

组投 收外 期基 股债 储
合资 藏汇 货金 票券 蓄

1+1>2
最原始的资本积累
收益与安全的双保险
上上下下的享受
专家为修理财
四两拨千金
汇率波动的防空洞
最珍贵的遗产

金融投资理念与技巧

朱其龙 孙田志 著

江苏人民出版社



911
283
89
2

金融投资理念与技巧

朱其龙 孙田志 著

X449.10



江苏人民出版社



3 0008 6338 5

书 名 金融投资理念与技巧
编 著 者 朱其龙 孙田志
责任编辑 高 怀
出版发行 江苏人民出版社
经 销 江苏省新华书店
地 址 南京中央路 165 号
邮政编码 210009
印 刷 者 江浦第二印刷厂
开 本 850×1168 毫米 1/32
印 张 7.5
印 数 1—2030 册
字 数 190 千字
版 次 1998 年 4 月第 1 版第 1 次印刷
标准书号 ISBN 7—214—02149—8/F·510
定 价 14.00 元
(江苏人民版图书凡印装错误可向承印厂调换)

序 言

20世纪90年代初期,有名台词非常流行:“金钱不是万能的,但没有金钱是万万不能的”。早在公元前42年,普波里利乌斯·西路斯就已断言:“金钱是世界前进的动力”。法国人文主义思想家卢梭曾经说过:“金钱是金钱的种子”。毛姆也说过:“金钱好比人的第六感官,缺了它,你就不能更充分地利用其他的五个感官”。

金钱的好处不一而足,几乎生活在以货币为交换媒介的商品社会里的每一个人都会有最切身的体验。特别是随着市场经济的深入和泛化,能以货币衡量其价值并进行交易的“商品”范围进一步扩大了,钱在社会生活中的地位也越来越重要。古往今来,人们对金钱的追逐与崇拜演绎出了多少故事。杀人越货的有之,贪赃枉法的有之,收受贿赂的有之,投机倒把的有之,勤劳致富的有之,找到了“芝麻开门”宝库钥匙一夜暴发的也有之。其实,人生一世,草生一秋,赤条条来,赤条条去,钱不过是身外之物。我们知道,对于个人投资者来说,拥有100万和拥有1000万直至亿万并没有多大差别,但如果只拥有几万和拥有上百万,那意味着什么呢?

要么沦为金钱的奴隶,要么成为金钱的主人,舍此别无选择。然而,要成为金钱的主人,必须首先拥有它。

对于一般老百姓来说,谁不希望自己手中的金钱能像母鸡一样可以下蛋?谁不希望自己手中的金钱能像雪球一样越滚越大?所谓个人投资,不过是使资金保值增值的手段,目的都是为了赚钱。

有的人赚钱是为了维持温饱改善生活,有的人是为了让自己没有后顾之忧就可以潜心干喜欢的事业或者为之筹措启动资金,有的人是为赚钱而赚钱,赚钱本身就是自己的事业,这大概是一个人投资的最高境界了吧。不然我们就难以理解香港首富李嘉诚为什么拥有亿万资产却生活很俭朴,为什么经营时锱铢必较却又无偿捐赠巨资办大学,为什么目的是赚钱却又告诫手下不要赚潮汕地区的哪怕是一个铜板。

有人说,人生赚钱的K线图有三大跳空缺口,第一是利益,从赤贫走向富有;第二是事业,实现自我社会价值;第三是空灵,视金钱若无物,来自社会,报答社会。此言是也。

自从发明了纸币,通货膨胀就成了经济运行的总体态势,而恶性通货膨胀对富人的打击最大。国民党统治时期的法币曾经从能买一头牛贬值到只能买一粒米的多少分之一;前苏联的卢布的币值在勃列日涅夫时曾与美元倒挂,现在已贬值到1美元兑4000多卢布。“今日的货币是最值钱的货币”。如果你不善于投资增值,你的个人资产可能正在不断地流失,甚至形同乌有。

