



财经商贸类系列精品教材

金融投资模拟实验

主 编 沈伟钦

JINRONG TOUZI MONI SHIYAN



金融投资模拟实验

主 编 沈伟钦



扫描二维码
共享立体资源

北京出版集团公司
北京出版社

北京出版集团公司
北京出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融投资模拟实验 / 沈伟钦主编. -- 北京 : 北京
出版社, 2017.8 (2023 重印)
ISBN 978-7-200-13029-4

I. ①金… II. ①沈… III. ①金融投资—模拟实验—
高等学校—教材 IV. ① F830.59-33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 109157 号

金融投资模拟实验

JINRONG TOUZI MONI SHIYAN

主 编：沈伟钦
出 版：北京出版集团公司
北 京 出 版 社
地 址：北京北三环中路 6 号
邮 编：100120
网 址：www.bph.com.cn
总发行：北京出版集团公司
经 销：新华书店
印 刷：定州市新华印刷有限公司
版 次：2017 年 8 月第 1 版 2023 年 1 月修订 2023 年 1 月第 3 次印刷
开 本：787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印 张：13
字 数：228 千字
书 号：ISBN 978-7-200-13029-4
定 价：58.00 元

质量监督电话：010-82685218 010-58572162 010-58572393

目 录

第一篇 实验基础

第一章 金融投资模拟实验基础理论	/1
第一节 金融投资模拟实验的目的及相关理论	/1
第二节 金融投资理念与策略	/4
第三节 入市准备	/6
第二章 金融实验软件介绍	/9
第一节 模拟交易软件介绍	/9
第二节 模拟交易行情分析软件	/14
第三章 基本面分析	/21
第一节 基本面分析的概述	/21
第二节 基本面分析的内容	/22
第四章 技术面分析	/30
第一节 K线图分析	/30
第二节 道氏理论与波浪理论	/35
第三节 切线分析和形态分析	/38
第四节 技术分析的常用指标	/40
第五节 形态分析概述	/53

第二篇 单项实验

第五章 股票模拟交易	/55
第一节 股票模拟交易的基础理论与操作	/55
第二节 主板与创业板模拟交易	/71
第三节 证券投资组合实验	/79

第六章 外汇模拟交易	/84
第一节 外汇交易的基础理论与操作	/84
第二节 外汇模拟交易综合实验	/100
第七章 期货模拟交易	/106
第一节 期货模拟交易的基础理论与操作	/106
第二节 商品期货模拟交易	/123
第三节 股指期货模拟实验	/137
第四节 期货交易技术分析	/152
第八章 其他投资模拟交易	/160
第一节 基金交易	/160
第二节 贵金属交易	/164
第三节 期权交易	/174
附录	/186
附录1 反转形态	/186
附录2 整理形态	/193
参考文献	/202

第一篇 实验基础

第一章 金融投资模拟实验基础理论

知识目标

通过本章学习使学生了解金融投资模拟实验的目的，熟悉和掌握金融投资的相关理论知识。

能力目标

通过本章的学习使学生熟悉金融投资的理念与策略，通过模拟的交易环境帮助学生加强对金融知识的理解，为学生走向实际的工作岗位提供一个理论结合实际的基础。

素养目标

通过本章的学习使学生掌握进行金融投资的相关准备，让学生学会如何进行金融证券模拟交易，同时提高学生在其他投资领域的素质能力，能够进行合理有效投资。

第一节 金融投资模拟实验的目的及相关理论

一、金融投资模拟实验的目的

为满足证券投资教学和科研需要而进行的金融投资模拟实验，通过模拟的证券交易环境，加强学生对证券知识的理解，训练学生的动手能力，满足专业课程的实验、实习及设计任务；通过模拟的交易环境帮助学生加强对金融知识的理解，训练学生的实际操盘能力，为金融、经济管理、投资分析类专业及其他相关专业的学生走向社会提供一个理论结合实际的环境。

