超值金版
29.00

没有不赚钱的股市
只有不会炒股的人

炒股知识小百科



康成福　吴　晶◎编著

传授各式投资独门绝技，揭秘长线短线买卖手法，分析大盘个股涨跌规律，让你在股市操作过程中事半功倍。

凤凰网博报 blog.ifeng.com　中国经济网 www.ce.cn
新浪财经　搜狐财经
联合推荐

立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

需要全本请访问 www.ertongbook.com

炒股知识小百科

赵涛 / 编著

立信会计出版社

图书在版编目（CIP）数据

炒股知识小百科 / 康成福，吴晶编著. —上海：
立信会计出版社，2011.5

（超值金版）

ISBN 978-7-5429-2842-9

Ⅰ. ①炒… Ⅱ. ①康… ②吴… 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（2011）第047181号

策划编辑 蔡伟莉
责任编辑 蔡伟莉
封面设计 李尘工作室

炒股知识小百科

出版发行	立信会计出版社		
地　　址	上海市中山西路2230号	邮政编码	200235
电　　话	（021）64411389	传　　真	（021）64411325
网　　址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电　　话	（021）64411071
经　　销	各地新华书店		

印　　刷	廊坊市华北石油华星印务有限公司
开　　本	787毫米×1092毫米　1/16
印　　张	25
字　　数	585千字
版　　次	2011年5月第1版
印　　次	2011年5月第1次
印　　数	1–12000
书　　号	ISBN 978-7-5429-2842-9/F
定　　价	29.00元

如有印订差错，请与本社联系调换

目　录

第 1 篇　股票操作入门知识

第 1 章　股票的基本概念 …… 2
股票的概念 …… 2
股票的内容 …… 3
股票的性质 …… 3
股票的分类 …… 5
我国股票的分类 …… 7
股票的作用——对于上市公司来说 …… 8
股票的作用——对于股民来说 …… 8
股票与储蓄的比较 …… 9
股票与债券的比较 …… 10
股票与投资基金的比较 …… 11
股票与期货的比较 …… 12

第 2 章　股息和红利 …… 13
股息和红利的来源 …… 13
股息与红利的发放方式 …… 14
除权与除息 …… 15
送红股的利弊 …… 16
配股的利弊 …… 17
股息红利与投资回报 …… 20
业绩增长与投资回报 …… 21

第 3 章　股票市场 …… 22
证券机构与股市 …… 22
股市的基本功能 …… 23
股市的负面作用 …… 24

股权分置的概念与背景 …… 25
股票指数 …… 26
股价平均数的计算 …… 27
股票指数的计算 …… 28
几种著名的股票指数 …… 29
我国的股票指数 …… 31
股票指数与投资收益 …… 32
股票市场与零和博弈 …… 33

第 4 章　股票市场交易 …… 36
股市交易基本名词概念——交易制度类 …… 36
股市交易基本名词概念——研判分析类 …… 38
股市交易基本名词概念——实盘交易类 …… 40
开户 …… 43
成交的基本原则 …… 45
电脑自动交易竞价作业程序 …… 46
股票交易的集合竞价制度 …… 47
B股交易规则 …… 49
B股交易常见问题 …… 50
股票交易费用 …… 53

第 5 章　股票市场的风险 …… 55
“股市有风险,入市须谨慎” …… 55
股市风险的种类 …… 57
股市风险的成因 …… 58
股市风险的度量 …… 60
股市风险的回避 …… 61
系统风险及其防范 …… 62
规避风险的交易策略 …… 63
机构大户设置陷阱的一般手法 …… 66
中、小散户防范股市陷阱的有效方法 …… 67

第 2 篇　宏观经济面分析

第 6 章　国内宏观经济指标与股票的走势分析 …… 70
国内生产总值(GDP)与股票市场 …… 70
通货膨胀与股票市场 …… 77
利率与股票市场 …… 88
汇率与股票市场 …… 92
平均利润率与股票价格 …… 93

第 7 章　宏观经济政策与股票的走势分析 …… 96
财政政策与股票市场 …… 96
货币政策与股票市场 …… 96
供给政策与股票市场 …… 97

第 8 章　经济周期与股票的走势分析 …… 98
经济周期的含义 …… 98
经济周期的特征 …… 98
经济周期的四个阶段 …… 98
长期增长和经济周期 …… 99
拐点何时到来 …… 100
投资时钟 …… 100
如何使用投资时钟 …… 100
美林的测试结果 …… 101

