



STOCK MARKET
ACTUAL COMBAT

股市
实战基础

李义龙◎著



经济科学出版社
Economic Science Press

STOCK MARKET
ACTUAL COMBAT

股市 实战基础

李义龙◎著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

股市实战基础 / 李义龙著. —北京: 经济科学出版社,

2015. 6

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5856 - 4

I. ①股… II. ①李… III. ①股票投资 - 基本知识

IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 137233 号

责任编辑: 段 钢

责任校对: 杨晓莹

责任印制: 邱 天

股市实战基础

李义龙 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

编辑部电话: 88191350 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京万友印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 28.75 印张 500000 字

2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5856 - 4 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

前 言

2015年，中国股市又迎来了一次波澜壮阔的大牛市，2014年12月19日中国股市的总市值达到36.2万亿元，首次超越日本，跃居全球第二。2015年4月20日沪深两市日成交额，超过美国纽约证券交易所和纳斯达克证券交易所的日成交额，创出了1.8万亿元的世界新纪录。新一代股民跑步进入股市，面对2600多只上蹿下跳的股票，对于如何选股，何时买入，何时卖出，大盘的震荡回调等难题，不知如何下手；有些老股民眼睁睁地看着大盘任性上涨，却屡屡踏空，或者满仓踏空，也产生了许多疑问；而中国高校《证券投资学》的教学也不能完全适应当今证券市场的需要，市面上证券投资方面的书籍虽然众多，但鱼龙混杂，有些高校教材翻译国外《证券投资学》的理论，内容过于机械，与中国证券市场有相当的脱节，难以适应当今中国证券市场现实的需要，学子们的心理也同样纠结……

中国的经济有中国的特色，沪深股市与世界各国股市相比特色就更加鲜明：大起大落，波诡云谲！世界股神，望洋兴叹；国际大鳄，折戟沉沙！只看技术操作，肯定片面；结合基本面，还有些过于牵强；沪深股市不同于国际股市之处还有重要的一点，就是股民要精通中国兵法！

《股市实战基础》结合中国沪深股市当前实际，把中外理论与实战操作糅和在一起，努力尝试着修补这方面的遗憾，希望能奉献出既符合高校大学生实践教学的需要，又能满足亿万股民实际操作需求的作品。本书是作者结合自己21年

《证券投资学》的教学经历，23年的沪深股市实战经验而独立创作完成。本书特色：侧重证券投资实战分析，尤其注重沪深A股的投资操作，实战应用性强；注重证券投资方面的最新理论与实践成果，尤其注重学生实际能力的培养，符合高校应用性、技能型人才的培养定位；加入大量中国证券市场最前沿的知识，如融资融券、股指期货、股票期权、沪港通、深港通、新三板等内容，具有先进、实用等特点，对学生实际能力的培养大有帮助。本书创新：本书中的诸多内容如沪深上市公司板块介绍、沪深股票代码、沪深股市看盘技巧、研判宏观经济运行的一些指标（如PMI、FDI、CCI）、沪深股市选股的原则等章节，是其他中国《证券投资学》方面的书籍很少涉猎过的内容，也是本书最具特色的创新之处；移动平均线在沪深股市实战中的运用、相对强弱指标在沪深股市实战中的运用、波浪理论在沪深股市实战中的运用等章节中的许多内容，经过作者20多年的沪深股市实战操作，提出许多自己独到的见解，并经过多次检验，屡试不爽，才写入本书中的。

作者于1996年7月至1997年4月，在沈阳市文化宫公开招收社会股民举办了三期“证券投资实战基础知识”培训班，这是《股市实战基础》一书创作的源头。以后历经在辽宁、山东、浙江等地多所高校20余年的教学及实战探索，最后在辽宁现代服务职业技术学院、沈阳广播电视大学、烟台南山学院、宁波大红鹰学院、浙江越秀外国语学院等院校开设“股市实战基础”等课程，受到众多大学生的普遍欢迎。本书凝结了作者20多年沪深股市的实战经验与心得体会，可作为高校培养应用型人才的专用书籍或参考书，也可以作为亿万沪深股民的借鉴与参考用书，亦可以作为证券从业人员的实用培训参考用书。由于本人能力水平及精力所限，本书还有许多不解之谜，更达不到精益求精的地步，不足之处在所难免，敬请广大的读者提出宝贵的意见！本书只是本人证券投资系列丛书的第一部，属于证券投资所需掌握知识中最基础的内容，本人希望在以后能给读者提供更加深入、实用的证券投资知识、心得和技巧。真诚祝愿奉献给广大股民的这些实战经验，能帮助投资者在沪深股市的实战中取得更加理想的战绩，获得更加丰厚的回报！