金融投资模拟实验通过组织学生在金融证券大厅上机操作,指导学生在金融证券模拟交易系统进行股票的模拟交易、期货模拟交易以及外汇模拟交易,以加强学生对金融证券投资理论知识的理解,锻炼学生的实际操作能力。学生通过股票、期货和外汇模拟交易等相关实验的操作,可以清醒地认识到金融证券交易中的风险,并学会如何进行投资风险分析;金融投资模拟实验可为学生今后的职业生涯提供多种就业锻炼机会,学生可选择与金融证券交易相关的职业,如经纪人、市场分析师、会计、证券分析师等。学生通过本实验的模拟演练,将会以最短的时间进入实际工作状态,学会如何进行金融证券模拟交易,提高在其他投资领域的素质能力。

二、金融投资相关理论概述

现代金融市场理论主要包括相辅相成的三大理论体系,即资本资产定价理论、有效市场理论以及行为金融理论。

(一) 资本资产定价理论

在金融市场中,几乎所有的金融资产都是风险资产。理性的投资者总是追求投资效用的最大化,即在同等风险水平下的收益最大化,或是在同等收益水平下的风险最小化。资本资产定价理论是20世纪50年代发展起来的一套完整的理论体系,研究的是风险资产的均衡市场价格问题。该理论认为,投资者只能通过改变风险偏好来影响风险溢价,即“只能通过承担更大的风险来谋求更高收益”。

CAPM(资本资产定价模型)理论不仅为消极投资战略——指数化投资提供了理论依据,而且也评价基金经理的业绩提供了参照系。CAPM理论在假设前提下的局限性导致了实证的失效,这也为行为金融的发展提供了理论空间。其在假设上的非现实性体现在以下三个方面:第一,市场投资组合的不完全性。由于信息不对称和经济主体对理性预期的偏离,各个投资者不可能达到一致的市场组合。第二,市场不完全导致的交易成本。在一个完全的资本市场中,追求效用最大化的投资者是完全理性的,不存在税收和政府管制等交易成本,产品市场和金融市场的市场结构处于完全竞争状态,信息是完全对称的,且经济主体可以无成本地拥有信息,金融资产是完全可分的。然而,现实的金融市场并不是无摩擦的,而是存在各种各样的交易成本,如证券借贷限制、买空卖空限制和税收等。第三,该理论仅从静态的角度研究资产定价问题,且决定资产价格的因素也过于简单。从发展的角度来看,需要加入多因素跨期博弈模型来研究投资组合的动态变动。

(二) 有效市场理论

有效市场理论主要研究信息对证券价格的影响,其影响路径包括信息量大小和信息传播速度两方面。如果资本市场是竞争性的和有效率的,则投资的预期收益应等于资本的机会成本。如果在一个证券市场中,证券价格完全反映了所有可能获得或利用的信息,每一种证券的价格永远等于其投资价值,那么就称这样的市场为有效市场。

罗伯茨于 1959 年首次提出用于描述信息类型的术语。当信息集从最小的信息集依次扩展到最大的信息集时，资本市场也就相应地从弱势有效市场逐步过渡到强势有效市场。

1. 弱势有效市场假说

该类有效市场假说是指信息集包括了过去的全部信息。也就是说，当前价格完全反映了过去的信息，价格的任何变动都是对新信息的反映，而不是对过去已有信息的反映。因此，掌握了过去的信息（如过去的价格和交易量信息）并不能预测未来的价格变动。

2. 半强势有效市场假说

该类有效市场假说是指当前的证券价格不仅反映了历史价格包含的所有信息，而且反映了所有有关证券的能公开获得的信息。历史价格信息和能获得的公开信息就构成半强势有效市场假说的信息集。在半强势有效市场假说下，信息对证券价格的影响是瞬时完成的。对普通股来说，与收益和红利有关的信息能迅速体现在证券价格中。因此，在半强势有效市场中，投资者无法凭借可公开获得的信息获取超额收益。

