

股市有风险 · 入市需谨慎

泰源隆投资理财系列丛书

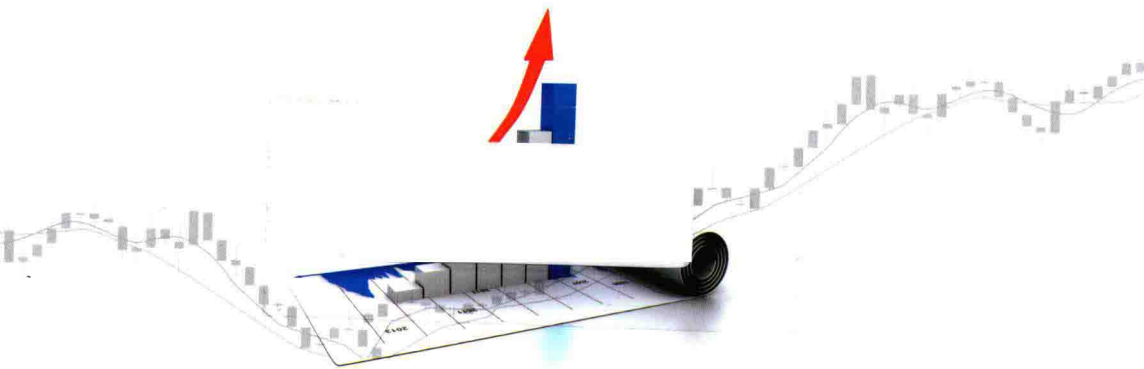
ZHENGQUAN
TOUZIXUE

证券投资学

(上)

——股市投资者入门必备

刘钟海 / 著



股市生存本质是一种修行

拨开纷繁的迷雾，市场中的对话更多的是心智和毅力上的对峙，
讲求的是持续和稳定，不因一朝一夕的得失而喜怒无常。

随着时间的延续，茫然的求索和无序的纷争都会沉淀成宁静的智慧，宁静故能致远。



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

股市有风险·入市需谨慎

泰源隆投资理财系列丛书

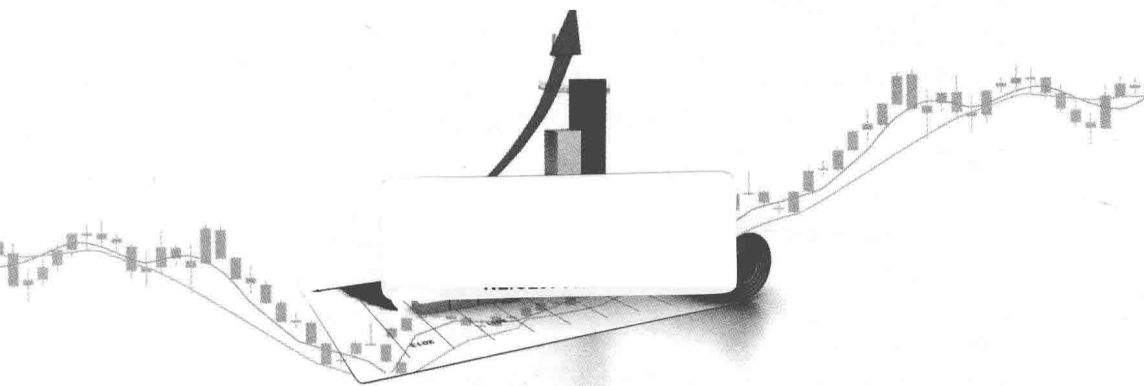
ZHENGQUAN
TOUZIXUE

证券投资学

(上)

——股市投资者入门必备

刘钟海 / 著



图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资学 (上) —— 股市投资者入门必备 / 刘钟海著. — 北京: 经济管理出版社, 2016.5
ISBN 978-7-5096-4306-8

I. 证… II. ①刘… III. ①证券投资 ②股票投资 IV. ①F830.53 ②F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 068350 号

组稿编辑: 勇 生
责任编辑: 勇 生
责任印制: 黄章平
责任校对: 雨 千

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 16.5

字 数: 240 千字

版 次: 2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-4306-8

定 价: 38.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

序 言

吾爱吾师

放眼上观，股潮汹涌，翘首谁人立潮头；

四下环顾，众生迷茫，期盼智贤授圭臬。

吾师刘钟海君，纵横股市十余年，披荆斩棘，屡创神奇，称颂同道，誉盛五湖。先深圳创业时，朝气蓬勃，挥斥方遒；初涉商战，首叩财门。后于宏源操盘，时任证券业务总部主任操盘手等职，管理资金数亿元，半年获利数千万，业绩斐然；其间发表论文百万字，个中不乏被多家基金管理公司采纳用做实战指南，均收获颇丰。其理论功底之深，且操刀能力之强两极兼备者鲜有同类。一时间在业界声名鹊起，知者无不望其项背。继之，吾师创建泰源隆投资，屡有鲜见卓识，明人心智，醒人耳目，四海追随者众，中央人民广播电台慧眼识珠，亦聘其为特约评论员至今。

