

# 每天学点 投资学

任淑杰◎编著



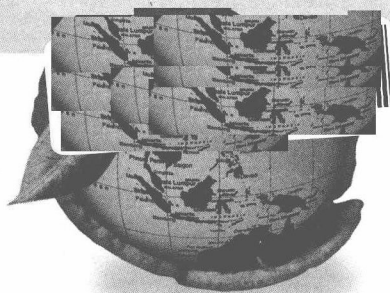
理财改变命运 投资赢得财富

一份风险，一分收益，投资价值回归，分享财富盛宴！

长征出版社

# 每天学点 投资学

任淑杰◎编著



~ 理财改变命运 投资赢得财富 ~

一份风险，一分收益，投资价值回归，分享财富盛宴！

长征出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

每天学点投资学/任淑杰编著. —北京:长征出版社,  
2009.9

ISBN 978 - 7 - 80204 - 579 - 8

I. 每… II. 任… III. 投资学 IV. F830.59  
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 130973 号

**书 名:**每天学点投资学

---

**作 者:**任淑杰

**责任编辑:**李 晓

**装帧设计:**任燕飞设计室

**版式制作:**北京博雅正典文化发展中心

**出 版:**长征出版社

**社 址:**北京阜外大街 34 号 邮编:100832

**电 话:**68586781

---

**总 发 行:**北京快乐共享文化发展有限公司

**电 话:**010 - 63701396

**经 销:**新华书店

**印 刷:**北京画中国画印刷有限公司

**开 本:**228 × 170 1/16

**字 数:**300 千字

**印 张:**16

**版 次:**2009 年 10 月第 1 版

**印 次:**2009 年 10 月北京第 1 次印刷

**定 价:**26.00 元

ISBN 978 - 7 - 80204 - 579 - 8

---

(如有印刷、装订错误,请寄印刷厂调换)

## 前 言

投资是一门科学,也是一门艺术。我们可以利用资本的运行规律,实现钱的“自我繁殖”。如果你想实现自己的财务自由,投资是一个选择。投资与回报就像天平两端的相对衡量物,如果你能够均衡把握,就会让理想中的回报成真。

在我们如今的社会状态下,我们要打破传统观念,勇于思考投资这门学问。具体而言,就是要大家对其有一个宏观的认识。真正了解投资,运用投资,而不是仅仅有一个模糊的概念。

其实,投资理财的话题也是时下热门,说明这是我们大多数人的需求。既然是需求,就不能盲目去投资而应该得到理性的指导。也许你手中已经有了一定的闲钱,你将它们全部存入了银行,不过,只作储蓄似乎已经落伍了。当然,也许你已经开始炒股,已经买了基金,或者投资了房产、艺术品等。但是,你是否对自己的整个投资生活有一个完整的规划?或者有一个完整的印象?好像不尽然。你是否对整个投资的比例有一个清晰的认识?似乎也并非很清楚。那么,对于投资的风险,你是否能够以正确的心态去应对?大概也不能。那么,我们需要做的就是开阔自己的思维,学习投资的基本理论知识。

虽然如今我们手里的钱都有了一定的节余,关于理财和投资的书籍和话题,我们也接触了不少,只是依然处于懵懂状态。所以怎么样理好这一部分节余来把握自己的财务自由,掌握好自己的投资天平,非常关键。

我们编写《每天学点投资学》一书的目的,就是希望给广大投资者一

# 每天学点

## 投资学

个相对清楚的了解和认识。希望大家对投资有一个宏观的把握,同时对投资者应该具备的心理素质、投资技巧等也作了详细的讲解。相信大家会受益匪浅,希望每个人都可以实现自身财务自由的愿望。

# 目 录

## 一、投资改变人生

投资的涵义 .....	2
投资的分类 .....	3
投资的特点 .....	4
投资主体 .....	6
拥有独立思考的头脑 .....	11
拥有持之以恒的决心 .....	14
培养足够的投资胆识 .....	15
在投资中不断学习总结 .....	15
经常整理资料研究理论 .....	17
投资的关键是理性 .....	19
学习成功者的特质 .....	20
美国富人的投资理念 .....	26
正确的消费观念 .....	28

