

双色图文版

# 股票投资

## 一看就上手

Easy To Master  
Stock Investment

李 庚◎著

**正确 · 全面 · 实用 · 一看就懂**  
**知识点串讲及图解 精美插图双色印刷**

本书兼顾实用和易学两个特点。在介绍炒股的理论、股票技术分析和信息收集等知识点时，采用了大量模拟真实应用的示例，便于读者灵活套用、拓展到实际操作中去；在讲解操作方法和技巧时，采用了详细的步骤图解演示，确保读者能按图索骥，自己一步一步做出效果，增强信心，体会要领。

清华大学出版社

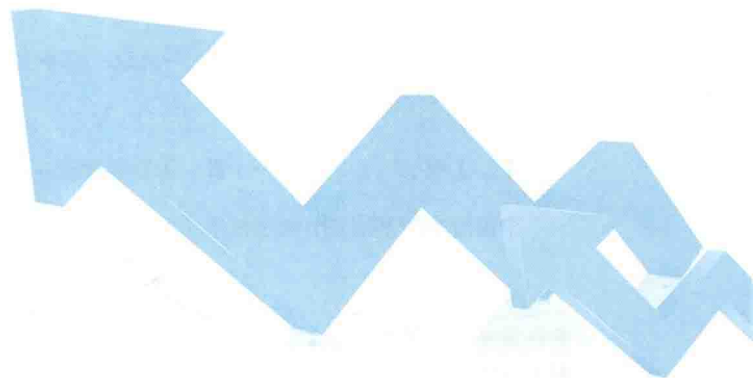


双色图文版

# 股票投资

一看就上手 Easy To Master  
Stock Investment

李 庚◎著



清华大学出版社

北 京

## 内 容 提 要

本书以通俗易懂、知识点全图解的方式为股票投资者全面地讲解股票知识及操作技能,其中包括股票的基本知识,新股民如何进入股市,基本面分析,K线和缺口分析,提高行情预测准确性,了解和分析股市信息,股票投资技巧,股票的买卖时机,新股民必须具备的防范意识等。通过学习本书,投资者可在短时间内系统地学习入市需要了解和掌握的知识,从而达到快速投身股市赚钱的目的。本书适用于准备入市或初入股市的新股民及股票投资爱好者,同时也较适合作为大中专院校或者企业的股市入门培训教材,对有一定炒股经验的用户也有较高的参考价值。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

股票投资一看就上手/李庚著. —北京:清华大学出版社, 2015

ISBN 978-7-302-40926-7

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166187号

责任编辑:朱敏悦

封面设计:孙希前

责任校对:王凤芝

责任印制:刘海龙

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wpbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦A座 邮 编: 100084

社总机: 010-62770175

邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈: 010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 刷 者: 三河市君旺印务有限公司

装 订 者: 三河市新茂装订有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 170mm × 240mm

印 张: 14

字 数: 222千字

版 次: 2015年8月第1版

印 次: 2015年8月第1次印刷

印 数: 1~4000

定 价: 35.00元

产品编号: 065966-01



## 序言

# 在股市中创造属于你的传奇

每个人都有自己的梦想，正是这梦想推动世界进步，谱写属于个人的故事，甚至奇迹。在物质化浪潮高涨的今天，大部分人的梦想都有追求财富的部分。这不是受到诟病的地方，然而在追求财富的过程中，很多人不会积累财富，这才是受到诟病的地方。理财成了人们生活中不可或缺的一部分，而炒股这个最热门也最简单的理财方式更是重中之重，也许有一天，随着信息化更加发达，炒股会成为必备的技能。

提到炒股，先得从股份说起。在中世纪甚至更早的年代，伴随着商业的诞生，几个人一起合伙做生意。在这群体的生意中，每个人占据的比重多少就是“股”。不过在自然经济社会中，股是不变动的，就算是中途有人退出，这个股也会有人顶替，不会出现价格高低买卖的情形。而且，股的最主要作用是商人用来勾结官员权贵的，生意的一部分成为“干股”分给某个官员获利，当其离任后，这个“干股”就会自动转移到下任官员手中。

随着资本主义经济的发展，商业化程度越来越高，资金流量增大、变快，跨行业、跨国界的贸易更加频繁，原始的股就发展成股份，即一个经济体的资本额不会因为拥有者变更而发生变动，简单说来就是“万恶的拜金社会中，认钱不认人”。股份可以随意买卖。

