一册在手·轻松炒股

- 大智慧炒股软件应用技巧实战详解
- 资金有效管理，买卖时机准确把握
- 新股民买卖之道

新股民生存指南

股市大赢家

——大智慧炒股实战讲座

王坚宁　编著

一本结合十年炒股经验与应用大智慧软件进行**技术分析**的赢家手册



清华大学出版社

股市大赢家

——大智慧炒股实战讲座

王坚宁　编著

清华大学出版社
北　京

内 容 简 介

本书以深入浅出的讲解、图文并茂的实战案例详尽介绍了大智慧新一代行情分析软件的操作方法和实战技巧，可以说是新入市股民学习网上炒股的必备枕边书。全书共 9 章，主要涵盖了股票基本知识、大智慧软件的快速入门和常用操作、股市常用的技术分析、炒股常用技术指标、大智慧软件的特殊指标、股票常用投资策略、炒股心理管理和股票投资资金管理等新股民进入股市淘金所必须掌握的技能和知识。本书的最大特点是实用性强，将软件的操作方法、炒股的技术理论和真实的实战操作有机地结合在一起，能使读者快速理解、立刻上手并在实战中加以使用。

本书适用于股票投资的初学者、爱好者及具有一定炒股经验的股民，还可以作为网上炒股培训教材、炒股学习辅导书和炒股实战工具书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售
版权所有，侵权必究　侵权举报电话：010-62782989　13701121933

图书在版编目（CIP）数据

股市大赢家：大智慧炒股实战讲座/王坚宁编著.–北京：清华大学出版社，2011.6

ISBN 978-7-302-25495-9

I. ①股… II. ①王… III. ①股票交易－应用软件 IV. ①F830.91-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 070308 号

责任编辑：夏非彼
责任校对：高　萍
责任印制：
出版发行：清华大学出版社　　**地　址：**北京清华大学学研大厦 A 座
http://www.tup.com.cn　　**邮　编：**100084
社 总 机：010-62770175　　**邮　购：**010-62786544
投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质量反馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
印 刷 者：
装 订 者：
经　　销：全国新华书店
开　　本：170×230　　**印　张：**19.25　　**字　数：**388 千字
版　　次：　　**印　次：**
印　　数：
定　　价：

产品编号：

前言 | *preface*

随着我国股票市场的高速发展，越来越多的投资者进入到这一领域。但是股票市场中的风险莫测和波谲云诡却未必为每个新入市者所了解。要解决这个问题，唯一的办法就是武装自己。为此，可以从两个方面入手：其一，从炒股的技术上进行自我完善，不断学习股票投资各方面的知识；其二，配备适合的股票投资分析工具，也就是股票行情分析软件。特别是在当今的股票投资市场上，如果没有一件称手的投资分析研判工具是无法想象的。但是如今各种股票软件鱼龙混杂，良莠不齐，动辄上万元的炒股软件比比皆是，真的有所谓的神奇效果吗？也未必尽然。

笔者在十余年的炒股经历中，使用过各种市场上流行的软件，从通视卡接收时代的钱龙、胜龙、分析家到指南针、神光以及现在网络版的通达信、同花顺等等股票行情分析软件，最终发现大智慧行情分析软件最适合初入市的新股民。大智慧股市行情软件是一套用于行情显示，进行行情分析和技术分析，并同时能够即时接收股市行情和信息的强大的证券信息平台，是目前市场上将行情和资讯完美结合的股市决策工具，也是目前国内使用人数最多的高端分析软件之一，值得为大家推荐。大智慧股市行情软件有收费版本和免费版本之分，初学者可以先使用免费版作为过渡，当有一定经验之后，再购买收费版本。

当拥有了适合的工具之后，摆在新股民面前的就是如何将技术和工具结合起来达到最佳的分析效果。基于这一点，笔者编写了这本将炒股技术和软件分析工具进行高度结合以指导新股民快速掌握这两方面知识的书籍。

