

FINANCE FOR TEENS

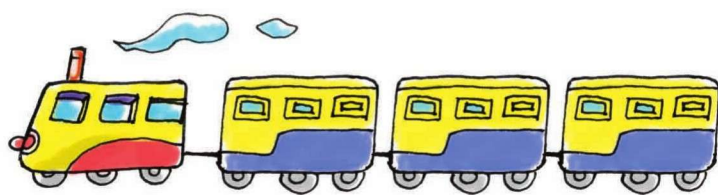
金融与理财

初中版下册(试验本)



金融与理财

初中版下册
(试验本)



上海远东出版社

本套教材由上海世纪出版股份有限公司远东出版社和上海市浦东新区教育局共同开发。本册教材供初中试用。

按照《中华人民共和国著作权法》第二十三条的有关规定，对于书中引用的图片和文字，我们已尽量寻找原作者支付报酬。如有遗漏，请原作者及时与出版社联系。

欢迎广大师生来电来函指出教材的差错和不足，提出宝贵意见。上海远东出版社地址：上海市长宁区仙霞路357号6楼（邮政编码：200336）；联系电话：021-62347733。



致 谢

中小学《金融与理财》教材先后得到王华庆、吴敬琏、吴晓灵、朱晓明、沈联涛、韩俊等专家的指点、鼓励和支持，在此一并鸣谢。

中小学《金融与理财》课程开发总顾问

孙元清

中小学《金融与理财》教材编委会

(按姓氏拼音排序)

