

股市新兵 学炒股



手机炒股软件



日常股评术语



常用分析工具



科学投资理念

周文杰 © 著

Gu Shi Xin Bing
Xue Chao Gu



地震出版社
Seismological Press

股市新兵学炒股

周文杰 著



地震出版社

Seismological Press

图书在版编目 (CIP) 数据

股市新兵学炒股/周文杰著. —北京: 地震出版社, 2015. 12

ISBN 978-7-5028-4644-2

I. ①股… II. ①周… 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 157677 号

地震版 XM3569

股市新兵学炒股

周文杰 著

责任编辑: 薛广盈 吴桂洪

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 9 号

发行部: 68423031 68467993

门市部: 68467991

总编室: 68462709 68423029

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqbj68426052@163.com

邮编: 100081

传真: 88421706

传真: 68467991

传真: 68455221

经销: 全国各地新华书店

印刷: 廊坊市华北石油华星印务有限公司

版 (印) 次: 2015 年 12 月第一版 2015 年 12 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 246 千字

印张: 15.5

书号: ISBN 978-7-5028-4644-2/F (5337)

定价: 38.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序 言

2008年美国次贷危机爆发直接导致我国资本市场的泡沫破裂，股价指数直线下跌，7年时间，漫漫熊市，资本市场走势与中国经济基本面严重背离， also 与国际资本市场走势相背离，许多大盘蓝筹股跌到了净资产以下，参与A股市场的中国投资者亏损累累。这种情况一直持续到2014年末，短短十几个交易日，上证指数从2450点跃至3000点附近，市场交投活跃，成交额单日创出了万亿元天量。

股市为何这样火？经济调控政策往往在股市涨跌中扮演着重要角色。2014年以来，管理层出台了一系列呵护股市的政策，比如优先股试点、退市制度、注册制推进等，这些都给股市注入了更多的活力。之后又释放出两大催化剂，一是沪港通，二是降息。这进一步增强了市场信心，引爆了股市大涨。

不少人对2006—2007年的“周期牛”还记忆犹新，2014年开启的这一轮牛市则被市场称为“改革牛”“转型牛”。在股市暴涨的示范效应下，越来越多的人选择重新入股市，在这个投资理财和通货膨胀的时代，在这个最好的时代和最差的时代，你还能捂着钱袋子不放？或者还是甘于当一个“月光族”？抑或是大胆借钱今天花着明天的钱？

当理财越来越成为人们茶余饭后争相讨论的热点；当银行的理财经理陪中国大妈跳广场舞跳出千万存款大客户；当“余额宝”等宝宝类第三方理财产品强势攻占零散客户；当信托投资的年化收益率达到10%以上引发刚性兑付危机；当私募基金和保险产品的火爆热销如火如荼，中国老百姓单纯地将手中的余钱存入银行的传统做法已经有所减少，越来越多的人开始关注各种理财产品和投资渠道，以求实现资

产的保值增值。

“君子爱财，取之有道”。渴望财富本身并没有错，相反，这反映了人们对幸福生活的向往和不安于现状的进取精神，但是，投资理财的渠道多种多样，我们为什么一定要依靠第三方？很多投资产品属于影子银行的范畴，收益率的高低受监管层面的影响较大；各大信托产品频现兑付危机；更有一些不靠谱儿的融资公司，倒闭、跑路的情况时有发生。靠人不如靠己，我们为什么不能凭借自己的知识、能力、思维和判断实现人生理想，当上人生赢家，走上人生巅峰！就算失败了，起码我们曾认真地研究过某家公司，起码我们踏踏实实地为之奋斗过，起码我们还年轻，“浪子回头金不换”，大不了重头再来，爬起来再走就是，没什么大不了的！

想要挑战自己，想要在财富市场圆自己的梦想，最简单、最方便、门槛最低的无疑是股票市场。不得不承认，股市就像“波澜起伏的大海”，有人赚钱有人亏钱，有人开着奥迪进股市，骑着自行车出来；但也有人靠自己精准的分析成功迈入小康社会。从杨百万时代到王亚伟时代，这个市场虽然悲欢离合不断，但是从中实现自我梦想的也绝非少数，“入市有风险，投资须谨慎”，我们并不鼓励你一定要怎么样，但是对这个市场的了解，结合自己的实际情况选择是否进入是非常有必要的。