第 3 篇　上市公司基本面分析

第 9 章　股票的估值 …… 104
股票的五种价值 …… 104
什么是股票的估值 …… 105
估值是基本面分析的第一要事 …… 106
绝对估值法:两种贴现模型 …… 106
相对估值法概述 …… 107

相对估值法Ⅰ——市盈率PE(股价/每股收益) …… 108
相对估值法Ⅱ——市净率PB(股价/每股净资产) …… 108
相对估值法Ⅲ——净资产收益率ROE(税后利润/净资产) …… 109
相对估值法Ⅳ——PEG估值法(个股动态市盈率/税后利润增长率) …… 110
联合估值法 …… 111
防止估值失误的对策——安全边际原则 …… 111

第 10 章　上市公司经营层面分析 …… 114
选择优秀公司的核心是分析公司 …… 114
上市公司产品的竞争能力分析 …… 115
上市公司经营管理能力分析 …… 117
上市公司成长性分析 …… 119
上市公司竞争优势分析 …… 120

第 11 章　上市公司财务分析 …… 128
投资者衡量股价应先进行财务分析 …… 128
分析资产负债表 …… 129
分析利润表及利润分配表 …… 133
分析现金流量表 …… 135
分析财务状况变动表 …… 137
如何辨别上市公司财务造假 …… 139

第 12 章　巴菲特的上市公司分析方法 …… 143
投资集中在几家杰出的公司身上 …… 143
巴菲特不愿投资的企业 …… 147
如果不了解他们生产什么,最好不要投资 …… 149
从企业前途的角度来投资 …… 149
永远做价格合理的生意 …… 154
最值得投资的行业 …… 157
从弹珠生意到评估企业的角度 …… 160
好的东西,是越多越好 …… 162
投资企业需具备的三个因素 …… 166
考察企业管理者的三大准则 …… 168
考察财务方面的四大准则 …… 172

第 4 篇　股票操作技术分析

第 13 章　股票技术分析概述 …… 176
技术分析的含义 …… 177
技术分析与基础分析的区别 …… 178
技术分析的要素 …… 178
技术分析方法分类 …… 180
技术分析方法的应用原则 …… 182
技术分析的缺陷 …… 183

第 14 章　技术分析的基本理论 …… 185
道氏理论 …… 185
波浪理论 …… 190
随机漫步理论 …… 192
股市发展阶段与成长周期理论 …… 194
信心理论 …… 196
亚当理论 …… 197
相反理论 …… 197
黄金分割率理论 …… 201

第 15 章　图表分析技术 …… 203
市场趋势的定义和分类 …… 203
支撑线和压力线 …… 204
趋势线 …… 207
通道线 …… 209
扇形线 …… 210
速度线 …… 212
费波纳奇扇形线和弧形线 …… 213
线性回归带 …… 214
百分比线 …… 215

第 16 章　K 线图与 K 线分析 …… 217

K线图形的历史 …… 217
K线图形的制作 …… 218
K线图的时间单位 …… 219
K线形态分析Ⅰ:长阳线 …… 220
K线形态分析Ⅱ:长阴线 …… 222
K线形态分析Ⅲ:十字线 …… 224
K线形态分析Ⅳ:纺锤线 …… 226
K线形态分析Ⅴ:锤头线与上吊线 …… 227
K线形态分析Ⅵ:流星线 …… 230
双日K线的组合分析Ⅰ:组合线形的画法 …… 231
双日K线的组合分析Ⅱ:乌云密布 …… 232
双日K线的组合分析Ⅲ:雨过天晴 …… 232
双日K线的组合分析Ⅳ:多头吞吃 …… 233
双日K线的组合分析Ⅴ:空头吞吃 …… 234
双日K线的组合分析Ⅵ:蛇吞象 …… 235
双日K线的组合分析Ⅶ:缺口 …… 237
双日K线的组合分析Ⅷ:功能性缺口 …… 239
双日K线的组合分析Ⅸ:普通缺口 …… 239
双日K线的组合分析Ⅹ:三个缺口 …… 240
三日K线和多日K线组合分析Ⅰ:黄昏星 …… 241
三日K线和多日K线组合分析Ⅱ:晨星 …… 241
三日K线和多日K线组合分析Ⅲ:红三兵 …… 242
三日K线和多日K线组合分析Ⅳ:黑三鸦 …… 243
三日K线和多日K线组合分析Ⅴ:上升三部曲 …… 243
三日K线和多日K线组合分析Ⅵ:下降三部曲 …… 244
K线分析技术总结 …… 245

