

炒股必备的 理性头脑

从新股民到老股民的完美过渡

周航◎编著



没有不赚钱的股市，
只有不会炒股的人。

股票价值投资解密

■ 全面、独特和实用，系统展示K线和成交量两者之间的关系 ■

迅速成长为股市中的“黑马”

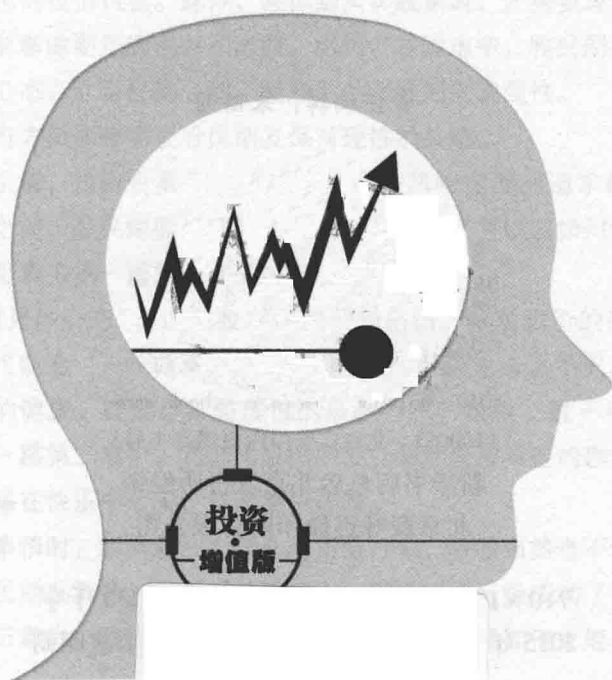
从**零**开始介绍股票投资基础知识
轻松理解炒股的**经典理论**和**实用方法**，掌握低买高卖的**盈利秘诀**

中国商业出版社

炒股必备的 理性头脑

从新股民到老股民的完美过渡

周航◎编著



中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

炒股必备的理性头脑 / 周航编著. —北京: 中国商业出版社, 2015. 8
ISBN 978 - 7 - 5044 - 9067 - 4

I. ①炒… II. ①周… III. ①股票交易—基本知识
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 170274 号

责任编辑: 朱丽丽

中国商业出版社出版发行
010 - 63180647 www. c - cbook. com
(100053 北京广安门内报国寺1号)
新华书店总店北京发行所经销
北京毅峰迅捷印刷有限公司

*

710 × 1000 毫米 16 开 15 印张 230 千字
2015 年 9 月第 1 版 2015 年 9 月第 1 次印刷
定价: 35.00 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

前言 Preface

投资炒股最需要的是理性头脑。只有借助理性头脑，才能在股市中稳住心神，沉住心气，把握住心态；只有借助理性头脑，才能做到投资有度，炒股有方，选时有据；只有借助理性头脑，才能洞察股市风云，规避投资风险。

在炒股时，首先必须拥有正确的投资理念，才能不被市场气氛所左右；同时还必须具备理性的投资策略，以便使自己能够跟得上市场的节奏。另外，还要学会理性地判断宏观经济走势、行业走势以及公司的基本面，借此才能发现市场中可利用的投资机会。此外，具体到买卖股票时，还需要理性地使用技术分析，以便能够做到正确选时和选股。当然，在股市中，股民朋友更需要保持一个平常的心态，让自己的心情不随股价的涨跌而失去理性。

因此，方方面面都需要股民朋友保持理性的头脑。

从本质上看，投资股票是一种在可接受的风险范围内追求最大收益的活动。在行动之前，股民需要了解股市中到底有什么风险以及如何理性地应对这些风险，这是本书第一篇第一章的内容。

“炒股就是炒心态”，这是股市中的一句俗语。面对股价的涨涨跌跌，股民的心情也可能会“一半是火焰，一半是海水”，难免忐忑不安，结果影响了身体和精神的健康。股民应具备理性的炒股心态，做到“胜不骄、败不馁”。在本书的第一篇第二章中，我们向股民朋友介绍炒股应具备的理性心态，以便股民朋友能够在快乐中炒股，在健康中炒股。