3. 强势有效市场假说

该类有效市场假说是有效市场假说的一种极端或理想的情况。在强势有效市场中，投资者能得到的所有信息均反映在证券价格上。任何信息，包括私人或内幕信息，都无助于投资者获得超额收益。

有效市场理论的缺陷：有效市场理论的成立主要依赖于理性投资者假设、随机交易假设、有效套利假设这三个逐渐放松的根本性的假定之上，然而这三个假设条件与现实往往有较大的出入。另外，该理论还面临体检方法的挑战，而且实证表明现实市场存在着与有效市场理论相悖的现象。

（三）行为金融理论

传统金融市场理论是建立在理性人假设的基础上的。在此基础上，提出了令人望而生畏的有效市场假说，进而扩展为投资组合理论、资本资产定价模型、套利定价理论和期权定价理论等现代金融市场理论。行为金融市场学是应用心理学、行为学的理论和方法分析、研究金融行为及其现象的一门新兴交叉学科。它的产生使传统金融市场理论面临巨大挑战。其研究的主题主要有两个：一是市场并非是有用的，主要探讨金融市场噪声理论以及行为金融市场理论意义上的资产组合和定价问题，即行为资产定价模型；二是投资者是非理性的，主要探讨现实世界中的投资者会发生各种各样的认知和行为偏差。

行为金融理论在博弈论和实验经济学被主流经济学接纳之际，对人类个体和群体行为研究的日益重视，促成了传统的力学研究方式向以生命为中心的非线性复杂范式的转换，使得我们看到了金融理论与实际的沟壑有了弥合的可能。

第二节 金融投资理念与策略

一、投资理念的基本含义

（一）理念的基本含义

理念是一种抽象而又高度概括的东西。它不是思想过程和方法，而是全部思想的总纲。它是思想的根本原则，也正是我们所信奉的根本。理念是不可能用语言完整地去表述和传授的，它需要用心去体会，去领悟，去思考。

（二）投资的含义

投资是指货币转化为资本的过程。投资可分为实物投资、资本投资和证券投资。前者是以货币投入企业，通过生产经营活动取得一定利润。后者是以货币购买企业发行的股票和公司债券，间接参与企业的利润分配。

（三）投资理念的含义

投资理念是体现投资者投资个性特征的，并促使投资者正常分析、评判、决策以及指导投资者行为，反映投资者投资目的和意愿的价值观。它由投资者的心理、哲学、动机，以及技术层面所构成。

例如，股票投资中的理念就是股市生活中体现出来的“人生观、世界观”，也即价值观。成功的理念是不可能一次形成的，它靠的是累积。投资理念因人而异，成功的投资理念也不是完全相同的。

（四）投资理念的特点

1. 投资理念是投资主体为摆脱投资行为的盲目性而建立的、经实践检验是成功的投资原则和方法。
2. 这种原则和方法不见得具有普遍意义，因为它必须适应市场的环境。新兴的、不成熟不规范的市场和成熟规范的市场其投资原则和方法就不一样。随着市场环境的变化，投资理念还要随之修正和提高。
3. 个人投资者要选择和建立适宜自己的文化、心理条件以及风险管理的投资理念。

二、影响投资心理的因素分析

明智的投资者意识到，投资决策过程可能漫长而复杂。不管投资者的行动如何，投资环境中的一些因素影响所有投资者。这些因素对投资者来说是很重要的，因为这些因素贯穿于整个投资过程。

（一）投资者个人的心理因素

1. 过分心态。主要有两种情况：一是对其自身能力和成功预期的过高估计，随着投资者成功次数的增加，投资者会变得更加过度自信；二是对一系列客观事件的过高估计，直接影响投资者对未来预期做出较为乐观的判断。

2. 乐观情绪与悲观情绪。当投资者普遍看好股市前景时，会争相购入股票，不管这类股票是否缺乏业绩支撑；当投资者对前景持悲观态度，无论其市盈率多低，业绩如何好，都对其弃之如敝履。

