

史忠科 等编

投资指南

股市取胜

你会炒股吗？

股票模拟炒做学

西北工业大学出版社



你准备好了吗？

股票模拟沙盘

浙江工商大学出版

你会炒股吗？

——股票模拟炒做学

史忠科 郭 刚 张 勇 编
吴方向 李宝民 袁晓军

西北工业大学出版社

1998年8月 西安

(陕)新登字 009 号

【内容简介】 本书为股票的基本知识读本,主要介绍目前股票市场中常用的技术分析方法,如K线、移动平均线、强弱指标、RSI、随机指标KDJ、MACD指标等技术分析法;同时还配有一套模拟炒股软件。读者可以借助本书及配套软件在计算机上进行模拟炒做,更系统地掌握各种技术指标在实际中的应用,提高读者股票炒做技能。

本书配有模拟操作软件一套,定价 50.00 元,需者请与西北工业大学出版社联系。

你会炒股吗?

——股票模拟炒做学

史忠科 等编

责任编辑 傅高明

责任校对 李 杰

敬彩霞

*

©1998 西北工业大学出版社出版发行

(邮编:710072 西安市友谊西路127号 电话:8491147)

全国各地新华书店经销

陕西省咸阳市印刷厂印装

ISBN 7-5612-1071-X/F·51

*

开本:787×1092 毫米 1/16 印张:15.375 字数:298 千字

1998 年 8 月第 1 版

1998 年 8 月第 1 次印刷

印数:1—10 000 册

定价:19.80 元

购买本社出版的图书,如有缺页、错页的,本社发行部负责调换。

前言

目前,我国的企业股份制改革力度加大,企业的股份化、股份的证券化、证券的市场化已经成为当前经济发展的趋势。因此,股票、证券、股市等已成为人们关注和谈论的热点话题,各种证券浪潮正以排山倒海之势席卷神州大地,亿万人民被证券的魔力强烈吸引着,纷纷将投资炒做作为赖以生存的第一或第二职业。

股市既有神奇的魔力,又存在着很大的风险,如购买风险、利率风险、汇率风险、宏观经济风险、社会经济风险、市场风险、金融风险、经营风险等。如果股票炒做者不能清楚地看到这些风险,过分狂热和冲动,就可能给自己带来巨大的经济损失甚至毁灭性的打击。在股市中,有赚钱者,亦有赔钱者。你究竟会不会炒股?需要时间、经历、经济基础等各个方面的考验。孙子曰:“夫未战而庙算胜者,得算多也;未战而庙算不胜者,得算少也。多算胜,少算不胜,而况无算乎?”游弋股市获得成功的关键在于股民的自身素质和炒做者的“庙算”。

采用计算机模拟方法,就可以在股票的实际炒做之前,对自己进行系统和完整地训练,提高自身的股票炒做技能。此举如同汽车驾驶员、飞行员训练一样重要。本书就是出自这一目的,为千万散户提供股票的基本炒做方法及演练软件。该软件包含了多项技术分析方法,并设置了有关股票和证券的各类政治和经济方面的消息,使您可以有身临交易所之感觉,并可根据事件、消息、技术分析对股票进行模拟炒做。

本书内容共分九章。第一、八章由郭刚编写;第二、三章由吴方向编写;第四、五章由李宝民编写;第六、七章由张勇编写;第九章和附录由袁晓军编写;模拟软件由郭刚编制。全书由史忠科、张勇统稿。

由于作者的水平有限,股市方面的知识不够全面,书中难免有这样那样的错误,恳请读者批评指正。

编著者

1998年3月

目 录

第一章 初涉股市	1
§ 1 股票是什么?	1
§ 2 成为股民的第一步——开户	7
§ 3 在证券公司买卖股票	8
§ 4 你能不能玩股票?	19
第二章 K 线技术分析	23
§ 1 K 线简介	23
§ 2 K 线各种图形实例与意义	25
§ 3 利用 K 线推测走势行情	30
§ 4 K 线的基本范例	37
§ 5 K 线的典型形态分析	46
§ 6 由 K 线图形看股市的动态	51
第三章 移动平均线	55
§ 1 道琼斯理论	55
§ 2 移动平均线的建立	56
§ 3 移动平均线的种类	58
§ 4 移动平均线的应用	63
§ 5 移动平均线的买点与卖点	67
第四章 强弱指标 RSI	73
§ 1 强弱指标 RSI 的计算	73
§ 2 强弱指标 RSI 的特点	77
§ 3 强弱指标 RSI 的使用	80
§ 4 强弱指标 RSI 曲线图	81
§ 5 多空市场强弱指标的特征	88
§ 6 强弱指标买进时机与卖出时机	95
§ 7 强弱指标与移动平均线的关系	109