第 17 章　分时走势图分析 …… 246
分时走势图的含义 …… 246
大盘指数分时走势图 …… 247
个股分时走势图 …… 248
走势图与K线图 …… 250
开盘定性分析 …… 250
开盘后30分钟走势分析 …… 251

中午收市前30分钟走势分析 …… 252
下午13:00开盘走势分析 …… 252
尾盘45分钟走势分析 …… 253
个股开盘异常走势分析 …… 253
个股盘中异常走势 …… 253
个股尾盘异常走势 …… 254

第 18 章　技术指标分析 …… 255
移动平均线:MA …… 255
振动升降指标:ASI …… 257
平均线差:DMA …… 259
动向指数:DMI …… 260
指数平均数:EXPMA …… 263
平滑异同移动平均线:MACD …… 264
梅斯线:MASS …… 266
抛物线转向:SAR …… 268
三重指数平滑移动平均数:TRIX …… 269
布林线:BOLL …… 270
瀑布线 …… 271
佳庆变异率:VCI …… 273
十字过滤线:VHF …… 274
宝塔线:TOW …… 275
均量线 …… 276
威廉指标:% R …… 277
乖离率:BIAS …… 279
顺势指标:CCI …… 280
区间振荡线:DPO …… 282
随机指标:KDJ …… 283
资金流量指标:MFI …… 285
动量线:MOM …… 287
振荡量指标:OSC …… 288
心理线:PSY …… 289
变动率指标:ROC …… 290
相对强弱指数:RSI …… 291

终极指标:UOS …… 293
支撑压力指标:MIKE …… 295
逆势操作系统:CDP …… 296
人气和意愿指标:AR、BR与CR …… 297
简易波动指标:EMV …… 298
负量指标:NVI …… 300
能量潮指标:OBV …… 301
正量指标:PVI …… 302
指数点成交值:TAPI …… 304
成交量比率:VR …… 305
威廉变异离散量:WVAD …… 306
佳庆指标:CHAIKIN …… 308
成交笔数分析 …… 310
逆时钟曲线 …… 310
绝对广量指标:ABI …… 312
腾落指数:ADL …… 313
涨跌比率:ADR …… 315
阿姆氏指标:ARMS …… 316
广量冲力指标:BTI …… 318
麦克连指标:MCL …… 320
麦氏综合指标:MSI …… 321
超买超卖指标:OBOS …… 322
指数平滑广量指标:STIX …… 333

第 5 篇　股票操作民间智慧

第 19 章　选股智慧 …… 326
选股第1招:洞悉成交量的变化 …… 326
选股第2招:寻找稳赚图形 …… 329
选股第3招:分析平均线系统 …… 335
选股第4招:掌握主力的动向 …… 338
选股第5招:了解个股特性 …… 342
选股第6招:分析炒作题材 …… 344

第 20 章　不同时机的投资技巧 …… 347
新股发行时投资的技巧 …… 347
新股上市时投资的技巧 …… 348
分红派息前后投资的技巧 …… 349
多头市场除息期投资的技巧 …… 350
股价回档时投资的技巧 …… 350
彷徨走势时投资的技巧 …… 351
乖离走势时投资的技巧 …… 351
淡季时投资的技巧 …… 352
超买超卖时投资的技巧 …… 352
多头市场投资的技巧 …… 353
高价买进的技巧 …… 353
买涨与买未涨的技巧 …… 354
换手的技巧 …… 354

第 21 章　解密庄家,与庄共舞 …… 355
如何估算庄家仓位轻重 …… 355
庄家的基本手法 …… 356
庄家操盘五部曲 …… 357
如何判断主力在洗盘 …… 359
主力试盘手法揭秘 …… 359
买卖盘是主力动向的窗口 …… 360
主力护盘的特征 …… 361
机构操盘的惯用伎俩 …… 362