17世纪初，伴随着荷兰海上马车夫的强大，荷兰东印度公司逐渐成长为囊括整个荷兰社会各个阶层，势力遍布全球的大公司。为了便于管理，也为了更好地吸纳股东，拓展势力，1602年，该公司发行了价值650万荷兰盾的

股票，这是真正意义上的股票的肇始。这种灵活的募资方式很快为其他公司所接受，并迅速在阿姆斯特丹出现了小规模股市。再后来，日不落帝国将股市发扬光大，伦敦做了将近 300 年的最大股市……

可以说，股票是因为财富积累而诞生，也必定因为财富而疯狂。从有股市，有炒股开市，“一夜暴富”就从童话故事变成了传奇。李斯特、巴菲特、博格爾等一连串带着金光的名字，都在股市中演绎着财富的传奇。

你想成为财富的掌控者、股市的高手，缔造自己的传奇吗？

万丈高楼平地起，打开这本书，迈出你的第一步！

# 目 录

## 第1章 聪明智慧理财，首选股票

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 什么是股票，我们为什么需要买股票 .....   | 2  |
| 普通股与优先股存在哪些差异.....       | 6  |
| 投资股票困难吗，买股票需要多少资金 .....  | 12 |
| 股票与其他投资工具有何异同.....       | 16 |
| 股份公司为什么要发行股票.....        | 20 |
| 股票上市对投资者有什么好处.....       | 24 |
| 股票价值和股票价格有什么区别.....      | 26 |
| 什么是最小报价单位及最小交易单位.....    | 30 |
| 股票代码有什么意义.....           | 32 |
| 第一次投资股票，还需做哪些方面的准备 ..... | 36 |

## 第2章 进入股市前，需要理解股市的各个参与者

|                        |    |
|------------------------|----|
| 什么是股市，股市都涉及哪些参与者 ..... | 40 |
| 发行市场与交易市场有什么区别.....    | 42 |

|                        |    |
|------------------------|----|
| 股票的发行价格及交易时间是什么.....   | 46 |
| 什么是首次公开发行.....         | 48 |
| 股票上市有哪些基本原则及流程.....    | 52 |
| 证券公司在股市中的功能是什么.....    | 54 |
| 证券交易所在股市中起到什么作用.....   | 56 |
| 投资者在证券交易中需缴纳哪些费用.....  | 58 |
| 证券管理机构、经营机构、服务机构.....  | 60 |
| 什么是股票指数，它是如何计算出来的..... | 64 |
| 上市公司是怎样进行盈利分配的.....    | 66 |

### 第3章 投资新手如何进入股市

|                     |    |
|---------------------|----|
| 纵览股票交易流程.....       | 70 |
| 怎样开办股票账户.....       | 72 |
| 什么是保证金和第三方托管.....   | 76 |
| 投资新手如何办理委托.....     | 78 |
| 股票在股市中有哪几种交易方式..... | 80 |
| 什么是清算与交割.....       | 84 |
| 怎样在网上进行股票交易.....    | 86 |
| 股票交易需遵循哪些基本原则.....  | 88 |
| 如何购买新股.....         | 90 |

### 第4章 选股第一步，基本面分析要彻底

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 国内生产总值对股市的影响不容忽视..... | 96 |
| 利率、汇率变动对股市也有影响.....   | 98 |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 不要忽略通货膨胀与 CPI ..... | 100 |
| 紧跟国家经济政策 .....      | 102 |
| 看清全球经济形势 .....      | 104 |
| 股市行业动态需深入分析 .....   | 108 |
| 掌握上市公司及其财务状况 .....  | 112 |

## 第5章 K 线和缺口分析帮你把握股票最佳买卖时机

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 技术分析与基本面分析有什么区别 ..... | 122 |
| 什么是 K 线图 .....        | 124 |
| 常见 K 线形态有哪些 .....     | 126 |
| 缺口及补空 .....           | 146 |
| 通过缺口进行股价的变动分析 .....   | 148 |
| K 线图实战案例 .....        | 152 |

## 第6章 通过移动平均线和行测分析，提高行情预测准确性

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 什么是移动平均线 .....            | 158 |
| 移动平均线的组合应用 .....          | 160 |
| 根据移动平均线转点或交叉点预测股价走势 ..... | 162 |
| 根据格兰维尔八大法则判断买卖时机 .....    | 164 |

## 第7章 股场如战场，需要了解和分析股市信息

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 根据成交量判断股价涨跌 ..... | 168 |
|-------------------|-----|