曹锡康 冯文伟 高克勤 计斌 匡志宏 李剑阁

Pedro Nueno 曾令美 张海 周雪林 周增为

主编：李剑阁

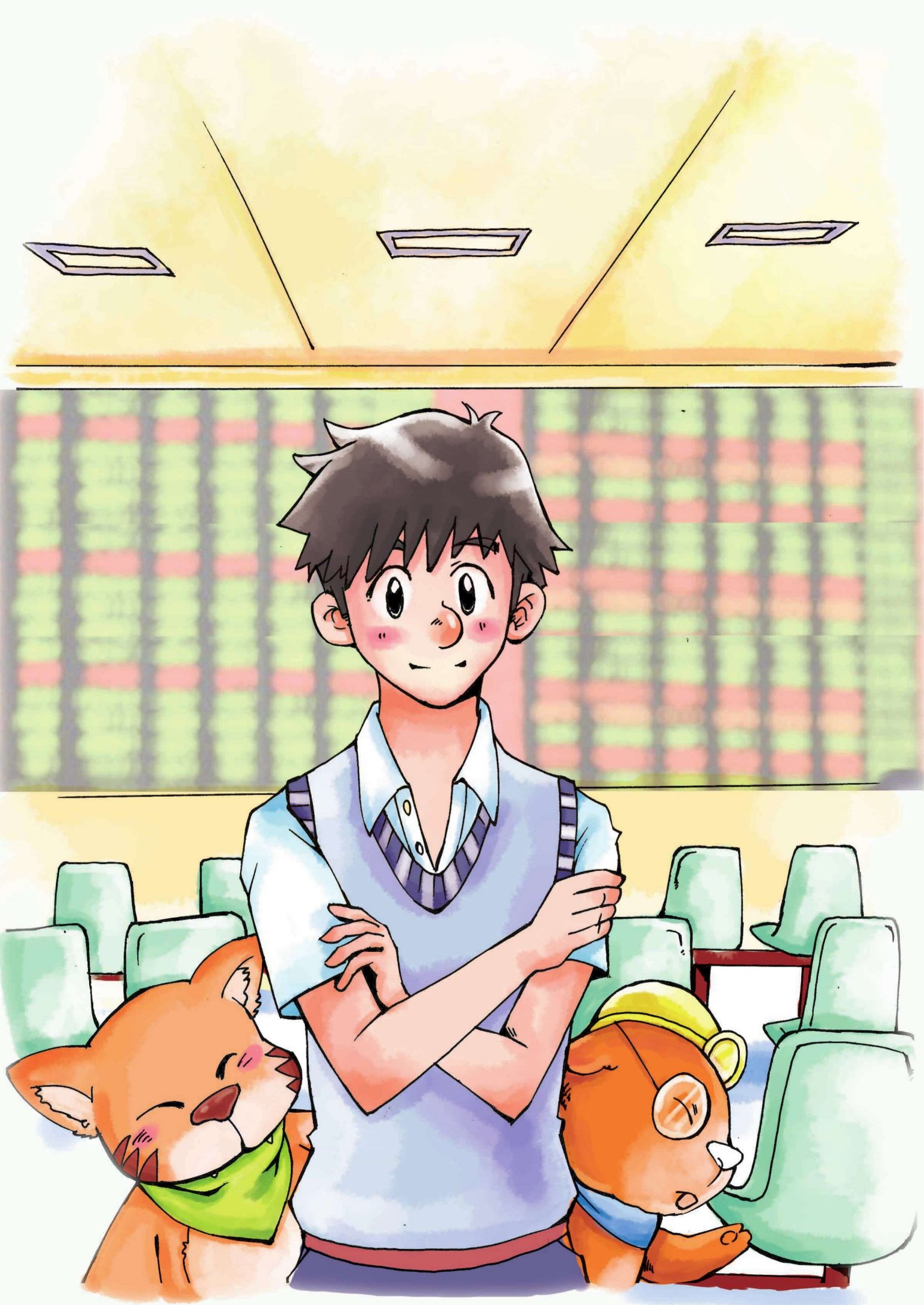
副主编：冯文伟 周增为

执行主编：周增为

本册教材执行主编：张尚达

本册教材编写人员：张尚达 程云琦 伊文 陈琪

绘图：胡漪



目录

1 走进证券市场

2 选好自己的保护伞

3 学做理财小达人

懂一点股票行情	2
寻找回报稳定的安全港	12
请个专家来帮忙	20

保险的四大基本原则	32
读懂保险合同	42

勿忘纳税	52
理财连连看	60

走进证券市场

通过上册的学习，
也许你已经开始思考要种下自己的财富之树了。

但种树可不是件简单的事。

如何选树苗？种植的过程中要注意些什么？

是自己亲力亲为还是请专家代劳？

本单元将带你走进证券市场，
了解“树苗”——证券市场的常用理财工具，
告诉你挑选和栽种方法
——技术分析、基本面分析、收益率比较等，
并向你介绍可以代你理财的专家——基金。



懂一点股票行情



星期五下午2点，阳阳一放学就赶到舅舅家。晚上一家人都要来参加舅妈的生日聚会，为此，舅舅舅妈都休假在家。阳阳放下书包，迫不及待地想和舅舅聊一聊最近在理财方面的学习心得。

自从上次舅舅和舅妈在阳阳家为了是否将家里的积蓄都用来炒股票发生争执以后，阳阳就对股票有了强烈的兴趣。他准备了一堆问题要问舅舅，可是，舅舅只跟阳阳打了个招呼便一头钻进了书房。阳阳好奇地跟过去，发现舅舅正一边盯着电脑，一边熟练地敲着键盘，屏幕上不断变幻出各种红红绿绿的图表。

看着舅舅专注地盯着不时切换的画面，时而微笑时而皱眉，阳阳觉得很有趣。过了好一会儿，舅舅站起身，伸了个懒腰，嘴里嘟囔了一句：“真倒霉，指数涨得这么好，我的这只股票怎么还在跌？”他转过头，才发现阳阳站在身后，一脸的疑惑。舅舅问：“呦，我们的理财小专家，又在想什么呢？”

阳阳说：“舅舅，前面那些红红绿绿的图表是什么啊？你今天有没有赚到钱啊？还有，你前面说指数涨得这么好股票还在跌是什么意思啊？”

“不急，一个个问题来，先给你讲讲这些红红绿绿的K线图吧。”



