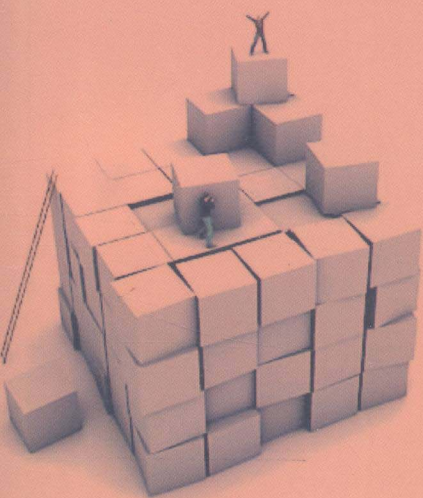


有效的价值投资

韩国青年股神激情演绎「青春投资」！
结合宏观经济理性解读「股市秘密」！



INVESTMENT

YOUXIAODEJIAZHI TOUZI

〔韩国〕李周泳 著 刘日波 译

투자
효과가
크다

图书在版编目(CIP)数据

有效的价值投资/(韩)李周泳著;刘日波译. —哈尔滨:

黑龙江教育出版社, 2011. 8

ISBN 978-7-5316-6085-9

I. 有… II. ①李…②刘… III. ①股票投资—通俗读物

IV. ①F830. 91-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 160713 号

청춘의 투자학 The Investment of Youth

Copyright © 2010 by Lee, Joo-Young

All rights reserved.

Original Korean edition was published by Dasan Books Co., Ltd.

Simplified Chinese language edition © 2011 by Heilongjiang Education Publishing House

Simplified Chinese language edition is published by arrangement with Dasan Books Co.,
Ltd.

through Shinwon Agency Co.

有效的价值投资

YOUXIAO DE JIAZHI TOUZI

作 者 [韩国]李周泳

译 者 刘日波

选题策划 宋舒白

责任编辑 宋舒白 宋怡霏

封面设计 布克设计

责任校对 石英

出版发行 黑龙江教育出版社

印 刷 北京市文林印务有限公司

开 本 700×1000 1/16

印 张 18.75

字 数 220 千

版 次 2011 年 11 月第 1 版 2011 年 11 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5316-6085-9

定 价 36.00 元

版权登记号 08-2010-034



有效的价值投资



有效的价值投资

[韩国] 李周泳 著 刘日波 译

黑龙江
教育出版
社

● 序言

一见钟情于股票

我不清楚钟情于股票的真正原因是什么，就像我们大多数人不清楚初恋的缘由一样。我20岁就投身于股市，所以金钱、名誉、成功当然也不可能成为我的投资目标，因为没有一个人告诉过我证券市场会给我带来金钱、名誉和成功，也因为当时太年轻，不可能认真考虑这些世俗的问题。

20岁那一年，我自己找到了一家证券公司，自己开户注资，设置并学习使用HTS（Home Trading System，韩国的一种股票交易软件——编者注），自己掌握了现货、沽货、网上交易的方法。我也开始自己接受信托资金，并且随着时间的推移，资金的规模也逐渐变大。

第一次接触证券市场，给了我触电一般的感觉，大屏幕上闪烁变化的我国大部分企业的名称和股价、令人无法想象的巨大的资金流量，淡化了那时心中很多年轻的梦想，彻底俘虏了我的心灵。我望着证券市场，发现自己已是置身于市场经济的中心，完全被其巨大的规模所压倒，并像青春期的少年那样，热恋上了股票。

“爱情的力量是什么……”

证券市场对我来说并不是“工作”，而是“爱情”，所以我才能尽情燃烧自己全部的热情，甚至可以把宝贵的生命也拿来当做赌注。

正是因为“爱”，才能使我感觉到幸福快乐，脸上绽放出笑容。

正是因为“爱”，才能使我感觉到挫败、绝望和痛苦，才能让我流出眼泪。

正是因为“爱”，才能使我心甘情愿地感受和克服剧烈的情感波动，才能使我看到日益成熟的自我。

初恋时期，我付出了自己的爱，但是未曾知晓爱的方法，对于爱情过于执著。我未曾真正理解自己的所爱，所以要求过多，所以每当事与愿违的时候，就会受到伤害，感到痛苦和绝望，也只能表现得像一个无助的孩子。

经历过无数次的绝望和痛苦，我才认识到了对爱越是执著彼此受到的伤害也越大，于是我开始努力超越执著，理解自己的所爱，最终才做到了超越执著，开始了真正的爱情，可以说，爱情的痛苦让我懂得了爱情的真谛。

“爱情需要持之以恒的努力。”