## 二、让自己逐步走近财富

不要盲目主观自信 .....	31
平衡理智与感情 .....	32
期望值不要高于实际 .....	33
远离过度悲观和犹疑 .....	34



控制恐惧与贪婪 .....	36
脑袋决定口袋 .....	37
观念影响结果 .....	39
投资不等于赌博 .....	41
富人更愿意投资 .....	42
穷人同样可以投资 .....	44
积极的致富心态 .....	45
要有适当的财富“野心” .....	46
永远抱有希望 .....	48
自信主动的态度 .....	49
坦然面对投资失败 .....	51
保证用闲钱去投资 .....	52
借钱投资是大忌 .....	53
投资要留有余地 .....	54
要看市势行事 .....	55

### 三、系统全面掌握投资工具

银行储蓄 .....	58
债券投资 .....	60
外汇买卖 .....	66
彩票博弈 .....	71
股票投资 .....	74
基金投资 .....	76
期货投资 .....	81
财产保险 .....	94
人寿保险 .....	98
养老保险 .....	106
投资房产 .....	108

店铺投资 .....	113
珠宝投资 .....	123
邮票投资 .....	125
字画投资 .....	130
古玩投资 .....	136
钱币投资 .....	141
黄金投资 .....	144

#### 四、遵循投资规则

确定自己的投资目标 .....	148
发挥自身的优势 .....	151
有详尽的投资计划 .....	152
投资于熟悉的领域 .....	153
万丈高楼平地起 .....	154
要理性对待投资 .....	156
合理规划自己的投资 .....	156
要学会放长线,钓大鱼 .....	161
像专业人士一样投资 .....	162
控制好投资节奏 .....	163
需要遵循的基本策略 .....	164
熟悉市场运作 .....	167
根据市场不断改进 .....	169
利用好投资资源 .....	170
自己创造投资机会 .....	172

#### 五、掌控投资的风险

了解什么是风险 .....	175
风险与收益同在 .....	177



你的风险承受力 .....	178
设置你的止亏点 .....	179
组合分散风险 .....	181
经常在实践中总结 .....	183
千万不要投机 .....	184

## 六、运用投资的技巧

讲求投资速度 .....	187
投资要看“准”市场 .....	193
投资下注要“狠” .....	195
遵循投资“三字诀” .....	199
了解投资“组合拳” .....	202
确定投资组合的目标 .....	210
选择适合自己的投资组合 .....	212
选择稳健的投资方式 .....	215
不要断了自己的后路 .....	216
逆向思维也许才是出路 .....	218

## 七、向投资顾问借智慧

谁是投资顾问 .....	222
聘请优秀的投资顾问 .....	223
投资领域少不了律师 .....	227
咨询投资专家 .....	229

## 八、防止投资失误

真正了解投资过程 .....	232
投资更需要实事求是 .....	233

不要机械式操作 .....	234
投资的关键是要保住本金 .....	236
练就好心态 .....	237
遵循“精而不滥”的原则 .....	239
谨记投资领域中的误区 .....	240

## 一、投资改变人生

你需要一个角色转换,有限的金钱没有办法满足你的需求。你的精神需求与你的物质需求不再等量。选择投资,把它当作生活的一部分,也许会改变你的人生轨迹。让我们来全面认识投资,学习投资,为把握投资做好准备。

## 投资的涵义

投资其实指的就是牺牲或放弃现在可用于消费的价值以获取未来更大价值的一种经济活动,通俗地说就是为达到一定目的而投入资金的过程。通常,投资有狭义与广义以及现代意义之分。

### 1. 狭义的投资

所有在金融市场中进行各种金融工具(包括股票、债券、外汇等)买卖的活动都是狭义的投资。这种投资是在充分考虑金融工具的风险收益之后,运用资金进行的以盈利或规避风险为目的的金融活动。金融工具的共同特点是——风险与收益并存。因此,必须根据每种金融工具的风险确定其合理价格,然后在市场上购买那些定价低于合理价格的工具,卖出或卖空那些定价高于合理价格的金融工具。在西方国家,投资常常是指狭义的金融投资,最主要的是指证券投资。

### 2. 广义的投资

广义的投资包括金融意义上的投资和经济意义上的投资。

综合来说,广义的投资就是为了获得可能的和不确定的未来值而做出的确定的现在值的牺牲。这种投资是投资人对现实资金进行运作的经济行为,其资金主要来源于延期消费或筹措所得或暂时闲置,用于购置金融资产或实物资产,以期获得与风险成比例的收益或资本升值,达到增长现有财富价值的目的。

### 3. 现代意义上的投资

现代意义上的投资,除了金融投资与实物投资之外,还包括人力资本等无形资产的投资。外延到政府、非营利公共团体、家庭进行的投资,它不但包括有形资本,而且包括人力资本和无形资本的获得。更为重要的

