

投资 绝招

经济生活系列丛书



钟凯林 编著



广西人民出版社

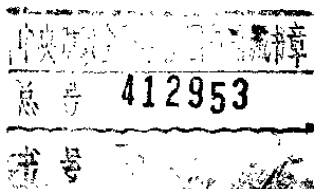


中财 B0046984

经济生活系列丛书

投资绝招 888

钟凯林 编著



广西人民出版社

(桂)新登字 01 号

责任编辑 董苏煌

责任校对 陈红燕

投资绝招 888

钟凯林 编著

出版	广西人民出版社 (邮政编码:530021 南宁市河堤路14号)
发行	广西新华书店
印刷	广西区教委附属印刷厂
开本	787毫米×1092毫米 1/32
印张	8.5
字数	190千字
版次	1993年4月 第1版
印次	1993年4月 第1次印刷
印数	1—11000册
书号	ISBN7-219-02386-3/F·223
定价	4.50元

开篇的话

如何更好地投资——这是一个古老的命题，亦是各界人士颇为关注的热点。在风云变幻的投资市场上，投资诚然可以给人们带来收获的欢欣，但投资并非是“旱涝保收”，投资之路是一条铺满荆棘的，充满风险的生财之道。有人可以一夜之间成为金银满贯的幸运儿，有人也可以在顷刻之间沦为赤贫的不幸者。在我国，投资意识在民众中已日渐趋强，投资的风险承担能力有所提高。然而，在投资市场上，如何更好地掌握各种投资时机，灵活运用手中有限的资金，减免各种风险的侵袭，以争取获得最佳的投资收益，投资者却缺少独到的启迪和引导。

《投资绝招 888》以通俗的语言，将投资的技巧绝招集合成册。它从投资基础知识、储蓄投资、债券投资、股票投资、外汇投资、房地产投资等方面，系统的、综合性的、全面的，侧重从实用、易操作的角度，向各届人士介绍各种投资的技巧，突破了目前市面上已发行的各种有关投资读物，多重理论，独爱股票的格局，力求为不同阶层人士在不同环境下，进行不同投资提供参考。这本书能帮助你学会建立起一种你过去不曾拥有的投资、风险、赢利等全新的金融意识，帮助你提高投资运作的技巧，启迪和引导你信心十足地走向投资的成功之路。

《投资绝招 888》谨祝愿你在投资上发、发、发。

目 录

一、投资基础 ABC	(1)
1. 金融投资的基本原则	(1)
2. 掌握投资安全性原则的要点	(2)
3. 掌握投资流动性原则的要点	(7)
4. 掌握投资收益性原则的要点	(9)
5. 如何优化个人投资?	(11)
6. 如何进行投资的最佳选择	(12)
7. 家庭生命周期对储蓄投资行为的影响	(15)
8. 对投资者的投资环境应有正确分析	(17)
9. 从宏观角度上掌握好投资规模	(18)
10. 如何进行正确的证券投资决策	(20)
11. 如何对证券市场内外部环境进行分析	(21)
12. 对上市公司经营状况分析的要点	(22)
13. 对投资策略的分析要点	(24)
14. 证券投资的预测与时机选择	(26)
15. 证券投资的有哪些风险	(28)
16. 证券投资中风险回避的一般原则	(30)
17. 证券投资风险回避的具体策略	(32)
18. 如何查阅证券交易行情表	(35)
19. 证券投资中的单利与复利的转换折算	(37)
20. 工资收入者的投资方向	(39)