本书共 9 章，大致可分为 3 部分。

第 1 部分（第 1~3 章）：介绍股票的基本知识和大智慧软件的基本操作。其中第 1 章介绍股票的基础知识，包括股票的基本概念、证券市场的分类、股票交易制度、股票交易程序和网上股票交易的操作。第 2 章介绍大智慧软件的下载、安装和运行方法。第 3 章介绍大智慧软件的常用操作，主要包括大盘、个股的分时和 K 线图、行情报价、信息地雷、多图组合、个股和大盘基本信息等的使用。

第 2 部分（第 4~6 章）：介绍大智慧的技术分析理论、技术指标及其应用。其中第 4 章介绍大智慧常用的技术分析理论，包括 K 线理论、趋势理论、形态理论和量价理论。第 5 章介绍了大智慧中最常用的几个技术指标，主要有移动平均线 MA、平滑异同移动平均线 MACD、随机指标 KDJ、相对强弱指标 RSI、乖离率 BIAS 和均量线指标。第 6 章通过引用几个非常实用有效的外部指标公式，讲解了它们在选股、验证成功率再到实战中的具体使用方法。这些指标都有很高的实战使用价值，是新股民炒股的有

力武器。包括顾比倒数线、鳄鱼组线、动量震荡指标、市场加速指标、获利地图等。

第 3 部分（第 7~9 章）：介绍股票投资策略、股票投资心理管理和资金管理方面的知识。其中第 7 章介绍了股市中最常用的 6 个投资策略，读者可以选择适合自己的策略进行使用。第 8 章介绍股票投资心理管理，希望读者在学习了这一章后，能够战胜自己的心魔，拥有一个健康的炒股心理和健全的炒股心态。第 9 章介绍资金管理，股票投资中资金管理一向被股民忽略，特别是初入市的股民，根本不知道怎样去管理炒股的资金，使用资金既不科学也不能抵御风险，这样是非常危险的。笔者将多年在股市实战中运作资金的方法和盘托出，希望读者能认真学会这些方法，融会贯通，给自己的资金上一个保险。

本书的编写主要有以下两大特点。

（1）注重实战。本书中所包含的实战案例极其丰富，每一个都是真实的交易买卖，具有很强的实用性与可操作性。通过这些案例再结合书中理论，读者可以轻松掌握所学内容，并能够很快地在实战中进行运用。

（2）讲解详细，图文并茂。在对软件的操作说明中，每一步都以尽可能通俗易懂的语言进行介绍，讲解详实，步骤明确，同时配上大量的实例图片，使得整个内容直观明了。读者只需按照步骤依样画葫芦，就可以学习到软件相关的功能和技巧。

这里需要说明的是，由于印刷排版的原因，书中图例中的界面没有使用大智慧软件的黑色背景标准配色方案，而是使用白色背景的“蓝白”配色方案，所以书中凡是涉及到颜色描述的都是基于这一配色方案的，这一点请读者在阅读时务必注意。

本书适用于股票投资的初学者、爱好者及具有一定炒股经验的股民，还可以作为网上炒股培训教材、炒股学习辅导书和炒股实战工具书。

本书由垒土文化策划，主要由王坚宁主持编写，其他参与编写和资料整理的人员有：李龙、王华、李辉、刘峰、徐浩、李建国、马建军、唐爱华、苏小平、朱丽云、马淑娟、周毅、张浩、张乐、李大勇、魏勇、王云、许小荣等，在编写过程中，得到了夏非彼老师的大力支持，在此一并表示感谢。

由于编写时间仓促，作者水平有限，书中错误和纰漏之处在所难免，欢迎广大读者、同仁批评指正。

编　者

2011 年 3 月

目录 | Contents

1 第 1 章 股票基本知识

1.1 股票的含义和特点 1
1.2 股票的种类 2
1.3 股票的发行 3
1.4 股票的价格 4
1.5 股票指数 5
1.6 股票的代码 8
1.7 股票的分红和配股 9
1.8 证券市场 10
1.8.1 证券市场的分类 10
1.8.2 证券市场的参与者 11
1.8.3 证券交易市场 11
1.8.4 证券市场交易工具 12
1.9 股票交易制度 13
1.9.1 集合竞价 13
1.9.2 连续竞价 14
1.9.3 涨跌幅限制 14
1.9.4 T+1 交易规则 15
1.9.5 交易时间 15
1.9.6 交易和报价单位 16
1.9.7 交易委托价格最小变动单位 16
1.10 股票交易的一般程序 16
1.10.1 办理深圳、上海证券账户卡 16
1.10.2 在证券营业部开户 16
1.10.3 委托交易 17
1.10.4 股票成交 18
1.10.5 清算交割 19
1.10.6 股票过户 19