吾本愚钝，亦不辨股市魅力与凶险。偶得拜识，投身门下。幸蒙不弃，提携教诲。尤 2005 年以来，随侍在侧，亲见吾师运筹帷幄，驰骋资本市场；慧眼独具，屡获超级大牛。贵州茅台、航天机电、池宏锌锗、成都建设、西水股份、五矿发展、锡业股份、蓝星石化等，无一不为神话！凡追随者莫不引以为傲，概莫能外。

古人云：达则兼济天下。吾师尊奉先贤，功成名就后，不忘社会使命，竭尽传承后学。

本书以实战操作而享誉。全书分基础篇、分析篇、操作篇和股市良言篇四个部分。基本涵盖了入市新手急需的入门指导的全部内容，余私自称之为“新手速成葵花宝典”。

君不见，大凡新手虽人人满怀憧憬，个个摩拳擦掌，实则大多章法不

清，手足无措。或四处打探消息，或时时捕风捉影，间或有粗通一二者，自行贸然入市，却难免天天提心吊胆，夜夜辗转难安，或悲或喜全在红绿翻转之间。凡此种种，三四个回合下来，几近被折磨得六神无主，内心七零八落，若再遭“5·30”之行情锤炼，若如九死一生，无求十全十美。也有聪慧之人，知应先求其理，怎奈书店、网站涉及股市类目者纷繁庞杂，令人眼花缭乱，无从选择，吾亦曾深受其苦。

今读罢吾师新作，为自己幸，更为芸芸新手庆！可谓是一册在手，犹如搭顺风船，乘直通车，不日可牛刀小试，继而可驰骋江湖。其中第一篇“基础篇”虽作者建议跳过，可把该篇当成是词典，在需要的时候，再翻来看看。而我建议您可先跳过，但别等在您需要的时候再找，至少在放下书本之前通读一遍，毕竟，其中很多的概念、规定、指标、术语很多人在摔打多年以后仍是含混不清，内理不明；而其中详解的收费标准、交割方式、基金价值评估更是您的行动指南，我相信没有人愿意在不知晓交通规则的情况下开车上路。第二篇“分析篇”简述了目前常见的市场分析理论和分析工具，这是进入市场研究的基础台阶，是最基本的思路和特征，几番熊、牛转换下来，很多人都明白了在这个市场能否存活下来进而实现盈利，讲求的是必须具备持续的获利能力，否则一时的纸上富贵，终究是要还给市场的。这就需要稳稳当地从研究分析开始，正所谓“道重于术”。第三篇“操作篇”我认为本书的华彩篇章。无论是其中的操盘理念还是技巧杂谈虽语言朴实平和，似与临家话语，但见识鞭辟入里，恰如黑夜明灯。这里引入一些简单的人口统计学，你便明白了我们处于一个什么样的经济周期所决定的市场之中，明白了自己必须学会适应泡沫化生存，更明白了自己在股市还能做多久，又如何才能做一个成功的交易者——我可以分享给大家的就是“细读+深悟”。尾篇“股市良言”汇集绝学理念，总结百家之言。诸君若耐心一读，或混沌即开，若醍醐灌顶；或冀有进阶，更百尺竿头。基础篇章当慧记于心，股市良言定奉为主臬。

承蒙吾师错爱，日前嘱余为序。夙夜思量，诚惶诚恐。感念吾师体恤我等股市新手的热情和无措，不揣浅薄，草成几句：

“世事风云，浪淘尽，多少风流人物。神州大地，人道是，股市常青树。德艺兼备，眼光卓绝，十年磨一剑。股市纷纷，一时多少豪杰。却看刘君英姿，胸有成竹，运筹帷幄，谈笑间，破解大师机密；提携后学，股市新航线，必备经典。大道化简，常道非常道。”

