

路Q通

投资丛书②

经营智慧 投资指南

《证券市场导报》编辑部 合办
深圳国投证券有限公司

最新股市风险控制实务



吉林科学技术出版社

风险控制实务

主持人：晓 声

《证券市场导报》编辑部 合办
深圳国投证券有限公司

一九九七年七月

【吉】新登字 03 号

主 持 人:晓 声

责任编辑:王玉峰

封面设计:周虹骏

路路通投资丛书
《最新股市风险控制实务》

出版/发行/吉林科学技术出版社

印刷/美盈彩印包装(深圳)有限公司

规格/1050×1850 毫米 大 48 开 8.65 印张 150,000 字

版次/1997 年 7 月第 1 版 1997 年 7 月第 1 次印刷

书号/ISBN7-5384-1799-0

定价/30 元

前 言

伴随着改革开放的大潮,中国证券市场六年多来,经过各方面的努力探索,已开始步入稳定发展的时期。交易品种不断增加,交易制度也日趋完善,开通深沪两个市场证券交易的证券商也日益增多,投资者队伍不断扩大。众多的证券经营机构、证券从业人员和证券投资者为中国证券市场的发展做出了积极的贡献。

“法制、监管、自律、规范”是今后一段时期内中国证券市场发展的主旋律,规范业务流程、熟悉证券业务规则,则是进行市场规范化建设、防范市场风险的一项重要内容。

针对近一年来,证券交易品种、证券业务规则有较大调整的情况,我们邀请证券专业人士,将涉及到上市公司、证券商、投资者日常工作或交易中遇到的问题,包括规章制度、业务规则、交易常识等各项内容及细则修订,分类编印成系列投资丛书,并将陆续出版面市,以期对广大证券从业人员、投资者熟悉证券市场业务运作、规范柜台系统、防范市场风险有较大的帮助。

最后,对本系列投资丛书撰稿并长期提供工作支持的交易所、上市公司、证券商等有关部门的诸多同志表示感谢!

编者

1997.7

声 明

本书所刊载内容力求准确无误,谨作为参考之用。读者在实际操作运用前,务请运用个人独立思考能力,审慎从事,如因此招致任何损失,概与本刊及作者无关。

本书为正式出版书籍,严禁以任何方式作全部或局部翻印、仿制。凡经销发行本书单位,如:未具有本书发行单位发行委托书及相关证明等,即为非法盗版。各地书刊市场管理单位及发行代理,有权对上述犯罪行为追究其法律责任!

目 录

第一部分 风险揭示篇

一、买股票你有哪些风险? 1 - 17

1. 宏观形势风险
2. 政策管理风险
3. 投资策略风险
4. 投资技巧风险
5. 投资行为风险
6. 上市公司风险
7. 市场传言风险

二、怎样简单测算风险? 18 - 21

- ② 怎样测验你的风险承受能力
- ② 风险投资的赢家应具备什么素质

第二部分 风险控制篇

第一章 学会分析基本面

一、分析宏观经济形势 22 - 36

- ② 如何从周围环境观察宏观形势现状
- ② 如何从资金供需判断股市“牛”转“熊”还是“熊”转“牛”
- ② 通货膨胀与股市有何关系



- ② 利率与股市有何关系
- ② 汇率变动对股价有何影响
- ② 物价与股价有何关系
- ② 如何从经济周期变动与股价的关系来投资

二、分析上市公司 37-68

- ② 如何分析公司财务报表
 - ② 年度股利分配应参考哪些财务数据
 - ② 财务报表中有陷阱风险吗
 - ② 如何综合分析上市公司质素的好坏
 - ② 如何利用行业特点选股
 - ② 如何分析上市公司在行业中的地位
 - ② 房地产股投资价值在哪里
 - ② 降息会影响金融股盈利吗
 - ② 预测公司盈利如何考虑经营淡旺季
- 附：主要财务指标计算及应用。

三、分析消息与题材 69-108

- ② 报纸每版都会有消息
- ② 教你分析报刊上的财经消息
- ② 听信消息买进了股票怎公办
- ② 如何从公开信息来了解上市公司
- ② 教你分析公司“资产重组”的消息

- ② 该不该参加配股和转配
- ② “高送股”题材对个股就是利好吗
- ② 收购兼并的消息可信吗
- ② “高成长股”产生于三线股中吗
- ② 上市公司参股金融业是利好吗
- ② 什么样的股票才能算“绩优”
- ② 买绩优股就一定能赚钱吗
- ② “垃圾股”不能碰吗
- ② 如何正确使用专家意见

第二章 学会技术分析

技术分析可以运用到中国

股市研判吗? 109 - 112

技术图形 113 - 156

- ② 何谓 K 线, K 线如何画成
- ② 如何从 K 线的形态看出买卖盘的强弱
- ② 何谓阴线三条型
- ② 何谓阳线三条型
- ② 何谓阳包阴与阴包阳
- ② 何谓 W 底
- ② 何谓 M 头
- ② 何谓头肩顶与头肩底
- ② 何谓移动平均线, 如何从移动平均线判断买卖时机