另一方面，如果你将投身股市，那么一定要在事前检验自身是否已经做足了充分的准备，以免贻误战机，悔之晚矣。机会从来不给没有准备的人，那么应该如何准备？首先是资金方面的准备，资金是炒股的前提，有了资金才能到股市上“潇洒走一回”，但孤注一掷地将资金全部投入甚至借钱炒股是最危险的；其次是知识和资料的准备。进入股市之前你需要了解股市的基本情况、大致特征、发展状况及前景，可以先阅读一些书，掌握一些基本用语，逐渐做到能看懂股票走势、善于运用基本分析和技术分析等，不可盲目入市，否则失败的将是自己！

中国股市从1991年肇始，到如今已经有20余年。截至2014年

底，我国股票市价总值为 37.25 万亿元，期末流动总值为 31.56 万亿元。市场制度建设继续完善、参与主体继续增加、市场监管继续改进的资本市场体系已初步形成，股票市场在规模和速度方面的发展不容小觑，并在推动我国经济增长中发挥越来越重要的作用。同时，制度建设的完善必然呼唤成熟的投资者，而成熟的投资者首先要拥有而且掌握炒股的一整套知识原理方法。

本书旨在让你对市场上的众说纷纭逐渐形成自己的观点，至少不被所谓的专家学者忽悠。通过本书的学习，希望读者能从中收获到“自己是否适合股市投资”“如果不适合，需要在哪些方面加强？”“股市投资的基本分析方法原理”“股市投资分析思想”以及一些实务性强的问题如“K 线图”“量价关系”“盘感”等诸多方法有所把握，即便在风云变幻的股市，也能心定神闲，笑看股市风云，跑赢大盘，成为炒股高手，这将是我们的最大成功和收获！

是为序。

目 录

第一章 何谓股票、股市	1
一、有故事的股市和股票	2
二、股票和股市的灵魂——股价	6
三、股票开户的程序	9
四、股票交易流程	14
五、股票买卖基本规则	17
六、其他制度和规则	18
百宝箱：股市和股票术语	21
 第二章 良好心态与股市风险应对	23
一、制服自己制胜股市	23
二、不良心态股市伤不起	25
三、风险收益与股票投资	31
四、股票投资的具体风险	33
五、直面风险及其防范	37

第三章 炒股经验杂谈	43
一、炒股是一种理财方式	43
二、中外炒股思想与经验	48
三、炒股实战经验大放送	55
百宝箱：股民成熟需经历的三个阶段	62
第四章 股票分析流派技法	65
一、股票投资分析方法	65
二、基本面核心要素（1）	73
三、基本面核心要素（2）	79
第五章 K线图与技术指标	87
一、K线图——简约而不简单	87
二、K线图——单根分析实战	92
三、MACD——平均线的极致	99
四、RSI——超买、超卖是常态	105
五、PSY——玩的就是心跳	113
六、BOLL——路径观测逞英豪	118
第六章 K线多日组合与形态	125
一、K线组合与形态入门	125

二、反转形态的技术图形	128
三、整理形态的技术图形	133
四、形态踪迹——玩转买入	142
五、形态有形——卖出不难	146
 第七章 盘感：考出股市的好成绩	153
一、初识分时走势图	153
二、重要的盘口指标	157
三、内外盘分析	164
四、看盘技巧	168
五、训练良好的盘感	172
 第八章 量价大演练	175
一、认识成交量	175
二、量价关系经典理论	180
三、几种经典的量价组合	183
四、常见的成交量陷阱	190
五、量价看盘实战	195
六、量价与买卖时机	201
 第九章 炒股而今从头越	209
一、炒股顺势选股有道	209

二、短线实战方法	214
三、中线实战方法	217
四、长线投资实战方法技巧	221
五、与主力共舞	225
六、牛市、熊市的操作策略	232
百宝箱：主力与散户的十大区别	238

