

致富入門 ⑪

GOLD INVESTMENT



黃金

攻守皆宜的兩全投資

錢money理財研究室 編

投資

國立中央圖書館出版品預行編目資料

黃金投資：攻守皆宜的兩全投資／錢money理財
研究室編，——版，——臺北市：金錢文化出
版：〔臺北縣新店市〕：啓現總經銷，民83
面： 公分，——（致富入門系列；11）
ISBN 957-792-030-6（平裝）

1.投資

563.5

83010100

致富入門系列①

黃金投資——攻守皆宜的兩全投資

編著者／錢money理財研究室
發行人／孫懷德
社長／戴禮中
出版總監／陳照旗
資料編寫／胡世衛
封面設計／范祥蓉
出版者／金錢文化企業股份有限公司
地址／台北市敦化北路102號12樓
電話／713-5388
郵政劃撥帳號／14697941 金錢文化企業股份有限公司
電腦排版／上統電腦排版有限公司
製版印刷／長城製版印刷股份有限公司
核准登記證／局版台業字第6302號
總經銷／啓現發行股份有限公司
定價／250元
著作完成日期／83年8月31日
出版日期／83年10月31日
出版刷次／一版一刷
法律顧問／周憲文律師
ISBN 957-792-030-6
著作權所有，不准翻印、轉載
*本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司更換。

致富入門 ①

GOLD INVESTMENT

黃金

攻守皆宜的兩全投資

錢money理財研究室 編

投資

序

在中國人的投資理財史上，「黃金」早就扮演了重要的角色，除了黃澄澄的色澤令人愛不釋手外，最重要的是著重在它的保值功能。

時至今日，黃金的身價地位已大不相同，在理財投資的領域中，黃金的貨幣價值與投資價值有了相對微妙的變化。在台灣地區來看，除了依舊喜愛黃金飾品的美麗質感以及一些觀念守舊的人仍然貯存金條、金塊外，黃金事實上已成為不具形體的投資商品。

「黃金投資」一書，秉持了「致富入門系列」中投資工具類書籍的架構，將黃金特性的轉變、國際黃金市場的概況、各類黃金商品的投資的特色與趨勢作一解析，也同時介紹現今世界風行的金礦股票、黃金共同基金、黃金期貨與選擇權、黃金憑證、黃金債券等不具實體的商品。

黃金的保值特性，使得一般的投資組合裡少不了黃金的踪影，加上流通性高，黃金的變現力也為投資大眾喜愛。不過，在投資黃金之際，應先明瞭黃金係國際性金融商品，因此具備國際觀是絕對必要的，唯有充分掌握來自全球經濟、產業、金融、政治、社會變動的資訊，瞭解金價變動的因素，才能評估買賣時機，穩操

勝算。

當然，投資之際，也必須利用技術分析的工具來預測行情走向，因此，日線圖、月線圖、十字圖、移動平均線圖、RSI強弱指標、隨機指標、價量分析及市場分析都是黃金投資人應備的作戰利器。

在黃金開放進、出口之後，國內的黃金市場逐步有了改變，在業者服務水準普遍提昇時，仍應謹守買賣時的重要原則——慎選商家、考量投資規模、評估風險與成本效益、規劃資金、考慮新台幣升值壓力，並保有控制自我心態的能力。

而在買賣實體黃金之際，也要學習鑑定黃金的真偽，以期求得最大的保障。

最重要的是，經過兩年來金價的驟起驟落，投資人不應再一味迷信黃金價格必然會漲的原理。投資前，審慎評估短、中、長期投資的報酬利益，才能真正從黃金投資中，嘗到成功的滋味。