第五章 随机指标 KDJ	117
§ 1 随机指标 KDJ 简介	117
§ 2 随机指标 KDJ 的计算方法	118
§ 3 随机指标 KDJ 的使用	121
§ 4 随机指标 KDJ 曲线	123
第六章 MACD 指标技术	127
§ 1 MACD 理论	127
§ 2 MACD 的应用与功能	129
第七章 股市中的其他分析工具简介	132
§ 1 大盘走势指标	132
§ 2 通过成交量分析股市的指标	138
§ 3 通过成交的价格分析股市的指标	144
§ 4 不注重交易时间的股市分析指标	156
第八章 投资股票的原则及策略	164
§ 1 把握市场投资心理	164
§ 2 选择交易时机	173
§ 3 降低投资风险	184
§ 4 股票实际操作技巧	195
第九章 模拟炒股软件说明	209
§ 1 绪论	209
§ 2 进入模拟炒股系统	210
§ 3 利用日 K 线模拟炒股软件说明	211
§ 4 动态模拟炒股软件说明	218
附录	224
附录一 股市名词解释	224
附录二 典型个股 K 线和平均线图	239
参考文献	240

第 1 章 初涉股市

如果你是一位新入市的股民,你一定特别想立刻买入一只股票,马上赚到钱。你的心情可以理解,但是,做任何事情之前,了解一些必要的常识的确是相当重要的!也许你已经是一位久经沙场的老股民了,但你真正了解股票吗?不管是听说过还是亲身经历过,1996年12月16日的连续三天的惨烈下跌,1997年5月沪深股市的高台跳水,哪一次都会令人心惊肉跳、悲喜交加。为了避免沦入套牢一族,忍受割肉断臂之苦,让我们首先看看让三千万国人为之倾倒,我们将要投入血汗钱搏一把的股票到底是什么?

§ 1 股票是什么?

1.1 股票的概念及主要特点

股票是股份公司为了筹集资金,发给股东作为入股凭证并借以取得股息的一种有价证券。股票是代表股份资本所有权的证书,股票的持有者就是公司的股东。股票既能给持有者提供定期收入,如红利和配股;又能当作商品进行买卖转让,以获得差价利润,但它本身没有价值。股票与其它有价证券一样,并不能在实际生产过程中发挥作用,它仅仅是独立于实际资本之外的一种资本存在形式,因而它不是真实的资本,只是一种虚拟资本。

股票主要有四大特点:

(1) 通过投资的股份公司分得股利。股票是一种所有权的凭证,持有股份公司的股票,就相应成为该公司的股东,一般有参加股东大会和分配公司盈利的权力。而股东权力的大小,主要取决于股东所持有的股票数量。持有的股票数量越多,股东的权力越大,分得股利的总额也越大;反之则越小。

(2) 股票不还本,没有到期日,可以通过股价的涨跌获得差额利润。与债券不同的是,发行者一旦将股票出售出去,就没有还本的义务,任何一位

买者都无权向发行者索要本金。股东若急需现金用,可以到股票市场将股票出售转让。股票一旦转让出去,原有股东的权利与义务也就转移给了新的持股者。

(3) 股票兑现性好、流通性强,无论是无记名股票,还是记名股票,都非常容易兑现。无记名股票的转让只要将股票交付给受让人,即可达到转让的法律效果。记名股票的转让虽说必须由卖出人盖章备书出让,但由于证券市场除法定假日外每日均有交易,因而可以随时转让出售。

(4) 股票的风险性。投资股票收益并不稳定,且有一定的风险。一方面,股票的收益与公司的经营状况直接有关,公司经营得好,股票的股利收益便好,反之则不然。另一方面,股票的升值收益受政治、经济、自然、发行企业经营状况、股市供求关系等多种因素影响,这些因素中任何一个因素发生了变化,都可能会引起股票价格发生大的波动,就会导致股票收益发生大的波动。由此可见,股票的收益是经常变动的,且波动性很强,因而风险也大。