是,无论在何处,教育和培训都是人力资本投资的主要形式。

如今,知识、信息、技术、品牌、商标等无形资产的投资已逐渐占据主导地位,知识资源的投入产出正显示出逐步取代物质性生产要素的投入产出而成为主流的趋势,投资的内涵与外延在进一步丰富和发展。

## 投资的分类

投资活动非常复杂,可以从不同的角度进行分类。根据不同标准,投资大体有以下几种分类:

### 1. 根据投资的期限划分

按投资期限或投资回收期长短,可将投资分为短期投资和长期投资。预期在短期(通常是一年内)能收回的各种投资活动,属于短期投资。长期投资是指投资期在一年以上的各类投资项目。一般说来,短期投资资金周转快,流动性好,风险相对较小,但收益率也较低。长期投资回收期长,短期变现能力较差,风险较高,但长期的盈利能力强。

一定程度下,短期投资和长期投资之间是可以转化的,如购买股票是一种长期投资,无偿还期限;但股票持有者可以在二级市场进行短线操作,卖出股票,这又是短期投资。选择短期投资还是长期投资,主要由市场情况和投资者的投资偏好所决定。

### 2. 根据投资人可否直接控制划分

按投资人能否直接控制其投资资金,可将投资分为直接投资和间接投资。直接投资是指投资人直接将资本用于开办企业、购置设备、收购和兼并其他企业等,通过一定的经营组织形式进行生产、管理、销售活动以实现预期收益。直接投资的特点是资金所有者和资金使用者为一个人。这样,投资人能有效地控制资金的使用,并能实施全过程的管理。间接投资主要是指投资人以购买外国或本国股票、债券等金融资产的方式所进行的投资。投资人按规定获取红利或股息,但一般不能直接干预和有效控制其投放资金的运用状况。其主要特点是资金所有者和资金使用者为



两个人,在资产的经营管理上不体现投资人的意志。

### 3. 根据投资对象划分

按投资对象存在形式的不同,可将投资分为金融投资和实物投资。金融投资是投资者为获取预期收益,预先垫付货币以形成金融资产,并以此获取投资或投机收益的经济行为。在现实经济生活中,金融投资不仅有资本市场的股票、债券、基金、期货、信托、保险等投资形式,还有货币市场的存款、票据、外汇等投资形式,还可以包括风险投资、彩票投资等等。实物投资是投资者为获取预期收益或经营某项事业,预先垫付货币或其他资源(有形资产或无形资产),以形成实物资产的经济行为。实物投资大致可分为固定资产投资、流动资产投资、稀有资产投资等。金融投资与实物投资的主要区别在于:前者以最终获得金融资产为目的,后者通过投资直接实现社会积累。

### 4. 根据投资的经济用途划分

4

按投资的经济用途,可将投资分为生产性投资和非生产性投资。生产性投资是指投入到生产、建筑等物质生产领域,形成各种类型的生产性企业资产的投资。它一般又分为固定资产投资和流动资产投资。生产性投资通过循环和周转,不仅能收回投资,而且能实现投资的增值和积累。非生产性投资是指投入到非物质生产领域,形成各种类型的非生产性资产的投资。其中,对学校、社会福利设施等的投资不能收回,是纯消费投资,其再投资依靠社会积累。对电视台、影剧院、信息中心等的投资可转化为无形资产的经营,可以收回投资,甚至实现投资的增值和积累。

## 投资的特点

### 1. 投资的特点

#### (1) 收益性

收益性也就是资本投入所带来的产出、收益或增值的特性。投资目的决定投资收益。一般说来预期获利越高,人们投资的积极性就越大;预期获

利越小,投资的积极性越小;如果预期投资无利可图,则人们宁愿让钱闲置于手,也不会进行投资。通常说来,在短期内,金融性资产的收益性要优于实物性资产;在长期中,实物性资产的收益性要优于金融性资产。

### (2) 预付性

预付性是指投资者为获得预期收益必须预先投入一定量资本(有形、无形的资产)的特性。不论是何种投资,都必须通过某种资本的预先投入才能取得收益。如果投资者的行为与所投资品种的发展趋势一致,就是成功的投资,那么不仅预付的资金可以收回,而且可以实现资本增值或其他收益。

### (3) 时差性

时差性是指资本从投入到未来收益之间有一个时间价值差的特性。投资者在进行投资决策时,必须考虑货币因时间的不同而实际价值的不同,受市场、通货膨胀等因素的影响,资本的价值会因时间的不同而不同。如稀有投资品(如金银、珠宝钱币、古董字画等等),由于其稀缺性,会随着时间的推移而不断增值。

