

中小散户股市宝典

—股票投资与操作

1

学林出版社

中小散户股市宝典

——股票投资与操作

本书编委会编著

学林出版社

主 编:	心 声	陈中放	王兴达	
编 委:	心 声	陈中放	王兴达	唐月明
	郭建伟	李 阳	林 铭	王月干
	陈永忠	吴勤奋	龙神正	

目录

第一章 基本概念	(1)
第一节 认识股市.....	(1)
第二节 股市主要交易品种.....	(4)
第三节 股票类型浅析.....	(4)
第四节 投资股票.....	(9)
第五节 投资者如何办理全面指定交易手续	(10)
第六节 委托申报的讲究	(13)
第二章 股票的选择	(16)
第一节 如何在证券市场作投资选择	(16)
第二节 选股的原则	(32)
第三节 选股要素浅析	(37)
第四节 股票选择的技巧	(50)
第五节 巧选入市时机	(53)
第六节 常用买卖股票手法	(56)

第七节	多头市场宜选投机股	(61)
第八节	空头市场注重投资股	(64)
第九节	涨势股市找“黑马”	(67)
第十节	怎样炒作新股	(70)
 第三章 股市看盘		(73)
第一节	学会看盘	(73)
第二节	培养市场感觉	(76)
第三节	投资者的信心与股市走向	(79)
第四节	开盘局势会引发哪些情势	(81)
第五节	多头市场阶段市面分析	(83)
第六节	空头市场反弹市面分析	(88)
第七节	涨停板与跌停板	(92)
第八节	短线买入讯号	(98)
第九节	短线操作技巧	(100)
第十节	按技术操作和反技术操作	(104)
第十一节	叛逆心理和相应的操作	(105)
第十二节	哪些股适宜中长线买家	(109)
第十三节	个股的潜在吸引力	(112)
第十四节	不做指数做个股	(114)
 第四章 技术分析		(117)
第一节	技术分析意义提示	(117)

第二节	股市技术与基础分析的区别·····	(118)
第三节	阻力位和支撑位的效用·····	(121)
第四节	黄金交叉和死亡交叉的实质意义·····	(124)
第五节	乖离率——短线炒家手中的平衡木·····	(126)
第六节	对股市图表的说法·····	(128)
第七节	常用图表简介·····	(131)
第八节	K线图的应用与判断·····	(133)
第九节	移动平均线的特性·····	(164)
第十节	移动平均线的运用·····	(167)
第五章	股市战术拾零·····	(174)
第一节	股市操作“四字经”·····	(174)
第二节	股市战术一瞥·····	(176)

第一章 基本概念

第一节 认识股市

我们希望有一个非常客观的晴雨表能对特定的对象进行预测，这个晴雨表就是股价指数，平均股价。它非常公正和无情，它最有效的就是股票市场记录下来的平均股价。

股市不受众所周知的要素和情况左右，而按照拥有最佳情报的人们的预测发展。无论将来的情况怎样，股价怎样变动，其原因都是可以说明的。

这里需要我们认识一下股票市场的几个主要概念。

一、平均股价反映了各方面的情况

平均股价 = $\sum$ 某种上市股票价格 $\times$ 该种股票股数 / $\sum$ 上市股票总数。也就是说平均股价反映了许多具有高度洞察力，掌握市场趋势等各种情报的投资者的市场活动。

股市并不是随风到处飘行的风筝，总的来说股票市场反映了一些具有预测未来能力的人们所作的努力，他们具有充分的情报，试图调整股价，以及现在和不久将来的价值。

无论是有意识的还是无意识的，股价的变动不是反映过

去，而是反映未来的状况。

二、股价变化的三大趋势

1. 长期趋势

长期趋势一般是指持续一年以上，伴随着上、下 20% 以上的变动。

股价上升波持续得愈长，股价突破最高值后升得也就愈多。即使股价下降，只要不跌破前一个最低点，停留在高位又再次上升，这就是长期上升趋势，形成强势市场，俗称牛市。反之，中级下降，创出新低，再次上升也达不到前面的最高点，随后又继续下降，这就是长期下降趋势，形成弱势市场，俗称熊市。