第 22 章　股票买卖操作方法 …… 364
顺势投资法 …… 364
“拔档子”操作法 …… 364
保本投资法 …… 365
守株待兔法 …… 365
以静制动法 …… 366
摊平操作法 …… 366
加码买进匀低成本法 …… 367

金融资产的投资三分法 …… 367
分散投资组合法 …… 368
按投资期限制定的比例组合法 …… 368
试探性分开投资法 …… 368
由风险情况制定的组合法 …… 369
计划模式法 …… 369

第 23 章　炒股的心理建设 …… 371
炒股盈利的思考方式 …… 371
成功投资者所具有的共性 …… 373
华尔街的家训 …… 376
炒股成功的心理障碍 …… 380
影响盈亏的三个心理因素 …… 381
决胜股市的正确心态 …… 383
怎样养成正确的炒股心态 …… 384

第 1 篇

股票操作入门知识



第1章

股票的基本概念

股票的概念

什么是股票？股票是一种由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证，它表明股票的持有者对股份公司的部分资本拥有所有权。由于股票包含有经济利益，且可以上市流通转让，股票也是一种有价证券。

股票的用途有三点：

(1)作为一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为出资的凭据。

(2)股票的持有者可凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见。

(3)股票持有人凭借着股票可获得一定的经济利益，参加股份公司的利润分配，也就是通常所说的分红。

在现实的经济活动中，人们获取股票通常有以下四种途径：

(1)作为股份有限公司的发起人而获得股票，如我国许多上市公司都由国有独资企业转为股份制企业，原企业的部分财产就转为股份公司的股本，相应地原有企业就成为股份公司的发起人股东。

(2)在股份有限公司向社会募集资金而发行股票时，自然人或法人出资购买的股票，这种股票通常被称为原始股。

(3)在二级流通市场上通过出资的方式受让他人手中持有的股票，这种股票一般称为二手股票，这种形式也是我国股民获取股票的最普遍形式。

(4)他人赠与或依法继承而获得的股票。

不论股票的持有人是通过何种途径获得股票，只要他是股票的合法拥有者，持有股票，就表明他是股票发行企业的股东，可享有相应的权利与义务。

股票最早出现于资本主义国家。在17世纪初期，随着资本主义大工业的发展，企业生产经营规模不断扩大，由此产生的资本短缺、资本不足便成为制约着资本主义企业经营和发展的重要因素之一。为了筹集更多的资本，出现了以股份公司形态，由股东共同出资经营的企业组织，进而又将筹集资本的范围扩展至社会，产生了以股票这种表示投资者投资入股，并按出资额的大小享受一定的权益和承担一定责任的有价凭证，并向社会公开发行，以吸收和集中分散在社会上的资金。世界上最早的股份有限公司制度诞生于1602年，即在荷兰

成立的东印度公司。股份有限公司这种企业组织形态出现以后,很快为资本主义国家广泛利用,成为资本主义国家企业组织的重要形式之一。

伴随着股份公司的诞生和发展,以股票形式集资入股的方式也得到发展,并且产生了买卖交易转让股票的需求。这样,就带动了股票市场的出现和形成,并促使股票市场完善和发展。据文献记载,早在1611年就曾有一些商人在荷兰的阿姆斯特丹进行荷兰东印度公司的股票买卖交易,形成了世界上第一个股票市场,即股票交易所。目前,股份有限公司已经成为资本主义国家最基本的企业组织形式;股票已经成为资本主义国家业筹资的重要渠道和方式,亦是投资者投资的基本选择方式;而股票的发行和市场交易亦已成为资本主义国家证券市场的重要基本经营内容,成为证券市场不可缺少的重要组成部分。

股票的内容

股票作为一种重要的金融工具,它不但要经国家有关部门的核准才能发行,且在其票面必须具备一些基本的内容。在我国,现在所有股票的发行都必须征得中国证券监督管理委员会的审核批准。另外,股票在制作程序、记载的内容和记载方式上都必须规范化,并须符合有关的法律规定和公司章程的规定。

一般情况下,股票上应具备以下内容:

(1) 发行该股票的股份有限公司的全称,该公司依据何处法律在何处注册登记及其注册的日期、注册地址。

(2) 发行的股票总额、股数和每股金额。

(3) 股票的类别。根据股票持有人权利及义务的不同,股票可分为多种类型。目前在我国上海证券交易所及深圳证券交易所流通和转让的股票都是普通股票,一般都不注明类型。但如果是特别股票,在票面上就应当标明其股票种类。

