



2008年 中国百姓 十大投资热点

2008NIAN
ZHONGGUOBAIXING
SHIDATOUZIREDIAN

马曲琦◎编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



2008年 中国百姓 十大投资热点

2008NIAN
ZHONGGUOBAIXING
SHIDATOUZIREDIAN

马曲琦◎编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

2008 年中国百姓十大投资热点/马曲琦 编著. —北京: 中国经济出版社, 2007. 10

ISBN 978-7-5017-8211-6

I. 2… II. 马… III. 投资—基本知识 IV. F. 830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 124393 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 聂无逸(电话: 13701326619 电邮: niewuyi88@sina.com)

责任印制: 常 毅

封面设计: 清水工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京市地矿印刷厂

开 本: 1/16 印 张: 13.5 字 数: 171 千字

版 次: 2008 年 1 月第 2 版 印 次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5017-8211-6/F·7206 定 价: 28.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68341878

前言

2008年,新的投资热点更值得期待!

2006年,2007年,中国的超级大牛市,让股民近乎疯狂。从2006年大盘启动的1200点,一路飙升到2007年10月的6000余点,一说到投资,大家就毫无疑问地把炒股作为首选。而2007年年中和年末的两轮大调整,让人们在对2008年股市大牛的期待之外,多了很多沉重而清醒的忧虑。花无百日好,牛市难久长。2007年底中央经济工作会议上明确提出适度从紧的货币政策,这对于抑制股市过度投机也必将产生重要的影响。

面对这一波强劲的炒股热浪,本书正是一针强力的清醒剂,更是全新版的大众理财的领路人。2008年,我们究竟该如何来实现聪明的投资呢?

也许你已经在股市的暴涨中让自己的资产翻了好几倍,但如果股市由高潮走向低谷,大牛市不再继续,你的财富就恐立刻面临缩水,如果你不断投资加码,你就有赔进老本的危险。如何及时逃顶调整投资策略和方向?炒股以后该怎么赚钱?

也许你没能把握好机会,在股市的涨落上亏损不少,那么你是打算坐以待毙地等待解套,还是寻求新的赚钱方式?

也许你在股市里几经折腾以后勉强盈利或持平了,那么你是决定继续把钱悬在股市里,还是投资收益率更高的理财项目?

退一万步说,就算牛市继续看好,但那些没能把握先机,后入股市的股民该怎么办?上升空间还有多大?而那些尚未涉足股市,



2008年中国百姓十大投资热点

还在观望和考察的人，又怎样才能赚到钱？高处不胜寒，恐高症已经成为股海众生的普遍心态。

经济学家告诉我们，千万不要把鸡蛋放在一个篮子里，否则一旦篮子被打翻，鸡蛋会全部摔得粉碎。投资也是如此。

其实如果把眼光放到三年，五年，甚至更长一段时间，你就会轻易地发现：炒股，既不是唯一的投资方式，也绝不是最好的投资方式；炒股，并不是最能赚钱的投资，更不是收益稳定的投资。放眼周围，除了炒众所周知的A股以外，还有众多各具优点的赚钱方式！

那么，对于咱老百姓来说，2008年有哪些可供投资的热点呢？先看看A股的小兄弟B股，以上证B股为代表的B股市场，2006年9月18日再度暴涨9.65%，赫然创出2002年6月25日、即4年多来单日最大收益率。同为股票，B股市场上股票数目较少，容易出现财富聚集效应，其市场主要面向境外投资者，管理较A股市场规范，上市公司披露信息较为透明。B股开户已经向国内居民开放，开户手续、操作均与A股相同。炒港股目前探讨很多，但本书认为对大多数民众来说，操作起来难度不小，不再细述。

有没有一种不用仔细研究每个个股，投机套利机会很高，而且操作技巧简单的投资方式？不仅能继续炒股，还能作为股市的预警，减少股市风险的投资方式？那么，如果资金充裕，炒股又只是你的首选。面对即将出炉的股指投资，你了解多少，又希望从中赚取多少？

