

Mc
Graw
Hill
Education

舵手经典 71

www.duoshou108.com

一本书看懂股票交易那些事
新手也有招聪明来“弄潮”

股票交易入门

Understanding Stocks (Second Edition)

[美] 迈克尔·辛希尔 (Michael Sincere) 著

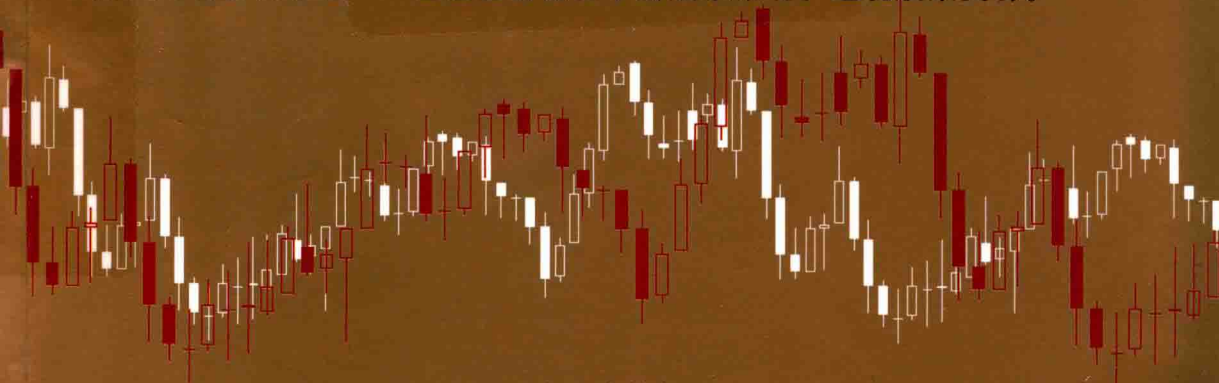
刘梦茵 陆晓吟 译

舵手经典



智引投资

要赚取万贯家财，并不一定要资本雄厚，股市是增加财富的最好地方：只要在市场下挫时及时避险、在市场上升时充分赚钱，普通人也能抓住好行情而暴富——在这之前需要了解股票市场、通晓股票交易。



山西出版传媒集团
山西人民出版社

股票交易入门

第2版

(美) 迈克尔·辛希尔 著
刘梦茵 陆晓吟 译

山西出版传媒集团
山西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

股票交易入门 / (美) 迈克尔·辛希尔著 ; 刘梦茵, 陆晓吟译. -- 太原 : 山西人民出版社, 2017. 1
ISBN 978-7-203-09683-2

I. ①股… II. ①迈… ②刘… ③陆… 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(2016)第 184685 号

Michael Sincere

Understanding Stocks (Second Edition)

0-07-183033-2

Copyright©[2014] by McGraw-Hill Education.

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education and SHANXI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan. Copyright©[2016] by McGraw-Hill Education and SHANXI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE.

版权所有。未经出版人事先书面许可,对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播,包括但不限于复印、录制、录音,或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司和山西人民出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾)销售。

版权©[2016]由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司与山西人民出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 公司防伪标签,无标签者不得销售。

著作权合同登记号 图字:04-2016-013

股票交易入门

著 者:(美)迈克尔·辛希尔

译 者:刘梦茵 陆晓吟

责任编辑:孙琳

出版者:山西出版传媒集团·山西人民出版社

地 址:太原市建设南路 21 号

邮 编:030012

发行营销:0351-4922220 4955996 4956039 4922127(传真)

天猫官网:<http://sxrmcbs.tmall.com> 电话:0351-4922159

E-mail : sxskcb@163.com 发行部

sxskcb@126.com 总编室

网 址:www.sxskcb.com

经销者:山西出版传媒集团·山西人民出版社

承印者:大厂回族自治县德诚印务有限公司

开 本:710mm×1000mm 1/16

印 张:16.25

字 数:220千字

印 数:1-4100册

版 次:2017年1月 第1版

印 次:2017年3月 第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-203-09683-2

定 价:39.00元

如有印装质量问题请与本社联系调换

前 言

一本内容大有改进的股票书籍

由于《股票交易入门》第1版的成功，麦格劳-希尔公司与我合作的编辑邀请我撰写第2版。在此，我要感谢数以千计买了我的第一本书并写信提建议给我的读者们，正是因为他们的贡献，本书的再版才得以进一步完善与提高。