李义龙

2015年5月

目 录

| 第一篇 基础篇 |

第 1 章	中国证券市场基础知识	3
1.1	入市基本常识	3
1.2	入市交易程序	37
1.3	股票的交易制度与其他基本知识	46
1.4	常用股市术语简介	59
第 2 章	沪深股市简介	72
2.1	沪深股市指数介绍	72
2.2	沪深上市公司板块介绍	98
2.3	融资融券、沪港通、深港通	104
第 3 章	沪深股市投资品种	118
3.1	沪深股票与股票代码	118
3.2	沪深基金、权证、债券	122
3.3	股指期货、股票期权	158

第4章 沪深股市看盘技巧 179

- 4.1 大智慧软件的下载与安装 179
- 4.2 股票分析、交易软件的基本操作 188
- 4.3 分时走势图看盘技巧 208
- 4.4 主流板块的捕捉技巧 222
- 4.5 强势股、热门股的捕捉技巧 224

| 第二篇 选股篇 |

第5章 沪深股市投资选股的宏观经济分析 229

- 5.1 研判宏观经济运行的主要指标 230
- 5.2 宏观经济运行对证券市场的影响 256
- 5.3 宏观经济政策对证券市场的影响 265

第6章 沪深股市投资选股的行业分析 275

- 6.1 行业分析概述 275
- 6.2 行业的一般特征分析 285
- 6.3 影响行业兴衰的主要因素 293

第7章 沪深股市选股的思路与原则 301

- 7.1 沪深股市选股的思路 301
- 7.2 沪深股市选股的原则 332

| 第三篇 选时篇 |

第8章 K线理论在沪深股市实战中的运用 341

- 8.1 K线的基本形状 341
- 8.2 单根K线的含义与分析 345

8.3	常见的 K 线组合形态分析	350
8.4	K 线组合在沪深股市实战中的运用	356
第 9 章	量价关系理论在沪深股市实战中的运用	364
9.1	量价关系理论的基础	364
9.2	古典量价关系理论	368
9.3	量价关系理论的要点	371
9.4	常见成交量指标的应用	377
第 10 章	移动平均线在沪深股市实战中的运用	388
10.1	移动平均线的概念及分类	388
10.2	移动平均线的计算及画法	390
10.3	移动平均线的特点及盲点	398
10.4	移动平均线的使用法则	403
第 11 章	相对强弱指标在沪深股市实战中的运用	411
11.1	相对强弱指标的来源及原理	411
11.2	相对强弱指标的计算	412
11.3	相对强弱指标在沪深股市实战中的运用法则	413
11.4	相对强弱指标在沪深股市实战中的应用缺陷	421
第 12 章	波浪理论在沪深股市实战中的运用	424
12.1	艾略特与波浪理论的产生	424
12.2	波浪理论的含义与波浪理论的基本浪形	427
12.3	波浪理论的浪形特性	431
12.4	波浪等级划分和波动原理的标记方法	434
12.5	神奇数字系列	436
12.6	波浪理论的基本要点及缺陷与现实意义	440
参考文献		444
后记		446

第

一

篇



基础篇

| 第 1 章 |

中国证券市场基础知识



1.1

入市基本常识

1.1.1 股票

1. 股票的概念

股票是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证，它表明其持有人（股东）对股份公司资本拥有的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。

2. 股票的历史

(1) 股票的诞生。

股票至今已有 400 年的历史，它是伴随着股份公司的出现而出现的。世界上最早的股份有限公司制度诞生于 1602 年在荷兰成立的东印度公司。1611 年，荷兰的阿姆斯特丹股票交易市场的出现形成了世界上第一个股票

市场。

（2）新中国股票的历史。

清朝晚期、北洋政府、国民政府都发行过股票，新中国股票的出现始于改革开放之后。1983年，第一家股份制企业深圳宝安联合投资公司成立。1984年一帮从没见过股市的穷学生——中国人民银行研究生部20多名研究生，发表了轰动一时的《中国金融改革战略探讨》，其中第一次谈到了在中国建立证券市场的构想。1984年7月20日北京天桥百货股份有限公司的成立，标志着新中国第一家股份有限公司的诞生。1984年11月18日第一家公开发行股票的企业——有中国第一股之称的“飞乐音响”，即上海飞乐音响股份公司正式成立。1985年1月上海延中实业有限公司成立，并全部以股票形式向社会筹资，成为第一家公开向社会发行股票的集体所有制企业。1985年北京天桥百货股份有限公司开始发行股票。1987年5月深圳发展银行首次向社会公开发行股票，成为深圳第一股。1986年9月26日中国工商银行上海信托投资公司静安分公司成为第一个证券柜台交易点。1987年9月27日深圳特区证券公司成立，成为第一家证券公司。