1.2 股份公司及其基本特征

股份公司又称股份有限公司,指的是实行股份制的企业。按照西方国家的立法通例,股份公司是通过发行股票而把分散的多人的资本集中起来共同经营并分配其利润的企业。在我国,目前虽尚无股份公司的统一明确规定,但各地在实践中,对此含义都作了不同的规定。一般而言“实行股份制的企业,是指其全部注册资金由多方投资入股,股东以其出资认缴、认购的股份资产对企业负责,企业以其全部资产对企业债务承担责任,并实行独立核算、依法纳税、照章取息(分红),具有法人资格的经济组织,股份制企业遵循入股自愿、股权平等,收益共享、风险共担的原则,股份有限公司的发起人必须是法人或国家授权投资的部门,股份制企业股票的持有者为企业的股东,股东是企业的所有者,具有参与企业管理和监督,按股领取应得的股息或红利,分配企业的剩余资产等权力。”尽管各国以及人们对股份公司的表述不尽相同,但他们在这一点上的认识则是相同的,即股份公司是以盈利为目的而设立的一种经济组织。概括地讲,股份公司具有以下三个基本特征:

(1) 由两人或数人为达到一定经济目的而共同进行活动的经济单位。为了保证股份公司的组织规模及资本实力,各国法律对股份公司的人数,特别是对股东的人数的最低限,一般都有较为严格的规定。如法国和日本规定,创办股份公司的发起人(在公司成立后即成为股东)人数必须为7人以上;德国规定为5人以上;意大利规定为2人以上;美国大多数州规定为3人以上。

(2) 经营的目的在于获取利润。股份公司的章程中,一般都明确地规定了经营的方向及投资计划,并有详细的分配方案,股东投资入股完全是为了

获取收益。

(3) 股份公司是法人,有一定的组织和独立的财产,并通过自己的代表行使权利及承担义务。它能以公司的名义从事各种行为和订立契约、起诉和应诉、管理和处理财产等。除了受营业执照的限制或公司成员自愿解散以外,公司成员可以更换,因而,股份公司的生命是持久的。

1.3 股东的基本权益

股份公司的构成要素主要有两个:一是股东,二是资本。股东是股份公司的主体,资本是股份公司的血液,它们二者是股份公司正常运行的必备要素。所谓股东,指的是股份公司的出资人和认股人。投资者购买股份公司的股票后,便成为股份公司的股东。股东具有四方面的权力:

(1) 经营参与权。这主要是通过出席股东大会,选举公司的负责人及监事以及对公司经营的重大议案进行表决等直接或间接地参与经营。

(2) 利润分配请求权。股东享有获得公司盈利即分红的权力,每个股东分配的股利的多少,依其持有股票的份额多少而定。

(3) 剩余财产分配请求权。若公司经营不善而倒闭,在偿还完公司债务之后,股东有权参与公司剩余财产的分配。

(4) 新股摊认权。股份公司在发行新股时,经公司董事会研究认可,可赋予股东以分摊新股的权力。在上述四方面的权力中,最重要的是参加股东大会和行使表决权。

股东资格在下列任何情况之一发生时视为停止:① 所持有股份转让;② 股份持有人死亡;③ 不缴纳股款而丧失股权;④ 由于出现严重错误等原因而被解除持股契约;⑤ 自行放弃;⑥ 公司解散。

1.4 股份公司的盈利是怎样分配的?

股份公司的盈利基本上来自两个方面:一是经营盈余,即公司经营结果获得的净收益;二是资本盈余,这部分不是公司经营的结果,而是依靠资产增值、股票溢价出售等获得的。由于资本盈余不是公司经营的实际收入,因此不应作为股利进行分配。

那么,是不是把公司的经营盈余全部分配给股东呢?不是,在公司经营所得盈利的分配中,首先要提取一部分作为留存收益,即公积金,其次要提取一部分支付给董事、经理及其它高级官员作薪金,最后剩下来的才能按照股票的数额和种类分配给股东。