第一章 何谓股票、股市

2014年末，国家统计局相关数据显示，国内生产总值比上年增长7.4%，首次突破10万亿美元，成为继美国之后第二个超10万亿美元的经济体。金融是现代经济的血脉，而股票市场作为金融市场中的重要和关键，也越来越融入到我们的日常生活中。比如说“黑马”“绩优股”等非常有趣和值得玩味的，本来可能只属于股市的特有名词也已经成为了一道冲击大众眼球的亮丽风景线。然而，作为一位股民，尤其是一位尚在不断完善和发展的中国股票市场的股民，我们必须明白，股市和生活的差异太明显，生活残酷，股市更残酷；生活竞争激烈，股市竞争更激烈——人性在这里展示的一清二楚；市场参与者盈利的目的更明确；作为一个大的博弈场，真金白银疯狂地相互追逐……

股市或许是你将要征战杀伐的市场，作为一位即将进入股市或者已经进入股市的投资者，你真的了解股市吗？尽管股市中的酸甜苦辣你也正在承受或者享受，但这可能仅仅是股票投资的生活一角，而诸大的股票投资世界，你真的已经做好准备，坦然面对了吗？

股市确实能挣钱，这里是众多投资者发家致富的梦想起航之处；但是股市也是一个杀机四伏的修罗场，一不小心，万贯家财也能顷刻间化为乌有，青蚨之梦不再。

但，你真的了解股市是什么？或是略知一二，只知其然，而不知其所以然？

因此，本章试图用一种把玩的心态，掉一掉书袋，甩一甩包袱，让你从中学有所收获——对于股票、股市的基本概念和常识有所把握。读完本章后，你应该能说出了股市股票的一二三条，知道“哦，股市是这么玩的，股票是这么回事儿……”，这是我们的最大愿望。

一、有故事的股市和股票

1. 股市到底是什么

我们在现实生活中，常常听到说隔壁家的谁进入股市赚了几百块，远处小区的谁被主力套牢，赔了几千块；还有可能听到某某股神，某某“大哥”正住在离你家不远的某个别墅区中，资产过亿。股市的故事经过各种渠道，各种途径，由不得你想，纷至沓来，络绎不绝，里面的专断杀伐之气、雄霸屠戮之心，让我们激动得浑身发抖，有时也会义愤填膺。股市真的就是主力同散户之间博弈的赌场，不是主力赚钱，就是散户赚钱？还是“三十年河东，三十年河西”，“皇帝轮流做，明年到我家”？

股市到底是什么？怎么会有这么多的版本，这么多的故事，这么多悲欢离合，以及那数不清的不断涌出，汨汨而来的喜剧悲剧？

其实，股市和股票确实有故事，这个故事是这样的：比如王老板的家庭作坊赚了很多钱，人手不够，就开了家公司，发展到一定程度，公司扩张资金不够了，这时候怎么办呢？摆在王老板面前的有两条路（专业术语就是直接融资和间接融资），或者说，找谁借钱：一条是去找银行贷款借钱；另一条就是拉人入股一起干，入了股就成为了股东，股票就是作为股东的凭证分发给股东的。

一般来说，散户投资者都是小股东，基本上不参与公司的治理，大股东可以凭借股东份额召开股东大会聘请市场上的职业经理人来管理公司。对于大公司，可以通过上市来募集更多的资金，只要是符合国家法律法规对上市要求的公司，都可以申请上市，在证券市场上募集巨额的资金。这样一来，一家上市公司的股东就可以是几百万甚至几千万人。而且由于股票可以在证券市场上买卖，一家上市公司的股东就可以是任意流动的。

股市实际上是公司筹集资金的一种方式。

通过股票市场，有钱的时候，人们可以投资自己认可的、经营良好的公司，去获取分红；或者在公司股价的上涨和下跌中获取差价；另一方面，市场规律经过大浪淘沙，留下了好的公司，而不好的公司最终被大家抛弃；

再者，就公司本身而言，能够有更多的钱进行社会再生产，既能缓解社会就业情况，也能提高通过生产更多适销对路的产品提高社会福利水平。

所以，简言之，股市就是一个平台，在这个平台上上演着无数的故事。这是一个筹资平台，各种各样、形形色色的公司通过毛遂自荐，公开信息，接受投资者的监督，与此同时公司本身不断用钱创造新的价值；而作为投资的平台，这个平台存在的价值在于，它能帮助广大股民通过投票的方式发现价值，其收益一方面来自于价格波动产生的价差，另一方面就是直接分红包（分红派现等）。