曾几何时,个人投资遭到了不公正的待遇,“君子喻义不喻利”束缚了它的发展。其实,个人投资是社会投资的一部分,它可以将小额的消费资金集少成多地转化为投资积累资金,同时社会也将投资收益分配一小部分给个人投资者。小河有水,大河才能不干。试想,如果没有广大股民的参与,股份制这一现代经济运行体制和资本组织形式何以建立与实现?“以前是没钱烦恼,现在是有钱也烦恼”,目前许多市民都持有这种心态。特别是近两年来随着第四次降息,银行存款利率降至历史最低水平,已基本与国际接轨,很多人都在为自己的金钱寻找出路而苦恼。国际货币基金组织提示,我国的国民储蓄率从70年代起一直居全球之冠,尽管利率一降再降,但储蓄增幅一直居高不下,1997年底,我国居民储蓄存款仍在46280多亿元,居民手持现金6000亿元,个人外币存款300多亿

美元折合人民币约 2500 亿元，三项合计共 54000 多亿元，相当于 1996 年国家财政收入的 7.33 倍，如此庞大的个人资产必然要寻找投资增值的渠道。根据国家信息中心全国消费者意向调查分析报告显示，1997 年上半年，有意把家庭节余投资于证券金融市场的消费者达到 78.5%，可见个人投资的潜力多么巨大！

个人投资主观为自己，客观为社会。

我们应当大张旗鼓、名正言顺地进行个人投资，问心无愧地理直气壮地分取投资收益！

需要提醒的是，风险是投资的影子，个人投资也是一门艺术。

随着个人投资意识的苏醒，个人投资已逐渐走入寻常百姓家，有关个人投资的书籍也快汗牛充栋了。本书全面介绍了储蓄、债券、股票、基金、期货、外汇及收藏等居民个人主要投资渠道的入门基础，披露了部分鲜为人知精深入微的操作秘诀与技巧，强调实用性、理论性、操作性和技巧性的有机结合，旨在树立正确有效的投资理念，帮助你选择最适合自己的投资方式，进行最佳投资组合，规避不应有的风险，实现投资效益的最大化。她的诞生，又增加了驮书之牛毛孔里一滴细密的汗珠。

“书中自有黄金屋”。拿到了“阿里巴巴”的钥匙，但宝库之门仍需你自己去打开。

当你购买有关个人投资的书籍（包括本书）时，又何尝不是投资呢？——而且可能是一本万利的投资。

祝君投资大吉！

朱其龙 孙田志

一九九八四月

目 录

序 言	(1)
-----------	-------

第一章 个人投资基础理念	(1)
--------------------	-------

第一节 个人投资的原则及组合艺术	(1)
------------------------	-------

一、个人投资的三原则

1. 安全性原则
2. 流动性原则
3. 收益性原则

二、投资组合的选择

1. 因人生阶段而异
2. 因性格特征而异
3. 因个人专长和职业而异
4. 因资金量而异
5. 因市场热点而异

第二节 个人投机经验	(6)
------------------	-------

一、敢为天下先

二、危机投资法(极悲投资法)

第三节 当前流行的几种个人投资误区	(9)
-------------------------	-------

一、购置金银饰品

二、盲目兑换外币

三、购买高利率企业债券

四、轻信广告,盲目投资

五、超前购物

六、参与收藏炒作	
七、参与高利率集资和非法传销	
第四节 巴菲特与索罗斯的天才投资秘诀	(13)
第二章 储蓄存款	(16)
第一节 储蓄是投资之本	(16)
一、储蓄的性质	
二、储蓄投资的优点	
第二节 计息的基本原则	(18)
第三节 主要储种	(20)
一、活期储蓄	
二、定活两便储蓄	
三、定期储蓄	
1. 整存整取	
2. 零存整取	
3. 存本取息	
4. 大额可转让定期存单	
5. 贴水储蓄	
四、有奖储蓄	
五、个人通知存款	
六、外币储蓄	
第四节 储蓄的艺术	(25)
一、应注意的“别别窍”	
二、储种的选择技巧	
三、定期存款的组合定律与运用策略	
1. 利息最大化定律	
2. 分存期换位利息不变定律	
四、减少储蓄存款利息损失的途径	
1. 部分提前支取	