1. 公积金

所谓公积金,通常是指公司将本期或前期净收益的一部分甚至全部留

下来,从而形成公司的收入,即公积金。公司留存公积金目的,主要是为了扩充经营,弥补意外亏损,巩固公司的财政基础,补充股东原始投入的资金。

公积金有两种:一是法定公积金。这部分公积金是依据公司法的规定必须提取的,具有强制性。至于法定公积金的提取比例,各国不尽一致,如西方许多国家的公司法规定,股份公司每年必须从其税后利润中提取5%作为法定公积金,直至达到资本总额的10%为止。二是任意公积金,即公司在提取了法定公积金后,经过股东大会决议,公司自行从净收益中提取一部分以备日后之需。至于提取多少,由股东大会自行决定,在公积金的使用上,主要是用作新增资本和弥补公司亏损。另外,公司发行新股时,可用公积金的一部分或全部扩充资本,根据股东原持股份比例发给股东新股,但公积金绝不能用于股利分配。

2. 股利

公司将盈利中的一部分提取公积金和支付给董事、经理及其他高级职员薪金之后,余下的部分分配给股东,这部分就叫作股利。通常在每年结算时,由董事会提出股利分配建议方案,提交股东大会通过。股利的多少,一方面取决于可用作股利分配的总数额,另一方面取决于股东持有股份数量的多少。

1.5 我国为什么要发展股份制企业?

1997年9月召开的中国共产党第十五次全国代表大会,充分肯定了股份制在我国社会主义经济体制中的重要作用,把股票市场作为筹集资金,支援国有大中型企业改造及走出困境的重要工具。

股份制经济是西方国家企业的重要组织形式,在西方国家社会经济中占有举足轻重的地位。股份制在加速资本集中,促进西方国家生产的高速发展发挥了巨大的推动作用。可以说,没有股份公司,没有股票和股票的交易,就不可能有西方国家的工业现代化。任何一家外国大公司依靠自身力量,要独立发展到修建铁路,制造航天飞机的地步是不可企及的。虽然股份制经济产生于资本主义,但从本质上看,它是生产社会化和商品经济的产物,股份制经济是否适用于社会主义经济呢?答案是肯定的。理由是①我国社会主义生产也是社会化大生产,因而实行股分制的基本条件已经具备;②我国社会主义制度下生产资料和劳动力的社会集中程度比较高,因而为实行股份制提供了重要前提;③我国信用制度近些年来发展迅速,已经具备了发展股份制的基础;④社会主义经济是有计划的商品经济,作为商品经济发展的结果,也必然会导致股份制的产生和发展;⑤我国现阶段经济体制改革的深化,国有企业改革的发展,也必然要求实行股份制。总之,我国社会主义企业(包括国有企业)实行股份制,走股份化的道路,这是不以人们意志为转移的客观规律。

股份制本身并不决定所有制的性质,它只是股份公司资本的组织形式。资本主义可以利用它,社会主义也同样可以利用它。

目前,我国已先后在上海、深圳建立了全国性的证券交易所,试行股份制和发行股票,到1997年为止全国股民已超越3 000万,上市的股份公司也超过了800家,筹集了大量的资金,对我国社会主义经济的发展起到了积极的促进作用。尤其是今天的股票市场,在支持金融体制改革,支援国有大中型企业改革发展,为中国大众储蓄找到一条投资渠道等方面都具有重要意义。当然,从总体上看,推行股份制对我们来说还是一个新生事物,而且还有一定的难度和风险。为了防范金融风险,使股市健康的发展,国务院已颁布实施了《证券投资基金管理暂行办法》,积极培育稳定股市的中坚力量,并一再重申发展股市的“八字方针”。因此,我们在大胆探索,加快步伐的同时,还要积极稳妥,扎实细致,力争使我国的股份制改革科学化、规范化。

1.6 股份公司发行股票的目的

股份公司发行股票的基本目的是为了筹措资本。从筹资的具体出发点来看,主要分为以下两种情况。

(1) 为了创建新的股份公司而发行股票。创建新的股份公司基本上有两种方法:一是发起设立;二是募集设立。而募集设立法,就是通过向社会发行股票的方式,把社会上闲散的资本集中起来,从而使之达到预定的规范,取得较好的经济效益。

(2) 已成立的股份公司为增加资本而发行股票。已成立的股份公司中,有的产品销路好,市场前景广阔,急需扩大生产规模,增加产品数量,因而就需要进一步扩充自有资本总量,而发行股票则是扩充资本的一种有效的方式。一般说来,企业通过发行股票增加自有资本的主要用途有两种:一是通过发行股票进一步扩充自有资本规模;二是通过发行股票把资本准备金转入资本金。