### (4) 风险性

风险性即由于事先无法预测或虽能预测但受不可避免的因素影响,使投资的实际收益与预期收益之间发生背离和损失的特性。这种不确定性是由预付性和时差性所决定的。所有的投资者选择投资都是为了获益,但市场的瞬息万变会导致投资亏损的可能,甚至血本无归。一般说来,投资实物资产的安全性大于金融资产。金银珠宝、艺术品等只要不是赝品,即使一时不能脱手,价值也不会贬值,具有较强的保值功能。受经济周期影响大的房地产、实业和商贸投资等,风险性较大。在金融资产中,保险、债券、基金、外汇、股票、期货的安全性是从高到低排列的。

## 2. 投资品的特点

投资品就是能够满足人们某种需要或者能够带来收益的投资对象。其特点是:

### (1) 实用性



即满足人们物质与精神多重需要的特性。如固定资产和流动资产作为生产生活资料,能满足人们的生产与生活需要;收藏古玩字画等能陶冶人的志趣情操。

### (2) 变值性

即投资品的价值随着时间的推移具有多变性的特点。由于市场供求变化与投资品的折旧,投资品可能会升值或贬值;但人们也可以利用时间差和空间差来赚取差价收益。

### (3) 流动性

即投资品变现而不受损失的能力。一般情况下,金融性资产的变现能力普遍高于实物性资产。

## 投资主体

6

投资主体就是具有经济行为能力、有独立投资决策权、自负盈亏的各类经济与非经济主体。投资主体不同,其资金来源、投资目标及内在动力不同,其投资行为也各不相同。

### 1. 投资主体的分类

根据不同的标准,投资主体有多种分类,一般按照投资者本身的特性,将其分为四类,即个人、企业、团体、政府。

#### (1) 个人

个人投资主体是投资者以个人的名义,将自己拥有的合法财产用于进行各种投资。个人投资范围广泛、灵活性强,既可以投资办企业,也可以投资于各类金融资产。

个人投资的主要特点是:投资者以追求盈利为主要目标,不用承担相应的社会责任。个人投资范围较广,规模小,方向分散,一般不会对金融市场造成大的影响。

决定个人投资的目标和行为的因素包括:个人资产总额,目前可用于投资的资金,目前及未来的收入,年龄,健康状况,文化程度,家庭成员,对



待风险的态度,个人的抱负,可用于投资的时间,对投资理论和技巧的掌握程度等等。人的投资行为是随着其所处市场环境的变化而不断改变的,没有固定不变的投资计划,也没有一个在各种情况下都能适用的投资比例。例如,对于年龄在35岁以下的人来说,必须合理安排生活消费与未来的投资理财的问题,但侧重点因人而异。如果目前还是单身,在日常必须消费之余,应根据收入情况增加储蓄,为购买住房积累资金时,可以做一些长期且高回报的投资,如股票、国债、基金等项目。对于已婚但尚无孩子的人而言,其投资行为宜更趋稳健,可将投资股票的资金逐步转向保险,并要考虑养育小孩的费用,留出部分资金备用,以备不时之需。对于已有家庭和孩子的的人来说,投资应首先考虑安全性,调整资产结构,增加储蓄,减少或者不进行风险较高的股票投资等。

## (2) 企业

企业是市场经济条件下最重要的投资主体之一。企业投资通常以实业投资为主,但随着市场经济和资本市场的逐渐发展成熟,企业也开始更多地介入金融市场的投资,金融资产的投资已经成为现代企业投资的重要内容。

企业投资的目的往往是多元化的。在企业的发展初期,若预期未来市场需求有较大增长空间,企业一般会通过实业投资来获取未来的经营利润,扩大经营规模和新建子公司等。当企业发展已趋于稳定时期,会将部分资金投放于金融市场。

企业投资的主要特点是:投资对象的选择与企业的发展状况和成长周期密切相关。金融投资一般只是其投资的一小部分,只有规模较大、发展成熟的企业才有能力将大量和固定的资金用于金融投资。投资目的除了盈利之外,还需考虑充分利用闲置资金、回避投资风险、控制被投资公司及相互参股建立合作关系等因素。企业投资的稳定性较强,企业投资注重长期投资效益,一般很少有短期投机行为,即使投资各种债券通常也不会在短期内频繁转手。企业投资资金的规模较大,相对于个人来说,在经济萧条和市场不稳定的情况下,企业的短期投机行为和大的资本交易,