- ② 何谓乖离率,如何运用乖离率来判断
买卖时机
- ② 何谓盘局
- ② 何谓楔型
- ② 何谓潜伏底
- ② 上升行情结束前有何迹象
- ② 何谓趋势线与趋势轨道
- ② 技术指标失灵怎么办

三、价量研究 157-182

- ② 价量变化有何规律
- ② 何谓价量配合与价量背离
- ② 股价何时才能突破盘局
- ② 如何从价量变化看出股价近底即将反弹
- ② 如何从价量变化看出股价近顶即将回跌
- ② 下跌行情时成交量有何特征
- ② 上升行情时成交量有何特征
- ② 成交量异常放大意味着什么
- ② 长期盘整后,股价突然跳空向上或向
下,意味着什么
- ② 如何判断当前行情是中级行情还是
大行情
- ② 究竟是“久盘必涨”还是“久盘必跌”

② 如何判断股市“向上突破”还是“向下突破”

② 股市由“多头市场”转入“空头市场”有何明显征兆

② 头肩顶与头肩底的成交量有何特征

四、识破主力庄家 183 - 200

② 庄家如何操纵股价

② 识破主力庄家操盘心理

② 哪一类股票易被市场主力选为炒作对象

② 市场主力的做庄手法有哪些

② 如何用“每笔成交量”来分析庄家动向

② 判断主力庄家出货离场有何窍门

② 如何对付新庄、旧庄、被套庄

② 留意虚张声势的买卖盘

第三章 投资策略与技巧 201 - 255

② 股票的投机与投资有何差别

② 如何区分长线、中线和短线

② 散户入市,做长线好还是做短线好

附:长、中、短线投资策略

长线投资策略:跟踪宏观形势

中线投资策略:看准波浪周期

短线投资策略:参照技术指标

- ① 新手入市前做哪些准备
- ② 新手入市先试探性投资
- ③ 散户入市多做几只股好还是少做几只好
- ④ 买股票不用花太多时间
- ⑤ 不要随便借钱或透支
- ⑥ 长线投资挑选股票应做哪些分析
- ⑦ 如何低买高卖
- ⑧ 如何利用股市淡旺月来买卖股票
- ⑨ 操作股票为何“涨时重势、跌时重质”
- ⑩ 如何根据行业优势来挑选个股
- ⑪ 如何利用“换手率”来挑选热门股票
- ⑫ 什么情况下适合换股操作
- ⑬ 新股上市第一天,该买还是该卖
- ⑭ 要不要参加“除权”
- ⑮ 如何选择每天的最佳入市时间
- ⑯ 何时卖股票
- ⑰ 何时买股票
- ⑱ 如何设置止损点以控制风险
- ⑲ 手中所持股票创新高了怎么办
- ⑳ 不幸被“套牢”怎么办

- ② 反弹该不该抢
- ② 如何利用支撑点和阻力位进行短线操作
- ② 拥有一个属于自己的投资组合
- ② 如何分散风险
- ② 涨跌限制下如何操作
- ② 认清股市的潮流模式



第一部分

风险揭示篇

当你买进一种股票时,你在期望股票给你带来收益的同时,实际上已经在承受风险了。

“股市风险莫测”,何谓股市风险,是每一位进入股市的投资者需要了解的。

一、买股票你有哪些风险？

1. 宏观形势风险
2. 政策管理风险
3. 投资策略风险
4. 投资技巧风险
5. 投资行为风险
6. 上市公司风险
7. 市场传言风险

二、怎样简单测算风险？

- ② 怎样测验你的风险承受能力
- ② 风险投资的赢家应具备什么素质



② 买股票你有哪些风险

许多投资者,特别是新入市股民,日日关注的是股价波动风险。但是,若仅将对股市风险的认识停留在股价波动的风险上,难免会出现抱着长线投资的雄心入市而最后陷于追涨杀跌的泥沼之中,成为股市风险的牺牲品。因为股市风险有方方面面的因素和表现,股价波动从一方面讲虽然是各种风险因素的综合体现,但从另一个角度来讲仅仅是各种风险的一个方面而已。

因此,有必要了解一下,买股票你有哪些风险?

股市风险主要分为如下几种:

宏观形势风险、政策管理风险、投资策略风险、投资技巧风险、交易手段和交易行为风险、上市公司风险以及市场传言风险。

宏观形势风险：做为股市的参与者，如果被低迷的宏观形势所吓倒，或被一时的繁荣所蒙蔽，那么，其所承担的风险不言而喻。

现在，相信大多数投资者都已明白了宏观形势对股市影响的道理。套用股市中的“相反理论”，在宏观经济形势恶劣，经济发展陷于低谷时往往就是“熊市”的尽头和“牛市”开端，而宏观形势一片大好，经济发展处于顶峰时则又可能是牛市的尾声和熊市的开始。

大家都知道，股市往往提前对宏观形势的变化做出反映，因此，股市被称作“晴雨表”。所以说，宏观形势的变化是股市风险的发源地之一。试想，在经济发展处于顶峰，利好频频，各行各业欣欣向荣，股价高企时入市买入，接下来的“熊市”将会给投资者带来多么大的损失！

又若在经济陷于谷底，百业凋零，失业上升，公司亏损，股价低迷时斩仓出局的投资者所承受的风险，想来比那些牛市峰位入市的买入者好不了多少。