1.11 股票交易费用 19

21 第 2 章
大智慧软件快速入门

2.1 大智慧 Level-2 软件的特点 21
2.2 下载和安装 22
2.3 运行大智慧 23
2.4 初始界面 25
2.4.1 菜单栏 25
2.4.2 工具栏 31
2.4.3 工作区栏 32
2.4.4 市场类型栏 35
2.4.5 开机菜单 36
2.4.6 隐藏菜单 37
2.4.7 滚动资讯 37
2.4.8 辅助显示区 38
2.5 图形分析窗口 41
2.6 动态显示牌窗口 43
2.7 键盘精灵 44

45 第 3 章
大智慧软件常用操作

3.1 浏览大盘分时走势 45
3.1.1 打开大盘分时走势 45
3.1.2 大盘分时走势界面 46
3.2 浏览大盘 K 线图 51
3.2.1 进入大盘 K 线图 51
3.2.2 大盘 K 线图界面 51
3.3 浏览行情报价 59
3.3.1 分类报价 59
3.3.2 综合排名 62
3.3.3 自选股报价 64
3.4 浏览个股走势 66

3.4.1 浏览个股分时图 66
3.4.2 浏览个股 K 线图 72
3.5 信息地雷 78
3.6 多图组合 80
3.7 个股基本资料 83
3.8 大盘基本资料 85

87 第 4 章
大智慧常用技术分析

4.1 K 线理论 87
4.1.1 K 线的绘制 87
4.1.2 单日 K 线的判断 88
4.1.3 多日 K 线的判断 96
4.2 形态理论 104
4.2.1 反转形态 105
4.2.2 整理形态 119
4.3 趋势理论 128
4.3.1 趋势分类 129
4.3.2 支撑位和阻力位 131
4.3.3 趋势线 134
4.3.4 通道线 138
4.4 量价理论 140
4.4.1 成交量的表达 141
4.4.2 成交量的形态 143
4.4.3 成交量和股价的关系 144
4.4.4 涨跌停板下的量价研判 149

151 第 5 章
大智慧常用技术指标

5.1 技术指标概述 151
5.1.1 技术指标的分类 152
5.1.2 技术指标的使用原则 152
5.2 大智慧技术指标 157

5.2.1 大智慧技术指标的分类.....157
5.2.2 调用技术指标.....159
5.2.3 设置技术指标参数.....160
5.2.4 修改技术指标公式.....161
5.3 常用技术指标.....162
5.3.1 移动平均线 MA.....162
5.3.2 追波逐浪——MACD.....170
5.3.3 抄底逃顶——KDJ.....178
5.3.4 稳操胜券——RSI.....184
5.3.5 反弹先锋——BIAS.....189
5.3.6 先胜之道——均量线.....196

200 第 6 章 大智慧特殊指标

6.1 顾比倒数线.....200
6.1.1 顾比倒数线简介.....200
6.1.2 导入顾比倒数线指标公式.....203
6.1.3 通过顾比倒数线指标公式选股.....208
6.1.4 验证顾比倒数线选股成功率.....211
6.1.5 顾比倒数线指标的买卖时机.....213
6.1.6 顾比倒数线实战案例.....216
6.2 鳄鱼组线.....217
6.2.1 鳄鱼组线的构成.....218
6.2.2 鳄鱼组线的原理.....218
6.2.3 鳄鱼组线的作用.....219
6.2.4 鳄鱼组线与分形的配合使用.....220
6.2.5 导入鳄鱼组线指标公式.....222
6.2.6 通过鳄鱼组线选股.....224
6.2.7 验证鳄鱼组线选股成功率.....225
6.2.8 鳄鱼组线指标的买卖时机.....226
6.2.9 鳄鱼组线实战案例.....227
6.3 动量振荡指标.....228
6.3.1 何谓动量震荡指标.....228
6.3.2 导入动量震荡指标公式.....229

