



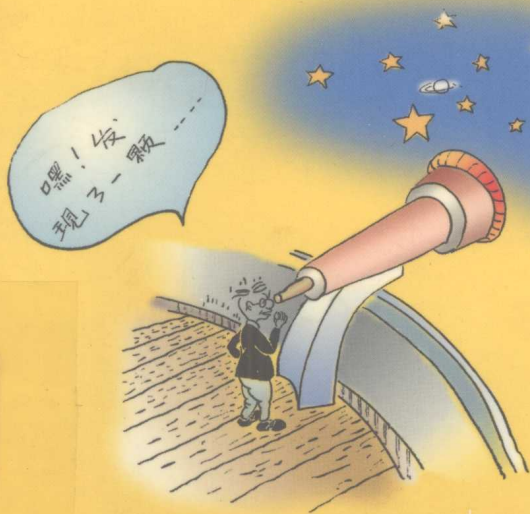
GUSHISHIWANGWEISHENME

股市 十万个为什么

夏平 著

1

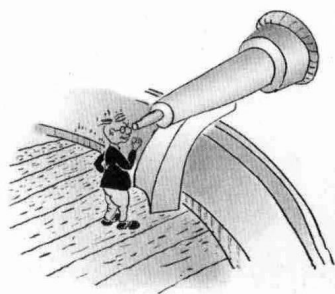
不知道要问，是因为想知道；
知道了要问，是因为想证实；
证实了还要问，是因为还想问一个为什么！



西南财经大学出版社



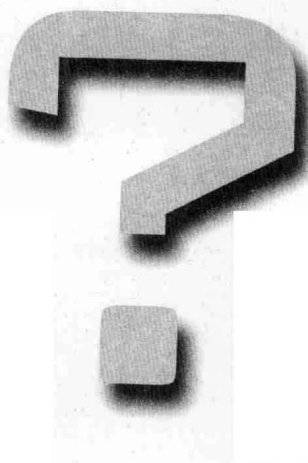
GUSHISHIWANGWEISHENME



股市 十万个为什么

夏平 著

1



西南财经大学出版社

责任编辑：曾召友 赖江维

封面设计：何东琳

绘 画：唐 健

书 名：股市十万个为什么

编 著：夏 平

出 版 者：西 南 财 经 大 学 出 版 社

（四川省成都市光华村西南财经大学内）

邮政编码：610074 电话：(028) 7353785

排 版：西南财经大学出版社激光照排中心

印 刷：郫县犀浦印刷厂

发 行：西南财经大学出版社

全 国 新 华 书 店 经 销

开 本：850mm×1168mm 1/32

印 张：6

字 数：100 千字

版 次：2000 年 4 月第 2 版

印 次：2000 年 4 月第 1 次印刷

印 数：10000 册

定 价：18.80 元

ISBN 7-81055-626-6/F · 518

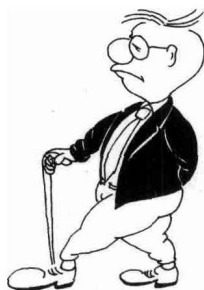
1. 如有印刷、装订等差错，可向本社发行部调换。
2. 版权所有，翻印必究。

引言



证券营业部门口的书报摊上,出售各种炒股书报刊物,从股票操作到打倒庄家,从股林秘笈到点股成金,乃至潜力股排名表、强庄股资料单,林林总总,应有尽有。——看来,这些炒股书报刊物,无一不是在苦口婆心地向股民传授如何炒股赚钱的技巧。有现身说法者,谓以十万元可立赚三百万;有勾图划线者,谓何种图形可买进股票,何种线型须卖出股票。总而言之,著书立说者,心都是好的,都希望书报刊物能够指导股民们炒股赚钱。当然,股民们炒股可以赚钱,著书立说者卖书也可以赚钱,大家都赚钱,共同致富,岂不皆大欢喜?

本书不要论证券市场上各类观点之长短、不要言证券市场各种传言之真伪、不要测股市大盘之涨跌,也不去要比股票技术分析方法之优劣,而仅以浅知薄闻,穷透股市里的一个又一个的“为什么”。



然而，世界上皆大欢喜的事并不多，就拿股市来说，股票永远存在着买卖双方，有买就有卖，有卖就有买。买了低价卖了高价的股民固然高兴，但卖了低价买了高价的股民也高兴得起来么？高买低卖的股民赔了钱难免不反复追问自己为什么这般傻冒？而低买高卖赚了钱的股民也并非就一定心满意足，大约也会反复盘问自己：虽然买了低价，但为什么没有买到最低价？虽然卖了高价，但为什么没有卖到最高价？