(4) 股票的票面金额及其所代表的股份数。

(5) 股票的发行日期及股票编号。如果是记名股票,则要写明股票持有者(股东)的姓名。

(6) 股票发行公司的董事长或董事签章,主管机关或核定发行登记机构的签章。

(7) 印有供转让股票时所用的表格。

(8) 股票的发行公司认为应当载明的注意事项。

由于现代科学技术的发展,我国现有的沪深股市股票的发行和交易都借助电子计算机及高科技通讯系统进行,上市的股票已实现了无纸化,所以现在的股票仅仅只是计算机系统内的一串符号而已。但在法律上,上市挂牌的股票都必须具备上述这些内容。

股票的性质

股票虽然只是一种凭证,但由于股票的持有人凭着股票可获得一定的经济利益并享有相应的权利,所以股票是一种有价证券,并具有以下一些性质。

1. 收益性

股票的收益性主要表现在股票的持有人都可按股份公司的章程从公司领取股息和红利，从而获取购买股票的经济利益，这也是股票购买者向股份有限公司投资的基本目的，也是股份有限公司发行股票的必备条件。如我国有相关法律规定，一个公司的股票在证券交易所挂牌前三年必须连续盈利，这就为上市股票的收益性提供了一定的保障，因为盈利是股票分红的必要前提条件。但值得注意的是，股票挂牌后公司是否能继续盈利且盈利多少是无法预测的。在上市公司中，虽然亏损的比例很小，但企业间的盈利水平却相差很大。

2. 风险性

任何一项投资都伴随着风险存在，股票投资也不例外。股票的风险主要表现在以下两点：其一，影响股份公司经营的因素繁多且变化不定，公司每年的经营业绩都不确定，而股票的股息和红利是根据公司具体盈利水平确定的。盈利多，股息红利就可多发；经营不佳盈利少，股东的收益就少，有时甚至无股息红利可分；若公司破产，则股票持有者就可能血本无归。其二，当投资者购买的是二级市场上流通的股票时，股票的价格除受公司的经营业绩影响外，还要受众多其他因素的影响。当股票的价格下跌时，股票持有者会因股票的贬值而蒙受损失。但二级市场股价的波动并不影响上市公司的经营和业绩，如股民购买股票的目的是为获取上市公司的股息和红利，则二级市场上股价的波动对其经济利益并无实质性的影响。

3. 流通性

经国家证券管理部门或证券交易所同意后，股票可以在证券交易所流通或进行柜台交易，股票的持有者就可将股票按照相应的市场价格转让给第三者，将股票所代表着的股东身份及各种权益出让给受让者。当持有的股票是可流通股时，其持有人可在任何一个交易日到市场上将其兑现，这就是股票的流通性。但不论在哪一国家或地区，能上市流通的股票所占的比例都很小，如我国现在上市的企业只有1 400多家。一般来说，在证交所挂牌的上市公司占股份制企业的比例在5%左右，并不是所有的股票都能在市场上流通转让。

4. 参与性

根据公司法的规定，股票的持有者就是股份有限公司的股东，他有权出席股东大会、参加公司董事机构的选举及公司的经营决策。也正因为如此，股东的投资意志和经济利益才能通过其行使的股东参与权而得到强化。如最近几年，沪深股市中的上市公司已有多起分红方案和配股议案被股东大会推翻，从而维护了股东的经济利益。虽然股东参与股东大会的权利不受所持股票多寡的限制，但参与经营决策的权利大小是要取决于其持有的股票份额的。一般来说，当股东持有的股票数额达到决策所需的相对多数时，他就成为股份有限公司的决策者。

5. 稳定性

股票是一种无期限的法律凭证，它反映的是股东与股份公司之间比较稳定的经济关系。在向股份公司参股投资而取得股票后，任何股东都不能退股，股票的有效存在是与股份有限公司的存续相联系的，即股票是与发行公司共存亡的。对于股票持有者来说，只要其持有股票，其股东身份和股东权益就不能改变。若要改变股东身份，只有将股票转售给第三人或者等待公司的破产清盘。