1988年7月9日人民银行召开证券市场座谈会，由人民银行牵头组成证券交易所研究设计小组。1990年12月19日上海举行上海证券交易所开业典礼。时任上海市市长的朱镕基在浦江饭店敲响上证所开业的第一声锣，上市交易的仅有30种国库券、债券和被称为“老八股”（延中、电真空、大飞乐、小飞乐、爱使、申华、豫园、兴业）的股票见图1-1和图1-2。同日，申银证券公司开设了上海第一个大户室，出现了中国第一个代个人证券投资的大户场所。1991年7月11日上海证券交易所推出股票账户，逐渐取代股东名卡。1991年7月15日上海证券交易所开始向社会公布上海股市8种股票的价格变动指数。

深圳证券交易所于1990年12月1日试营业，于1991年7月3日正式成立。在深圳证券交易所上市的深圳股票中有10只股票在深圳证券交易所成立前已经发行，称为深圳“老十股”，即发展、万科、金田、安达、原野、宝安、达生、振业、华新、锦兴。在这10只股票中有5只股票：发展、万科、金田、安达、原野已于深交所试营业前在深圳特区证券公司公开柜台上市交易，这5只股票称为深市“老五股”（见图1-3和图1-4）。



图 1-1 上海飞跃音响股份有限公司 (600651) 股票



图 1-2 上海真空电子股份有限公司 (600602) 股票



图 1-3 深圳发展银行股份有限公司 (000001) 股票

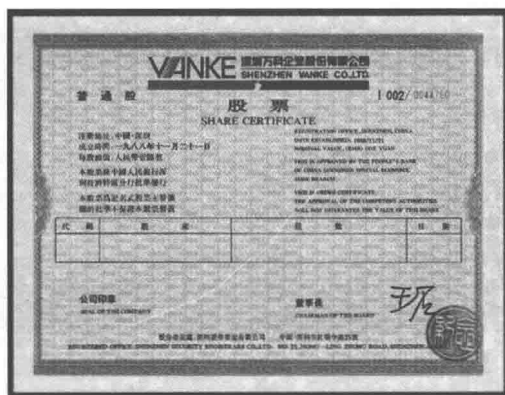


图 1-4 万科企业股份有限公司 (000002) 股票

3. 股票的特征

股票具有以下五个特征：

(1) 不可偿还性（永久性）。债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限以及与此相关的收益率的需求。基金是有期限的，股票却没有期限，是一种无偿还期限的有价证券。投资者认购了股票后，就不能再要求退股，只能在二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。

(2) 参与性。股票持有者就是股东，股东有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策。股东参与公司决策的权利大小，取决于所持有公司股份的多少。一般来说，持有公司股份最多的股东就是当然的董事长。

(3) 收益性。股票的收益性是指股东凭其持有的股票，有权从公司领取股息和红利，获取投资的收益。股息和红利的大小，主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。股票的收益性还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。

(4) 流通（动）性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性，也就是变现的程度。股票的流通使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，以取得现金。

(5) 价格的波动性和风险性。股票与普通商品一样，在交易市场上有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到众多因素的影响，其波动有很大的

不确定性，犹如大海的波涛一样。价格的风险性是指实际收益与预期收益的背离，或者说是收益的不确定性。从整体上说，证券的风险与其收益成正比。在通常情况下，风险越大的证券，投资者要求的预期收益越高；风险越小的证券，预期收益越低。股票属于有价证券中风险较高的金融品种，其风险和收益都高于基金和债券。

4. 股票的分类

我国上市公司的股票有 A 股（用人民币交易在中国境内上市针对国内投资者的股票）、B 股（国内股份有限公司用美元或港元交易且在中国境内上市针对外国人或者港澳台地区的股票）、H 股（内地注册、香港上市的外资股）、N 股（内地注册，纽约上市的外资股）和 S 股（内地注册、香港上市的外资股）等的区分。这一区分主要依据股票的上市地点和所面对的投资者而定。

（1）按上市地区划分。

① A 股。

A 股的正式名称是人民币普通股票。它是由中国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。A 股不是实物股票，以无纸化电子记账，实行“T+1”交割制度，有涨跌幅（ $\pm 10\%$ ）限制，参与投资者为中国内地机构或个人。现在通过 QFII（2003 年）和沪港通（2014 年），国外投资者也可以买卖 A 股。