截止2007年6月，权证市场（14个交易品种）的交易金额超过了深市股票（593只）的总量，在市场产品匮乏、交易成本居高不下的情况下，权证的无印花税、T+0等优惠政策，使之成为市场炒做的绝佳对象。

随着股市的“缓涨暴跌”，专业机构开发出来的理财产品得到青睐。据粗略统计，2006年银行发售的各种理财产品多达上千种，

前

言

2
0
0
8

年，
新的
投资
热点
更值
得期
待！



而 2007 年上半年，发售的理财产品至少有 300 种。值得关注的是，产品的预期最高收益在 20% 以上的高收益产品很多，有些产品甚至亮出高达 48% 的预期收益。在安全与利润的权衡之间，银行理财产品优势明显。

据统计，2007 年 8 月 24 日基金半年报披露的 10 家基金今年上半年的净收益合计达到 124.15 亿元，相比去年同期的 11.82 亿元增加了 10 倍。其中，可比的 5 只偏股型基金的收益合计达到 4.9 亿元，相比去年同期增长了 465%。截至 2006 年 9 月 8 日，53 只封闭式基金的加权平均折价率达到 38.68%，基金市值和基金净值的总套利空间达到了 443.55 亿元。由于一般投资者缺乏专业的技术和经验，也欠缺灵通的消息渠道，专业化的基金理财应该是一般人投资的上佳选择。

作为长期稳定的投资方式，炒外汇的盈利一直很稳定。经过长期调查，发现在汇市中，表示赚钱的人有 6 成，而在股市上，表示赚钱的人只有 2 成。在汇市赚钱的人中，有 65% 的人表示收益率在 15% 左右，有 30% 的人收益率在 20% 左右，5% 的人收益率能超过 30%。在股市赚钱的人中，60% 的人收益率在 25% 左右，39% 的人收益率在 40% 左右，1% 的人收益率达到 50% 以上。汇率变动相对剧烈，盈亏空间大，投资投机两相宜，如想稳健投资缩小资金杠杆即可。

保险不仅只是为了稳健，同时还有可观的利润，目前各大保险公司在国内相继推出投资型保险。在保险资金入市比例上调的情况下，保监会允许保险资金入市的资金增加一倍，使得保险公司预期的收益得到增加，相对应的给保险客户所带来的回报也会提高。

金价从 2001 年 3 月 252 美元/盎司起，至 2006 年 5 月，最高涨至 730 美元/盎司，在五年左右的时间，金价的涨幅高达 190%，复合年收益为 24% 左右，并持续上扬行情。在国际局势扑朔迷离、汇率大幅波动的今天，炒黄金，在一些圈子里已经成为赚钱的首选。

前

言



2008 年，新的投资热点更值得期待！



2008年中国百姓十大投资热点

专家研究发现，200年来没有任何一种货币的保值水平能稍稍赶得上黄金。

在全国范围内，2001年全国商品住宅平均销售价格为2016.75元/平方米，2006年上升到3199元/平方米，上涨了近1.6倍。尽管楼市阴晴不定，但对于大多数地区而言，房地产投资仍值得期待。巨大、稳定的升值潜力让炒房炙手可热。

年收益稳定在30%的陶器收藏投资，一直非常稳定的书画收藏投资等，更不用提玉器收藏、邮票收藏……艺术品自身的价值决定了其市场价值，稀缺性决定了永远的需求，因此艺术品永远增值是任何一种商品无可比拟的。“盛世选收藏”，这是理财高手自古以来的至理名言。

如果说过去是以炒股为主的旧投资时代，那么在中国市场经济逐渐趋于成熟的今天，各种投资手段的齐头并进，迎来了全新的理财时代！

炒股不等于投资，投资不代表能赚钱。你不理财，财不理你，在金融市场日新月异的今天，个人理财最失败的人或许就是把钱全存在银行的人。

超级大牛市或许某天会打上休止符，但更大更多的赚钱神话还在等着我们去寻找。2008年，如何把握金钱的脉搏，寻找能赚钱的投资方式？本书正是一部不错的寻宝宝典，并根据关注度顺序展开各章节，分别介绍每种投资方式，并列举出其收益、风险和怎样进行实际操作，并结合中国政策形势给出相关的建议。