在谈到指数与个股的同步涨跌关系时，人们往往会用普涨、普跌、滞涨或抗跌来表达。你听说过这些词吗？知道它们指的是什么吗？

K线又称为“日本线”，起源于200多年前的日本。当时日本还没有证券市场，K线只是用于米市交易，用来记录米价的涨跌。经过上百年的广泛运用和变更，目前已经形成了一整套K线分析理论，深受证券、外汇以及期货等各类市场投资者的喜爱。

K线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。按照分析周期，一般可分为日K线、周K线、月K线、年K线等。以日K线为例，首先确定一日的开盘价和收盘价，它们之间的部分画成柱状实体。如果收盘价高于开盘价，则K线被称为阳线，反之称为阴线。影线在实体上方的部分叫“上影线”，下方的部分叫“下影线”，上下影线的顶点分别表示一日的最高价和最低价。

一条日K线记录的是某一种股票一个交易日的价格变动情况，按照时间顺序，我们把每天的K线排列在一起，就可以反映出一段时间以来该股票每天的价格变动情况，这就叫日K线图。相应地，通过绘制周K线图、月K线图，我们也可以了解某个股票每周或每月的价格变动情况。

K线图忠实地记录了市场价格变化的状况，较为直观，因此许多人把K线组合当作一种分析市场走势的工具，在技术分析中也常常用到K线图。



技术分析

简要地说，技术分析就是利用市场的成交价、成交量资料，以图形分析、指标分析工具来解释、预测未来的市场走势。技术分析者相信价量资料可以反映出任何的市场力量，历史会不断重演，因此过去的经验必定可以用来推估将来。尽管有人对技术分析不以为然，但它至今仍是广泛运用于证券投资的一种分析方法。技术分析的方法种类繁多、形式多样，我们常常听到的波浪理论、移动平均线、趋势线、反转与调整形态、RSI、MACD指标等均属技术分析法。