或许，我是被股市华丽的外表所迷惑，被数不清的企业和价格以及其中超出想象的巨大的资金流动、“财富”的规模所迷惑，而这又导致了我对金钱、收益率以及炒股技术和方法的执著。我爱上了股市华丽的外表，但最终给我带来了悲惨的结果。

我们要学会透视这种华丽的外表，看到内部的本质，因为这种华丽的令人目眩的外表所带来的诱惑力缺乏持久性，也更容易让我们被更大更美丽的诱惑所迷惑，以至于让我们忘记爱情的初衷。我知道了真正的爱情需要理解很多细微的因素，需要理解对方的价值观、梦想，明白幸福的源泉是什么，需要拥有一颗相互关怀之心等。

我们生活在市场经济的时代，绝不可能避开来自于这种华丽的诱惑，最终不可避免地会爱上股市，因为它具有如此华丽而强烈的诱惑力，这种诱惑力几乎是致命的。这是因为证券市场是市场经济繁殖出的一朵花，是整个体制的中心，是我们所有“财富”的聚集中心地。我们在市场经济的体制下，每天都为生活而奔波，所以我们断不能抵御证券市场中巨大“财富”的诱惑，因为证券市场中存在着我们所有人所神往的“财富”的源泉。

由于无法逃避的致命诱惑，由于爱情，我们经常会受到伤害，但是证券市场给我们造成的大多数伤害，主要是因为我们爱上了证券市场的外表，是因为我们只想着金钱，只追求高收益，只是执著于证券买卖的秘诀和技术。这种执著能给我们带来的只能是眼泪、绝望和悔恨。

我们只有战胜华丽外表的诱惑，看到内部真正的本质，才能享受真正的爱情。只有做到了这些，我们才能学会为爱而等待，学会理解并为之做出牺牲。

只有学会了等待、理解、牺牲，才能得到真正的爱情，才能真切地爱上这个市场经济的体制中的证券市场。

“市场经济的时代，我们绝不可能避开证券市场。”

大多数人可能不止一次地爱上这个证券市场，没有爱过的人将来也肯定会爱上证券市场。我们流着苦涩的泪水呐喊过，“我再也不碰股票了！”“我绝不会再踏进证券市场一步！”但是我们最终还是再度爱上这个证券市场。

我从20岁开始就爱上了股市，爱情的道路不可能是一帆风顺的，拥有与同龄人不同的梦想是多么艰难和孤独是不言而喻的。

我是全身心接受来自于周围的担心和忧虑，不断说服身边的人，持续了与股票的爱情。我选择了一种没有年轻的热情就无法持续下去的爱情。

我的这种爱情已经步入了第八个年头了，经历了无数次的挫折。流过眼泪，也绝望过，但是正是有过这样的经历，才让我懂得了真正的爱情。如果说开始我是被华丽的外表所迷惑，偏执于爱情，那么，我现在学会了透视外表看本质，学会了忍耐，学会了理解，也敢于做出牺牲。

如今回想起来，我觉得我能在 20 岁，不懂人情世故的年纪与股票相爱是一件多么幸运的事情。因为纯洁和莽撞，所以才能够倾注全部的热情，才能把生命也拿来当做赌注，才能做到义无反顾。虽然付出了多少热情就受到了多少伤害，有多莽撞就有多绝望，迫切得可以把生命当赌注，但是我在疼痛中迅速地成长起来了，在绝望中变得日益成熟。

我写这本书的时候是 27 岁，如果这个时候爱上股票，我不可能有那样的纯洁和热情，也绝不可能有拿生命当赌注的莽撞。

刚开始，也是因为纯洁，爱情里没有金钱、名誉和成功的渴求，全身心对待了自己的爱情，也正是因为做到了这一点，所以现在才能做到透过表面理解本质。

“我和股票的爱情不仅仅是属于我一个人的爱情。”

证券市场是由大家构建起来的。证券市场归根结底是由我们股民们的血汗和眼泪构筑起来的，那里有我们所有人的“财富”，寄托着我们的梦想和希望，所以说我的爱情不仅仅是属于我个人的爱情。如果想继续我的爱情，每个人就都应该付出自己的那一份爱，创造我们心中向往的“财富”。

但是，我们常常会忘记，股市的外表是那么的华丽，诱惑力是那么的

强烈，以至于让我们被她的美丽所迷惑，丧失神志，飞蛾扑火受到伤害，从而感到绝望。

“是什么造就真实的爱情？”