发行股票的目的除筹集资本之外,还有其它目的,如增资扩股而发行股票,以股票代替现金对股东进行利益分配的股票发行;转换成股票时的股票发行以及股票分割时的股票发行等。

1.7 股票与债券有何不同

股票与债券既有联系,又有明显的区别。主要联系表现在:

(1) 二者都属于有价证券,都在证券市场上发行和交易,是构成证券市场的两大支柱。

(2) 二者都是企业筹措资本的有效手段。股票与债券都是企业为筹措

资本而发行的有价证券,二者同属资本证券。

(3) 二者的应募人的经济目的都是为了给公司取得收益。

(4) 股票的收益率和价格与债券的利率和价格是互相影响的。

正因为二者有上述共同点,所以在国外,二者在理论和实践上出现了相互融合或结合的发展趋势。立法上也逐步允许债券和股票转换,允许公司发放转换公司债券以及附新股认购权的公司债券,目前我国也准备进行这方面的试点工作。

股票与债券的主要区别表现在:

(1) 发行的目的不同。发行公司债券是公司追加资金的需要,是负债,不能转为公司资本金。而发行股票则是股份公司为创办企业和增加资本需要,可转为公司资本金。

(2) 债券和股票持有者的法律地位不同。债券持有者通常是公司的债权人,与公司之间只是债权和债务关系,只能就自己所持有的债券享有特定的权力。而股票持有人是公司的所有者,并且每个股票持有人都是股东,享有公司法规定的权利和义务。

(3) 获得报酬的顺序不同。在获得报酬的顺序方面,债券优于股票,因为公司在发放股息之前,必须首先偿还债券利息。当公司破产清算时,首先偿还债券。

(4) 投资风险大小不同。债券持有者通常不承担任何风险,旱涝保收,除可获得固定的利息外,期限到时还可以收回本金,而股票则不同,一旦出售后,不允许退股;股东若需现金,可到股票市场上将股票转让出售;股票持有人只有在公司解散时才可请求分配公司的剩余财产,股利的分配与公司的经营状况密切相关,盈利多就多分,盈利少就少分,若公司破产,股东甚至连本钱都有可能保不住。

(5) 进一步集资的方法不同,股份制企业可以采取增股、股票升值等方法,而债券集资只能靠另外发行新的债券。

1.8 股票的魅力何在

资料表明,在我国内地,约有 3 000 多万人口参与股票买卖,也就是说,几乎六分之一的城市人口参与股票的交易。在香港特别行政区近 600 万的人口中,约有 100 万以上的人参与了股票买卖。在股市交易中,有人赚了钱,也有人倾家荡产,为什么股票风险如此之大,收益又不稳定,人们却还是宠爱她呢?众所周知,人们将所得收入在支付完日常生活的开支后,还有一定的剩余。对这些剩余的钱,处理的方式无外乎这么几种:或是直接投资,或是用于存款,或是购买债券,或是买卖股票。一般说来,在现代商品经济社会中,不论你对何种行业进行投资,都要有相当雄厚的资金作后盾,否则很容易被竞争对手挤跨。一旦经营失败,就会将你多年的辛勤积蓄化为乌有,所

以说,大部分人都不愿意冒直接投资这个风险。

与直接投资相比较,将钱存入银行或购买债券,不仅安全,而且还能给存款人或购买债券者带来一笔利息收入。然而,由于我国银行已三次降低存贷款利率,将钱存入银行的收益越来越吊不起人们的胃口,将钱用于买卖股票,虽有一定的风险,但是却能比把钱存入银行或购买债券带来更为可观的收益。例如,在过去的60年中,美国公司债券的收益率平均每年只有4%左右,而股票的收益率平均每年接近10%的水平;美国老太太用1000美元买入的IBM股票,增值为2000万的故事世人皆知;深圳的“发展”股上市后,已增值60多倍;四川长虹历时两年的气势如虹的升势又使得多少人成为股市的受益者。股票的收益率既然这么高,怎么能不成为投资者宠爱的投资对象呢?!