仅此为序。

崔毅德

2016年1月8日于晋·魏榆

前 言

我希望每个翻开这本书的人，都能花上两分钟的时间，安安静静地看完这一段写在正文前面的话，并希望这些文字能不自觉地让你宁静，带给你思考的自由维度和空间。如果你这样做了，你就会明白，我是多么不希望我的读者是盲从的懒惰者。我需要的是清醒的思考者和对话者。这跟你脑子里有多少专业知识无关。在更重要的层面上，这是一种习惯——保持自己的习惯。只有保持自己，才能借鉴他人，进而提高自我。

这是我每次翻开一本书的习惯——认真地读一读序言或者后记（尤其是自序），以便决定我是否继续读下去，是否会在接下来的时间里获得思想的碰撞和相逢的喜悦。

这是一本小书，从第一页到最后一页，对最慢的读者，也只需要很少的时间就能读完。这本小书并不完美，或者说是一块石头，需要每个人自己去雕琢。正如生活中所有的事物一样，投入自己的思想去交流、去碰撞，就会得到意想不到的惊喜。至于不完美，第一，时间太急，以至于熬夜编校，肯定会有粗糙和不够精简的地方。第二，在这个证券市场、金融市场，更具体到股票市场，本来就没有更多精确的话可说。“大道化简，常道即非常道也。”每次不经意看到频道里的股评或者经过侃侃而谈的人群，我总是很奇怪，为什么他们可以讲出那么多的东西来。我本无意去揣度他们的对错，也不是把这个市场神化，陷入云来雾去的“不可知论”。我想，一些基本的道理和常见的法则还是科学的，科学的原因并不是精准地适用于某个股票，也不仅是适用于整个证券市场，而是适用于所有的事物。这应该归结于世间事物的物理属性，是历史的、哲学的、思辨的。

在这本小书里，最重要的不是我说了多少专业知识，这些知识很多地方你都可以看到，重要的是，你走进这本书就是走进一种市场存活的风格和策略，到目前为止，我自认为这种风格是成功的。

如果你明白了我上面的话，并且不认为我在故弄玄虚，那么，可以翻开第一篇了。

目 录

— 基础篇 —

第一章 股票基本知识 / 3

- 第一节 股票的概念 / 3
- 第二节 股票的种类 / 6
- 第三节 股票与债券的区别 / 8
- 第四节 股票市场的概念与地位 / 10
- 第五节 股票指数 / 11
- 第六节 股票的交易程序 / 14
- 第七节 盘面上的几个常见问题 / 24
- 第八节 盘中常用术语 / 27

第二章 基金基础知识问答 / 36

— 分析篇 —

第三章 股票的基本分析法简介 / 53

- 第一节 股票的基本面分析 / 53

第二节 影响股市及股价的基本因素 / 54

第三节 公司财务报表及相关名词 / 65

第四章 技术分析及其市场理论综述 / 80

第一节 技术分析的定義及特点 / 80

第二节 道氏股价波动理论 / 81

第三节 波浪理论 / 87

第四节 股市发展阶段与成长周期理论 / 91

第五节 信心股价理论 / 95

第六节 股票价值理论 / 97

第七节 证券市场分析论 / 99

第八节 亚当理论 / 101

第九节 随机漫步理论 / 102

第十节 相反理论 / 104

第十一节 黄金分割率理论 / 108

第十二节 技术分析的操作原则 / 111

第五章 K 线及 K 线组合分析 / 113

第一节 K 线图分析法简介 / 113

第二节 K 线线势形态分析 / 119

第三节 反转形态——头肩顶 / 125

第四节 反转形态——头肩底 / 127

第五节 反转形态——复合头肩形 / 128

第六节 单日 (双日) 反转 / 130

第七节 反转形态——圆形顶 / 131

第八节 反转形态——双重顶 (底) / 132

第九节 反转形态——三重顶 (底) / 135

第十节 反转形态——潜伏底 / 136

- 第十一节 反转形态——V形和伸延V形 / 137
- 第十二节 反转形态——喇叭形 / 138
- 第十三节 反转形态——菱形 / 140
- 第十四节 整理形态——对称三角形 / 141
- 第十五节 整理形态——上升三角形和下降三角形 / 143
- 第十六节 整理形态——楔形 / 144
- 第十七节 整理形态——矩形 / 146
- 第十八节 整理形态——旗形 / 147
- 第十九节 整理形态——岛形 / 149
- 第二十节 整理形态——碟形 / 150
- 第二十一节 整理形态——头肩整理形态 / 151
- 第二十二节 缺口 / 152
- 第二十三节 趋势线 / 155