3. 投资者的心理偏好效应。信息偏好、习惯偏好、安全偏好，这些都影响投资者的投资决策。

4. “处置效应”偏好。即投资者具有“追涨杀跌”心理。在股票市场看涨时，投资者倾向卖出盈利股票，持有亏损股票；在股票市场下跌时，投资者倾向卖出亏损股票，持有盈利股票。

以上这些投资心理都影响着投资者的投资决策。

（二）不确定性

“决策错误是投资过程的一部分”，美国最著名的投资家彼得贝思顿如是说。所有投资者必须明白，影响投资决策的首要因素就是不确定性。投资者购买多种金融资产，期望在未来一定时期获取多种回报。这些回报可能永远都不会实现。任何风险资产的实际回报通常与预期回报有差别。在某些时候，两者相差甚远。最好的情况是估计数据不准确；最糟糕的情况是这些数据完全错误。投资者所能做的是使预期回报和风险估计最可靠，以此为根据做出准确的投资决策，并在环境变化时有针对性地提出预案。不管投资者多么细心，其信息多么全面，未来总是不确定的，错误在所难免。

在投资实务中，错误决策不可避免。一个投资者的预测和估计是很容易失误的。这是一个不争的事实。涉及未来的投资决策，多数情况下的预测和估计是错误的。所有市场参与者包括投资者和投资专业人员，都可能做出错误的投资决策。也有人会一直忠告我们：过去不应该买什么证券，不应该卖什么证券。但是，没有人会告诉我们下一年应该在哪个时刻买什么证券，不应该卖什么证券。因为没有人能够预测未来市场将会发生什么，包括那些获取丰厚报酬的专业投资人员。

（三）全球市场

2004年，韩国企业三星电子有限公司成为世界上盈利最丰厚的科技公司。今天，投资者应该思考在全球市场范围内投资。世界在昼夜不停地发展变化，全球交易市场正在形成，这为全球化市场交易提供了便利。

从投资角度来看，购买国外证券的重要性在于，投资者能更好地规避投资风险。例如，国内股票下跌，国外股票可能上涨，这将缓解国内股票的消极影响。投资组合风险降

低是投资多样化的结果。在过去的 35 年，一支主要由外国股票指数组成的投资组合比任何指数的表现都好，且其投资风险更低。

三、如何树立正确的投资理念

（一）针对投资者的个人心理

首先，当市场情况出现意外的大跌 / 大涨时，投资者要坚持不动摇，不要轻易受到蛊惑。

其次，当投资者决定交易时，一定要控制好自己的节奏。当大多数人特别乐观的时候，卖；当大多数人极其悲观的时候，买。一定要在“群体性癫狂”的大环境下，始终保持理智和清醒。

（二）针对投资决策的不确定性

第一，我们要承认市场的走势并不总是由基本面决定的，数千万投资者的群体性乐观或悲观都有可能引起股市的异常波动。股市不仅充满了不确定性，同时也具有高度诱惑性。第二，我们要认真研究过去股市的大涨和大跌，并在未来出现泡沫的时候提高警惕。投资者要对自身的研究能力及心理波动情况具有清醒的认识。要时刻保持镇定的头脑，因为自己随时可能成为“群体性癫狂”中的一员。第三，要制定适合自己的基金投资策略。要充分考虑到在有些情况下，损失是不可避免的。同时，投资策略要与自己的财务目标和风险承受能力相匹配。第四，我们必须认真学习相关的投资知识，掌握一定的投资技术，能够运用自己的投资知识，尽可能全面地掌握投资信息，分析证券、股票等的发展趋势，以使自己对它们的预测和估计尽可能正确从而获得最大收益。

（三）针对全球市场

现代经济是全球化的经济，我们在投资方面不能只执着于本国市场，可以运用把“鸡蛋放在不同的篮子里”的原理，不仅要用自己的资金购买不同的投资产品，还要投资于不同国家的投资产品，从而使自己的投资获取更大的收益。