当然,股票买卖并不能保证每个买卖者百分之百地都能赚到钱,有的搞不好还会跌进去。然而,实践证明,只要抱定投资的心态,理性参与,大多数人还是能获得较为可观的收益。同时,请记住“风险越大,收益也可能越大”的这条现代商品经济的永恒规律,也正是这个规律驱使着人们纷纷把钱投资于风险很大的股票买卖的洪流之中。

§ 2 成为股民的第一步——开户

2.1 开立股东帐户

要投资股票,成为一名股民入市交易,所要做的第一件事是办理开户手续,开立深圳、上海股东帐户。上述帐户可以都办理,也可以只办理其中一个;但是,只有开立了相应交易所的股东帐户,才可以买卖在相应交易所上市的股票。

法人开户所需资料包括:①有效法人证明文件(营业执照)及其复印件。②法人代表证明书及其本人居民身份证或法人委托书及受托人身份证。③银行帐号。④法人主管机关批准的入市证明和入市资金来源证明。⑤如果是外地金融机构入市还须出示交易所批准的入市文件及其复印件。外国及港、澳、台在中国的独资企业不可开立A股帐户。具备上述证件,即可申请办理证券帐户卡。

办理股票开户手续的个人,可自己前去本地证券登记有限公司办理,亦可委托他人代为办理。机构开户可由法人代表自己办理,亦可委托某人代为办理。受托办理个人或机构开户的受托人称为代办人,代办人须出示其本人有效身份证件。代办人与交易委托等其它事务无关,但对证券帐户申请表左

栏所填资料的真实性负责。代办人的有效身份证件可以是中华人民共和国居民身份证、公安机关签发的临时身份证、本地公安机关签发的申领身份证回执、警官证或军官证。法人开户若由他人代办,还须同时出示有效委托证明文件和代办人有效身份证件。代办人须在代办人栏填写代办人姓名、有效身份证件号码及联系电话。

2.2 办理沪、深股市股东帐户的手续

一般在各省会城市都有证券登记公司,该公司可以办理深圳、上海交易所的股东帐户,同时还负责股票的托管、转托管、过期股利的领取等等业务。各登记公司办理个人股东帐户的手续大致相同,以下以西安证券登记公司为例做详细介绍。

(1) 接受入市教育,在课后由西安证监会委托的教育单位加盖接受教育的印章。

(2) 持本人身份证和盖有印章的听课证明,到上海(或深圳)开户柜台领取上海(或深圳)证券交易所的“证券帐户申请表”。

(3) 在上海(或深圳)证券交易所的开户申请表上,详细填写开户人户名,身份证号码,邮政编码,联系电话,联系地址,职业,机构性质等。

(4) 在上海(或深圳)开户柜台,持身份证和填好的表格,交纳开户费(上海、深圳各 50 元),待你的有关资料输入电脑之后,领取股东代码卡。

(5) 凭股东代码卡到某证券公司办理资金帐户,存入超过证券公司起点保证金的现金,开立资金帐户后,即可以在该证券公司进行股票的交易。

§ 3 在证券公司买卖股票

在开立了股东帐户,拿到了股东代码卡后,即可进行股票的买卖。在此之前,你可能还要了解什么是委托?什么是撤单?什么是 T+1 制度?什么是涨跌停板制度?如何领取红利?什么是交割?等等。

3.1 委托买卖的定义

委托买卖,从投资者角度看,是指投资者根据国家法规和交易规定用自己可以自主支配的货币或证券,通过证券经营机构在市场上寻找另一个投资者来完成买入或卖出证券的交易行为;从证券商角度看,是指证券公司等证券商接受投资者的买卖委托后,按投资者的指令,以本公司的名义在证券

交易所进行的买卖。委托买卖需要：

(1) 委托买卖的行为必须根据证券交易法规进行。一是在规定的合法交易场所完成交易行为；二是按规定的委托方式完成交易行为；三是按规定的交易原则进行，如时间优先，价格优先及公开、公平、公正原则，不得有欺诈行为，禁止以操纵市场为目的的交易；四是按规定的程序进行交易等。

(2) 投资者所拥有的货币或证券，必须是符合法律规定可以自主支配的。法人投资者的货币，必须是法人合法拥有并可以自主支配买卖证券的资金，但银行借贷资金，暂收款项以及生产经营资金等都不能用于买卖证券，尤其不准用于炒股票。个人投资者只能买卖属于本人名下的证券，而不准买卖他人的证券，不准买空卖空，不准采用透支形式用证券经营机构的资金炒买炒卖股票。

(3) 委托买卖证券必须通过证券经营机构来完成，证券经营机构是指经国家证券主管机关批准的可以经营证券业务的金融机构。证券经营机构在证券委托买卖中处于中介人的代理地位。委托买卖交易的双方均为投资者，委托买卖证券只是通过证券经营机构来完成。

