

项目七

证券投资收益与风险



1

模块一 金融危机与证券投资

2

模块二 证券投资收益

3

模块三 证券投资风险

证券投资收益与风险



知识目标：

1. 了解金融危机的含义及几次典型的金融危机；
2. 理解股票及证券投资收益的内容；
3. 熟悉股票及债券投资风险的表现形式。

证券投资收益与风险



能力目标



1. 掌握衡量股票投资收益的指标的计算；
2. 掌握衡量债券投资收益的指标的计算。



模块一 金融危机与证券投资

1929年 美国大股灾

引例



1929年10月24日，星期四。灾难的发生是毫无征兆的，开盘时并没有出现什么值得注意的迹象，而且有一段时间股指还非常坚挺，但交易量非常大。突然，股价开始下跌。到了上午11点，股市陷入了疯狂，人们竞相抛盘；到了11:30，股市已经狂跌不止，自杀风开始蔓延，1个小时内就有11位知名的投机者自杀身亡。当天换手的股票达到1 289 460股，其中许多股票售价之低，足以令其持有人的希望和美梦破灭。葛

从1929年9月到1933年1月，道·琼斯30种工业股票的平均价格从364杆9美元/股跌落到62杆7美元/股，20种公用事业股票的平均价格从141杆9美元/股跌落到28美元/股，20种铁路股票的平均价格则从180美元/股跌落到28杆1美元/股。美国钢铁公司的股价由每股262美元跌至每股21美元，美国通用汽车公司的股价从每股92美元跌至每股7美元。几千家银行倒闭、数以万计的企业关门，1929—1933年短短4年间出现了4次银行恐慌。葛

大股灾之后，随即发生了大萧条，整整持续了10个年头。自1929年9月到1932年大萧条的谷底，道·琼斯工业指数从381点跌至36点，缩水90%，直到1941年，以美元计算的产值仍然低于1929年的水平。1930—1940年，只有1937年美国全年平均失业人数低于800万。1933年，约有1 300万人失业，几乎每4名劳动者中就有1名失业。这次股灾彻底打击了投资者的信心，直到1954年，美国股市才恢复到1929年的水平。

项目七

模块一 金融危机与证券投资



点评



证券市场和金融市场有着千丝万缕的联系，这不仅因为证券市场的资金来自社会从而减少了银行资金的来源，还因为证券市场的许多资金是直接或间接地来自银行。股灾导致股票市值重大损失，必然使从银行流入股市的资金无法按原有数量滚回；股灾引发经济衰退致使工商企业破产也间接波及银行，使银行不良资产增加；在股市国际化的国家或地区，股灾导致股市投资机会减少，使资金外流，进而使货币贬值，也冲击着银行和汇市。总之，股灾会引发金融危机。

一、金融危机的含义

金融危机又称金融风暴，是指一个或多个国家与地区的全部或大部分金融指标（如短期利率、货币资产、证券、房地产、商业破产数和金融机构倒闭数）的急剧、短暂和超周期的恶化。



二、几次典型的金融危机



1. 1720年英国南海泡沫
2. 1907年美国银行危机
3. 1997年亚洲金融危机
4. 2007年美国次贷危机

三、金融危机对证券市场的影响

(3) 影响国际
资本流向，加剧国
内资本市场风险。



(2) 对实体经
济和上市公司经营
业绩形成冲击。

(1) 对投资者心
理产生负面影响。

模块二 证券投资收益



巴菲特投资中国石油

中国石油天然气集团（以下简称中石油）是传统能源领域中的翘楚。2002—2003年，由沃伦·巴菲特（Warren Buffett）执掌的伯克希尔·哈撒韦公司投资4.88亿美元购入2.34亿股中石油H股，达到流通股的13.35%，成为中石油的第二大股东，仅次于实际控制人中华人民共和国中央人民政府。自2007年7月起，巴菲特连续7次减持中石油H股，并于中石油登陆A股市场的前一个月将所持的2.34亿股中石油H股在高位全部清空。不考虑历年的分红，仅从价差上看巴菲特收获40亿美元，获利近7倍。当年巴菲特大量购入，在他看重的诸多方面中，中石油承诺每年以净利润的45%分红成为重要指标。

模块二 证券投资收益



点评:



投资者在选择股票时，除了要考虑公司的发展潜力，还要考察公司的分红能力，尤其是在相对成熟的资本市场上，上市公司的分红能力往往是投资者选股的一项重要依据。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/487200066143006156>