在这个版本中，我花了更多的篇幅，来讨论如何使用投资和交易策略实现盈利，如何找到恰当的股票进行买入和卖出，如何使用市场技术指标来预测股市下一步走势，如何通过其他方式投资外汇、黄金、债券和房地产等，如何利用交易型开放式指数基金和共同基金等品种投资股票市场；如何卖空以及如何使用期权来保护股票投资组合。

除此之外，我还改进了股市策略和交易工具的部分。为节省您宝贵的时间，我在本书中列出了各种可供投资者和交易者使用的几个最重要的股市策略和交易工具，向您重点介绍；在本书中，我还增添了新的章节，讲述如何使风险最小化，如何避免犯错；最后，我还加进了我对两位股市传奇投资商——威廉·欧尼尔和约翰·博格尔的访谈。

这个世界上没有确保稳赚的办法，但在将真金白银投入股票市场前，

您至少应学会股市投资策略的知识和各种交易工具。我写这本书的目的很简单：告知您对于股票市场应了解的那些事儿——当市场上升时可以赚钱，而当市场下挫时又可以避免和减少可能出现的损失。

谁应该读这本书

如果您正在考虑投资于股票市场，或已经入市但尚在亏损，这可能是您读过的最具实用性的书籍。我从小和股票市场一起长大，上过相关专业的课程，读了各类书籍，访谈过数以百计的专家，投资过股市，也亲自操作和交易股票。我也曾把所有可能想象到的错误犯了个遍，这些都是我将在本书中帮您避免的——通过避免我曾犯过的错误，汲取教训，您可以节省数千美元。

读这本书，跟读我写的其他书籍一样：虽然咱聊的是股票市场，可您会觉得仿佛坐在餐桌旁与我面对面闲话家常。我的目标，是在为您提供知识和娱乐的同时，为您节省时间和金钱。事实上，如果您阅读本书的目的不是在股市赢利，而单纯只为学习股票知识，或休闲娱乐一下，那我的书依然能满足您的需求。

本书与众不同之处在于，帮助您快速学会如何投资、交易股票。关于股票市场的书成千上万，其中许多充斥着技术性词汇，读起来枯燥无味。和您一样，我也痛恨那些还没读到第2章就能让读者昏昏欲睡的书——这就是当初我下决心写这样一本同样关于股市、但轻松易读又能学到知识的书的原因。

我想写这样一本书，当我把它交给您时我可以对您说，“如果您想快速了解股票，只需把本书从头读到尾”，您不需要从一个所谓“傻瓜”的水平来理解股票市场，也用不着具备天才的头脑，等您读过本书之后，您会发现，难的是在股市中盈利，股票本身并非难以理解。

我也不认为您必须苦读几百页书才能了解股市。太多这方面的书籍厚

重如教科书，读起来却比教科书还难。虽然本书比它们相对简短，却充满了关于股市投资和股票交易方面所需要的种种信息。

无论您年龄大小、收入多少，了解股市对您的财务健康状况都是必要的基础，即便您雇有专人为您投资理财，了解股市的运作对您仍然至关重要。

股票市场也是您实现赢利的最好地方——要赚取万贯家财并不需要您本身家财万贯，偶尔，您也可能抓住一个“全垒打”而暴富。然而就眼下而言，您只有一个目标：了解股票市场。我的目的是教会您如何投资一生，而并非只是过几天“土豪”生活。

您需要知道真相

我写这本书也是因为我想让您知道真相。我不愿意看到那么多投资者成为股票市场的受害者。有些人玩的把戏就是引诱散户投资者入市，之后榨光他们现有的资金。

我并不想吓唬您，只希望帮您做好准备。

许多业内人士了解这里的规则，也知道如何使用这些规则来跑赢大市。在本书中，我承诺告诉您股市真正的运作方式——有了这些知识，您就有了与那些在华尔街呼风唤雨的专业人士同台竞技并获胜的资本！