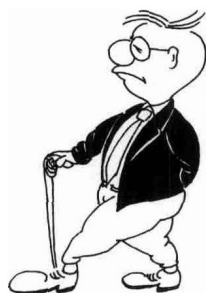
由此看来，股市里的为什么还真够写出书的。不过，本书不妄论证券市场上各类观点之长短，不妄言证券市场各种传言之真伪，不妄测股市大盘之涨跌，也不去妄比股票技术分析方法之优劣。本书在市场上股类书报刊物已成百上千之际，试图挤进来寻一立锥之地，并非有意凑无端之热闹，也非有意弄笨斧于班门，仅以浅知薄闻，穷追股市里的一个又一个的“为什么”而已。因此，为避免不必要的误会，本书所列之事例，所涉及之股票，不但一律隐去真实时间、地点、名称，还对所发生的原因、过程、结果，一律变通表述。如此仍有碰撞，则必属偶然，万勿计较。

目 录



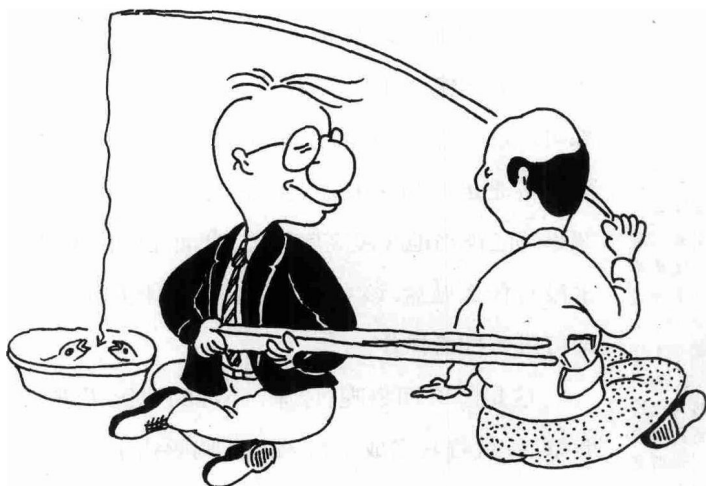
炒股赚的是谁的钱?	1
为何投机符合股市各方利益?	5
谁是股市庄家?	13
庄家的行业性和地区性是怎么回事?	16
做庄也有理论依据吗?	19
如何寻找潜力股?	23
炒股如何利用电脑程序?	30
上市公司的关联交易对股民有无威胁?	34
为何股市国庆节后无大行情?	37
股市行情的性质如何判断?	41
非流通股上市会引发股市崩盘吗?	45
大盘与做庄有何关联?	56





媒体与做庄有何关联?	60
股民为何要跟庄?	64
主力为何也要跟庄?	67
庄家做庄的法宝是什么?	71
为何庄家有优劣之分?	74
庄家逆势操作为哪般?	76
为什么股价振荡大多与做庄有关?	80
为何股价跳空突破可以追涨杀跌?	84
市场对重组题材有时为何弃易就难?	88
庄股涨升有无目标价位?	93
某些成交现象为何不可思议?	96
庄家与股民为何都会被套?	102
庄家与股民被套有何区别?	106
券商为何也会被套?	111
庄家为何要精心做盘?	115
为何庄家要培养股票的群众基础?	118
谁在搞奇怪的数字游戏?	121
同样的筹码为何有区别?	125
消息泄漏时庄家怎么办?	128
庄家对倒为哪般?	131
庄家试盘为哪般?	135
如何分析技术图形?	140

炒股赚的是谁的钱？



炒股可以赚钱，这谁不知道？可是，炒股赚的是谁的钱呢？是国家的？上市公司的？券商的？庄家的？股民的？这个问题，该如何回答呢？真是不问不知道，一问还真的不知道！

据传，曾有这样一个近乎笑话的故事。

某经济欠发达地区以储蓄配售的方式就地发行当地一家公司股票，因而该股票持有者大多为当地股民。该股票上市后，当地券商马上就感到陷入了一种不可思议的怪圈：因为该股票只能涨，

股民炒股所赚的钱，既可以来自于上市公司产生的现实利润，也可以是善于投机的股民通过股票炒作，以获取股票买卖价差的方式，从不善于投机的股民那里超前提取的上市公司预期利润的虚拟部分。

不能跌，哪怕只跌几分钱，一些当地股民就会大发牢骚。如果哪天稍微跌得厉害一点，个别股民甚至还会大叫“电脑骗钱”。迫于无奈，当地券商只好筹措了一大笔钱，专门用于托市，以确保该股票每天都可以涨一点，一分两分均可。不料，托市资金虽然准备充足但却并未派上什么大用场。因为该股票筹码已被当地股民高度锁定，盘面浮码极少，几乎没有什么抛盘，该券商仅用区区几十万元资金即可进行控盘操作。

