

我最想要的 投资学

速读本

金海民 / 主编



本书是《投资学》系列丛书的第10本，也是该系列中最后一本。本书主要介绍投资学的基本理论、基本方法和基本操作，是投资学专业的核心课程。本书可作为高等院校投资学专业的教材，也可供从事投资工作的读者参考。



我最想要 投资学

速读本

金海民 / 主编
副主编 / 张文博
编者 / 张文博 黄卫红 金海民

图书在版编目(CIP)数据

我最想要的投资学速读本/金海民主编. —北京:九州出版社,2010.11

ISBN 978-7-5108-0685-8

I. ①我… II. ①金… III. ①投资学 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 194043 号

我最想要的投资学速读本

作 者 金海民 主编

出版发行 九州出版社

出 版 人 徐尚定

地 址 北京市西城区阜外大街甲 35 号(100037)

发行电话 (010)68992190/2/3/5/6

网 址 www.jiuzhoupress.com

电子信箱 jiuzhou@jiuzhoupress.com

印 刷 北京市业和印务有限公司

开 本 710 毫米×1000 毫米 16 开

印 张 16

字 数 280 千字

版 次 2010 年 11 月第 1 版

印 次 2010 年 11 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5108-0685-8

定 价 29.80 元

★版权所有 侵权必究★

前言

FOREWORD

2010年即将远去，新的一年又来了。2010年，中国股市依然低迷，房价泡沫依旧坚挺，怎样投资成了一个迷局。

本书通俗系统地介绍了投资学所涉及的“投资分析”的基本理论、方法和案例，内容涵盖了股票、基金、债券、保险、黄金、房产等纷繁复杂的投资工具，是全面了解投资学的速读本。

投资，如今已成为中国人使用频率最高的诱人字眼。

房价上涨，你是否抓住了机遇大赚了一把？

股市涨跌，你是分享了蛋糕，还是不幸被套？

这一切的一切都离不开投资学。

股市从来不缺少炒作者，有股市就有人讲述故事、制造话题。

震荡平衡中，2011年将会是主题投资的丰收年。

所谓主题投资，就是概念股、题材股横行的时代。

2011年主题投资有几大块。

一、从时间上来看，会围绕“后世博”“后亚运”效应展开炒作。

二、从地域上，会向西部和北部等近年炒作较少的地方转移，围绕产业转移和大开发，展开区域概念炒作。

三、从品种上，会从以往通胀概念转移到科技、电力、交通等沉寂较久的品种。

四、从政府导向上，会关注医改、教改及惠及民生的其他领域。

五、从基本面改观的角度，资产注入和重组类个股是重点。

我最想要的投资学速读本
1

本书大部分内容与财富、投资、资产、股票、楼市等读者可能关注的财经主题密切相关，可以视为一部市场中投资者的“圣经”，这些都是你想要的。

用财经专业人员的眼光来看，本书的内容可能十分肤浅。但也正是因其这样的“肤浅性”，我相信它一下子就拉近了与非专业读者的距离。

如果本书能增强民众投资的信心，树立正确投资理念，那么出版本书的目的也就达到了。

投资总是有风险的，只有你做得比别人更好，懂得比别人更多，投资水准比别人更高，你才能保证你的财富不被别人“分配”过去。

总之，金融市场中永远只相信强者，不相信眼泪和良心。它只是一个财富在不同投资者之间重新分配的过程。

不要相信股市涨了你就一定能赚钱。除非你有把握胜过别人，不比别人弱，你才可以分配别人的财富，否则就等着别人来分配你的财富吧。

目 录

第一章 投资不是有钱人的专利

——你不理财，财不理你

在日常生活中，不少低收入者认为“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”。他们普遍认为，每月固定的那点收入应付日常生活开销就已经不错了，怎么会有多余的钱进行投资理财呢？其实这种想法是错误的。应该树立正确的观念：投资理财绝不单单属于有钱人。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就很少，学会合理地投资理财就更有必要了。