2. 个人小额抵押贷款

第三章 债券投资 (31)

第一节 话说债券 (31)

一、国债

二、金融债券

三、企业债券

第二节 收益计算 (33)

一、债券票面利率

二、收益率

三、复利率

四、现值与终值

第三节 风险与防范 (35)

一、利率风险

二、购买力风险

三、经营风险

四、变现力风险

第四节 债券投资技巧 (37)

一、利用价格差额获取利润

二、根据债券收益率差异进行互换

三、根据利率变化调整持券期限

四、掌握好买卖时机

第五节 国债投资 (39)

一、国债投资市场简介

1. 现券市场

2. 回购市场

3. 基础知识

二、国债投资要诀

1. 充分吸收国债发行期的利差
2. 在经济周期的峰谷赚取短期巨大利差
3. 积极参与价格低的二手国债

第四章 股票投资必备 (45)

第一节 跨过股票的门槛 (45)

一、股票的原始取得

1. 与储蓄存单挂钩摇号中签
2. 全额预缴款比例配售
3. 上网定价

二、股票的游戏规则

1. 开户
2. 委托
3. 成交
4. 交割
5. 托管

三、进入股市的不良心态

1. 过于恐惧,夸大风险
2. 过于贪婪,盲目乐观
3. 过于轻率,从众操作

第二节 中国股市之异象 (53)

一、投机为主,兼顾投资

二、波动剧烈,对称循环

三、牛短熊长,牛长熊短

四、机构共振,散户跟风

五、政策调控,消息横飞

六、股评导向,助涨助跌

七、强者恒强,弱者益弱

第三节 股票投资的基本分析 (59)

一、系统经济环境

1. 经济周期的循环
2. 通货膨胀的深浅
3. 利率与汇率的变动

二、公司与行业状况

三、政策法律取向

四、人为投机操纵

五、偶然突发事件

第五章 股票投资技术分析 (65)

第一节 技术分析的原理、缺陷及其规避 (65)

第二节 常用技术指标体系及其研判意义 (68)

一、相对强弱指数(RSI)

1. 提示超买超卖区
2. 预测行情逆转
3. 选择最佳买卖点

二、移动平均线(MA)

1. 助涨与助跌
2. 吸附与发散
3. 黄金交叉与死亡交叉
4. 显示买卖信号
5. 葛南维(Granville)八大法则

三、K 线图

1. 标准 K 线组合型态及其趋势研判
 - (1) 头肩顶与头肩底
 - (2) 双重顶与双重底(M 头与 W 底)
 - (3) 三角形
2. 缺口

- (1) 普通缺口——短线良机
- (2) 突破缺口——行情骤变
- (3) 逃逸缺口——强化趋势
- (4) 竭尽缺口——强弩之末
- (5) 岛形反转——捷足先登

3. 周 K 线的特殊运用

四、动向指标(DMI)

1. 计算公式
2. 技术要点

五、随机指标(KD 指标)

六、指数平滑异同平均线(MACD)

七、威廉指标(%R)

第三节 股市预测理论研析 (87)

- 一、波浪理论
- 二、黄金分割律
- 三、箱型理论
- 四、费波纳茨级数
- 五、逆时钟曲线

第四节 钱龙软件实战操作 (93)

一、钱龙版面指标和图形简介

1. 委比
2. 量比
3. 外盘与内盘
4. 均价
5. 子功能区

二、钱龙综合看盘艺术

1. 如何利用钱龙选择强势热门股
2. 如何选择当日买卖点

第六章 股票投资操作理念与实战技巧 (98)

第一节 股票投资操作理念 (98)

一、顺势而为与逆势而为

二、铲底与逃顶

量价关系 技术指标 人气 周边市场

政策取向 股市的周期性

三、板块、概念与黑马、领头羊

四、主升浪中的甘蔗原理

五、走出股票投资的理念误区

六、选股手筋

第二节 股票投资实战技巧..... (108)

一、“T+1”的市场特点及应对策略

二、识破庄家的操盘秘诀

1. 吸筹

2. 拉高

3. 洗盘

4. 派发

三、“埋地雷”与“挂篮头”

