

怎样看待股票市场的投机行为？如何抑制过度投机？ PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E6_80_8E_E6_A0_B7_E7_9C_8B_E5_c33_44365.htm

怎样看待股票市场的投机行为？如何抑制过度投机？ 如何看待股票市场的投机行为

，理论界有两种截然不同的观点：一种观点将投机视为洪水猛兽和泡沫经济的根源，认为投机就是赌博，应坚决取缔或禁止；另一种观点则对投机持肯定态度，认为投机是市场经济的必然产物，有利于稀缺资源的优化配置，政府不应予以限制、应顺其自然。股票市场的投机，是指通过预期股票价格涨跌而从中赚取价差收益的短期股票交易行为。与投机相对立的是投资，投资是指以获取未来收益为目的，预先垫付一定量的资本，经营某项事业的行为。从理论上说，股票市场投资与投机是有明显区别的，主要表现在以下几个方面：

从购买股票的动机看，投资的目的主要是为了获得股息，而投机则主要是为了赚取股票买卖价差；从股票持有期的长短看，投资的期限一般较长，而投机的期限一般较短；从承担风险的情况看，投资的风险与上市公司生产经营业绩相联系，而投机的风险则直接取决于股票价格的波动；从当事人对个金和预期收益的态度看，投资者不愿承担较大的风险，希望得到一笔稳定的收入，而投机者愿意承担较大的风险，希望较快地获得大笔收入；从当事人对股市变化的反应看，投资者希望股市繁荣活跃。但股价相对平稳，而投机者则希望股价大幅波动，以便从中赚取价差；从当事人对股票发行公司的态度看，投资者通常较关心公司的经营管理、财务状况等综合指标和长期指标，而投机者则更关注市

场短期供求状况。然而，在现实生活中，特别是在股票中场上，投机和投资有时是很难区分的。首先，当事人购买股票的动机只有当事人自己知道。难以明确界定：其次，投资和投机在一定条件下可以相互转换。例如、原本为“投资”买入的股票，可能会因情况变化需在短期内卖出而变为“投机”；或者原来为“投机”买入的股票，可能会因股价大幅下跌、出售元利可图，而变为持有时间较长的“投资”。在市场经济条件下，投机有其存在的必然性，因为在市场上，价格始终受供求关系和价值变动等因素的影响，而不断地上下波动。既然价格会波动，就必然存在希望通过低买高卖或高卖低买获取差价的投机活动。股市的价格千变万化，当然也会有投机。对投机的评价不能采取极端否定的态度，不能一概而论，必须区分是合法投机还是非法投机，是合理投机还是过度投机。合法投机，指投机者利用正常途径得到的信息，根据自己对未来股价走势的预测，依法进行股票低买高卖或高卖低买的操作，以期获得差价利润的行为。合法投机对市场股价的稳定有积极的作用，因为当市场股价偏低时，投机者预期市场均衡机制的作用将使股价回升，因此大量买入股票；反之，在股价过高时，则预期股价将回落而提前抛出股票。这两种行为都有助于股价的回稳。非法投机。主要是指通过内幕交易和操纵市场，非法获取股票买卖差价的行为。非法投机违背了股票市场的公开、公平，公正的基本原则，必须予以严厉制裁，我国《刑法》对此也作了相应规定。既然投机在市场经济条件下有其存在的合理性，对投机就应该有一种正确客观的认识。对合法投机，应予以积极引导，以趋利避害；对非法投机，则应严格禁止，从严处理。即使

是合法投机，如果投机过量，也会从合理投机变为过度投机，从而形成泡沫经济，扰乱金融市场，甚至导致股市和经济的崩溃。过度投机主要有三种表现形式：股价出现暴涨暴跌。股价的暴涨暴跌增加了股市的风险，不利于股市的健康稳定发展和社会的稳定。我国在未实行涨跌停板制反之前，个别股票一天之内涨幅高达100%，投机现象严重。市盈率过高。市盈率越高，股市风险越大、投机性就越强，股价就越是背离其赖以支撑的经济基础。股票换手率过高。股票换手率越高，短期买卖越频繁，投机现象就趋严重。我国在实行T+0交易制度期间，曾出现过一天换手率高达170%的惊人纪录，显然存在着过度投机。对于过度投机，要坚持“法制、监管、自律、规范”的八字方针。进行合理抑制。具体说来，应做好以下几个方面的工作：第一，加强风险管理和风险教育，做好舆论导向工作；第二，加强监管，实行统一集中的监管体制，加强交易所的一线监管工作；第三，执法必严，建立证券市场禁入制度，严肃处理违规事件；第四，平衡市场供需，在股市过热时增加供给；第五，完善市场基础建设，如实行涨跌停板制度。强化市场信息公开制度等。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com