这是怎么回事呢？原来，当地的股民买进该股票后，就将其当成了自家的鸡鸭鹅猪牛羊之类的财产，哪有刚买进就卖出的道理？在当地股民们看来，养的家禽牲畜一天天都会长，买的股票也该一天天涨才对。所以，该股票哪怕每天只涨一分两分钱，当地股民们也会笑逐颜开。

当然，这只是最初的情形，后来当地的股民也学会了炒股，在他们看来，炒股就好像是把家禽牲畜高价卖了，说不准还可以低价买回来赚差价一样。自然，也有死捂着股票不卖的当地股民，只等上市公司到时候分红送股，股票的数量增加了，就好像是鸡下了蛋、羊下了羔一样，照样令人乐不可支。

这个故事听起来尽管十分原始,但它却清楚地说明了股票给持股人带来的收益是由两部分构成的:一为投资收益,二为投机收益。因为股票代表的是可以增值的上市公司的资本,股票持有者不论其是否参与上市公司的生产经营,均有权按所持股票份额分享其生产经营成果。也就是说,股民赚的这部分钱是上市公司替股民赚的,说白了,就是家禽牲畜替主人“长”出来的,也就是通常所说的投资收益。至于投机收益,虽然从理论上讲无非是低买高卖赚价差,但事实上,投机收益也受到投资收益制约。投机对股票买卖价格的虚拟程度,是与其对上市公司业绩变化的预期密切相关的,说白了,就是羊能不能卖出个好价钱,是与羊能不能长得更肥、毛能不能长得更快的预期分不开的。

股票给持股人带来的收益是由两部分构成的:一为投资收益,二为投机收益。

从理论上讲,投机收益虽然直接来源于股票买卖的价差部分,但上市公司的实际业绩如果超过了其股票买卖产生的价差部分,则投机收益的实质等于是对上市公司业绩的超前兑现;如果上市公司的实际业绩低于其股票买卖产生的价差部分,就会造成买方赚卖方的钱,或者卖方赚买方的钱的情况。至于究竟谁赚谁的钱,则取决于谁更善

于在适当的价位买进股票,并在适当的价位卖出股票。不过,由于上市公司生产经营不像牛羊生长那么简单,其业绩预期的极端复杂性难以把握,且变数极大,客观上对股票买卖价格的虚拟部分,造成难以预测的扭曲,这种难以预测的扭曲无疑会大大增加股票交易的投机性,在这种极富挑战性的投机性的刺激下,孕育了大批既想分享上市公司带来的投资收益,又想通过对股票的投机性炒作,将股票买卖价格的虚拟部分变为可以立即赚取的现实价差的股民。

所以说,股民炒股所赚的钱,既可以是来自于上市公司产生的现实利润,也可以是善于投机的股民通过股票炒作,以获取股票买卖价差的方式,从不善于投机的股民那里超前提取的上市公司预期利润的虚拟部分。其虚拟程度,直接决定了股民炒作股票的风险大小,也就是股民炒作股票赚钱赔钱的多少。

为何投机符合股市 各方利益？



人们常说，投资是股市的根本，投机是股市的动力。其实说穿了，投资是常规性的投机，投机是非常规性的投资。

股市作为最现代最发达最方便的社会性投资场所，其投机能量之大，方式之多，参与者之众，涉及面之广，均可堪称史无前例。如此巨大的投机性对参与股市运作的国家、上市公司、证券投资者等方方面面的利益会造成什么样的影响呢？要搞清楚这个问题，就必须先弄明白股市究竟能为各

方介入者带来哪些利益。

首先,从理论上分析,股市里蕴藏着国家的七大利益:

第一,股市可以筹集社会闲散资金,将其使用于国家急需的投资领域。

我国仅沪深股市发行股票筹集的资金就数以千亿元计,且目前仍以每年数百亿元的速度增加。由于我国银行个人储蓄金额高达五六万亿元,再加上数额庞大的阶段性闲置的保险资金、养老金等各类社会集团资金,可资利用的闲置资金潜力十分巨大。

第二,实现国家资源的合理优化配置,打破行业地区利益分割,避免重复建设和低技术竞争。

由于上市公司大多为我国各行业各地区的龙头老大,其拥有的科学技术的高含量、经营管理的高水平、可持续发展的潜力,足可使其辐射能力大大超出本行业本地区。众所周知,过去,由于行业管理和行政区划造成的条块分割、利益分割,致使重复建设盛行、低水平竞争泛滥。成百条彩电生产线尚未消化,成百条冰箱生产线又接踵而至;摩托车、空调、激光视盘,大战一个接着一个。虽然最后也是优胜劣汰,但资源的浪费却是骇人听闻的。

从理论上分析,股市里蕴藏着国家的七大利益。

第一,股市可以筹集社会闲散资金,将其使用于国家急需的投资领域。

第二,实现国家资源的合理优化配置,打破行业地区利益分割,避免重复建设和低技术竞争。

而股市却能将社会闲散资金所蕴藏的资源向全国各行业各地区的龙头老大集中，且这种集中是以数以千万计的股民通过购买股票的投资方式实现的，完全不受各行业各地区的行政条块和分割利益所制约。