(4) 同时要求受托证券商：① 受理委托商必须是证交所批准可在交易所内经营经纪业务的证券商；② 受托场所限于批准的证券商本部营业机构和分支机构以及经批准的证券交易业务的代理机构；③ 受托人必须是在证券交易所注册登记的证券业务员。

3.2 委托买卖的特点

证券委托买卖主要具有以下几个特点：

(1) 委托价格特点。委托买卖价格，根据实施买卖的对象、时间、地点和结果的不同，产生的方式也不同。就具体对象而言，委托买卖的买入价和卖出价完全由投资者根据市场情况自主决定。委托买卖股票的开盘价由集合竞价产生和第一笔交易产生，这由不同地区的交易所在不同时间采用，而一般的集合竞价产生开盘价，最后一笔交易价为收盘价。反映委托买卖结果的成交价，则根据价格优先和时间优先的原则产生。同时，在一个交易日内，股票的委托价格必须在上一个交易日收盘价为中心的正负 10% 以内，否则视为无效委托，即涨跌停板制度。

(2) 成交数量的特点。委托买卖在双方价格相同的条件下，其成交数量受另一方要约数量的限制。同时委托买卖的数量还受交易所交易起点和交易单位的限制。一般股票的成交单位为 100 股即一手，债券的成交单位为面值 1 000 股一手，成交时必须是一个成交单位的倍数，即股票必须是 100 股的倍数，债券必须是 1 000 股的倍数。不满 100 股的股票为零股，须在指定的交易日和交易场所办理。

(3) 成交交割的特点。证券委托买卖成交的时机受多种因素的影响，它

受到价格、数量的限制,即使一致,也不一定能成交,因为还受委托申报时间和整个市场委托总量的影响,委托成交后的清算交割并不是通常所说的一手交钱,一手交货,一般在成交后的第二个营业日办理清算交割手续,这就是通常说的 T+1 交割。

(4) 价格变动的特点。证券委托买卖是由成千上万个投资者参加的交易行为,投资者对市场的看法仁者见仁、智者见智,即使对大的趋势看法一致,也有时间和价格幅度上的不一致,因此必然导致多种委托价格。变动频繁,有时甚至变动幅度剧烈。

(5) 投资成本的特点。委托买卖的投资成本除了成交价格,证券投资者还须支付委托手续费、成交佣金,如果是买卖股票还须支付过户费及交易税等,有的委托方式还须要支付长途通讯费。

3.3 委托买卖的方式

目前的股票交易大多已经实现无纸化和无现钞交易,投资者办理了股东帐户和资金帐户后才可能进行交易。资金帐户一般在证券经营机构处开立,而且这个帐户也仅仅在该证券经营机构处交易有效。投资者如需在别的证券经营机构交易,则需另外开立资金帐户。因此,一个投资者可拥有多个资金帐户,但只能有一个股东帐户。对投资者资金帐户上的存款,证券经营机构按银行活期存款利率支付利息。

开设资金帐户时,会得到一张磁卡。磁卡将使股东帐户和资金帐户合二为一。这就是说,磁卡除了股东帐户功能外,还有资金帐户连带功能。将来整个资金帐户联网后,就可集中办理清算工作,那时的资金清算交割就类似目前上海股东的清算交割。目前在上海证交所所在地的上海,投资者所开立的基本上为磁卡,在外地的上海证交所会员单位所在地有一部分则仍沿用纸卡。

1. 委托内容

投资者开立了股票帐户,办妥了资金帐户后,就可开始办理委托买卖证券,其委托买卖无论采用何种委托方式,一般要填写的要点如下:

(1) 证券名称。证券名称是投资者委托买卖填写的第一个要点。委托买卖证券名称有全称、简称和证券代码 3 种。一般的证券公司是既填简称,又填代号,两者结合,但多以所填的数字代码为准。上交所上市股票代码以“600”开头共六位,如“600839”为“四川长虹”;深市的股票代码为四位,如“深发展”的股票代码为“0001”。

(2) 证券数量。填写买卖证券数量似乎非常简单。在数量上要特别注意“手”与绝对数量的混淆。在通常情况下,100 股为一手,但一般多填写绝对数量。同时,一定要写清楚是委托买入,还是委托卖出。有些交易所的委托单按颜色的不同区分委托方向,千万不要递错委托单。