6.3.3 通过动量震荡指标选股.....230
6.3.4 验证动量震荡选股成功率.....230
6.3.5 动量震荡指标的买进信号.....231
6.3.6 动量震荡指标的卖出信号.....233
6.3.7 动量震荡指标实战案例.....236
6.4 市场加速指标.....237
6.4.1 何谓市场加速指标.....237
6.4.2 导入市场加速指标公式.....237
6.4.3 通过市场加速指标选股.....239
6.4.4 验证市场加速指标选股成功率.....239
6.4.5 市场加速指标的买进信号.....240
6.4.6 市场加速指标的卖出信号.....242
6.4.7 市场加速指标实战案例.....244
6.5 获利地图.....245
6.5.1 何谓获利地图.....246
6.5.2 获利地图的加仓功能.....246
6.5.3 获利地图的兑现利润功能.....247
6.5.4 获利地图实战案例.....248

250 第 7 章
股票投资策略

7.1 组合投资，分散风险.....250
7.1.1 投资股票的风险种类.....250
7.1.2 分散风险的对策与方法.....251
7.2 分批买进卖出.....252
7.3 定时定额投资.....253
7.4 金字塔操作法.....255
7.4.1 金字塔买入法.....255
7.4.2 倒金字塔卖出法.....256
7.5 平摊法投资策略.....256
7.5.1 平均加码平摊法.....257
7.5.2 倍数加码平摊法.....257
7.6 低买高卖策略.....258

260 第 8 章
股票投资心理管理

8.1 投资中的心理表现 260
8.2 投资中的常见心理 261
8.2.1 恐惧心理 261
8.2.2 贪婪心理 263
8.2.3 过度交易心理 264
8.2.4 期望心理 264
8.2.5 习惯化心理 265
8.3 投资中的心理管理 266
8.3.1 投资前的心理准备 266
8.3.2 投资应具备的心理素质 269
8.3.3 投资中应具备的心态 274
8.3.4 投资后的心理 275

278 第 9 章
资金管理

9.1 资金管理的重要性 278
9.2 股票买卖仓位控制 279
9.3 止损——别和你的亏损谈恋爱 281
9.3.1 正确理解止损 282
9.3.2 学会止损 282
9.3.3 止损的方法 284
9.4 止盈——让你的利润奔跑 286
9.5 资金管理计划举例 287

附录 常用股票术语 291

第 1 章

股票基本知识

随着我国股份制企业的发展，证券市场规模日渐扩张，人们的投资热情空前高涨，但在广大股民中，有相当大的一部分人，投资热情虽高，对股票知识却知之甚少，因而对股票投资带有很大的盲目性。为了使这些投资者能正确认识股票投资，本章将介绍有关股票的基础知识和一些常用术语。

1.1　股票的含义和特点

股票是股份证书的简称，是股份有限公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的主要长期信用工具。

作为股份有限公司为筹集资金而发行的一种有价证券和代表股东拥有股权的证书，它具有如下特点。

（1）不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券，投资者认购了股票后，就不能再要求退股，只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。从期限上看，只要公司存在，它所发行的股票就存在，股票的期限等于公司存续的期限。

（2）责权性。股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上亦可看作是参与经营权；股东亦有参与公司盈利分配的权利，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息，具有索偿权和责任权，在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产亦可按其所持有股份的比例向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后如仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