二、储蓄投资绝招 36	(40)
1. 投资的原始积累——储蓄	(40)
2. 储蓄投资的优缺点分析	(41)
3. 灵活简便的投资——活期储蓄	(42)
4. 定期整块投资的形式——整存整取定期储蓄 ...	(43)
5. 积零成整的投资——零存整取定期储蓄	(44)
6. 整块投入定期取息的投资——存本取息定期储蓄	(45)
7. 定期收回本金的投资——整存零取定期储蓄 ...	(46)
8. 侨资的国内简易投资——华侨(人民币)定期储蓄	(47)
9. 票据型投资——活期支票储蓄	(48)
10. 方便流动的投资——活期异地通存通兑储蓄	(49)
11. 方便旅行的投资——储蓄旅行支票.....	(50)
12. 集债券股票特点的投资——可转让定期存单	(51)
13. 可转让定期存单的转让投资收益计算.....	(51)
14. 双保险的投资——保值定期储蓄.....	(54)
15. 提前收到收益的投资——贴水储蓄.....	(56)
16. 定活期结合的投资——定活两便定额储蓄.....	(58)
17. 房地产投资的基础——存贷结合住房专项储蓄	(58)
18. 外汇投资的基础——外币储蓄.....	(59)
19. 储蓄投资收益计算的基本要求.....	(61)
20. 整存整取定期储蓄的收益计算.....	(63)
21. 定活两便储蓄存款的收益计算.....	(65)

22. 保值储蓄的保值补贴计付	(65)
23. 零存整取定期储蓄的收益计算	(66)
24. 积零成整定期储蓄的收益计算	(69)
25. 存本付息定期储蓄的收益计算	(70)
26. 整存零取定期储蓄的收益计算	(71)
27. 贴水定期储蓄收益的计算	(73)
28. 大额可转让存单的定期收益计算	(74)
29. 华侨人民币定期储蓄收益的计算	(75)
30. 个人外币存款收益的计算	(76)
31. 球形最佳存储法	(77)
32. 小额积零成整最佳储蓄法	(78)
33. 办理储蓄存款继承的必须手续	(79)
34. 保管储蓄存款单(折)的要点	(80)
35. 持卡走天下的投资——金融信用卡	(80)
36. 怎样才储更好地使用信用卡	(82)
三、储券投资绝招 18	(84)
1. 想炒股,不妨先玩玩债券	(84)
2. 玩债券也要承担风险	(84)
3. 债券的行情分析	(85)
4. 债券与银行存款的区别	(86)
5. 债券与股票的区别	(87)
6. 如何进行债券的投机	(88)
7. 如何在基准利率稳定时,对债券买卖时点进行选择	(90)
8. 如何在基准利率调整时,对债券买卖时点进行选择	(93)
9. 如何计算债券的收益率	(94)

10. 我国债券转让收益率计算.....	(95)
11. 债券投资的收益分析.....	(96)
12. 如何进行购买债券的决策.....	(98)
13. 如何正确地进行购买债券的操作.....	(99)
14. 怎样利用转股债券增加收益	(102)
15. 如何计算债券现值	(104)
16. 如何选购近年上市的债券	(106)
17. 投资于债券还是投资股票的选择原则	(107)
18. 如何根据偿还方式选择债券的种类	(108)
四、股票投资绝招 48	(111)
1. 股市入市时机的分析.....	(111)
2. 股票投资前应认识股票的交易价格.....	(112)
3. 股票投资前先应掌握交易程序.....	(113)
4. 股票投资的基本点——投机.....	(115)
5. 知己知彼——正确掌握市场行情信息.....	(117)
6. 股票交易行情表的解读.....	(118)
7. 初步股市者应注意的秘诀.....	(119)
8. 必须掌握的股票投资策略.....	(120)
9. 选择股票的基本原则.....	(122)
10. 股市心理效应的分析	(123)
11. 看准股票投资的目标	(124)
12. 股票收益率的计算	(125)
13. 以辩证法观察股票投资收益与报酬的关系 ..	(127)
14. 以较少的资本获取较多的收益	(128)
15. 掌握高价卖出, 低价买进的获利技巧.....	(129)
16. 在股票价格波动激烈时应采用何种交易方式	(130)