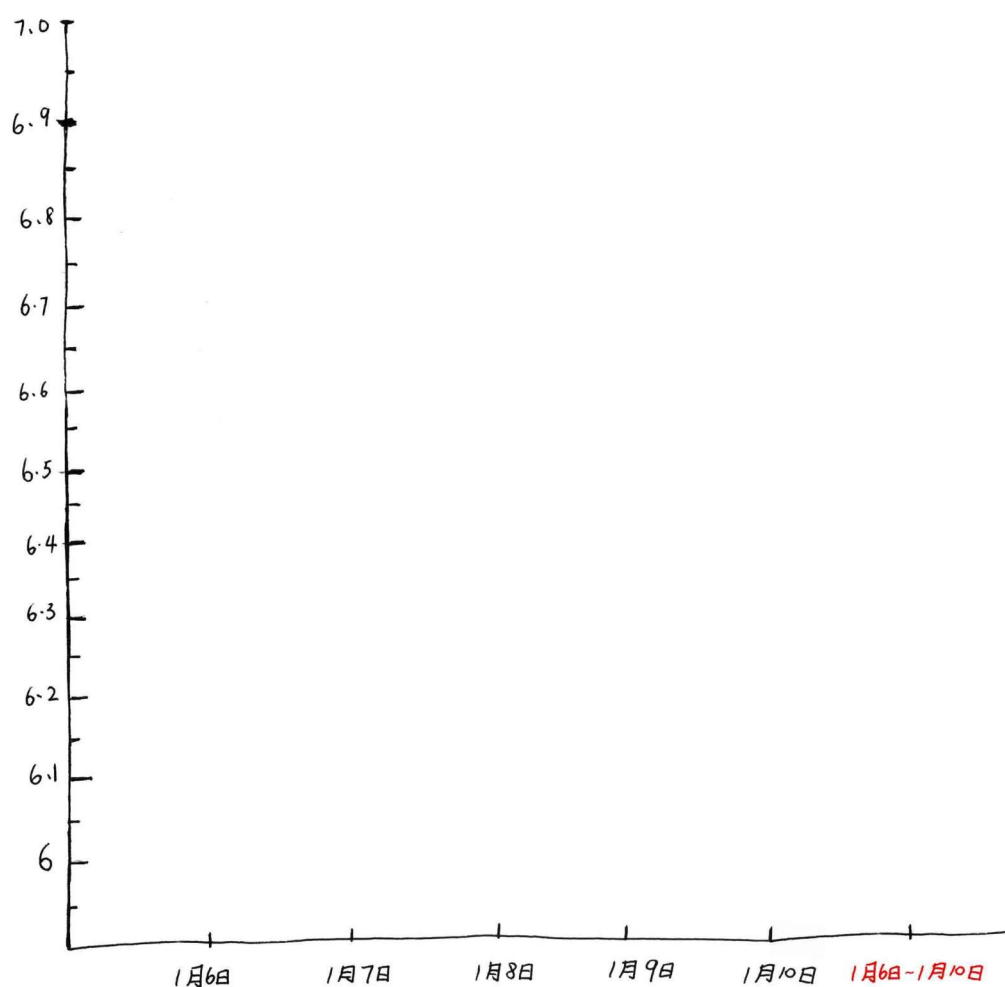




以下是某股票从1月6日至1月10日连续5个交易日的价格变动信息，请你绘制该股票的日K线和周K线。

(单位：元)

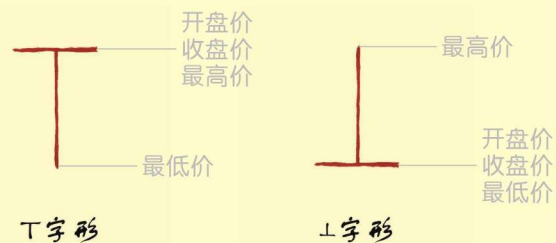
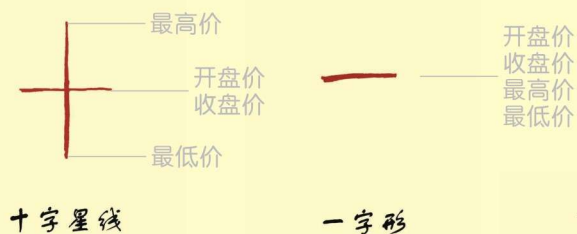
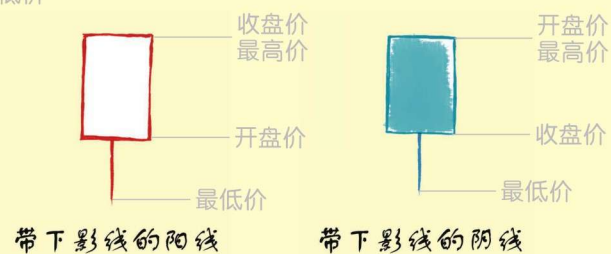
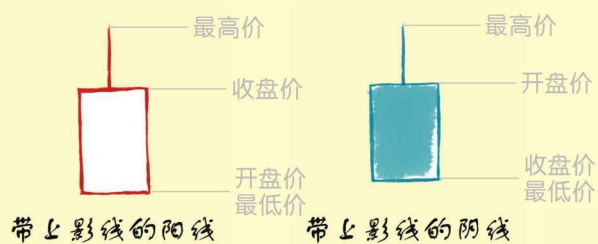
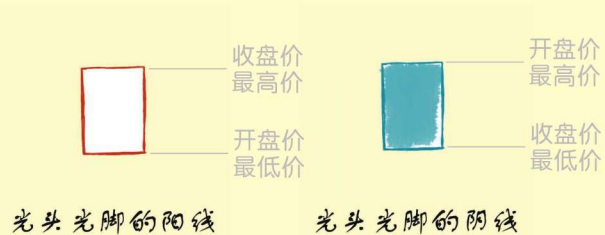
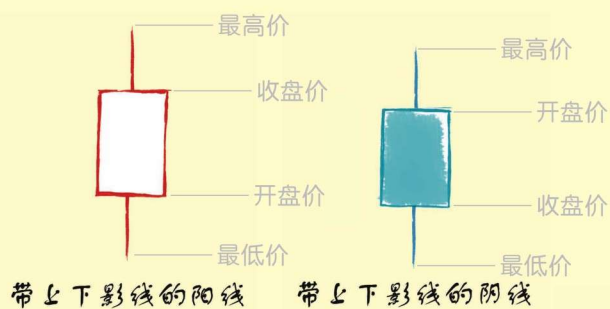
日期 价格	1月6日 (周一)	1月7日 (周二)	1月8日 (周三)	1月9日 (周四)	1月10日 (周五)
开盘价	6.72	6.79	6.75	6.46	6.36
最高价	6.78	6.84	6.80	6.46	6.73
最低价	6.65	6.72	6.50	6.25	6.36
收盘价	6.76	6.75	6.50	6.36	6.65