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 如何查看大盘信息.....        | 174 |
| 如何查看指定指标的股票排名情况..... | 178 |
| 如何设置和分析个股信息.....     | 180 |

## 第8章 洞悉市场，掌握股票投资技巧

|               |     |
|---------------|-----|
| 如何轻松解套.....   | 186 |
| 利用概念买卖股票..... | 190 |
| 股票投资策略.....   | 192 |

## 第9章 股票买得好，不如卖得好

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 时机1：当股价已到损益点时.....   | 196 |
| 时机2：当景气变差或过热时.....   | 198 |
| 时机3：当股价太高时.....      | 200 |
| 时机4：当市场出现不确定因素时..... | 202 |

## 第10章 投资新手必须具备的防范意识

|                  |     |
|------------------|-----|
| 股票风险面面观.....     | 206 |
| 股市存在哪些陷阱.....    | 210 |
| 管理自我，克服心理误区..... | 214 |



## 第1章

# 聪明智慧理财，首选股票

---

经济体制改革以来，无论你懂还是不懂，股票就这样走进了我们的生活，成为我们生活中经久不衰的热门话题。究竟股票有什么魔力，能让这么多男女老少对它趋之若鹜呢？

现代生活的智慧理财，选择可以多元化，但首选方式还是股票。

---



## 什么是股票，我们为什么需要买股票

现代社会，“股票”这两个字对我们来说可谓是耳熟能详，然而就像全球皆知“中国”这一国度一样，却并非人人都踏上过这片土地，领略过这片土地独有的风光，也就无从谈起“中国”。那么，股票到底是什么呢？

我们先从股票的概念谈起。

### ◆ 股票的概念

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人或投资者发行的股份凭证，代表其持有者（即股东）对股份公司的所有权。

这种所有权是一种综合权利，如：



其次，股票既可以公开上市，也可以不上市。上市的股票称为流通股，它可在股票交易所（即二级市场）自由买卖，是当代中国人投资的主要对象。而非上市的股票不能进入股票交易所，因此不能在交易所自由买卖。

股票只是对一家股份公司拥有的实际资本的所有权证书，是参与公司决

策和索取股息的凭证，不是实际资本，它只是间接地反映了实际资本运动的状况，从而表现为一种虚拟资本。

由此，从股票概念来看，主要包含以下几个内容。

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，并对股份公司的经营发表意见。

股票持有者凭借股票参加股份发行企业的利润分配，并在企业破产清算时，可以享受剩余财产分配权。

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。

## Tips

### 股票的历史

股票至今已有将近 400 年的历史，它伴随着股份公司的出现而出现。欧洲封建社会的末期，随着企业经营规模的扩大与资本供给的不足，要求通过一种方式来让公司获得大量的资本金。于是产生了以股份公司形态出现的、股东共同出资经营的企业组织。股份公司的变化和发展产生了股票形态的融资活动，股票融资的发展产生了股票交易的需求，股票的交易需求促成了股票市场的形态和发展，而股票市场的发展最终又促进了股票融资活动和股份公司的完善和发展。

## ◆ 为什么要买股票？

财富是每个人不可或缺的生活之本，埋头苦干一点一滴积累财富是穷人的思维，富人均在投资，以钱生钱。那么，对于普通人来说，在金融市场中，有各色各样的投资产品，为什么不选择债券、期货、基金等投资产品而要选择股票呢？下面我们来逐一进行分析。

### ► 股票投资与债券投资

我们可以看看美国专业投资管理者 Berton G. Malkiel 在《漫步华尔街》一

书中给我们提供的几个表格，他对美国股票、债券、共同基金的收益率进行了分析对比。

表 1-1 是 1946—2000 年美国股票和债券的收益率对比。

表 1-1 1946—2000 年美国股票和债券的收益率对比

年均收益率 (%)

| 资产类别                 | 1946.1—1968.12 | 1969.1—1981.12 | 1982.1—2000.3 |
|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 年平均通货膨胀率             | 2.3            | 7.8            | 3.3           |
| 普通股<br>(标准普尔 500 指数) | 14.0           | 5.6            | 18.3          |
| 债券<br>(优质长期公司债券)     | 1.8            | 3.8            | 13.5          |
| 两者收益率差值              | 12.2           | 1.8            | 4.8           |