17. 用比较法选择新上市的股票	(131)
18. 股票投资“三分法”的实施	(132)
19. 股票“趋势投资计划”的实施	(133)
20. 股票“等级投资计划”的实施	(133)
21. 以最大冒险计划来确定购买股票数量	(134)
22. 以最小冒险计划来确定购买股票数量	(135)
23. 以最小后悔计划来确定购买股票数量	(136)
24. 实施“资金成本平均法”进行股票投资	(137)
25. 实施“固定金额计划法”进行股票投资	(140)
26. 实施“固定比率计划”进行股票投资	(141)
27. 实施“变动比率计划”进行股票投资	(143)
28. 小额投资者如何把握时机的技巧	(144)
29. 利用“顺势投资法”进行股票投资	(145)
30. 运用“保本获利投资法”进行股票投资	(146)
31. 运用“守株待兔法”进行股票投资	(149)
32. 如何运用摊平操作技巧	(150)
33. 怎样掌握“谷底”投资技术	(152)
34. 股市探底法的操作	(153)
35. 连续钱赚钱的技巧	(155)
36. 利用乘以 1.03 的损益的分歧点法购买股票	(155)
37. 购买容易暴涨的品种,可采用幸运波动投资法	(156)
38. 采用“等候波浪的战法”购买股票	(158)
39. 根据成交额发现购买时机	(159)
40. “成交额”是赚钱的信号	(159)
41. 应购买跌价中的股票,而非上涨中的股票.....	(161)

42. 股票松绑法的应用	(162)
43. “王子饭店式损失法”	(163)
44. 防止经纪人食价的技巧	(164)
45. 识别和避开股市陷阱的技巧	(165)
46. 股票交易不要参与黑市买卖	(166)
47. 识别股市操纵的技巧	(167)
48. 利用划线法来判断股价走势	(168)
附:股市警言录	(173)
五、外汇投资绝招 28	(176)
1. 外汇交易中的外汇概念	(176)
2. 外汇交易中常用的汇价	(176)
3. 外汇汇价的标价法	(178)
4. 国际贸易的结汇和外汇买卖价的应用	(182)
5. 外汇买卖价在国际贸易中的报价应用	(183)
6. 外汇买卖的基础——即期外汇交易	(188)
7. 远期外汇买卖的实际操作	(189)
8. 远期人民币买卖的操作	(191)
9. 外汇市场上的折扣计算	(192)
10. 外汇交易中的佣金	(194)
11. 外汇交易中的佣金计算	(194)
12. 外汇交易中累进佣金计算	(196)
13. 国际贸易的换汇成本计算	(198)
14. 利用套汇交易获取较大的赚头	(200)
15. 两地套汇法的实际操作	(200)
16. 三角套汇法的实际操作	(201)
17. 四角套汇法的实际操作	(202)
18. 时间套汇法的实际应用	(203)

19. 套利交易法的实际应用	(204)
20. 外汇交易的套头交易法	(205)
21. 外汇市场上的外汇期权交易	(205)
22. 外汇市场的保值性外汇交易	(206)
23. 外汇市场上的外汇投机交易	(207)
24. 软货币对硬货币的年贬值率的计算	(208)
25. 分期偿还的贷款利息总额的计算	(208)
26. 美元特征的识别技巧	(209)
27. 港币特征的识别技巧	(211)
28. 防范外汇风险的措施	(212)
六、房地产投资绝招 25	(216)
1. 正确认识房地产产权是进行房地产投资的基础	(216)
2. 投资房地产开发应注意的问题	(219)
3. 如何利用房地产的市场价格体系进行投资	(220)
4. 构成可交易的商品住宅的价格要素	(223)
5. 进行房地产投资须按章纳税	(226)
6. 进行房地产投资的方位选择技巧	(229)
7. 房地产开发项目可行性的研究的技巧	(232)
8. 房地产投资时机的选择技巧	(233)
9. 建筑物买卖的投资	(235)
10. 投资旧屋买卖大有赚头	(236)
11. 进行商品房买卖应注意的基本原则	(238)
12. 买入房产的时机选择	(239)
13. 房地产买卖的杀价艺术	(241)
14. 房地产买卖的杀价方法	(243)
15. 房地产产权出典与变更用途	(244)

16. 出租房地产应注意的事项	(245)
17. 租房还是买房的比较	(246)
18. 房地产投资风险分析	(247)
19. 投资房地产的十大要诀	(250)
20. 房地产长期投资策略	(252)
21. 房地产投资的原始积累——住宅储蓄	(253)
22. 借鸡下蛋——借用银行贷款投资房地产	(254)
23. 单位福利的助手——单位住宅贷款	(255)
24. 开发土地与商品房的动力——土地开发及商品 房贷款	(257)
25. 进行私人住宅开发须先编制工程预算	(258)