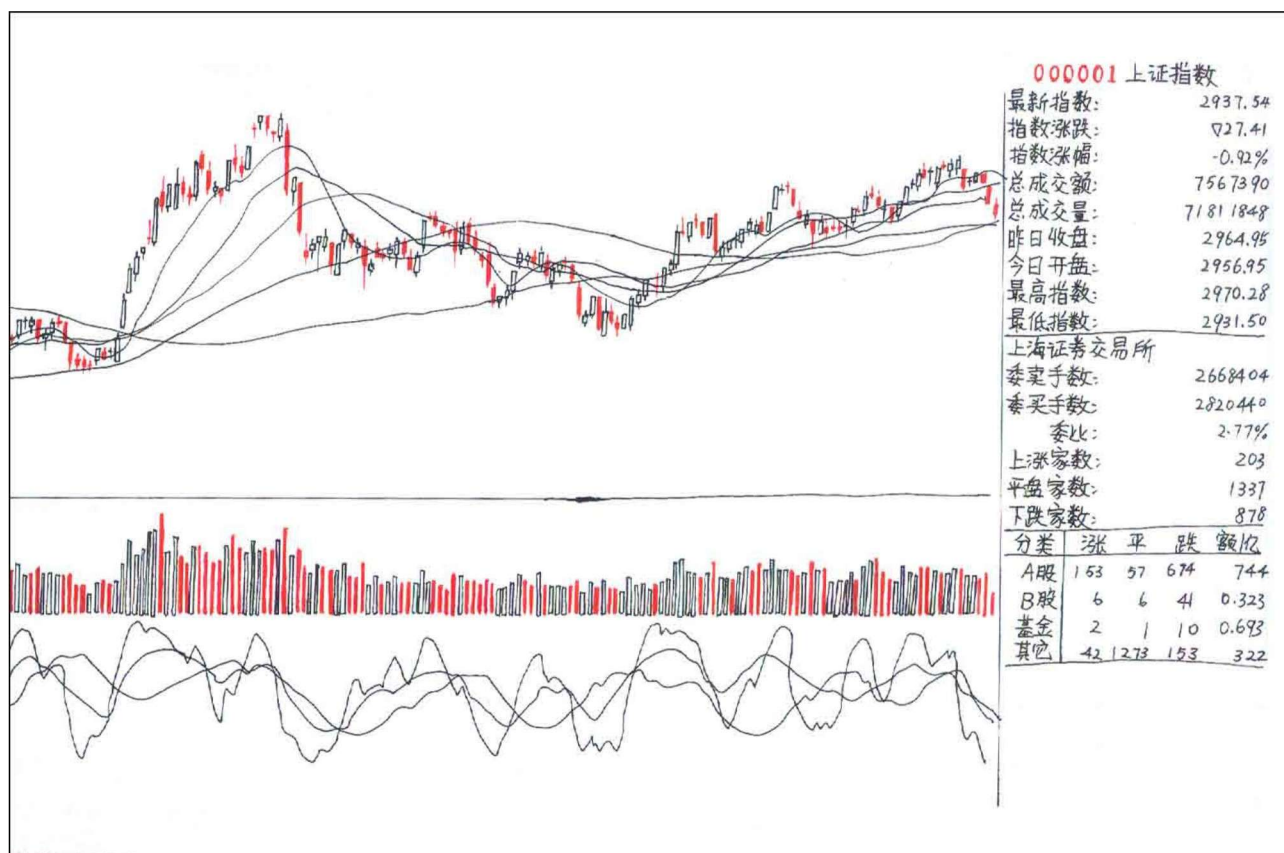


知识窗

K线的十二种形态



舅舅接着说道：“现在，来给你讲讲指数吧。”



股票价格是起伏无常的。对于某一种股票的价格变化，投资者容易了解，而对于多种股票的价格变化，要逐一了解，既不容易，也不胜其烦。正像物价指数有助于我们了解物价的整体走势一样，为了帮助投资者了解市场的总体情况，证券交易所和一些金融服务机构利用自己的专业优势，在一篮子股票价格平均数的基础上编制出各种不同的股票价格指数，公开发布，作为反映市场价格变动的指标。投资者据此就可以检验自己投资的效果，并用以预测股票市场的动向。同时，社会各界也以此为参考指标，来观察、预测社会政治、经济发展形势。

编制股票指数，通常以某年某月某日为基期，以这个日期的平均股票价格作为100，用以后各时期的股票价格和基期价格比较，计算出升降的百分比，就是该时期的股票指数。投资者根据指数的升降，可以判断出总体股票（俗称“大盘”）价格的变动趋势。



望远镜

历史悠久的道琼斯指数

道琼斯指数是世界上历史最为悠久的一组股票指数，它是1884年由道琼斯公司的创始人查尔斯·道开始编制的。通常所说的道琼斯指数是指道琼斯工业股票平均价格指数。

最初的道琼斯股票平均价格指数是根据11种当时最热门、对市场影响最大的铁路公司的股票，采用算术平均法进行计算编制而成的。自1897年起，道琼斯指数开始分成工业与运输业两大类，其中工业股票平均价格指数包括12种股票，运输业平均价格指数则包括20种股票，并且开始在道琼斯公司出版的《华尔街日报》上公布。1929年，道琼斯股票平均价格指数又增加了公用事业类股票。