因为股市是一个向庄家倾斜的残酷游戏，在投资第一枚铜板之前，您应该先了解您的对手，因为，不懂得游戏规则是无法赢得游戏的。写这本书的目的之一，就是为您提供股市的相关知识，这样您就可以自己决定是否想要参与其中。当您读完这本书，您就能对股市的参与者、股市规则和股市术语了如指掌。

在看完我对股市的基本描绘之后，您可能决定再也不想与股票市场有任何瓜葛——依本人愚见，这也是严重的错误。首先，理解股市可以帮助您做出正确的金融投资决定，毕竟股市是金融体系的核心，对股市的理解

将永远对您有指导作用；不仅如此，股票市场往往还充当着“水晶球”的作用，反映着整个美国宏观经济的走势和方向。

对于那些犹豫着是否要投身股市的人，本书同样是理想之选。当您读到最后一章时，在“将资金直接投资于股市是否最恰当的方式”这一问题上，您会有更清楚的判断，也许您会把资金投入股市，我也会为您提供许多投资理念与技巧。

这是有史以来成为一位投资者的最好时机。科技的进步，为我们带来了祖辈做梦都想象不出的各种工具和各类设备。在这本书中，我将帮助您分辨真、假、优、劣的购买机会，并锻炼您识别某只个股或整个大盘可能出现的危险。仅能把握正确的建仓时机是不够的，您还需要准确识别平仓离场的信号，而我就将帮助您学到寻找这样信号的技能。

我可能亏损多少资金

初学者往往最先提出的两个问题是：“我需要多少资金才能开始投资股票？”“在股市中我可能亏损多少？”

在我回答这些问题之前，先请大家看一封读者发给我的电子邮件：“我71岁了，由于没有可以依靠的退休基金，我开始研究股票。我现在同时从事三份工作，但我知道自己不可能再这样长期持续下去，那我应该怎么做呢？”

我对这位读者心怀同情：他财务吃紧并倍感脆弱。没人愿意一觉醒来忽然意识到自己没有应急资金，甚至缺乏继续生存的经济保障（由此可见，彻底未做出任何投资才是人生最大的错误之一）；然而，这位读者的想法是要不得的——他想知道，应该使用什么样的策略包括当日交易甚至垃圾股交易才能快速盈利，这是极其危险的，尤其对初学者而言。

投资股市您会亏损吗？是的，完全有这个可能。您可能失去部分投资，甚至最坏情况下也许会亏掉所有资金（如发行某只股票的上市公司宣

告破产)。

尽管没有稳赚不赔的保障，股市仍然是您长线积累财富最好的地方之一（偶尔也能为您短期快速获利）。

除此之外，本书中我将向您介绍许多股市操作策略，这些策略将帮助您降低风险。尽管您仍然可能在股市赔钱，但您的目标是尽量减少损失，以便继续投资；而我的目标，就是为您提供可以帮您实现目标的各类股市策略和各种交易工具。

股票有什么了不起

与其自己成天为钱工作，不如让钱为您工作。您可以做出选择：既可以把钱放在银行账户里，一辈子靠薪水生活，也可以考虑让您的钱去工作、去生钱。虽然股市并不完美，但它仍然是长期或短期内增加财富的最好方式之一。

至少，尽您所能地了解股票是明智的。您是否认为某只特定的个股会突然暴涨？针对这种情况，我们有专门的操作策略。如果您担心市场会下跌，想要保护您的投资仓位，我们也有专门的应对策略。

在本书中，我是个现实主义者。我知道大多数时候，股票是一种很好的投资方式；我同样知道，如果选错了股票，或是遇上股市崩盘，您会亏损和丧失您的投资。您不希望成为任人宰割的“羔羊”，而那正是股市开始下滑而您又没尽快采取相应措施情况下必将出现的结果。因此，我的目标之一，就是帮助您保护好您的各只股票及其头寸，免遭巨额亏损。