投资不是有钱人的专利——你不理财，财不理你/2

投资像空气一样包围着你——你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活/4

最多给你一年时间——你必须至少拥有5万元的积蓄/6

投资基金要注意“羊群效应”——别不顾旁边虎视眈眈的狼/10

投资须防“七宗罪”——盲目乐观、忽视风险的人，很难逃脱市场的无情打击/11

第二章 从一万到一百万，距离并不遥远

——驾驭金钱的开端

2010年证券市场波澜不惊，但这并不影响投资者们对2011年的期待。

新年投资之路该怎么走？新旧交替之际，很多人对新年投资有了新布局、新打算。确实，瞄准投资市场对于成功投资有着至关重要的作用。可是，即便

把目标看准了，不同投资者的投资收益往往也存在着差别。之所以产生差异，固然与投资者的知识能力有着很大的关系，而另外一方面也与投资者的投资方法有着密切的关联度。正是由于这些投资方法、方式上存在误区和错误，无形中对我们造成障碍，最终对投资收益的成绩单有影响。

认识投资和投资学——一个未知的行业就像遥远沙漠上空美丽的海市蜃楼/14

都可以算投资成本——地位、人缘、健康、年轻、美貌/15

摆脱心理弱点，扫清知识盲点——你无法从后视镜当中看见未来/18

便宜货未必好——只买 10 元以下的股票明智吗/20

鸡蛋别放在一个篮子里——“核心 + 卫星”的方式实现合理配置/22

第三章 与最适合你的投资工具“谈恋爱”

——规划财富人生

“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。”巴菲特的这句话已经成为投资学的金科玉律，然而真正能做到的并没有几人。人类的社会性决定，人们在做出投资决策的时候，难免会受到周边一些因素的影响，哪怕是投资市场本身也会不可避免地对身处其中的投资者产生无形的压力，因而要想坚持己见，并不是说说那么容易的。

不能人云亦云——在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪/26

不迷信“高手”和“消息”——不设止损，不入股市/28

要有合理规划——怎样安排，年复利才能增长 32%/30

“让银行为自己打工”——适度举债，大胆投资/32

切莫沉迷于老经验——过往业绩不能代表未来/34

不熟的东西不做——不了解权证交易特点，小心“赔了夫人又折兵”/36

第四章 投资必须掌握我国未来经济走势

2009 年，我国经济发展的两难境地是既要保障经济增长，又要防止通

胀。调整利率、存款准备金是一个很好的措施。2010 年一季度经济仍然保持高位，但是进入二季度以来经济增长的势头明显放缓，特别是，8 月份的各主要经济指标表明，中国经济增速放缓已成定局。在此背景下，10 月以后经济政策指向日益明晰，那就是继续保持政策的稳定性和连续性，配合经济结构性调整而采取的结构性宏观政策取向趋松概率增大。

通货膨胀在可控范围内——中国经济增速放缓已成定局/40

汇率变化，人民币升值——分流外汇储备/41

房地产、消费品市场形势预判——中国房地产震荡调整/43

看中国 2011 年可以走出危机——外贸形势严峻/44

信贷投放整体趋紧——年末加息可能性不大/45

房地产调控力度不减——房价控制/47

第五章 2012 年前房价趋势

——好泡沫还是坏泡沫？

房地产泡沫是否会破灭已经成为几乎所有中国人热议的话题。从街头巷尾到茶余饭后，从纸质媒体到互联网络，这个国度的角角落落都被这个严肃而又令人稍感疲劳的话题充斥着。

房地产泡沫破灭之后——中国式次贷危机的隐患/52

银行不会死——房企将大量倒闭/55

中日地产经济何其相似——资产泡沫/57

“蜗居”一族更需未雨绸缪——房地产泡沫破灭/59

第六章 我是如何生出钱的

——会储蓄就等于投资

储蓄是一种几乎每个家庭都在使用的、最普通和最常用的投资工具。但如何利用好储蓄以获得最好的收益，还是有许多策略和技巧可借鉴。当你下定决心有计划地理财时，首先要做的便是把已有资产盘点一下。因为，只有把自己目前的财务状况先认识清楚了，才能做出行之有效的理财

计划来。同时，还要分析自己的收入和支出情况，并且要分清哪些是固定收入，如工资等，哪些是非固定收入。在分清收入的同时，还要把支出情况分清，哪些是固定支出，哪些是不必要支出，哪些是计划之外的支出等等。