② B 股。

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是中国内地的股份有限公司，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的股票。B 股公司的注册地和上市地都在境内（深、沪证券交易所），只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾地区。2001 年我国开放境内个人居民可以投资 B 股业务。

③ H 股。

H 股（因香港英文—HongKong 首字母，而得名 H 股）也称国企股，指注册地在内地、上市地在香港的外资股。H 股为实物股票，与港股相同，也实行“T+0”交割制度，无涨跌幅限制。中国地区机构投资者可以投资于 H 股，内地个人以前尚不能直接投资于 H 股，但 2014 年 11 月 17 日实行沪港通后，上海证券交易所的投资者就可以买卖 H 股了。在天津，个人投资者早就可以在中国银

行各银行网点开办“港股直通车”业务而直接投资于H股了。国际资本投资者可以投资H股。H股和港股的区别在于：港股是指在香港联合交易所上市的所有股票。而H股是经证监会批准，注册在内地，在香港联交所上市的股票。所以可以理解为H股是港股中的一部分。可见，H股上市公司与内地关系更为密切，其业绩增长与内地经济密切相关。

④ N股。

N股是指那些在中国大陆注册、在纽约（New York）上市的外资股。

⑤ S股。

S股有两种解释：其一，S股是指那些主要生产或者经营等核心业务在中国内地、而企业的注册地在内地，但是在新加坡交易所上市挂牌的企业股票。其二，S股在我国是指尚未进行股权分置改革或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票，在股名前加S，此标记从2006年10月9日起启用，日涨跌幅仍为上下10%（ST股为5%）。从2007年1月8日起，日涨跌幅调整为上下5%。

除此之外，中国还有许多公司在内地注册、在国外其他证券交易所上市的股票，如山东南山集团下属的南山纺织，早就在伦敦上市多年，似乎应该称为“L股”，但国内书籍都未曾注意这类现象，一直沿用上述五种分类方法。

（2）按股票所代表的股东权利划分。

① 普通股。

普通股（Ordinary Share or Common Stock）是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足所有债权偿付要求及优先股东的收益权与求偿权要求后对企业盈利和剩余财产的索取权，它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大、最为重要的股票。目前在上海和深圳证券交易所中交易的股票，都是普通股。

普通股股票持有者按其所持有股份比例享有以下基本权利：

A. 公司决策参与权。普通股股东一般有出席股东大会的权利，并有建议权、表决权、选举权和被选举权，还可以请求召开临时股东大会的权利，也可以委托他人代表其行使股东权利。

B. 参与股息红利的分配权。普通股的股利收益没有上下限，视公司经营状况好坏、利润大小而定，公司税后利润在按一定的比例提取了公积金并支付优先

股股息后，再按股份比例分配给普通股股东。但如果公司亏损，则得不到股息。

C. 优先认股。当公司需要扩张而增发新股时，普通股股东有按其原有持股比例优先认购新股的权利。

D. 剩余财产优先分配权。公司破产后依法分配剩余财产的权利。不过这种权利要等债权人和优先股股东权利满足后才轮到普通股。

② 优先股。

优先股是相对于普通股而言的，主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面，优先于普通股。

A. 优先分配权。在公司分配盈利时，拥有优先股票的股东比持有普通股票的股东分配在先，而且享受固定数额的股息，即优先股的股息率都是固定的。普通股的红利却不固定，视公司盈利情况而定，利多多分，利少少分，无利不分，上不封顶，下不保底。

B. 剩余财产优先分配权。在公司解散分配剩余财产时，优先股在普通股之前分配。

C. 有限表决权。对于优先股股东的表决权限财务管理中有严格限制，优先股股东在一般股东大会中无表决权，但当召开会议讨论与优先股股东利益有关的事项时，优先股具有表决权。优先股一般不上市流通，也无权干涉企业经营，不具有表决权。优先股的种类很多，为了适应一些专门想获取某些优先好处的投资者的需要，优先股有各种各样的分类方式。

(3) 按投资主体的性质划分。

① 国家股。

国家股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产向公司投资形成的股份以及公司现有国有资产折算形成的股份。国家股的股权所有者是国家，国家股的股权由国有资产管理机构或其授权单位、主管部门行使国有资产的所有权职能。

② 法人股。

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。这主要是企业或公司所持有的股份。

③ 社会公众股。

社会公众股是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通