2. 调整趋势

股价长期趋势中强势市场的跌落，弱势市场的反弹，通常要持续三周至数月，这些跌落（或反弹）的幅度往往至少达到长期趋势整个幅度的三分之一。这种状况也称盘整期。

3. 短期变动（每日变动）

虽然人们非常关注短期变动（通常为一周以内），但是从著名的道氏理论观点来看，却没有太大的意义。

4. 长期趋势之强势市场

上涨的长期趋势一般分为三种情况。

第一种情况：具有未来预测能力的投资家收集悲观者卖出的股票，随着卖盘的逐渐减少，买入指数逐渐上升，这就是买入期间。虽然买卖成交并不太活跃，但是在短期上升阶段成交量开始增加。

第二种情况：股价明显上升，随着企业效益的改善，成交量也在增加，企业效益的改善趋向逐步引起投资者的注意。

第三种情况：由于一般大众投资股市，市场异常活跃。利好消息一个接着一个，基于希望和期待的股价热热闹闹地上升。报纸、电视等新闻媒体都踊跃报道股市的状况，另一方面，上市的新股也相当可观。

这种情况的最后阶段，由于毫无道理的投机使成交量逐渐增加，常常出现气泡。甚至出现垃圾股票热门抢手，许多一流的股票反而无法与之相比。

5. 长期趋势的弱势市场

长期的下降趋势也分为三种情况。

第一种情况：有预见的投资家们感到企业的收益已达到了异常的高度，便高价卖出手中的股票，这就是卖空阶段。虽然成交量很大，但是反弹时的成交量已出现减少的趋向。

第二种情况：由于经济不景气和企业业绩下降，买方减少，卖方增多，股价急速下降，成交量也急速增大，一副恐慌局面。

第三种情况：比二三个月前的股价低，这时在恐慌局面下买进的投资者，在恐慌局面下持股不放的投资人虽然仍在持续抛售，但下跌的步子却在减慢。垃圾股票直线下降，优良股也在缓慢下跌。在所有可能的不利消息都对股市发生过影响之时，弱势市场也就告终。

第二节 股市主要交易品种

股票是一种有价证券，它是股份有限公司公开发行的，用以证明投资者的股东身份和权益，并据以获得股息和红利的凭证。我国目前上市交易的股票主要有 A 股、B 股、H 股。

A 股——是指在上海交易所和深圳交易所上市，并可以由我国国内居民或机构进行买卖的股票。这种股票以人民币计价，投资者一般所说的股票都是指 A 股。

B 股——是以人民币为面值，以外币认购或者交易的股票。这种股票在上交所和深交所都上市流通，上交所的 B 股以美元标价，深交所的 B 股以港币标价。

H 股——是指内地股份公司在香港证券交易所上市的股票。H 股国内居民还不能参与交易。

另外，还有**基金**——是一种较为特殊的交易品种，简略地说，是一种集合投资制度，与股票不完全是一回事，如不能送配股，有一定交易期限等，但在交易程序上与股票差别不大。

第三节 股票类型浅析

熟悉股票特性，是投资者选股不可忽视的课题之一。依

上市股票的资本、业绩及涨跌变化等多方面因素来分析，股票品种虽然林林总总，其特性并非千奇百怪，分类归纳以后，也不外乎几种类型。认识了股票的特性以后，投资者就可以针对其特性进行选择炒作。

股票类型之一：发展缓慢型

发展缓慢型公司的年增长速度大致在 10% 以下，一般大型公司和陈旧型公司的增长速度都不是很高的。这类公司过去发展速度也可能比较迅速，而当其达到事业的一定高度，或其能力不足，无法利用机会时，它的发展速度就会明显放慢。另外，由于行业因素影响，也有使这一行业的许多公司活力减少，如手表工业就是明显的例子。发展缓慢的公司想不出新招术扩大再生产，而是定期慷慨地付股息，以保持公司信誉，证明它还是有收益能力。这种公司的股票犹如老牛拖破车，上涨速度慢，只有到了股市很火爆的时候，才会有较好的表现，股价波幅小，不合适那些激进型的投资者。

股票类型之二：稳健适中型

稳健适中型公司的年增长速度较前种快一些，一般在 10% ~ 20% 之间，多是一些大中型企业。这类公司通常规模较大，成立时间也较长，经营比较稳健，但很少有 50% 到 100% 的增长记录，不能指望这种公司的股票在短期有成倍的收益。但它是大中型企业，其资产丰厚，抗风险能力强，一般不会破产倒闭，即使碰到危机也有能力化险为夷，安全