（3）收益性。股东凭其持有的股票，有权从公司领取股息或红利，获取投资的收

益。股息或红利的大小，主要取决于盈利水平和公司的盈利分配政策。股票的收益性，还表现在股票投资者可以获得价差收入或实现资产保值增值。通过低价买入和高价卖出股票，投资者可以赚取价差利润。以美国可口可乐公司股票为例。如果在 1983 年投资买入该公司股票，在不到 10 年的时间可以赚取 10 倍多的利润。在通货膨胀时，股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨，从而避免了资产贬值。股票通常被视为在高通货膨胀期间可优先选择的投资对象。

（4）流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多，成交量越大，价格对成交量越不敏感（价格不会随着成交量一同变化），股票的流通性就越好，反之就越差。股票的流通，使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，取得现金。通过股票的流通和股价的变动，可以看出人们对于相关行业和上市公司的发展前景、盈利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者、股价不断上涨的行业和公司，可以通过增发股票，不断吸收大量资本进行生产经营活动，收到了优化资源配置的效果。

（5）风险性。股票在交易市场上作为交易对象，同商品一样，有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响，其波动有很大的不确定性。正是这种不确定性，有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大，投资风险也越大。因此，股票是一种高风险的金融产品。

1.2 股票的种类

按不同的划分方式，可将股票分为不同的种类。

（1）按股东权利划分，可分为：

- 普通股：股票持有者具有表决的权利，收益取决于公司效益的股票。普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，也是风险最大的一种股份，但又是股票中最基本、最常见的一种。在我国上交所与深交所上市的股票都是普通股。
- 优先股：是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份，事先确定股息，保本还息，不能上市流通的股票。
- 混合股：享有普通股和优先股的权益，既可向优先股转化，又能向普通股转化的股票。

（2）按持股主体划分，可分为：

- 国家股：国家股一般是指国家投资或国有资产经过评估并经国有资产管理部门确认的国有资产折成的股份。国家股的股权所有者是国家，国家股的股权由国有资产管理机构或其授权单位、主管部门行使国有资产的所有权职能。
- 法人股：企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。目前，在我国上市公司的股权结构中，法人股平均占 20％左右。
- 个人股：公民个人以自己的合法财产投资于股份制企业的股份。在我国有两种，一种是股份制企业内部职工认购本企业的股份，称为“职工股”；另一种是股份制企业向社会公众招募的个人股，这种个人股又称为“私人股”。

（3）按交易场所划分，可分为：

- A 股：正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。
- B 股：正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民。
- H 股：注册地在内地，在香港联交所上市的外资股。

1.3　股票的发行

现阶段常用的股票发行方式主要有三种：资金申购上网定价发行、市值配售发行和累计投标询价发行。

（1）资金申购上网定价发行方式。指保荐机构利用证券交易所的交易系统发行所承销的股票，投资者在指定的时间内以确定的发行价格通过与证券交易所联网的各证券营业网点进行委托申购股票的一种发行方式，投资者在进行委托申购时应全额缴纳申购款项。

（2）市值配售发行方式。指向二级市场投资者配售发行，是按投资者持有的已上市流通人民币 A 股市值向其进行股票配售的一种发行方式。交易所及证券登记结算公司计算新股招股说明书刊登日投资者持有的股票市值，投资者在申购日根据自己在市值计算日持有的可用于申购新股的市值申购新股，每 10000 元市值可申购 1000 股新股，投资者的申购中签后再缴纳认购资金。

（3）累计投标询价发行方式。从实际运用来看分为三种：

- 网上累计投标询价发行方式：是指符合发行对象要求的投资者在申购价格区间通过交易所交易系统提交申购委托（区间之外的申购为无效申购），申购结束后，保荐机构根据申购结果按照发行方案确定有效申购及发行价格，之后由交易所及证券登记结算公司确定申购者的认购股数。
- 网下累计投标询价发行方式：是指符合发行对象要求的投资者在申购价格区间直接向保荐机构提交申购委托，申购结束后，保荐机构根据申购结果按照发行方案确定有效申购及发行价格，并将股票配售给有效申购的投资者。
- 网上网下累计投标询价发行方式：这种发行方式比较复杂，指在发行日保荐机构给出申购价格区间，以及网上、网下的预计发行数量，最终的发行数量和发行价格需根据网上、网下的申购结果而定。