防范非法集资

第三节 入市准备

一、掌握一定的金融投资理论基础和交易基础

中国的金融市场发展时间比较短，国内投资者的投资素质良莠不齐。有些投资者连交易时间、股票代码、除权除息、每股收益、上市公司什么时候公布定期报告、在哪些权威媒体可以查到公司公告等最基本的东西都还没弄清楚，就贸然入市，这就无异于购

买彩票或赌博。

近年来我国证券市场正处于大力发展之中,创新的金融产品不断涌现。很多投资者还没搞清楚所以然,就已经一头扎进去了,因而导致了武钢权证、机场权证到期时才有投资者发现手里的票据已经成了废纸一张的闹剧,以及在股指期货仿真交易中,投资者把新合约当作新股来炒作的笑话。因此,掌握一定的金融投资理论基础和交易基础,是成为一名合格投资者应做的必要的准备工作。

二、熟练掌握金融投资的基本技能

首先,作为一名投资者,得学会看行情,弄明白各种金融交易品种的常用名词的含义,然后还要简单学习一下具体投资品种的常用投资技巧。

由于我国证券市场正处于培育期向成熟期转型的过渡期,机构投资者引领的投资思路将在市场中发挥越来越大的作用,而我们惊喜地发现机构投资者的投资思路越来越趋向国际化。因此,作为中小投资者的投资思路也必须要与与时俱进。简单地说,以价值分析为主挑选投资品种,以技术分析、博弈分析为辅选择买卖时机,是理想而且有效的投资方法。

对于技术分析和价值分析,我们可以通过投资大师们提供的参考书、参加一些普及型的培训课加以掌握。至于博弈分析,投资者可以在投资过程中慢慢揣摩。

当然,市场上现在有一些傻瓜型的交易软件,它们会直接给出相关金融产品买卖的信号提示,对于不愿意花时间研究技术分析的投资者而言,也是一个可考虑的选择。

三、其他方面的准备

(一) 时间精力的安排

要做好金融投资就必须要对一些国际金融市场的大事件、国际财经消息、宏观的政策、相关公司行业的动态等相关信息有及时的关注和掌握,而且是日复一日年复一年的持续性工作。因此,在入市前就得考虑自己是否有足够的时间和精力来做这件事情。比如,周末中国人民银行突然提高存款准备金率,作为新股民刚刚跟风买了工商银行的股票,就得通过各种途径来了解、关注这条信息可能对工商银行股票的走势带来什么样的影响。

对于喜欢短线操作的投资者来说,务必要确保自己能时刻盯盘,并确保下单畅通无阻。建议要同时使用电话委托和网上在线委托进行交易,以防止交易通道出现问题。

(二) 资金安排

有些投资者,特别是新入市的投资者,对相关金融产品的投资风险缺乏足够的了解,因此可能出现把储蓄全部拿来投资,甚至产生借钱或者卖房进行投机的想法,这是万万要不得的。

金融投资应该是家庭财产的一个有机组成部分,考虑到金融投资所产生的资金流动性的问题,作为投资者应该使用一部分富余资金来做投资,这样在心态上才不会过于急功近利,万一投资失手也不至于影响到家庭生活。

（三）正确认识自己的风险承受力

通过分析自己的家庭状况、收入稳定性、投资目的、证券投资的相关知识和资源等因素,来明确自己的风险承受力,从而事先规划好本金数额和投资风格。

（四）学会控制情绪

金融投资中往往会有追涨杀跌等羊群心理作怪,作为一名合格的投资者必须学会控制自己的情绪,不要受周围人的行为干扰。任何的金融交易都是风险和收益并存的,当你选择高风险高收益的品种(如股票、外汇或者期货)进行投资时,情绪的控制就显得尤为重要。良好的心态有助于投资者做出理性的分析和判断,从而在充满未知的行情中获得先机。



证券期货投资者

适当性管理办法