着陆，使公司恢复如初，在经济衰退和不景气的时候能保护投资者的利益。投资者选择这类股票，往往有一种安全感，最适合稳健型投资者、中庸型投资者作中长线投资。

股票类型之三：迅速发展型

企业规模小、活力强，年增长率在 20% 以上，这类企业称得上迅速发展型。近年来，电视机、冰箱、空调机行业的竞争不可谓不激烈，全行业利润率并不好，而长虹公司却占据了国内彩电市场的 27% 以上的份额，年增长率在 40% 以上；海尔公司平均每 4~5 天有一项专利，每 6~7 天有一项新产品问世，使其市场占有率稳步上升，业绩保持 28% 以上的高速增长。这类公司的股票价格就会出现几倍、几十倍的上涨幅度。但是，在迅速发展型企业当中，也有一些热情有余、资金不足，主业不突出，到处铺摊子的企业，一旦资金周转困难就会出现麻烦，甚至会出现破产的结果，投资者选到它的股票就有大的风险。像 1996 年深市的明星股琼民源，投资者仔细研究一下它的财务报表就会发现，1996 年利润总额 57093 万元，其中主营业务利润仅 39 万元，其他业务利润 44117 万元，投资收益 3015 万元。像这样没有主业基础的公司，与长虹、海尔、康佳等依靠主业扩大市场占有率取得成功的公司，其内在素质是不能同日而语的。事实上琼民源经营业绩具有大起大落的特点。同时还必须注意迅速发展型公司，特别是热门行业公司，不会永远都这么高速度的发展，一旦发展停滞，炒高了的股价势必大幅回落，故存在较大风险因素，只能适合激进型投资者。

股票类型之四：周期起伏型

周期起伏型公司是销售利润即使无法完全预测，但也基本上是有规律起伏的企业，一般呈现扩展——收缩——再扩展——再收缩的格调。如汽车、航空、海运、钢铁、化工等行业的公司大体属于这一类型。它们受宏观经济环境和政府的产业政策影响较大，因为它们的产品是生产资料或耐用消费品。当经济摆脱衰退时，周期性起伏的企业就会逐渐兴旺发达，其股票上涨也就比稳健适中型企业的股票快得多，这不难理解。当经济繁荣时，人们就会买汽车，更多地乘飞机旅游，钢铁、化工产品的需求量也就大增了。但一旦经济出现萧条，这类企业就大受其害，买入这类企业股票的投资者也逃不了厄运。不过周期起伏型公司的股票往往因为它的规模大，知名度高，自然和可靠的稳健适中型公司混在一起来迷惑投资者，不谨慎的股民最容易在这种股票上赔钱折本。

股票类型之五：可能复苏型

所谓可能复苏型公司，通常是那些经历过惨败、萧条，并且很难支撑的公司。这类公司由于营运不佳、业绩不好，有的甚至连年亏损，其股票惨遭抛售，往往跌到不能再跌的程度，但是一旦有可能复苏，通常产生“矫枉过正”的效应，上涨率惊人。如美国克莱斯勒股票在公司复苏后，从1.50美元狂涨到近50美元，上升了32倍。

分析可能复苏型公司，又可以分为几种不同的层次。一种是企业“底气”还在，管理也较健全，其成败与否依赖外

部支持，政府有贷款支持它就可以度过难关；第二种可称为难以预料的，主要是行业前景黯淡，对行业依赖性又强；第三种是突发性事件影响，使企业陷入困难的公司；第四种是盲目扩大而身陷困境，需要通过调整、改组才能复苏的企业；第五种是破产企业里经营良好的子公司。投资者选择可能复苏型公司首先要进行认真摸底排队，找准这些公司失败或陷入困难境地的原因是什么。一般来说，由于外部原因或突发性事件造成的，一俟外部影响消除，企业就会立即复苏。其次，要认真考察公司有否切实可行的改进计划，财务收支情况有没有显著变化。一旦看准对象，发现机会，可能会得到意想不到的收益。由于可能复苏型公司的股票的涨跌和一般股市行情关联最小，投机性强，适合于激进型投资者插手，稳健型投资者还是少碰为好。

股票类型之六：资产隐蔽型

有些企业帐面资产与实际资产价值存在很大差距，资产实际价值远远大于帐面价值，且没有引起多数人的注意，属于资产隐蔽型公司。这种资产可能是一笔现金，也可能是房地产。就像上海陆家嘴，1994年下半年香港梁振英测量师对其发行的B股进行估值，结果表明陆家嘴调整后的每股净资产达11.70元，而当时它的帐面值每股净资产只有2元左右。这是因为陆家嘴公司大量的优质地块入帐时用的是购买时的成本价，而评估时参考的是当时的市场价。这11.70元与2元的巨大差异在帐面上是找不到的，这类公司就是资产隐蔽型公司。陆家嘴股票连续几年的高速成长是与其“隐