淡江大學金融研究所副教授

陳國興

目錄

一、基礎篇

■ 1 認識黃金 14

- 黃金的貨幣角色——金本位制度
- 商品特性取代貨幣功能
- 從貨幣工具轉為投資工具

■ 2 國際著名的黃金市場 19

- 倫敦黃金交易市場
- 蘇黎世黃金市場
- 美國黃金市場
- 香港黃金市場
- 新加坡黃金市場

■ 3 黃金條塊 31

- 黃金條塊的種類
- 黃金條塊的成色
- 黃金條塊的重量規格

- 黃金條塊的投資考量

■ 4 金幣與飾金 40

- 一般性金幣

- 紀念性金幣

- 飾金

■ 5 黃金儲蓄與黃金憑證 53

- 黃金儲蓄

- 黃金憑證

■ 6 黃金債券與本地倫敦金 56

- 黃金債券可固定鎖息

- 交易以信用為重

- 本地倫敦金概況

- 屬保證金交易之一

■ 7 黃金現貨訂價買賣 61

- 由香港獨創

- 小額投資人也可進出國際市場

■ 8 金礦股票 64

- 可享股利股息收入
- 投資前的考量

- 隨時注意金價走勢

■ 9 黃金共同基金 70

- 選擇基金的策略
- 各地區投資變數

■ 10 黃金期貨 74

- 提供避險管道
- 期貨交易的優點
- 以小博大產生高風險
- 不適合投資期貨的人有哪些？

■ 11 黃金選擇權 84

- 認買與認賣
- 選擇權本身也是交易工具
- 決定選擇權價格的因素

■ 12 投資實體黃金的優缺點 92

● 選擇多樣化

● 投資黃金的缺點

二、觀念篇

■ 1 為什麼要投資資金 96

● 建立適當的投資組合

● 黃金具有高度的流通性

● 黃金具備保增值性

■ 2 投資黃金的正確觀念 98

● 投資黃金要具備國際觀

● 黃金的投資與投機

● 黃金買賣的操作

■ 3 有關黃金投資的謬誤 104

● 不要迷信一定漲價的遠景

● 長期投資划算嗎？

● 報酬率與獲利性的評估

■ 4 黃金買賣的重要原則 110

- 慎選商家
- 考慮投資規模
- 風險評估
- 資金規劃
- 了解市場
- 考慮新台幣升值壓力
- 評估成本效益
- 自我控制的能力

三、準備篇

■ 1 黃金價格的產生 124

- 國際黃金價格
- 國內黃金價格
- 金價的決定方式
- 如何得知黃金價格

■ 2 影響黃金價格的因素 129

● 黃金的供應

● 黃金的需求

■ 3 黃金價格變動的外在因素 148

● 美元滙率

● 國際局勢的緊張

● 石油價格

● 通貨膨脹

● 股票、外滙、債券行情及銀行利率

● 美國發布的各種經濟指標

● 突發事件

四、實戰篇

■ 1 黃金行情的分析 164

● 散盤與撮合成交系統

● 週期預測

● 供求面分析

■ 2 技術分析與市場心理分析 167

● 日線圖

● 十字圖

● 移動平均線圖

● RS——強弱指標

● 隨機指標

● 如何利用圖形操作

● 價量分析法

● 市場心理分析

■ 3 國內黃金市場淺析 197

● 業者服務水準提高

● 尚未設立公開的黃金交易所

● 沒有具公信力的成色鑑定機構

● 銀行與銀樓的衝突

● 現貨市場成立在即

■ 4 合理價位的計算 203

● 銀樓飾金價怎麼算

● 競價影響牌價

● 購買黃金的兩大時機

■ 5 黃金的鑑定與購買 209

● 金幣的測試鑑定

● 找一家可靠的銀樓

● 貨比三家不吃虧

● 別忘了索取保單

一、 基礎篇

西元前七百年，

黃金開始具備了貨幣功能，

一直到現在，其商品特性引導黃金成為投資工具，
它所擁有的高度流通性與保值性，

使一般的投資組合裡少不了黃金的踪影。

1 認識黃金

從琥珀金到金本位制，

黃金兌換制、黃金兩價制……，

黃金自古就代表了貨幣與財富的意義。

人類最早發現黃金是在西元前三千年，由於黃金具有美麗、稀少及耐久的特性，當時的埃及法老王與廟堂上的祭司幾乎立即將之用來作為裝飾品，但是古埃及人的交易媒介並不是黃金，而是大麥。

黃金第一次與貨幣發生關聯是在西元前七百年，當時小亞細亞西部的利底亞（Lydia）王國將黃金與白銀合金，鑄成錢幣，稱為琥珀金。到了西元前六百年，利底亞鑄造出世界上第一枚純金錢幣，不過也只是在具有一定重量與成色的金幣上印上國王的徽記，以便於交易。此後，黃金便不斷向「貨幣」的地位邁進。

黃金的貨幣角色——金本位制度

到了一七九二年，美國國會決議採行以黃金和白銀為基礎的複本位制，黃金遂

首度擔任「正式」貨幣的角色。當時規定每英兩黃金的價格為一九·三〇美元，直到一八三四年，金價才上漲至二〇·六七美元，並且在這個價位上又持續了一百年。

十九世紀後世界白銀產量大增，採行複本位制的國家普遍感受到因銀幣的充斥而難以維持金銀的法定比例，因此廢除複本位制，而開始採取金本位制。

首先採用金本位制的國家是英國，一八一六年英國正式確立金本位制，當時一英兩黃金的價值為四英鎊四先令一一·五便士。一八七〇年之後歐洲各國大都已建立其貨幣與黃金交換的比例，而美國則一直維持複本位制，直到一九〇〇年金本位法案（The Gold Standard Act）通過之後，才成為金本位制的國家。

所謂金本位制是指貨幣對黃金有固定的交換率。在一九一四年以前，金本位制有以下四項特點：

- 一、確定某一重量和純度的黃金對各國貨幣單位的兌換標準。
- 二、黃金的價格由法律制定。
- 三、各國貨幣可以自由兌換，同時可以自由兌換黃金。
- 四、黃金自由進出口。

此時黃金的貨幣地位到達最高點，各國政府發行的紙幣都必須有黃金作為後