通过对比，你一眼就能看出不选择债券的理由：债券的收益率低于股票的收益率。

#### ➤ 股票投资与基金投资

表 1-2 是 Berton G. Malkiel 在《漫步华尔街》中提供的共同基金与股票指数的对比数据。

表 1-2 共同基金与股票指数的比较

| 资产类别        | 截至 2005 年 12 月 31 日总回报率中值 (%) |       |
|-------------|-------------------------------|-------|
|             | 10 年期                         | 20 年期 |
| 大市值股票基金     | 7.62                          | 10.54 |
| 标准普尔 500 指数 | 9.07                          | 11.94 |
| 两者的差值       | 1.45                          | 1.40  |

长期来看，投资到美国股票的收益高于投资到基金的收益。当然，这里的股票并不是某只具体的股票，而是最有代表性的标准普尔 500 股票指数。

看了美国的情况后，再研究一下 2008 年中国证券市场的情况。

统计显示，除债券基金及货币基金外，所有类型的开放式基金都为负收益，所以基金类型才是决定年度收益的关键所在。按银河证券的分类，股票

型基金的平均年收益率为-50.63%，指数型基金的平均年收益率为-62.60%，混合偏股基金为-49.75%，混合平衡基金为-42.75%，甚至连混合偏债基金的平均收益也下跌了24.82%。然而，受益于债市的走强，债券型基金年内的平均收益率则达到了6.52%。见表1-3。

表1-3 2008年中国证券市场主要基金产品收益对比

| 类 别          | 年均收益率 (%) | 优于上证综指 |
|--------------|-----------|--------|
| 上证综指         | -65.39    |        |
| 股票型基金        | -50.63    | 14.76  |
| 指数型基金        | -62.60    | 2.79   |
| 混合偏股基金       | -49.75    | 15.64  |
| 混合平衡基金       | -42.75    | 22.64  |
| 混合偏债基金       | -24.82    | 40.57  |
| 债券型基金        | 6.52      | 71.91  |
| 80 只证券投资私募基金 | -34.10%   | 31.29  |

从以上数据看，在2008年这个特殊年份，基金的表现优于大盘，也就是说，投资到中国股票的收益低于投资到中国基金的收益，但在股票和涉股基金两个投资领域均没有赢家，其中除债券类基金外，表现最好的是私募基金，而我们大部分人对私募基金的整体情况了解较少，从而造成对其信任度不高，通过私募基金进行投资从渠道上有一定的障碍。

通过分析可以看出：股票和涉股基金均可投资，股票的风险稍高于基金，故长期收益率高于基金。

金融市场是一个整体，  
如果股市上扬，其他投资市场也会表现良好；如果股市下跌，其他投资市场也会萎靡不振。不会出现某一种投资火爆，而其他市场低迷不振的情形。





## 普通股与优先股存在哪些差异

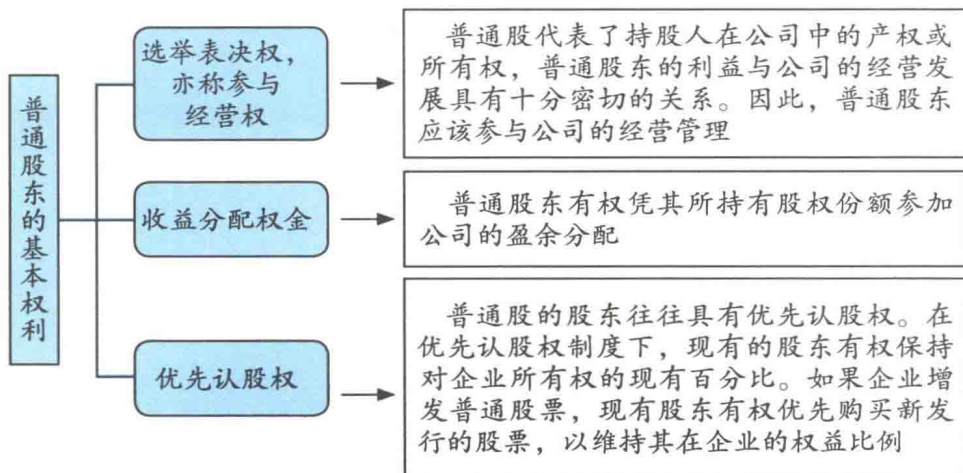
市场上的股票根据分类方法不同可以分为很多种，其中最常见的划分方法是按股东的权利划分，可以分为普通股与优先股以及后配股。这里所谓股东权利，就是指股票持有人在公司的经营管理和利润分配上的权利大小。