做任何事情时，都需要一个理念来指导行动，炒股当然也不例外。在股市中，如果股民朋友具备了理性的炒股理念，则可以说已经成功了一半。在本书的第一篇第三章中，我们介绍了炒股的理性价值观以及如何才能具备一套理性的炒股理念。

正如军事哲学指导军事战略一样，具备了正确的投资理念之后，我们还需要具备理念指导下的炒股策略，这样才能发现股票市场给予我们赚钱的机会。在本书的

第一篇第四章中，我们向股民朋友介绍了炒股的投资策略，并告诉股民朋友如何才能理性地应用这些投资策略。

宏观经济走势代表了整个实体经济的走势，而实体经济的走势将支撑整个股票市场的走势。所以，理性地分析宏观经济情况显得尤为重要。在本书的第二篇第一章中，我们告诉股民朋友如何理性分析宏观经济走势以及如何理性应对宏观经济政策。

“好股”都在“好的行业中”，这是一句炒股大实话。通过分析行业，我们可以发掘行业中的机会。在本书的第二篇第二章中，我们告诉股民朋友如何理性地分析行业，找到“好”行业中隐藏的投资机会。

股民朋友须知道，表面上我们买卖的是股票，其实我们买卖的是公司。理性分析公司的基本面，将成为我们必须要做的基本功课，惟有如此，才能放心地买入和卖出，并且事后不后悔。在本书的第二篇第三章中，我们告诉股民朋友如何理性地分析公司的基本面，并为股民朋友提供一个基于理性头脑的判断流程。

在股市中，消息满天飞，到底哪一个才是我们最可相信的信息呢？从上市公司信息披露的情况上看，随着我国证券市场监管水平的加强，上市公司的财务报表越来越真实、可靠，上市公司的财务报表也将成为我们分析上市公司质量的重要依据。在本书的第二篇第四章中，我们向股民朋友介绍了分析上市公司财务报表的知识，以便让股民朋友具备炒股的基本财会知识。

对于股民朋友来说，选时和选股同样重要。技术分析是不可或缺的，但需要理性地应用。在本书的第二篇第五章中，我们向股民朋友介绍技术分析的应用技巧，并着重说明如何理性应用这些技术分析知识。

股市上没有常胜将军，却有笑到最后的赢家，而要想成为最后的赢家，无他，惟头脑理性尔。

目 录 CONTENTS

第一篇 胜者心态——理性

第一章 清醒认识股市风险,理性对待成败得失

——股市上的最大风险是没有意识到风险

第一节 识别股市中存在的风险 / 4

一、股票市场价格波动带来的风险 / 4

二、上市公司经营产生的风险 / 4

三、国家政策变动带来的风险 / 4

四、股民个人偏好导致的个别风险 / 5

第二节 如何才能理性地规避风险 / 6

一、尽量用自己的资金炒股 / 6

二、尽量投入自己可以输得起的钱 / 7

三、理性地控制自己的行为 / 8

四、勇于承认自己的错误 / 9

五、理性地进行止损 / 10

六、股民少犯错误最重要 / 11

第二章 用理性头脑构建胜者心态

——理性的心态决定炒股成败

第一节 心态决定收益 / 14

第二节 如何才能保持一个好心态 / 15

一、像学做人一样去学炒股 / 15

二、克服恐惧心理 / 18

三、平常心最可贵 / 19

四、不要以赌的心态去炒股 / 20

五、独立思考很关键 / 21

六、身心健康是本钱 / 22

第三节 面对股票涨跌应具备的理性头脑 / 23

一、选股时应具备的理性头脑 / 23

二、持股时应具备的理性头脑 / 27

三、卖出时应具备的理性心态 / 30

第三章 正确的投资理念是理性炒股的“根”