存钱也是学问——五大储蓄方案巧选择/62

储蓄投资的策略和技巧——投资的“蓄水池”/64

收入不稳定家庭——先做好储蓄投资规划/66

贷款购房——一定要量力而行/70

月入4000——储蓄投资三步走/74

充分发掘信用卡的使用技巧——无本免息巧赚钱/76

如何购买银行的理财产品——资金的临时“避风港”/81

第七章 万里滔滔涨跌永不休

——股票神话的崛起

中国股市作为一个新兴市场，在未来几年将呈现良好的发展势头，中国经济高速稳健的发展则是股市发展的保证。中国股市的总市值完全有可能走到世界前列去，不过，问题的关键是能够成为世界市值最大并不难，难的是能否成为世界最强的股市。正如世界500大企业中越来越多地出现中国大企业的名字，可是它们未必也能名列世界的500强企业一样，“大”“强”仅一字之差，可反映的内涵却不甚相同。

细数中国股市的难与易——中国股市三五年后面貌可能焕然一新/88

中国股市未来五年走势的预测——从振荡调整到大牛市形成/90

2011年中国股市——表面中规中矩，实则暗涌起伏/94

股价上涨的背后——盈利及盈利增长/99

不拿养老的老本或子女的学费冒险——股民切莫让人性盲点极化/101

就算有足够的内幕消息和100万美元，你也可能在一年内破产——投资股票应远离内幕消息的诱惑/103

股市就似羊群——股票指数的运动/105

炒股成功的基本要诀——把“保本”这个概念牢牢地记在心里/107
资深的专业炒手——赚大钱/109
入市前先自问“我亏得起吗？”——胜犹可喜，败亦不足忧/110
抓住正常运动中的股票——路径运行/112
大雪之后为什么不收大白菜——股市泡沫/115
新股民入门——五大核心要素助跨过“门槛”/117
慧眼看清k线图/120
案例分析——被套投资者如何解套/大跌之后如何自救/牛市七大陷阱/125

第八章 养“基”赚钱容易吗

——基金也不是包赚不赔的

一般情况下，基金理财不是一夜暴富。对于绝大部分人来说，应更着眼于长期增值、抵御生活风险、保护和改善未来的生活水平，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，所以要保持平常心。

投资基金前，应留出足够的现金资产，以备不时之需，一般至少能应付4至6个月的家庭必要支出，还可以做必要的保险。

新基民投基技巧必读——买基金毕竟不是买白菜/134
如何进行基金理财——基金理财不是一夜暴富/137
选择基金投资的几个必要功课——“基金”是最能分散风险并降低成本的投资工具/140
基民的健康理财观——基金投资是理财不是发财/143
基金投资的二三四法则——不同人生阶段，应有不同的投资组合/146
赚钱效应带来基金市场火爆——基金成功投资八法/150
告诉你赎回基金——五大原则，投资“十戒”/155

第九章 稳坐钓鱼台

——债券的风险为投资最低

在经济复苏前后，不少投资者关注的焦点是——如何通过市场分析，合理构建或调整自己的投资组合，降低投资风险，获取稳定收益。

稍有投资经验的人都知道，在不同的时间段里，根据债券收益率曲线的形状，投资策略的判断也要相应地作些调整。经济稳步向前，债券收益率曲线趋向陡峭化。投资于长期债券，虽然票息较高，但投资所承担的风险也比较大。

经济复苏背景下，如何选择债券投资品种——短期投资享受较高收益和高流动性/160

个人投资者如何投资——债市投资品/162

债券投资最新攻略——转债在牛市发行时，往往被机构抢购一空/165

债券案例分析——城市家庭理财买哪种债券最好/将转债为股为何还会赔钱/国债可抵御加息风险吗/168

第十章 你的世界金碧辉煌

——金生金，钱生钱，美元、欧元谁最值钱

全世界都在炒黄金，全球统一价格，透明度高，黄金交易量巨大，日交易量约为20万亿美元。如此巨大的市场没有任何财团和机构能够人为操控，完全靠市场自发调节。黄金市场没有庄家，具有市场规范、自律性强、法规健全的优点。

外汇投资俱乐部已经不再被避险基金、专业经理人和机构投资者所垄断，普通投资者也可一窥门径。投资大众有很多的管道可以获得外汇投资的机会，而且他们也有很多理由选择这种投资。

黄金的概念属性——可以触摸的太阳/174

黄金投资的特点——拿1万做10万的生意才叫生意/176

黄金投资八大优势和价格因素——双向赢利/177

个人投资黄金的三大途径——发挥出其“天然货币”的作用/182

外汇投资入门知识——欧元对美元汇率还将进一步上扬/188

外汇投资指南——外汇市场好比是一座金山/192

炒汇公司的十大陷阱——70%以上的炒汇散客都是亏损的/194

第十一章 火眼金睛看收藏

——爱好、投资两不误

鉴于“很多人总想把艺术品当成股票一样来炒作，这种做法一定归于失败，真正的收藏家不完全把艺术品当做投资，更多的还是兴趣，完全把艺术当投资的人是投机”的现象，从去年到今年，市场显示好的、来源翔实的作品价格还在持续走高。这就提醒人们“不要把艺术品当做股票来炒作”，金融危机只是个导火线，即使没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨。