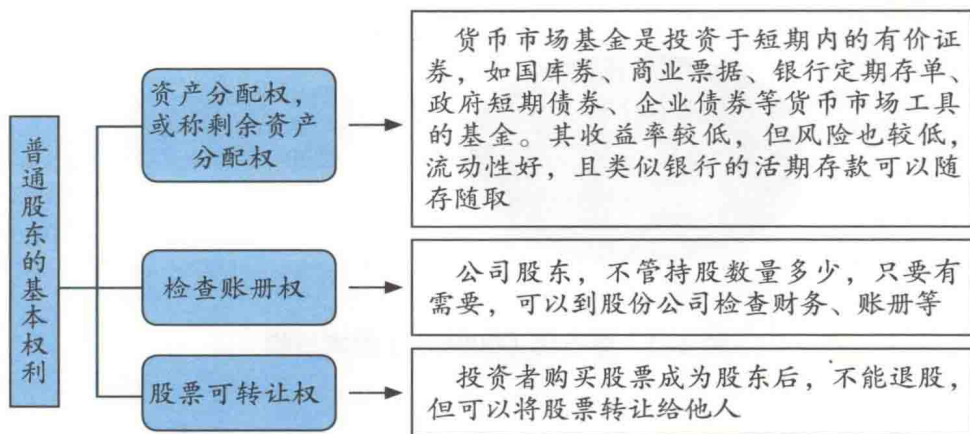
本节我们重点介绍普通股和优先股。后配股放到后面的章节里谈。

### ◆ 普通股 (ordinary share)

普通股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，它是构成股份公司资本的基础，也是风险最大的一种股票，但又是股票中最基本、最常见的一种，在我国证券交易所上市的股票均为普通股。

普通股股东的基本权利如下。





## Tips

### 小 案 例

中国石油化工股份有限公司（简称中石化，证券代码 600028）是通过“业务、资产、债权债务、机构、人员”等方面的整体重组改制后，以独家发起方式于 2000 年 2 月 28 日设立的股份制企业。该公司分别于 2000 年 10 月 18 日在纽约、19 日在香港和伦敦成功挂牌上市。在公开募股中，由于市场投资者认购踊跃，中国石化行使了超额发行权，共计筹资 37.3 亿美元。此次共计发售 180.385 亿股，占发行后总股本的 21.21%，其中在国际配售 95%，香港公开发售 5%。发行后，中国石化的母公司——中国石化集团公司持有该公司 56.06% 股份，国内资产管理公司和开发银行持有 22.73% 股份，境外股东合计持有 21.21% 的股份。

境外一些著名大公司和投资者看好中国石化，美国埃克森美孚、英荷壳牌、英国 BP、瑞士 ABB 等著名跨国公司和李嘉诚、李兆基等香港知名人士，分别与中国石化签署了购买其首次公开发行股票（IPO）的协议，成为中国石化的策略投资者或财务投资者。

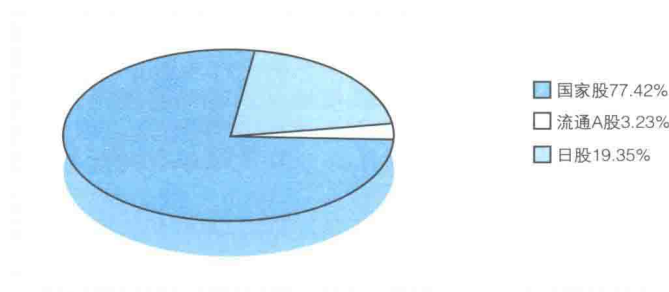


图 1-1 中石化（600028）股本结构

## ◆ 优先股（preference share）

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。

主要体现在以下方面。

公司资产破产清算  
的受偿顺序

优先股排在债权之后比普通股优先

股利分配顺序

优先股较普通股优先，而且通常预先定明由普通股以其可分配的股利来保证优先股的股息收益率（如普通股的利润分配降至0之后，优先股在股利方面就达不到股息收益率）

另外需要了解的是，优先股通常在股东大会上无表决权，优先股股东没有选举及被选举权，一般来说对公司的经营没有参与权，优先股股东不能退股，只能通过优先股的赎回条款被公司赎回。优先股股票实际上是股份有限公司的一种类似举债集资的形式。由于优先股股息率事先设定（其实是上限），所以优先股的股息一般不会根据公司经营情况而增减，而且一般不能参与公司剩余利润的分红，也不享有除自身价格以外的所有者权益，如资不抵债的情况下，优先股会有损失。另外，优先股一般是不上市交易的，不能在公开市场进行买卖。