——投资理念就是炒股赢家的哲学

第一节 投资理念的重要性 / 36

第二节 买股票会不会赚钱 / 37

第三节 买股票赚的钱是从哪来的 / 40

一、股票背后的上市公司在帮助我们赚钱 / 40

二、企业价值的重估也会给我们带来财富 / 40

三、早期投资者可以分享企业成长带来的财富 / 41



第四节 应用投资理念应具备的理性头脑 / 42

一、具备一个好的价值观 / 42

二、具备一些理性的投资理念、要领 / 44

第四章 用理性的投资策略捕捉市场机会

——投资策略是落实投资理念的路线图

第一节 投资策略的重要性 / 52

第二节 常用的投资策略 / 53

一、选股策略 / 53

二、捂股策略 / 54

三、换股策略 / 58

四、等待策略 / 61

五、补仓策略 / 63

六、止损策略 / 68

七、资金管理策略 / 70

第三节 应用投资策略时应具备的理性头脑 / 73

一、运用选股策略时的理性头脑 / 73

二、运用捂股策略时的理性头脑 / 74

三、运用换股策略时的理性头脑 / 77

四、运用等待策略时的理性头脑 / 78

五、运用补仓策略时的理性头脑 / 81

六、运用止损策略时的理性头脑 / 84

七、运用资金管理策略时的理性头脑 / 85

第二篇 成为赢家——培养理性

第五章 把握宏观经济,提高投资眼光

——认清宏观经济走势与股市走势的关系

第一节 把握住宏观经济才能把握大局 / 90

一、国民生产总值是重要指标 / 91

二、物价的变动影响公司成本 / 91

三、通货膨胀可能引发政策调整 / 92

四、利率的变动关乎资金成本 / 92

五、汇率的变动会影响货币资产价值 / 92

第二节 关注财政政策对股市的影响 / 93

一、减少税收,降低税率,扩大减免税范围 / 93

二、扩大财政支出,加大财政赤字 / 93

三、减少国债供给量 / 94

四、增加财政补贴 / 94

第三节 关注货币政策对股市的影响 / 95

一、利率对证券市场的影响 / 95

二、公开市场业务对证券市场的影响 / 96

三、汇率对证券市场的影响 / 96

第四节 把握宏观经济走势应具备的理性头脑 / 97

一、理性看待利率 / 97

- 二、理性看待通货膨胀 / 98
- 三、理性看待国内生产总值 / 99

第六章 密切注意行业趋势中隐藏的投资机会

——善于到好行业中去寻找好股票

- 第一节 好的公司都在新行业内 / 102
- 第二节 如何把握行业情况 / 102
 - 一、初创阶段 / 103
 - 二、成长阶段 / 103
 - 三、成熟阶段 / 104
 - 四、衰退阶段 / 104
- 第三节 把握行业情况应具备的理性头脑 / 105
 - 一、关注行业卖点 / 105
 - 二、买自己熟悉的行业 / 107
 - 三、买入周期性反转的行业 / 109

第七章 选股票就是选公司

——分析公司的基本面是选股的基准

- 第一节 投资者买的是公司 / 112
- 第二节 公司的基本面都是些什么 / 113
- 第三节 如何把握公司的基本面 / 116
 - 一、理性把握公司成长性 / 116
 - 二、理性把握公司收益性 / 120
 - 三、理性把握公司财务健康状况 / 124

四、理性把握可能面临的风险情形 / 126

五、分析公司的管理能力 / 126

第四节 把握公司基本面应具备的理性头脑 / 130

一、分析公司财务指标时需要保持理性 / 130

二、分析公司管理层能力应具备的理性头脑 / 131

三、要有一个理性的判断流程 / 132

第八章 财务是股票长期趋势的基石

——掌握财务知识是理性炒股的基本功

第一节 读懂三大报表是股民的财务基本功 / 136

一、资产负债表 / 136

二、利润表 / 140

三、现金流量表 / 144

第二节 常用的财务指标是股民的分析工具 / 147

一、资产报酬率 / 147

二、资本报酬率 / 148

三、股本报酬率 / 148

四、股东权益报酬率 / 149

五、股利报酬率 / 149

六、每股账面价值 / 149

七、每股盈利 / 150

八、市盈率 / 150

九、普通股的利润率 / 150

十、价格收益率 / 151

十一、股息支付率 / 151

- 十二、销售利润率 / 151
- 十三、营业比率 / 151
- 十四、反映公司流动性状态的比率 / 152
- 十五、反映公司长期偿债能力的比率 / 153
- 十六、利润留存率 / 155
- 十七、再投资率 / 156
- 十八、应收账款周转率 / 156
- 十九、存货周转率 / 157
- 二十、固定资产周转率 / 157
- 二十一、资本周转率 / 157
- 二十二、资产周转率 / 158