第三，变国家单一投资为全民共同投资。

过去，我国的国有企业基本上都是由国家单一投资，不但投资额度受国家财政状况制约，且投资风险由国家单独承担。企业进入股市后，其投资风险已相当部分转由广大股民承担。

第三，变国家单一投资为全民共同投资。

第四，有利于现代企业制度的建立。

过去，我国的国有企业几乎完全是按照计划经济的模式建立和运转的，运行机制日益退化，在市场经济环境中生存能力每况愈下，再加上经营管理水平落后，国有资产使用效率降低，且流失严重，并缺乏有效的监督机制，流弊丛生。对国有企业进行股份制改造，可以按照现代企业制度重塑其适应市场经济的运行机制，增强其进取性和竞争性。同时，对于那些国家不需要控股的公司的国有资产，国家还可以进行转让，盘活相当数量的沉淀资金，进行新的投入，滚动开发。由于股份制企业的监督机制比较健全，且有成千上万的社会股

第四，有利于现代企业制度的建立。

东,为维护其自身利益而对其进行主动的监督,有利于企业的健康运转。

第五、改善
国家经济运行质
量,降低金融风
险。

第五,改善国家经济运行质量,降低金融风险。

过去,我国企业大多依赖银行资金运转,资金使用责任感不强,效率极低,呆账坏账数额庞大,资金态势趋于恶化。一旦不敷运转,银行风险立现,由此直接影响国家经济运行质量。股市集聚的庞大的,且源源不断加入的社会闲散资金,不但可以大幅度地补充企业的资金需求,而且大大降低企业资金使用成本,提高其经营效益。

由于资金源于社会公众,促使企业的资金使用责任感增强,不但可以减少和消化呆账坏账,而且也极大地减轻了银行的风险压力。同时,由于银行巨量个人储蓄存款向股市流动,除了减少银行利息支出,还事实上大大增加了生产性投入和消费性支出,提高了国家对社会资金的有效利用率,在通货膨胀时可以减压,在通货紧缩时可以疏缓,进而改善整个国民经济运行质量。

第六,改善就业状况。

第六、改善
就业状况。

由于上市公司从股市筹集的社会闲散资金,基本上都是直接用于科技性、生产性、经营性项目的投入,这些项目除了本身需要吸纳相当数量的

劳动力外,大批与之配套的相关企业也需要增加吸纳相当数量的劳动力;同时,这些增加的劳动力,也增加了各种消费支出,又会再增加为其提供商品生产及生活服务的各种劳动力。由此连锁发展,其对劳动力的吸纳量是相当可观的。当然,这还没有包括全国的证券公司及其数以千计的证券营业部,以及相关的通讯、电脑等各类证券交易设备设施所创造的就业机会。

第七,增加税收。

第七、增加
税收。

我国沪深股市上市公司数量,近几年增加速度越来越快,目前已达千家,且仍在不断增加。每个交易日的成交金额也从过去的几亿发展到现在的几十亿、几百亿,总趋势仍会增加,国家由此征收的股票交易印花税及股利所得税一年已可达百亿元之巨。该税种已成为我国与石油、烟草等大税并驾齐驱的大税种。

从理论上分析,股市里还蕴藏着上市公司的四大利益。

其次,从理论上分析,股市里还蕴藏着上市公司的四大利益。

第一,筹集资金。

第一、筹集
资金。

上市公司通过发行股票,可以筹集到所需的科研、生产、经营及进行技术改造和进行项目投资的资金,以后还可以通过配股或增发新股继续筹

集所需资金。

第二,促进
管理决策科学
化。

第二,促进管理决策科学化。

由于上市公司的管理是股东组成的董事会行使,重要的科研生产、经营管理、项目投资、资产转让、合资合作等企业大事均通过股东大会批准,事实上促进了企业经营决策的科学性,增强了透明度,有利于企业经营管理水平的提高和改善,有利于对企业的经营活动进行监管。

第三,提高
知名度。

第三,提高知名度。

上市公司挂牌上市,可以带来巨大的、权威的、长期的、免费的广告效应及名片效应,大大提高其知名度。随着其知名度的提高,其信誉度也随之大幅度提高,银行一般均会主动提高其信用等级,各业务往来单位也会对其另眼相看,这对上市公司的发展极为有利。

第四,改善
财务状况。

第四,改善财务状况。

由于上市公司在股市筹集的资金不须还本,也不须定期定量付息,可以大大减轻企业的债务负担和利息压力,有利于改善其财务状况,增加效益。

再有,股市里还蕴藏着所有证券投资者的两大利益。