蔽性”的土地储备量分不开的。发掘到有隐蔽性资产的公司，等于找到一座金矿，稳健型投资者若把它作为长期投资对象是极其理想的。同时，隐蔽性资产一旦曝光，又成为股市的炒作题材，股价短期内有惊人的表现，激进型投资者也可以大显身手。

第四节 投资股票

不少人将买卖股票当做赌博压宝，说那是“玩”股票。其实，投资股票是一门深奥而又严肃的学科。股票是公认的最佳投资对象。从根本上来讲，买股票，出钱入股，投资于他人的商业计划和经营才能，等于是参与那些商界创业天才的营利活动，与企业家们一起赚大钱。

致富不外乎两大途经：储蓄和投资。大量历史资料充分证明，光靠银行储蓄是无法战胜通货膨胀的，而股票则是极好的长期投资对象。

作为一个美国人，如果你在 1925 年底，以 1000 元投入长期政府债券，你在 1993 年就会有 21900 元回收；如果你投资于股票，你现在就会拥有 675590 元；如果你将同样的 1000 元投入小股票共同基金，你现在就是拥有 1847630 元的百万富翁了。

但是，如果你害怕风险不作投资，把 1000 元一直存在银行，那你现在只能拿到 7690 元，连通货膨胀都赶不上。由此可见，光靠储蓄是不够的，投资是致富的必经之路，而

股票又是各类投资中极佳的一种。

世界上，不少富翁确实靠股票，靠投资于自己或其他的企业，并大量购入股份，从中造出巨大财富。翻一翻世界“富豪传”，那些巨富谁不是拥有股票的股东、企业主？

要当一名成功的投资者，入市前要作好充分准备，预先设计好投资准则，一套周详的方略，这是投资成功的基石，是在股市大风大浪中行船的舵把。如果没有一套完整的投资准则和方略作为决策的依据，投资者就会像没有舵的船，随波逐浪，无确定的航向，那样投资迟早会在股海里翻船。

预先设计好的准则，还能使投资者在股市的纷乱中，不受心境和股市假象的影响，将投资操作“自动化”、“机械化”、条理化。令人遗憾的是，不少投资者由于没有一套完整的方法，事事临时抱佛脚，见树不见林，结果满脑子都是市场的短线起落，以至于将日常生活也置之度外。久而久之，在贪婪、祈盼和恐慌的终日折腾之下，他们会失去冷静的头脑，变得焦虑不安。成功的投资者则能够在股市开盘交易时，像机器人一样，按预定的操作准则行事，股市收盘后，他们则能够在社交活动、私人生活中感受生命的快乐。只有这样，才能在股市征战之中，处之泰然，并长久保持胜利的记录。

第五节 投资者如何办理全面指定交易手续

为进一步完善市场交易制度，加强市场监管和服务，有

效控制市场风险，上海证券交易所将于1998年4月1日起终止现行“通买通卖”交易方式，在全国范围内对股票等记名证券的委托买卖实行全面指定交易。届时，投资者如未办理指定交易，上证所电脑交易系统将自动拒绝其证券帐户的交易申报指令，直至投资者指定交易办理完成。

那么，作为投资者应如何办理指定交易呢？

第一步：投资者必须选择一家证券营业部为指定交易的代理机构。

在此过程中，投资者可以综合自己各方面的实际情况进行实地考察，包括路途，证券公司的投资环境是否安全和舒适，硬件设施是否快捷，服务是否具有特色（包括自动委托机、电脑委托中继线、隔日柜台成交汇报、信函通知配股、每月寄送对帐单、周末沙龙等），自愿选择一家证券营业部，作为全面指定交易后买卖证券的场所。

第二步：投资者应持本人身份证和证券帐户前往已选的指定交易代理机构，经证券营业部审核同意后，与该机构签订《全面指定交易协议书》。

对于在1998年1月5日前已办理过指定交易的投资者，其指定交易依然有效，无须重新申报。但投资者仍应与指定交易代理机构重新签署《全面指定交易协议书》。这是因为全面指定交易后，其指定的含义包括证券托管关系的改变。新的《全面指定交易协议书》，对双方的权责关系将予以进一步明确，有利于保护双方权益，具有相应的法律效力。

第三步：投资者指定的证券营业部须向上证所电脑系统申报证券帐户的指定交易指令，在经证券营业部审核同意