第六章 其他的技术分析图表 / 158

- 第一节 OX图 / 158
- 第二节 移动平均线 / 160
- 第三节 平滑异同移动平均线 (MACD) / 164
- 第四节 相对强弱指数 (RSI) / 167
- 第五节 腾落指数 (ADL) / 170
- 第六节 涨跌比率 (ADR) / 172
- 第七节 超买超卖线 (OBOS) / 173
- 第八节 OBV线 (成交量净额法) / 174
- 第九节 随机指数 (KD线) / 176
- 第十节 乖离率 (BIAS) / 178
- 第十一节 动向指数 (DMI) / 179
- 第十二节 心理线 (PSY) / 183
- 第十三节 人气指标 (AR) 与意愿指标 (BR) / 184

- 第十四节 动量指标 (MTM) / 186
- 第十五节 振荡量指标 (OSC) / 188
- 第十六节 威廉指数 (R) / 189
- 第十七节 成交量比率 (VR) / 191
- 第十八节 均量线 / 192
- 第十九节 抛物线转向 (SAR) / 193
- 第二十节 逆势操作系统 (CDP) / 194
- 第二十一节 成交笔数 / 195
- 第二十二节 指数点成交值 (TAPI) / 196
- 第二十三节 宝塔线 / 197
- 第二十四节 逆时钟曲线 / 198

— 操作篇 —

第七章 操作理念随笔 / 203

- 第一节 操盘理念及技巧杂谈 / 203
- 第二节 我们处于一个什么样的市场 / 209
- 第三节 大道化简，趋势为王 / 220
- 第四节 以假设开始，以错误结束 / 223
- 第五节 时间、空间、财富的三维意义 / 225
- 第六节 管理你的资金 / 227
- 第七节 做一个成功的交易者 / 228

— 股市良言篇 —

百家之言 / 246

参考文献 / 248

后 记 / 250

— 基础篇 —

我建议你跳过这一篇，直接读下面的篇章。除非你对股市一无所知，不知道什么是股票，也不知道怎样去开户。否则，如果你细细翻看一遍，第一篇需要花费你一个小时的时间。闲的时候可以这样做，权当成做基本功课吧！

做功课的好处，是节约了你时不时回头翻看的精力，而且很多东西存在你脑子里，你就能很快地把各个方面联系起来，很快得到一个最接近正确的结论。这也是我每天晚上复盘整理自己的一个缘由，即保持思考和操作节奏的连贯性和敏感性。

把这一篇当成词典吧，需要的时候，就翻开来看。

第一章 股票基本知识

伴随着资本主义生产方式的扩张，资金的融通和流动变得越来越必要。这是市场经济自发的资源配置。在这个过程中，股份公司出现了。股票作为最早的信用标的，逐渐成为一种可以替代的货币，并成为在自由生产方式下自由流通的首选物。股票出现，资本的自由流通才成为可能。

第一节 股票的概念

股票是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的主要长期信用工具。

股票的作用有三点：

(1) 股票是一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为出资的凭证。

(2) 股票的持有者凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见。

(3) 股票持有者凭借股票参加股票发行企业的利润分配，也就是通常所说的分红，以此获得一定的经济利益。

股票作为一种有价证券，具有如下特征：

1. 稳定性

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。因此，股票持有者的股东身份和股东权益不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己原来的投资。

2. 风险性

任何一种投资都是有风险的，股票投资也不例外。股票投资者能否获得预期的回报，首先，取决于企业的盈利情况，利大多分，利小少分，公司破产时则可能血本无归；其次，股票作为交易对象，就如同商品一样，有着自己的价格。而股票的价格除了受制于企业的经营状况之外，还受经济的、政治的、社会的甚至人为的诸多因素的影响，处于不断变化的状态中，大起大落的现象也时有发生。证券市场上股票价格的波动虽然不会影响上市公司的经营业绩，从而影响股息与红利，但股票的贬值还是会使投资者蒙受部分损失。

3. 责权性

股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。

根据公司法的规定，股票的持有者就是股份有限公司的股东，他有权或通过其代理人出席股东大会、选举董事会并参与公司的经营决策。股东权力的大小，取决于占有股票的多少。

持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上也可看做参与经营权；股东还有参与公司的盈利分配的权利，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息，在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产亦可按其所持有股份的比例向公司请求清偿（索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后仍有剩余资产时，才具有追索、清偿的权利。