管理好自己的投资组合

如果您正在读这本书，另一个可能的原因，是为了学习如何管理自己的投资组合，这样您便不再需要靠别人来告诉您，应如何在股市进行投

资。即便有专人负责打理您的账户，您也会更好地理解他们在做什么（或者他们应该做些什么）。退一万步讲，本书能带给您独立寻求财务自由的成功信心。

没有人会比您更关心自己的投资。如果说股市骗子们教给了我们什么经验的话，那就是——自己的钱和投资绝对不能轻易托付给他人。学习财务知识，是唯一能帮助您获得财务自由的方法，也能使您能够评判您的投资顾问是否能帮您实现自身利益最大化。

本书的组成结构

本书一共分为六篇。第一篇，“首先您需要知道的那些事儿”，向您整体介绍股票市场。在第二篇中，您将学习如何开设自己的证券交易账户，以及如何购买和出售股票。在第三篇中，您将学习投资和交易的策略，包括富有传奇色彩的交易大师威廉·欧尼尔和约翰·博格尔的交易策略。也许您会觉得出乎意料，但有时候最简单的策略就是最有效的。

第四篇是最具挑战性的部分，我们将向您介绍基本面和技术面两种分析方式，它们可以帮助您确定选股及具体操作买进或卖出的时机。股票的这些分析方法是值得一学的，尽管学起来需要耗费一些时间。在第五篇中，您将学习如何投资于股票以外的其他金融产品。

在第六篇中，我将为您剖析如何成为一位成功的投资者或交易员。在这一篇中，您将了解投资者为什么会亏损，了解我在股市中学到的教训，我对金融投资及股票交易的看法。最后，我为您列出了相关网站，以及股票方面的一些其他资源，供您浏览访问和作为额外补充。

如何与我联系

恭喜您花费时间来了解股票市场。如果这是您读的第一本关于股市的

书，我十分荣幸有机会向您介绍这种神奇的金融产品。在您读过我的书之后，再去读其他关于股市的书，应该就更容易理解了。

我尽了自己最大的努力，让本书成为您读过的最有用的金融书籍。我祝您好运，并真诚地希望您能发现：学习股票是一种极具启发性的体验，这种体验会让您终生难忘。

最后，如果您对的书有任何问题，或是发现了任何错误，请不必顾虑，随时发电子邮件给我到：msincere@gmail.com，或者访问我的网站：www.michaelsincere.com。收到您的来信定会让我十分欣喜，真诚期待您的来信。

致 谢

感谢我的妻子艾恩，感谢她的热心和耐心。

感谢扎克加耶夫斯基和彼得·麦柯迪，这两位麦格劳·希尔公司的编辑，感谢他们在这本书的创意、撰写，直到全书完成的全过程中与我的亲密合作，给予我的无私帮助。

我要感谢马克·沃尔芬格，感谢他完成了整本书的信息核实，感谢他为我提供的建议和修改意见。

我还要感谢威廉·欧尼尔和约翰·博格尔，感谢他们百忙之中拨冗相见，与我讨论市场策略。

我还要感谢黑兹尔·加西亚优秀的助理工作，感谢保拉·弗洛雷斯帮助我整理录音内容，感谢来自《投资者商业日报》报社的凯瑟琳·谢尔曼和艾米·史密斯，感谢网页设计师瑞安·桑德斯创建的一流网站，感谢来自市场观察网的乔纳森·伯顿给予我的写作机会，感谢麦格劳-希尔公司的劳拉·李布勒提给予我有关出版行业的睿智箴言。

此外，我还想感谢我的朋友们：卢尔德·费尔南德斯·比达尔、亚历山德拉和安吉拉·本特松、哈维·斯莫尔、桑内·莫勒、卡罗丽娜·罗比科娃、卡琳娜·罗耶、路易基·西尔维斯特里、鲍勃·斯佩克特、布鲁斯·伯格、露西·司德杰卡洛娃、雅勒·韦格聂斯、琳恩·韦格聂斯、詹森·西摩尔、雷哈娜·伊克斯比亚德、伊芙瑞丝·科尼利厄斯、罗恩·韦斯伯格和梅缇·马丁内斯。