本书为大家提供了多种目前热门和新兴的投资理财工具，希望读者能从中选择适合自己的投资方式，在全新理财时代中抢占先机，撒下渔网，满载而归！最后还需再三强调一点，凡是投资，有高盈利必然有大风险，望读者辨清风险，提高认识水平，切勿冒失。

前

言

2
0
0
8
年，
新的
投资
热点
更值
得期
待！



目 录

前言：2008年，新的投资热点更值得期待！

1. 权证

1.1 权证入门须知	3
1.2 权证收益特点分析	5
1.3 十步教你炒权证	6
1.4 权证投资技巧谈	9
1.5 炒权证如何赚钱	12
1.6 炒权证谨防风险	13
1.7 股本认股证和衍生认股证的区别	15
1.8 与 A 股比较分析	17

2. 股指

2.1 股指是什么	22
2.2 怎样炒股指	22
2.3 我国股指期货上市进程一览	29
2.4 股指期货风险谈	30
2.5 独特的投资要点	32
2.6 股指期货通病防范	33



2.7	股指比股票好在哪·····	35
2.8	世界主要股票指数介绍·····	37

3. B 股

3.1	B 股身世揭秘·····	45
3.2	B 股历史回顾·····	46
3.3	如何炒 B 股·····	47
3.4	B 股暗藏投资潜力·····	54
3.5	换汇炒 B 股·····	56
3.6	机遇与风险并存·····	57
3.7	政策风向标·····	60

4. 基金

4.1	基金常识知多少·····	66
4.2	新手炒基金：谋定后动·····	67
4.3	跳出数字游戏的陷阱·····	69
4.4	炒基金心态很重要·····	70
4.5	炒基金巧套利·····	72
4.6	不熟不做·····	73
4.7	年轻人怎样炒基金·····	75
4.8	定期定额基金：为退休做准备·····	77
4.9	炒基金切忌盲从·····	79
4.10	拿现金还是再投资？·····	80

5. 黄金

5.1	黄金大道，你走吗？·····	85
5.2	金玉满堂选哪般·····	86





5.3	金炼沙淘保证金	89
5.4	金门锦绣纸黄金	90
5.5	怎样炒黄金	97
5.6	真金不怕火炼	98
5.7	中国黄金大事记	99
5.8	控制金险赚金钱	101
5.9	股民还是金民	103
5.10	炒股不如炒白银	103



6. 外汇

6.1	何为外汇	108
6.2	“汇”当凌绝顶，一览众山小	109
6.3	中国目前外汇市场	110
6.4	如何炒外汇	112
6.5	个人炒汇注意什么	115
6.6	炒汇如何保值?	117
6.7	如何选择专业咨询机构	118
6.8	国内炒汇市场的分析	119

7. 银行理财产品

7.1	银行理财产品初露端倪	125
7.2	江湖派别各几家	126
7.3	如何选择合适的银行理财产品	128
7.4	银行理财产品收益比较	131
7.5	理财产品优势何在	135
7.6	如何投资外资银行理财产品	136
7.7	如何投资人民币理财产品	139
7.8	投资风险知多少	140





8. 房产

8.1	楼市与股市的替代作用	145
8.2	房价为何步步高	145
8.3	房产凭什么能炒起来	147
8.4	怎样来炒房	148
8.5	中国房产发展的轨迹	149
8.6	炒房风险知多少	150
8.7	炒房风险早防范	152
8.8	老百姓怎么炒房	154
8.9	异地买房:用地区价格差赚钱	155
8.10	二手房交易:炒房新宠	159
8.11	买车位:新一轮热潮	160
8.12	股东还是房东	162

9. 保险

9.1	保险是什么	166
9.2	哪些人要买保险	166
9.3	保险术语介绍	168
9.4	花钱还是投资?	171
9.5	投资型保险春意盎然	172
9.6	买保险的原则	176
9.7	买保险也有风险	177