一、投资基础 ABC

1. 金融投资的基本原则

在金融投资过程中,任何一个投资者首先要考虑三个方面的问题:一是投资资金的安全系数。如果安全系数太小,稳健的投资者宁愿停止投资活动,也不去冒赔本的风险。二是投资对象的流动性。如果投资对象的流动性强,随时可以变现,投资者是乐于接受的。如果投资对象的流动性差,投资资金长期固定在某一对象上,甚至根本无法变现或收回,投资者当然是不愿接受的。三是投资资金的增殖率。如果增殖率高,投资收益稳步上升,能如期实现投资者的初衷,投资者就更加乐意投资。上述三个问题,既是一般金融投资通常要求,也是金融投资的原则。

所谓金融投资原则,是指金融投资过程中应遵循的行为准则。它由金融投资的安全性、流动性、收益性三原则构成。

安全性、流动性和收益性是金融投资经营过程中必须时刻注意并严格遵守的三条重要原则。从根本上讲,三原则是统一的,是密切依存的,它们共同来保证金融投资经营活动正常有效地进行。其中,安全性是前提,只有保证了投资资金安全无损,才有资金流动性可言,也才能获得正常收益;流动性是条件,只有保证了投资对象的正常流动,才能及时避免风险,增加收益;收益性是目的,金融投资所以要保持安全性和流动

性,目的就是为收益。然而,安全性、流动性与收益性也存在一定的矛盾,如要提高投资的安全性和流动性,往往就会削弱收益性;要提高收益性,安全性和流动性往往受影响。因此,一定要处理好这些矛盾。从某种定义上说,金融投资的核心或着力点就是协调处理好这三者之间的关系,或者说是使安全性、流动性和收益性达到最佳组合。

2. 掌握投资安全性原则的要点

安全性原则是指金融投资对投资的证券为避免由于市场价格波动,或有关企业经营亏损、倒闭而遭受价值损失的风险所应遵循的行为准则。一般地讲,任何一种投资事业都存在或多或少的风险。因此,要达到投资经营目的,就应该尽量避免风险,保证投资的安全。投资的安全性,一般分为有形安全和无形安全。有形安全是指投资本金数额不减少,无形安全是指投资本金的购买力不降低,两者都是金融投资活动所应考虑

(1) 安全性原则的重要性

在金融投资经营中,安全性原则是作为第一原则提出来的,其他两项原则也都是以安全性为基础。金融投资所以讲求安全性原则是有其特殊道理的。第一,金融投资市场性强,受多种复杂因素影响,变化莫测,所以特别需要强调安全性。金融投资的对象是有价证券,有价证券价格能否稳定,不仅受社会再生产过程中各环节的影响,如生产过程中断,流通过程受阻塞,引起有价证券价格波动;还明显受经济发展周期影响,如当经济发展处于低潮停滞时期,有价证券下跌很快,当经济发展处于恢复和高涨时期,有价证券上涨很快;而且也会受到人为因素的影响,如当市场上出现操纵和垄断某种证券时,该

种证券可能暴跌暴涨。所有这些复杂因素的影响,不仅使投资的收益难以预测,而且对投资出去的资金能否如期收回也难以预料,因此,要想在经常变化的市场经济中站稳脚跟并得到发展,就必须在投资过程中强化安全观念,把握机遇,积极而稳妥地从事证券投资。第二,金融投资资金绝大部分来源于企业生产经营过程中暂时结余资金和城乡居民生活结余资金,保证这部分资金的安全是最起码的要求,如果投放于有价证券的资金,失去安全保障,城乡居民宁愿储蓄或窖藏,企业宁愿作银行存款或其他业务经营,而绝不会进行有价证券投资。

(2)影响金融投资安全性的因素

影响金融投资安全性的因素,是指金融投资过程中存在的风险。所谓风险是指投资可能遭受到损失的机会或可能性。金融投资的风险一般包括信用风险、市场风险、购买力风险、流动能力风险和利率风险。现就市场情况,逐次说明如下:

①信用风险,又称财务风险。是指发行证券的企业(部门)财务状况发生变化,所导致的投资本金和收益的减少或丧失。企业(部门)能否生存、发展和获利多少,决定于若干因素,如竞争、需求、成本以及人事关系的变化;企业经营决策或管理方法是否得当;政府政策措施的影响;某些重大事件的冲击,或其他情况的变迁等等。如果上述因素不利于企业(部门)的生存发展,企业(部门)就会经营失败,连年亏损,资金周转困难,财务状况恶化,资产不敷还债,最终被迫宣告破产。在这种情况下,购买该企业证券的投资者必然蒙受损失。

②市场风险。是指行市的变化使投资收益减少、落空,甚至丧失本金。此种风险以普通股票最为明显,而优先股票与债券的市价较为稳定,因此市暴风险较小。股市千变万化,当然不乏人买进卖出,在一买一卖之间,有人盈利,有人亏损,无股

是冒险家的乐园。这种证券市场价格的起落固然会给证券投资者带来损失,但是,这里还有投资者本人的主观认识及投资行为的失误,如在股票行情波动时乱买乱抛,或是迟疑不决错过买卖时机等等。

证券行市起落不定,形成市场风险。但是,每种证券市价波动程度不尽相同,其市场风险也就有大小之分。因此,甘冒最大风险者,多以市场风险最大的普通股票作为投资或投机的目标,期待追求最大利润;小心谨慎的投资者,则宁愿选择优先股票与债券作投资对象;而特别保守的投资者,宁可资金闲置也不去冒市场风险。

③购买力风险,又称通货膨胀风险。指物价水平发生变化所导致的投资本息减少或失落。物价水平连续上涨,是货币贬值,货币购买力下降的必然反映,它给证券持有者带来损失。

传统的理论认为,在通货膨胀期内,股票发行企业公司的资产可随物价水平上涨而升值,而且其产品价格也有依照一般物价上涨的幅度作适当的调整。因此,在不发生恶性的通货膨胀的情况下,持有股票可能保值。至于债券,因其仅系代表固定本会利息的债权债务关系,不论物价水平如何上涨,发行者只能到期偿还固定本金,以及按照债券利率支付利息的义务。但是,债权人收回的本息,由于物价水平上涨,必定遭受贬值损失,由此可知,投资者选择不同证券投资,对能否避免或减轻购买力风险是有关系的。

④流动能力风险,又称变现能力风险,指由于将持有证券变卖为现会的速度快慢而带来的损失,证券越易于变现,遭受损失就越少,表示流动能力风险就越小,上市的股票、债券有热门股票、债券与冷门股票、债券之分,前者交易频繁,极易变现,可以说毫无流动能力风险;后者有的在几个月内难得成交

一次,有的甚至连打听行情都很困难,很难说得上变现速度了。

⑤利率风险,指市场利率变动影响证券市价涨跌,使持证券的投资者遭受损失,我们知道,证券价格一般由证券收益和市场利率两方面因素决定。如果证券收益一定,则证券价格与市场利率呈反方向变化,即当市场利率上升时,就会影响到证券市价下跌,甚至于跌至面值以下;当市场利率下落时,就会影响到证券市价上涨,甚至涨至面值以上。例如,在市场利率为5%时,投资人以100元价格购入一张收益率为5%的证券,过一段时间后投资人急需变现,准备在市场上出售,但这时市场利率已升至6%,该证券的出售价格只能达到83.33元,否则就没有人愿意买。投资人因此损失16.67元,这个损失就是利率风险带来的。目前,在西方金融投资市场上,很多证券发行者发行浮动利率证券,证券收益随市场利率面变化,以此来吸引投资者。投资者购买这种证券可以在一定程度上避免利率风险。

(3)保持金融投资安全性的方法

保持金融投资安全性的方法,也就是避免或减少风险的方法,一般来说,主要有以下几种。

①避免或拒绝。在金融投资过程中,如果确认某种证券投资的风险太大,它注定给投资者带来损失,那就只有拒绝投资才能避免风险。不过,投资者在采用这种方法时不能简单从事,要进行全方位的分析 and 论证,否则,就会失去一次很好的投资机会。因为常常是风险越大,收益越高。

②减少风险。在金融投资过程中,减少或控制风险的办法主要是:(a)加强调查研究。前面讲的几种风险都是投资中应加强调查研究的主要内容。了解证券发行企业(公司)的经营