从股票发行前的发行价格与网上发行量的确定性来看，资金申购上网定价发行与市值配售发行是一种价格确定、发行量确定的发行方式；而累计投标询价发行则是一种价格不确定、发行量不确定的发行方式。

在近几年的首发股票公开发行过程中，发行人常常采用两种或两种以上的发行方式。2005 年试行询价制度后，发行方式通常采用网下累计投标询价发行与市值配售发行相结合的方式。2006 年，恢复资金申购发行后，首发股票采用网下累计投标询价与资金申购上网定价相结合的方式。

1.4 股票的价格

总的来说，股票的价值主要体现在对公司成长的预期上。如果公司发展非常好，规模不断扩大，效益不断提高，股票价值就越高；反之越低。股票的价格可根据不同的场合分为以下 5 种。

（1）股票的面值。股票的面值是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。

（2）股票的净值。股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。股份公司的账面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于账面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分

析上市公司实力的重要依据之一，股民应注意上市公司的这一数据。

（3）股票的清算价值。股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

（4）股票的市价。股票的市价是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

（5）股票的内在价值。股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值，是股票在某一时刻的真正价值，也就是股票的投资价值。股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

1.5　股票指数

股票指数即股票价格指数，是由证券交易所或金融服务机构编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字。投资者通过指数的上涨和下跌，可以判断出股票价格的变化趋势。这种股票指数，也就是表明股票行市变动情况的价格平均数。编制股票指数，通常以某年某月为基础，以这个基期的股票价格作为 100，用以后各时期的股票价格和基期价格比较，计算出升除的百分比，就是该时期的股票指数。为了能实时地向投资者反映股市的动向，所有的股市几乎都是在股价变化的同时即时公布股票价格指数。

在计算股票指数时需要选取一定数量的个股作为样本股（指数股），然后用个股股价乘以其股份数得到个股的市价，再将所有个股市值汇总得到股市总市值，最后求得总市值和基期的总市值的比值。其计算公式如下：

$$\text{股价指数}=\text{指数股的总市值}/\text{基期指数股总市值}\times\text{基期指数}$$

其中基期指数是将基期股价总水平分为若干等份，每一份作为计量单位，即 1 点。在股票指数计算中，将以货币单位表示的平均股价转换成以“点”为单位的股票价格指数。

下面为大家介绍几种常见的股票指数。

1．上证综合指数

由上海证券交易所编制的股票指数，1990 年 12 月 19 日正式开始发布。该股票指

数的样本为所有在上海证券交易所挂牌上市的股票，其中新上市的股票在挂牌的第二天纳入股票指数的计算范围。该股票指数的权数为上市公司的总股本。由于我国上市公司的股票有流通股和非流通股之分，其流通量与总股本并不一致，所以总股本较大的股票对股票指数的影响就较大，上证指数常常就成为机构大户造市的工具，使股票指数的走势与大部分股票的涨跌相背离。上海证券交易所股票指数的发布几乎是和股票行情的变化相同步的，它是我国股民和证券从业人员研判股票价格变化趋势必不可少的参考依据。如图 1-1 所示是上证综合指数走势 K 线图。



图 1-1　上证综合指数走势 K 线图

2．深圳综合指数

由深圳证券交易所编制的股票指数，1991 年 4 月 3 日为基期。该股票指数的计算方法基本与上证指数相同，其样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票，权数为股票的总股本。由于以所有挂牌的上市公司为样本，其代表性非常广泛，且它与深圳股市的行情同步发布，是股民和证券从业人员研判深圳股市股票价格变化趋势必不可少的参考依据。在前些年，深圳证券所的股票交投不如上海证交所那么活跃，深圳证券交易所现已改变了股票指数的编制方法，采用成份股指数，其中只有 40 只股票入选并于 1995 年 5 月开始发布。

3．沪深 300 指数

沪深 300 指数是由上海和深圳证券市场中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数。其样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。沪深 300 指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映 A 股市场整体走势的指数。它的推出，