10. 收藏

10.1	“藏”天辽阔任翱翔	181
------	-----------------	-----



10.2	零起点学收藏	182
10.3	收藏投资四原则	186
10.4	收藏术语且来看	188
10.5	收藏更须保藏	189
10.6	收藏谨慎防风险	191
10.7	股证收藏方兴未艾	192
10.8	车模收藏初露端倪	194
10.9	书画收藏经久不衰	195
10.10	奥运收藏须慧眼	197

参考文献

后 记





第一章

权证

☆ 以小博大，套利空间巨大

-
-
1. 1 权证入门须知
 1. 2 权证收益特点分析
 1. 3 十步教你炒权证
 1. 4 权证投资技巧谈
 1. 5 炒权证如何赚钱
 1. 6 炒权证谨防风险
 1. 7 与 A 股比较分析
 1. 8 股本认股证和衍生认股证的区别
-
-





2008年中国百姓十大投资热点

现在很流行一句话：“玩的就是心跳”，权证正是以高风险、高回报著称的“心跳”投资项目。据《证券时报》信息部统计，在不考虑认购权证的情况下，包括已实现收益和浮动盈利在内，券商2007年上半年创设认沽权证的收入约35.46亿元。2007年3月15日，共有14家券商获准创设4.7亿份招行认沽权证，若这些权证持有到期，则收益将超过15亿元。2007年以来，中信证券从创设招行认沽权证中获得的收益将达到4.22亿元；再考虑到创设茅台、海尔、沪场、万华、首创和原水等权证所获收益，并假设中信不再创设新的权证，年内中信证券权证创设收益将达到7.63亿元，税后对每股收益的贡献将在0.20元以上；广发证券、海通证券和宏源证券的权证创设收益分别为1.98亿元、1.92亿元和1.12亿元，税后对每股收益的增厚分别在0.07元、0.04元和0.05元。正处于借壳进程中的长江和国元证券也将获得1.37亿元和1.86亿元左右的权证创设收益。

由于认沽权证的价格较低，其活跃度相对较高，每日涨跌停板的幅度也非常高，因此为短线炒做者提供了炒做空间。2007年1月4日，中国银行在短短10分钟内由涨停板跌至翻绿，沪深300指数急挫60多点，这种单日大幅波动市况最能突出权证的优越性，印证了用认购证替代正股的投资策略具有的现实价值。

我们说炒股不如炒权证，是因为，比起A股市场，权证交易有三点优势十分突出：首先，权证可以T+0交易，当日买入的权证当日就可以卖出获利；其次，权证的每日涨跌幅度没有10%的限制，有时涨跌幅度十分惊人；第三，由于不加征印花税，成本低。

权证为投资者提供了杠杆效应。投资人可用少量资金购买备兑权证，取得认购一定数量股份的权利，可能赢得一旦这些股份上市可获得的价差，具有以小博大的特性。权证交易结构简单、交易方式单一。在资金不足、股市形势不明朗的情况下，投资者可以购买权证而推迟购买股票，减少决策失误而造成的损失。与此同时认股权证也是一种个性化的最简单的期权。它的认购机理简单、交易方式与股票相同，





产品创新的运作成本相对较低。大部分衍生产品都是以现金进行交割，而认股权证可以用实券交割，更符合衍生产品发展初期投资者的交易习惯。而且，权证的发行不涉及发行新股或配股。它的发行是因为发行人已拥有大量已发行的股票，或通过市场吸纳了现有的股票，以备各备兑权证持有者行使权利，因此发行备兑权证具有套现的目的，它并不增加证券的总量，不会摊薄正股的每股盈利；而一般认购证因涉及发行新股或配股，所以在发行时都伴随着股本的扩张，具有集资的目的。

风险和回报永远是成正比的，权证极大的套利空间让它成为短期投资的首选。权证以小博大、交易灵活、涨跌幅度无10%限制的特点，使之相比于炒股而言具有更大的套利空间，成为短线炒做的重要方式之一。