四、“套牢一族”的自救四策

1. 高屋建瓴,斩仓割肉

2. 随波逐流,分段了结

3. 喜新厌旧,调换筹码

4. 守株待兔,重见光明

五、看盘之道

六、金字塔与拨档子操作法

七、涨跌停板下的操作要诀

1. 助涨助跌顺势而为

2. 更加重视“尾盘效应”

3. 识别庄家利用涨跌停板出货和进货
4. 充分利用涨跌停板的成交断层
5. 超越市场心理的“稳健”与“浮躁”

八、B 股——世纪性的机会

1. B 股的交易条件与规则
2. 投资 B 股的交易策略

九、转券——可保底的认股权证

第七章 基金投资 (129)

第一节 基金投资的魅力..... (129)

- 一、起源与发展
- 二、中国基金的生存土壤及发展潜力
- 三、投资基金的类型及特点
- 四、基金投资的功能优势

第二节 基金投资的策略..... (136)

第八章 期货交易 (139)

第一节 入市规则..... (139)

- 一、期货交易的特征和功能
- 二、期货交易的基本制度
 1. 保证金制度
 2. 每日无负债结算制度
 3. 交易头寸限制和涨跌停板制度
- 三、如何入市
 1. 选择好交易品种
 2. 选择好经纪人
 3. 办理期货交易帐户

第二节 期货价格因素分析..... (147)

第三节 套期保值与投机技巧..... (151)

一、巧用委托订单

1. 停止订单
2. 选择订单
3. 限价停止订单

二、利用基差套期保值

三、投机技巧

1. 资金策略:4-3-3
2. 注意持仓量
3. 同价反向法
4. 注意库存和生产量

四、辩证研判期市中的矛盾关系

1. 现货价与期货价的矛盾
2. 大户与散户的矛盾
3. 库存与供求的矛盾

第四节 国债期货简介..... (158)

第九章 外汇投资 (160)

第一节 外汇与国际货币体系..... (160)

一、外汇金融资产的意义

二、当今国际货币体系

1. 主要强力国际币种简介
2. 国际货币体系新格局

第二节 汇率波动因素分析..... (164)

一、货币购买力的涨跌

二、国际收支

三、经济增长率和失业率

四、通货膨胀的高低

五、货币利率

六、政治和舆论

七、政府的干预	
八、心理预期	
九、季节性因素	
十、国际游资的冲击与投机	
第三节 我国的外汇管理与人民币汇率走势	(170)
一、我国外汇管理的特点	
二、人民币汇率走势与东南亚金融危机	
第四节 个人外汇实盘买卖	(173)
第十章 收 藏	(176)
第一节 收藏也是投资	(176)
一、在精不在多	
二、趋冷不趋热	
三、值得收藏的物品	
历史性·信息性·艺术性·稀缺性·需求性·易贮性	
第二节 邮 票	(179)
一、邮票增值探秘	
二、影响邮票价格的因素分析	
经济周期 发行量和存世量 题材与设计	
个邮品质 人为炒作与操纵 邮票的品相	
三、世界及中国珍邮简介	
洋红底帆船 蓝色男孩 黑便士 女神对倒	
红印花当小壹元 全国河山一片红	
四、邮票投资要诀	
集邮贵在全 如何编专题邮集 打头票 美丽的错误	
小本票 防止假冒伪劣	
第三节 钱 币	(188)
一、流通纪念币	

二、错版币	
三、普通人民币	
四、特区币	
五、贵金属币	
六、古钱币	
七、人民币买卖的法律限制	
第四节 书画艺术品	(198)
第五节 广拓藏源	(200)
一、电话磁卡	
二、粮票	
三、毛泽东像章	
四、游览门券	
五、连环画	
六、报纸	
七、砚台	
金银线星 石眼 箕砚 抄手砚	
八、消费型收藏	
手表 红木家具 珠宝 鉴赏钻石的 4C 标准	
第六节 收藏品的变现和拍卖	(213)
一、二级市场的变现管道	
二、拍卖竞价的游戏规则	
附 录 邮币卡行情表	(215)