现在的道琼斯工业股票平均价格指数以1928年10月1日为基期，基期指数为100，而以后股票价格同基期相比计算出的百分数，就成为各期的股票价格指数。由于指数以百分点为单位波动，“点”就成了指数的单位。



在我国股票市场上，有哪些常见的指数？你知道它们有什么区别吗？

由于指数反映的是市场价格的总体情况，因此，指数涨的时候也可能有股票在跌，指数跌的时候也可能有股票在涨。

舅舅继续说道，“今天指数是涨了，不过我倒没赚到什么钱。我有6只股票，有2只涨得不错，2只没怎么动，有2只是跌的，其中1只还跌得蛮多的。”

阳阳看看舅舅说：“哦，这么多啊。舅舅，你当时为什么会买这几只股票呢？”

舅舅回答道：“我这6只股票中，有1只是中的新股，2只是听朋友的消息买的，还有2只是听股评家推荐的，只有1只是根据我自己的分析买的。”

阳阳吃惊地看着舅舅说：“这么说来，舅舅买股票不少是道听途说的，好像有点盲目哦！难怪舅妈老说风险大呢！”

舅舅有些不好意思地说：“其实股票投资确实是有风险的，不过，我相信自己不是最大的笨蛋，再说中国经济长期总是向好的，所以我才敢买股票。”



最大笨蛋理论和长期友好理论

经济学家凯恩斯认为，买卖证券在某种程度上是一种投机行为或赌博行为。比如说，某投资者不知道某个股票的真实价值，但为什么愿意花20元去买1股呢？因为他预期有人会花更高的价钱从他那儿把它买走，这就是所谓的“最大笨蛋理论”，又称为“博傻理论”。