收藏有风险投资需谨慎——现在的文物鉴定界不但赝品泛滥，而且“伪专家”也很多/198

艺术品的风险与股市的风险不能混为一谈——没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨/200

写给艺术收藏爱好者的九条箴言——要逐渐学会判断哪些是真成交，哪些是假成交/203

案例分析——投资生肖邮票让我几年换了大房/206

160万“赌”来超2亿稀世羊脂玉——一块外表看似普通的石头，一刀切下去有可能让拥有者瞬间暴富，也有可能让拥有者损失全部家财/208

600万黄花梨木门成无价之宝——我国70%的黄花梨家具流往国外/210

第十二章 一块钱变成几万元

——敢问保险未来路在何方

如今空气污染、食品污染、环境污染、就业压力太大等众多问题已成为重大疾病年轻化的诱因。风险无所不在，所以，每个人在年轻时就要对万一罹患大病医药费从哪里来做一个准备。如果等风险到来时再想起保险已经晚了，保险是未雨绸缪的一种科学规划。

因此，作为年轻人或者他们的父母，应该及早地树立起这种风险意识。

保险投资需遵循三大原则——先意外医疗后养老分红/214

正确估值投保——超额投保和投保不足额都不划算/216

社会保险三个认识误区——用最合理的投入获得家庭财产最大的安全保障/219

买医疗保险——留心五大注意事项/221

投保什么最重要——尽量考虑系统的保障方案，而不是一个产品/223

第十三章 安得广厦千万间

——房产是个下蛋的鸡

眼下正是银根紧缩时期，央行三令五申重整“二套房贷政策”让地方商业银行难有放贷“漏洞”可钻。而今年的楼市也不及往年红火，上半年新楼盘、二手房市场交易量萎缩已是不争事实，购房者们都抱着“看热闹”的心态等待观望着楼市减价，好杀个“回马枪”。

三类人群购房选房贷有技巧——多选择以租养房的形式来投资房地产/226

人生三个年龄阶段如何进行贷款买房/229

教你四招减少支出给房贷减负——“点按揭”贷款，用“闲钱”抵贷款本金/231

夫妻月收入 5000 元贷款买房如何省钱——首选二手房月供不应超过收入的 50%/237

30 万元还房贷钱如何理财——20 万元买新股理财产品，5 万元买基金，5 万元存银行/239

上海女人的选房经——钱袋和地段的较量/240

第一章

投资不是有钱人的专利

——你不理财，财不理你

在日常生活中，不少低收入者认为“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”。他们普遍认为，每月固定的那点收入应付日常生活开销就已经不错了，怎么会有多余的钱进行投资理财呢？其实这种想法是错误的。应该树立正确的观念：投资理财绝不单单属于有钱人。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就很少，学会合理地投资理财就更有必要了。

投资不是有钱人的专利 ——你不理财，财不理你

不论贫富，投资理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人愈要积极行动，越是没钱的人越需要投资理财。通过不断的投资积累，改变自己的人生。

投资学研究如何在股票、国债、不动产等（金融）资产上合理分配个人，机构的有限资源，以获得合理的现金流量和风险/收益率。其核心就是以效用最大化准则为指导，获得个人财富配置的最优均衡解。

不论贫富，投资理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人愈要积极行动，越是没钱的人越需要投资理财。通过不断的投资积累，改变自己的人生。

人们对投资的认知不足是投资的最大障碍，富人和穷人最大的差距也是对投资知识的了解和认识。在日常生活中，“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”的观念深入中低收入者的内心。他们普遍认为，每月固定的工资收入不要说进行投资理财了，连日常生活开销也捉襟见肘。如果真有这种想法，那你就大错而特错了。你应该树立“投资理财绝不是有钱人的专利”的正确理念。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就不多，那就更需要投资理财的帮助。