目 录

第一篇 首先您需要知道的那些事	1
第 1 章 欢迎光临股票市场	3
第 2 章 股票分类：价值股、绩优股、成长股	23
第 3 章 与股票共舞：那些有趣的事	29
第二篇 如何进入、退出以及逃离股市	35
第 4 章 开立经纪账户	37
第 5 章 购入您的第一只股票	47
第 6 章 创建卖出策略	55
第 7 章 学会止损	61
第三篇 赚钱的策略	73
第 8 章 缓慢的赚钱策略：使用股票、共同基金、 指数基金和交易所基金的投资策略	75
第 9 章 想要快速赢利？短线交易策略	89
第 10 章 富有传奇色彩的交易大师 威廉·欧尼尔和约翰·博格爾	99

第四篇 决定买卖哪只股票	117
第 11 章 真实的基本面：如何分析上市公司	119
第 12 章 基本面分析：工具和策略	129
第 13 章 走向技术分析	139
第 14 章 技术和情绪分析：工具和策略	163
第五篇 跳出思维定势	177
第 15 章 期权、债券、现金、房地产、外汇、 新股首发上市和期货交易	179
第 16 章 什么原因造成股票价格涨跌	199
第六篇 作者的诚挚建议	211
第 17 章 为什么投资者会亏损	213
第 18 章 到哪里去寻求帮助	227
第 19 章 我从股市中学到的教训	233
结束语：您现在应该怎么做	243

第一篇

首先您需要知道的那些事

第 1 章 欢迎光临股票市场

股票市场并非难以理解。当您读完第 1 章时，就应该能掌握足够漫游本书余下所有篇章的全部知识了，诀窍在于一定要逐步去了解股票，一步步拾级而上，而这也正是我在本书中将股票市场的各种信息呈现给读者的方式。

在我看来，理解市场相对还是容易的（前提在于您要懂得市场的规则），真正困难之处在于如何从市场赚到钱。通常情况下，真正阻碍投资者和交易商赢取利润并持续保有利润的，是他们自己的情绪，主要包括：恐惧、贪婪以及奢望。投资避免受情绪干扰的途径之一，是了解事情的真实情况，这也是您现在要读这本书的原因了。

第一篇的重要性在于，它能在您开始投资或交易之前为您提供一个坚实的基础。这一篇的信息很多，请您耐心读完。我也尽全力让您能阅读得生动有趣，只是一开始难免会遇到一些让您疑惑费解之处，而一旦您开始了第一单交易，这些模糊疑惑之处自然会明朗起来。

股票市场：一个巨大的拍卖场

试着把股票市场想象成一个巨大的拍卖会或交换会（当然对于某些股票，它更像是一个跳蚤市场）。人们在这里购买和出售被称为股票的纸。

股票交易入门

这里一方面有着寻求方便迅捷融资筹资途径的业主们，他们期待着在这里筹集到资金，用于雇佣更多员工，建立更多的工厂或经营网点，并升级他们公司的各种设备，他们筹集资金的方式就是公开发行公司的股票。另一方面，这里还有像您我这样来购买和转让出售这些公司股票的人，而买卖各方参与者的集聚之处，就是股票市场。

股票究竟是什么？

我们这可不是在谈论牲口！虽然股票（stock）一词最初源自于牲畜（livestock）。在股票市场进行交易的商品，并非是牛羊之类家畜牲口，而是代表着一家公司的股东身份即公司所有权的小纸片（股权持有的证明——股票）。您大概也听到过人们对于股票的其他称呼：股权或证券。当您购买某家公司的股票时，您通常被指称为投资者或股东，而您投资购买的股票份额，也使得您在事实上成为公司的所有者之一，作为公司资方的一分子而共享该公司业务的成功（或失败）。作为股份持有者，您在公司的年度股东会议上拥有每股一票的投票权，因此您手上的股票越多，您对于公司的控制力也就越大（相应地，在股票价格上涨的情况下您的盈利也就越多）。

绝大多数股东仅拥有公司的九牛一毛，几乎无法控制公司的运行方式，这意味着您没有资格在这家公司里指手画脚。要想取得对公司的控制力，您必须拥有非常庞大数量级的股票，成为一家公开上市公司股票的主要拥有者。

总之，一家公司最初发行一定数量的股票，是为了筹集资金，而投资者们购买一家公司的股票，则是为了参与分享公司业务的成功。如果公司经营得好，股票的价格就应该上涨，而您也就会赚钱；反之，如果公司经营不好，股票价格就可能下跌，您也就会亏钱。