最大笨蛋理论所揭示的是投机行为背后的动机，投机行为的关键是判断“有没有比自己更大的笨蛋”，只要自己不是最大的“笨蛋”，那么自己就是赢家。假如没有下一个愿意出更高价格的更大“笨蛋”来做“下家”，那么你自己就成了最大的“笨蛋”。

凯恩斯还提出过一个长期友好理论，他认为世界经济只会越来越繁荣，人们生活水平总体趋势向上，物价指数亦会越来越高。

按照凯恩斯的经济不断繁荣的观点，经济形势总体向好的方向发展，股市趋势保持向上，股价指数总体趋势不断走高，因此，坚持“长期投资，长期持股，随便买，随时买，不要卖”原则，靠时间积累财富，从长线而言能稳定获利。

一般来说，股票的涨跌除了与宏观经济政策、上市公司的发展状况等基本面因素相关外，还可能跟一些市场面因素有关，如：

1. 是否与市场热点相关，即人们常说的是不是有题材；
2. 市场上买卖股票的资金量；
3. 投资者的心态，等等。

当然，这些因素中并没有哪个因素是最重要的，股价的起伏往往是多个因素共同起作用的结果，有时这些因素的影响会互相消弭或加强。



卖茶叶蛋与买股票

20世纪90年代，在中国股市流传着这么一个故事：有一位老太太每天在证券公司门口摆摊卖茶叶蛋。细心的老太太发现，每当行情比较好的时候她的茶叶蛋销量就好，反之就低。于是，她决定在茶叶蛋销量低的时候买进股票，在销量高的时候抛出股票，最后竟然有了不错的收益。

想一想：有什么理论可以用来解释这个现象？



阳阳好奇地问：“舅舅，你能不能给我具体分析一下你买的这几只股票呢？”

舅舅回答道：“这就说来话长了。简单说吧，这两年低碳行业非常受重视，所以与低碳产业有关的股票就比较被大家看好，认为这个行业将有很大的发展，相关企业必将蒸蒸日上，这就叫题材效应，你看，我买的这两只股票就涨得不错。”

阳阳盯着图看了一会，指着K线图下面一条一条的柱子问舅舅：“这是什么？”“成交量，这可是很重要的指标呢。一般来说，成交量大并且价格上涨的股票，它的走势就向好。相反，如果成交量一直低迷，就可能是处于熊市或股票还在整理阶段了。当然，这也需要具体情况具体分析，我就犯过错误，比如这只今天跌得比较多的股票。”

“这只股票跌得这么厉害，舅舅！你接下来怎么办呢？”阳阳有些担心地问。

“呵呵，不要紧，我们可以看看它的市盈率，判断一下股票的价格是否合理。如果合理的话，就先放着，等以后价格涨了再抛。这也可以叫作价值投资。”

在选股时，人们通常会看一看股票的市盈率，它是用来评估股价水平是否合理的最常用指标之一，由股价除以年度每股收益得出，代表了投资者愿为1元净利润付出多少价格。假设某股票的 market 价格为30元，而过去一年的每股收益为2元，则市盈率为 $30/2=15$ ，也就是说，该股票被视为有15倍的市盈率，即每付出15元可分享1元的盈利。



一般来说，市盈率低代表投资者能够以较低价格购入股票以取得回报；市盈率高代表股票的价值可能被高估，价格可能有泡沫。以坚持价值投资闻名的巴菲特就擅长在市盈率低的股票中找到未来的“金矿”。

市盈率是否合理并没有一定的评判准则，但以某只具体股票来说，同行业股票的市盈率具有参考比照的价值。

任何股票如果市盈率大大超出同类股票，都需要有充分的理由来支持。如果某个股票有非常高的市盈率，说明投资者普遍相信该上市公司未来每股收益将快速增长。