其实，投资不看你钱多钱少，关键是你要有投资意识，要愿意投资，会投资。据市场调查的情况综合分析，从“第一笔收入、第一份薪金”开始就应该开始投资理财行动。即使第一笔的收入或薪水在扣除个人固定开支之后所剩无几，也不要低估微薄小钱的聚敛能力。华尔街有一句谚语：“只要长期坚持，每月100元的投入，35年后的收益有望超过100万元。”这并非一句笑话，而是现实。

对于普通工薪阶层的人来说，投资就是从小钱开始的。那么，小钱在哪里？不找不知道，一找吓一跳。大部分都是平时不知不觉从你手中流过的那部分钱。它可能是投资型保险到期的效益，或是单位临时发放的一笔奖金，也可能是你在外面兼职获得的外快。

投资理财方式的选择往往决定了大钱与小钱的最大分别，能够选择的方式与钱的多少成正比。比方说，想投资 1000 元时，能够选择的就是门槛低的低收益理财，比如储蓄和国债；而如果想投资 10 万元，可供选择的投资方式就随之增加了许多。所以，钱少的时候，投资理财反而不易，诱惑大的倒是花钱。不积跬步，无以至千里。只有先积累小钱，才有把小钱变大钱的希望。但同时，也不要总是嫌小钱投资赚得太少。当你对小钱投资都异常精熟时，也将会有非凡的掌控大钱投资的能力！

当你对小钱进行投资理财时，不要着急将每次收到的小钱花出去，每累积到 2000 元为一个定数，就可以将之存到银行或进行投资。以此来控制你的情绪化消费，又能积少成多，投资起来，才更有动力。

实际上，在我们周围，有些人天天喊穷，有时抱怨物价过高，工资的涨幅总是赶不上物价的飞涨，有时又自怨自艾，恨不能生为富贵之家，甚至有些愤世嫉俗者对投资理财的行为更是轻蔑，认为是追逐铜臭的“俗事”，或把投资理财与那些所谓的“有钱人”对等，再以价值观贬抑之……其实这些人在不自觉中都陷入了矛盾的逻辑思维——一方面对金钱给生活的巨大影响有深深的体会，另一方面对追求财富的聚集却又不屑一顾。我们周围，有许多人一辈子工作勤奋努力，辛辛苦苦地存钱，却又不知所为何来，既不知对钱财进行有效利用，亦不敢大幅度消费享受，最终钱没攒多少，反而受了不少穷。

因此，身为普通大众，必须端正自己的投资理财观念，消除误区，积极走出投资的第一步。现代经济带来了“投资理财时代”，眼花缭乱的投资理财工具书纷繁复杂，许多关于投资理财的课程亦远离了专业领域的舞台，步入上班族、家庭主妇、学生的生活学习当中。随着经济环境的变化，勤俭储蓄的传统单一理财方式已无法满足一般人需求，而且各种投资工具也时时翻新，为投资者提供了多样化的选择。



结合人生规划，理财的作用已不限于保障无忧无虑的生活，而是追求更高层次的物质和精神需求。这时，你还坚持认为理财是“有钱人玩金钱游戏”，与己无关，那就说明你已落伍，该奋起直追了！

投资像空气一样包围着你

——你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活

投资已经逐渐渗入每个人的日常生活方式。人生路上，你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活等等诸如此类的大笔开支清单。不投资，无以胜。进行任何投资收益都会有随之而来的风险。你又如何去选择呢？

如果你不赌，你就永远没有赢的可能。如果你输光了，再赢的机会就微乎其微。

随着中国经济市场化程度的逐步提高，“投资”已经像空气一样弥漫在你的周围，而你对投资的渴望就如生命需要空气一样。投资已经逐渐渗入到每个人的日常生活方式当中。

其实投资的真谛，说起来也不复杂。只要规避一些与常理不符、与常识相悖的东西，就已经抓住了胜利的关键。想投资股票吗？也许你可以看看女士们是否只对一个牌子的袜子情有独钟；然后，你再去商场看看那个品牌的袜子是否真的有那么吸引人；接下来，你就可以考虑买入这家袜子的股票了，最后你的收益一定不菲。这样的投资，大家轻而易举就可以做到！

投资，其实是有内在规律的，首先，投资必须遵守纪律，试图左右逢源的投资行为往往两边不得好，这是有统计数据证明的；其次，每月的定期定额投资行为如果能长此以往，将投资成本控制在与市场的平均成本基本持平的水平上，那么就会处于一个较平稳的地位。

如果善待投资犹如善待生活，那么投资也一定会对你不薄。生活中经