第三节 学会识别常见的财务报表“粉饰” / 158

- 一、动机分析识别法 / 158
- 二、不良资产剔除法 / 159
- 三、关联交易剔除法 / 159
- 四、异常利润剔除法 / 159
- 五、一次性利润不足取 / 160
- 六、小基数的高增长 / 160
- 七、勉强分红 / 160
- 八、应收款项和存货分析法 / 160
- 九、毛利分析法 / 161
- 十、现金流量分析法 / 161
- 十一、审计报告异常 / 162
- 十二、其他分析法 / 162

第九章 使用技术分析要用理性头脑

——从技术分析中学会正确选时

第一节 技术分析还是有必要的 / 166

第二节 如何进行技术分析 / 167

一、技术分析方法的分类 / 167

二、常用技术分析的基本理论 / 178

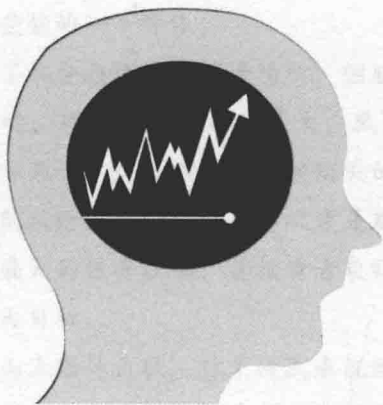
三、常用技术分析指标 / 193

四、常用技术分析形态 / 203

五、趋势线解析 / 222

第三节 应用技术分析应具备的理性头脑 / 226

胜者心态——理性





第一章 清醒认识股市风险，理性对待成败得失 ——股市上的最大风险是没有意识到风险

给读者的提示

对于股民来说，做到有意识地规避风险，就是最大的理性。

“股市有风险，入市须谨慎”，这是所有的证券报刊与媒体都对股民发出的忠告，它也为股民们所牢记。然而，让人深感遗憾的是，在实际的股票投资过程中，常常有一些股民将风险意识置于脑后，也正是这些股民，构成了股市中最容易受伤的一个群体。

股市是一个充满了机会与风险的投资场所，但股市中的这种风险与它的收益却不是成正比的。风险大不一定收益大，风险小不一定收益就小。因此，对于股票投资者来说，如果不想自己被消灭的话，就必须要有风险意识。人在股市，防范风险是第一位的，其次才是赚钱，而以承担最小投资风险的方式去博取最大的投资收益，是投资者获得成功的标志，也是广大投资者所追寻的最大目标。

俗话说，到什么山上唱什么歌。对于股民来说就是有多大的抗风险能力就能赚多大钱。特别是当大盘处在历史高位或摇摆不定之际，股民就更应该要有防范风险的意识，要将保证资金安全放在第一位。而至于那些在刀尖上寻找的收益，对于我们股民来说，不要也罢。毕竟股市中有赚不完的钱，也有亏不完的本，而我们只赚自己该赚的钱。



第一节 识别股市中存在的风险

一、股票市场价格波动带来的风险

无论是成熟股市，还是新兴股市，价格波动风险都是存在的，因为波动是股市的本质特征，是不可避免的。但新兴股市价格波动大，风险也大。在大的价格波动中，盲目地买卖股票往往给投资者特别是短线投资者带来巨大损失，尤其是在高位跟进的个人投资者可能长期得不到解套减亏的机会。

二、上市公司经营产生的风险

证券市场交易的股票本身没有使用价值，仅仅具有交换价值，其交换价值理论上由上市公司的经营业绩决定。然而，上市公司本身的经营是有风险的，经营业绩有很大的不确定性。在我国，亏损的上市公司不乏其例，净资产收益率达不到同期银行1年期存款利率的不在少数，这将直接影响其股票的市场价格。有的上市公司公布业绩后，股票价格连续几个跌停板，这往往是上市公司经营风险造成的。

三、国家政策变动带来的风险

政策风险在新兴股市表现得尤为突出。首先，针对新兴市场，从试点到规范运作，政策、法规有一个出台和调整的过程。每一项政策、法规出台或调整，对证券市场都会有一定的影响，有的甚至会产生很大的影响，从而引起市场较大波动；其次，经济政策调整，如银行利率的提高或下调、产业或区域政策的调整、税率的变化等，这些经济政策调整的本意可