2. 股市的分类

人分三六九等，不同价值的公司也是如此：它们上市的市场是有所区别的。我们根据这一点，可以对股票发行及流通的市场进行分类。

按所属行业板块不同，股票可以分为主板、中小板和创业板。

主板是这些市场里面的老大，又称为一板市场。主板里面的公司非同一般，比如中石油、中石化、中国联通以及大大小小的银行等。它也是传统意义上的证券市场（通常指股票市场），是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。主板市场先于创业板市场产生，二者既相互区别又相互联系，是多层次资本市场的重要组成部分。相对创业板市场而言，主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求标准较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。中国大陆的主板市场包括上交所和深交所两个市场。

中小板就是相对于主板市场而言的，中国的主板市场包括深交所和上交所。有些企业的条件达不到主板市场的要求，所以只能在中小板市场上市。中小板市场是创业板的一种过渡，在中国，中小板市场的代码是 002 开头的。2004 年 5 月，经国务院批准，中国证监会批复同意深圳证券交易所主板市场内设立中小企业板块。从实际情况上来看，我国中小板市场的表现并不尽如人意，主要原因可能是相关的门槛比较高，同时中国中小企业方面都想上市，但苦于很多企业都存在或多或少的问题，制度上和实

践上如何能够契合起来，这是困扰中小板块市场发展的重大问题。所以，实际上中小板块充其量算是主板市场的发育不完全的“小侄儿”。

创业板是地位次于主板市场的二板证券市场，是主板市场的小弟。全球范围来看，最风光的当然是美国的纳斯达克市场，在中国则特指深圳创业板。这个小弟，在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场性格差异比较大。中小企业，尤其是高成长性企业，在这里风投很是给力！而且在这里，风险投资和创投企业有相对正规的退出机制，同时它也是自主创新国家战略提供融资的平台。它是多层次的资本市场体系这个大家族的重要成员。

在创业板市场上市的公司大多从事高科技业务，成立时间较短、规模较小、业绩也不突出，但有很大的成长空间。创业板市场最大的特点就是低门槛进入、严要求运作，有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

我国创业板上市时间较晚，深圳证券交易所经国务院同意证监会批准于2009年10月23日举行创业板开板仪式，同月30日，首批28家创业板公司集中在深交所挂牌上市。在中国发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一个正常的退出机制。同时，这也是我国调整产业结构、推进经济改革的重要手段。对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多。当然，回报可能也会大得多。

3. 股票和股东的那些事儿

持有股票就是股东。股票是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，它代表了持有者对股份公司的所有权。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。它的特点是“同股同权”，同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的，每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。

股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系，股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任、承担风险、分享收益。

从上述定义中，我们可以知道，持有某家公司的股票，代表投资者是该公司的股东，可以凭借股份份额参与对公司的经营管理以及对公司的经营管理发表意见，同时，可以参与公司的利润分配。

4. 股票的分类

在大致了解什么是股票之后，我们可以更深入地了解其分类。

如今我国市面上的股票，从最基础的权利义务方面来看，分为普通股和优先股。普通股是目前发行量最大、最为重要的股票，也就是我们一般意义上的股票，目前在上海和深圳证券交易所中交易的股票都是普通股。优先股实际上是特种股票，每年的分红是事先确定的，不像普通股的分红是由公司的经营状况所决定的。如果公司发生破产清算，在分配剩余财产时，优先股股东排在普通股股东之前。

从投资属性方面来划分，股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股。A 股的正式名称是人民币普通股票。它要用人民币买（认购和交易），同时只是电子记账，目前，当天买的，第二天才能卖，术语叫“T+1”，最多一天只能上浮或下降 10%，也就是如果是 20 元一股的话，那么这只股票当天买卖价只能在 18~22 元之间浮动，买这种股票主要有股民和机构。A 股在上海证券交易所和深圳证券交易所进行流通和买卖，我国大部分股民参与投资的基本上均为 A 股。

B 股的正式名称是人民币特种股票，要用外币买。公司是中国的，但原始合伙人一般是外国人或者中国香港、澳门及台湾地区的居民，而从 2001 年开始，中国大陆广大股民朋友和机构也可以买 B 股了。