证券市场存在着很多华丽的诱惑，只有克服华丽外表的诱惑，理解了真正的内涵，我们才能得到真正的爱情。通过这本书，让我们观察一下为了克服各种各样的诱惑，为了与证券市场共存亡，我们应该思考哪些问题。只有证券市场从我们想要克服或征服的对象转变为爱的对象时，我们才能够变成富翁，享受真正的“财富”。因为有爱，我们才会忍耐，才能理解，才能做出牺牲。我坚信，我们能在其中感受快乐，幸福地生活。

INVESTMENT

有效的
价值投资

THE INVESTMENT OF YOUTH

序言 一见钟情于股票 4

第一章 20 岁青春，危险的爱情

- 痛苦使人成熟 17
- 茫茫大海中的一叶孤舟 20
- 燃烧了所有的热情 23
- 进行了长达 8 年的生死决战 25
- 充满幻想 29
- 愚蠢销蚀我的灵魂 32
- 战战兢兢度过每一天 34

第二章 幼稚的青春，开始与“股票”对话

- 年轻的青春，陷入了苦恼之中 41
- 年轻的青春，向投机者讲述投资哲学 45
- 年轻的青春，知道了市场的危险 47
- 年轻的青春，讲述具有科学性和艺术性的投资 50
- 年轻的青春，向市场和金钱讲述哲学 53

第三章 年轻的青春，开始与“金钱”对话

- 恐怖的爱情对象 59
- 懂得了“金钱”，就能看到“金钱” 63
- “金钱”的哲学 1：年轻的青春，开始与“金钱”对话 66
- “金钱”的哲学 2：年轻的青春，讲述金钱的本质 71

第四章 年轻的青春，开始与“价值”对话

- 年轻的青春，苦恼什么才是真正的价值 79
- 年轻的青春，讲述没有绝对的价格 82
- 年轻的青春，讲述价值和价格的不一致 86
- 年轻的青春，讲述“稀有性”决定价格 91
- “价值”的哲学1：年轻的青春，开始与“价值”对话 95
- “价值”的哲学2：年轻的青春，讲述价值 100

第五章 年轻投资者绝不会知晓的“投资真相”

- 年轻的青春，讲述投资 109
- 年轻的青春，明晰了只能“危险投资”的理由 113
- 年轻的青春，讲述“合理投资” 118
- 年轻的青春，对我们的约定提出了异议 121
- 年轻的青春，想到了凯恩斯 125
- 年轻的青春，开始与凯恩斯对话 131
- 年轻的青春，观察实物性的景气变动 135
- 年轻的青春，讲述景气变动的实际原因和投资方案 140
- 年轻的青春，观察货币性景气变动 145
- 年轻的青春，讲述货币性景气变动的原因 149
- 年轻的青春，讲述货币性景气变动中的投资方案 154

第六章 年轻的青春，明晰了“投资的真相”

- 年轻的青春，看到的舆论媒体和金融机构 161
- 年轻的青春，看到舆论媒体和金融机构助长投机 165
- 年轻的青春，看到了危险因素的实质 169
- 年轻的青春，抓住了投资的方向 172
- 年轻的青春，讲述沃伦·巴菲特的投资方法 177

第七章 年轻的青春，讲述技术分析和基本分析

- 年轻的青春，谈论技术分析的哲学 197
- 年轻的青春，讲述技术分析 204
- 年轻的青春，谈论基本分析的哲学 212
- 年轻的青春，讲述基本分析 220
- 年轻的青春，讲述本杰明·格雷厄姆的投资方式 225

第八章 年轻的青春，讲述“投资的道路”

- 年轻的青春，透视证券投资的实质 231
- 年轻的青春，谈论克服外富内贫的方法 237
- 年轻的青春，诊断真实“财富”的源泉 243

第九章 青春的投资学

- 年轻的青春，缔造克服危险因素的哲学 255
- 年轻的青春，知晓了投资实战的秘诀 261
- 年轻的青春，讲述合适的价格 267
- 青春的实战投资学 273
- 年轻的青春，体验投资实战的范例 276

第十章 为了崭新的开始

- 年轻的青春，看到了危险因素的本来面目 286
- 年轻投资者讲述的有关投资的真相和秘密 288
- 年轻的青春，说明既抽象又具有象征性的投资 290
- 年轻的青春，又一次崭新的开始 293

结束语 灼热的晚夏，我抑制不住流淌的眼泪 297

THE INVESTMENT OF YOUTH

第一章

20 岁青春，危险的爱情

痛苦使人成熟•茫茫大海中的一叶孤舟•燃烧了所有的热情•进行了长达 8 年的生死决战•充满幻想•愚蠢销蚀我的灵魂•战战兢兢度过每一天