1.1 权证入门须知

权证（Warrant），又称为认股权证、认股证或“涡轮”，是发行人与持有者之间的一种契约，持有人在约定的时间有权以约定的价格购买或卖出标的资产。作为标的资产可以是个股，也可以是一篮子股票、指数、商品或其他衍生产品。按行使时间划分，权证有欧式和美式两种。欧式权证规定持有人只有在约定时间到达时有权买卖标的资产，而美式权证则允许持有人在约定时间到达前的任意时刻行使买卖标的资产的权利。现在大多数是欧式权证。按权利行使方式划分，权证又可分为认购权证和认沽（售）权证，即有权买或卖标的资产。

权证按发行人可分为两类：股本权证（Equity Warrant）和备兑权证（Covered Warrant，香港称为衍生权证）。股本权证通常由上市公司自行发行，也可以通过券商、投行等金融机构发行，标的资产通常为上市公司或其子公司的股票。股本权证行使时，上市公司增发新





股。备兑权证是由标的资产发行人以外的第三方（通常为信誉好的券商、投行等大型金融机构）发行的权证，其标的资产可以为个股、一篮子股票、指数以及其他衍生产品。备兑权证的行使不会造成总股本的增加。

作为一种金融衍生产品，权证最大的特性是杠杆效应，即以小博大。举例来说，假设某股票 ABC 现价 10 元，以 ABC 为标的、行使价格为 10 元的欧式认购权证价格为 0.5 元。某投资者有 1 万元资金，可购买 1000 股股票或 2 万份认购权证。假设权证到期时 ABC 的股价上涨 20%，若该投资者购买的是股票，则获利 2000 元；若该投资者购买的是权证，则获利 4 万元（每份权证获利 2 元），扣除购买权证的成本 1 万元，投资者从权证处获得的净利润是 3 万元。但反过来，如果股价下跌，则投资者将损失购买权证的全部 1 万元成本。

权证使用的投资原理是，看空股票，则购买认沽权证，当股价低于行权价格时，行使认沽权证获利；看多股票，则购买认购权证，当股价高于行权价格时，行使认购权证获利。

通俗地说，权证有点类似于过去的粮票。持有粮票的人可以按照粮票上面规定的重量（行权价）去买粮食，没有粮票就不能买。如果持有粮票的人家里不缺粮食，那他就可以把粮票按市价（权证的市场价格）卖给需要的人。买粮票则类似于认购权证，最终（行权期）手持粮票的人有买粮食的权利，反之凭粮票卖粮食就是认沽权证。

权证并非是一个独立的证券，其所对应的股票的价格决定其价值，因此，在投资者买卖权证时，也应该把分析的重点放在对应的股票上。只有正股价格偏低时，才应该考虑买入对应的权证。而如果正股价格偏高，买入权证将面临一定损失。另外，在股市大跌时，如果正股的价格跌到了行权价格之下，那这张权证也会变为废纸一张。



1.2 权证收益特点分析

一、权证的杠杆效应，能实现以小博大

银行里有1元，只能买1元的股票；但却可以炒5元、10元乃至更高价格的权证。权证对于投资者来说，只需付出原来用于投资相关资产的一小部分资金，即可把握资产变动的机会，从而获利。此外，在没有做空机制的沪深股市，认沽权证还可以为投资者提供在标的证券下跌中获利的机会。

杠杆比率 = 标的证券价格 / (权证价格 / 行使比例)

杠杆比率愈大表示杠杆效果愈大，其获利与损失的风险也愈大；反之，杠杆比率愈小表示杠杆效果愈小，其获利与损失的风险亦愈小。权证的一大特点就是有利杠杆效应，其收益可以被放大很多倍。若判断错误，虽然绝对损失数目较小，但是亏损占总投资的比例非常高。

二、避险功能

权证具有期权性质。投资者如已持有或即将持有标的证券头寸，可以购买认沽权证作为避险工具，例如投资者预测股票价格即将上涨，却又担心预测错误或者为了规避系统性风险，即可用少许的金额买进一个认沽权证，当股票下跌时，其权证获利的部分可用来弥补买入股票标的证券的机会成本。当股票价格上涨时，其买入股票已经获利，而损失的只是少许的权证金。反之，如该投资者预测标的物价格即将下跌，则可实行相反之避险操作策略。