H 股称为国企股，指公司注册地在内地，上市地在香港的外资股。H 股为实物股票，实行“T+0”交割制度，没有涨跌幅限制。中国地区机构投资者可以投资于 H 股，目前个人直接投资于 H 股尚需时日。N 股是指那些在中国大陆注册、在纽约上市的外资股。

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。而所谓股权分置改革简单点儿说，就是一开始归国家、集体所有的股票现在也能流通了，中间的历程很艰辛，主要原因在于这部分股票一开

始没有被正确给予市场交易地位，限制流通，这样实际上对股票的参与各方都不公平。

L 股是指在伦敦证券交易所上市股票。L，是伦敦的英文首字母。L 股是公司注册地在我国内地，上市地在伦敦的外资股，是境外上市的外资股。

在这里我们还有必要对 ST 股和 * ST 股进行说明。

ST 是英文 Special Treatment 缩写，意即“特别处理”。S 也代表了道路是曲折的含义。该政策旨在保护投资者也就是广大股民朋友，它针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的公司股票。1998 年 4 月 22 日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理，由于“特别处理”，在简称前冠以“ST”，因此这类股票称为 ST 股。所谓“财务状况异常”通常是指公司的财务结果状况不佳或者不符合有关规定。投资者对于特别处理的股票也要区别对待。具体问题具体分析，有些 ST 股主要是经营性亏损，那么在短期内很难通过加强管理扭亏为盈。

带有 * 号的 ST 股是在 ST 股的基础上企业亏损满三年的股票，如果在规定期限不能扭亏，就有退市的风险。还有，虽然不满三年，但财务状况恶劣的公司也可以是 * ST，它的风险很大，可能存在说没了就没了的风险——退市风险。总之，这两类股票风险相对较大，投资者少碰，当然谨慎介入也并非不可，但建议在碰它们之前，可能需要狠下一番功夫了。

二、股票和股市的灵魂——股价

股票是企业股权的代表，本身没有价值，但它可以当作商品买卖交易，并且有一定的价格。股票价格简称股价，是指股票在证券市场上买卖的价格。股价是股票和股票市场的灵魂，一般具有理论价格和市场价格。

1. 股票的理论价格

股票代表的是持有者的一揽子权利，它的直接经济利益可以是股息也可以是红利收入。股票的理论价格，就是为获得这种股息、红利收入的请

求权而付出的代价，是现在股息和将来的可以预期的股息或者红利收入的一个加权加总，也就是我们常说的资本化。

静态地看，股息收入与利息收入具有同样的意义。投资者是把资金投资于股票还是存于银行，当然是看哪个的回报高，哪个赚钱快。如果股息率（股票的回报）高于利息率（银行存款的回报），人们对股票的需求就会增加，股票价格就会上涨，从而股息率就会下降，一直降到股息率与市场利率大体一致为止。按照这种分析，可以得出股票的理论价格公式为：

股票理论价格 = 股息红利收益 / 市场利率

2. 股票的市场价格

股票的市场价格即股票在股票市场上买卖的实际价格。股票市场分为发行市场和流通市场，因而，股票的市场价格有发行价格和流通价格的区分。股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格。股票发行价格的确定有三种情况：

（1）股票的发行价格就是股票的票面价值。

（2）股票的发行价格以股票在流通市场上的价格为基准来确定。

（3）股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间，通常是对原有股东有偿配股时采用这种价格。国际市场上确定股票发行价格的参考公式是：

股票发行价格 = 市盈率还原值 $\times$ 40% + 股息还原率 $\times$ 20% + 每股净值 $\times$ 20% + 预计当年股息与一年期存款利率还原值 $\times$ 20%

这个公式全面地考虑了影响股票发行价格的若干因素，如利率、股息、流通市场的股票价格等，值得借鉴。股票在流通市场上的价格，才是完全意义上的股票的市场价格，一般称为股票市价或股票行市。股票市价表现为开盘价、收盘价、最高价、最低价等形式。其中收盘价最重要，是分析股市行情时采用的基本数据。

股价之所以是股票和股市的灵魂，是因为股民来这儿不是干别的，无需冠冕堂皇，无需义正词严，那些都是大话空话，说白了，是赚钱来的，怎么赚钱？靠的就是这个价格，价格涨了，我之前买的股票自然就赚了，现在拿来卖，得了钱，那我就是赚到了；价格跌了，我之前没买，现在别