

高职高专证券投资分析特色教材 课题研发成果

证券投资分析

Zhengquan Touzi Fenxi

主 编 吴英刚



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

高职高专证券投资分析特色教材 课题研发成果
项目编号: 13SB0365

证券投资分析

Zhengquan Touzi Fenxi

主 编 吴英刚



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

证券投资分析/吴英刚主编. —成都:西南财经大学出版社,2013. 11

ISBN 978 - 7 - 5504 - 1235 - 4

I. ①证… II. ①吴… III. ①证券投资—投资分析—高等职业教育—教材
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 258759 号

证券投资分析

吴英刚 主编

责任编辑:刘佳庆

助理编辑:孙志鹏

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www. bookej. com
电子邮件	bookej@foxmail. com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川新财印务有限公司
成品尺寸	170mm × 240mm
印 张	21
字 数	415 千字
版 次	2013 年 11 月第 1 版
印 次	2013 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1235 - 4
定 价	49. 80 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

前言

证券分析领域是一个充满着诱惑和荆棘的领域。在这个领域里没有固定的程序可以遵循，是一个比较具有艺术色彩的经济活动。一切都充满着不确定性，令人难以捉摸。当然，这也是这一领域充满魅力的所在。但是，这种有着多种可能的艺术性的分析特色却使高职层面的教学遇到了较大的困难。高职高专的教育讲究的就是职业性，要求的就是学习和工作的零对接。因此，作为教学蓝图的教材能否体现职业性、体现这种零对接就显得甚为重要。

解决问题的方法其实很简单，就是“理实一体”。“理实一体”不是什么新词汇，但是一本教材能够真正做到却也不易。本教材的开发小组以此为目标，尽力编撰一本适合高职高专证券分析领域教学的“理实一体”的教材。

本教材在编排内容时强调以下几点：

1. 紧密联系证券从业资格考试相关知识要求。学生的就业是高职高专教育的头等大事，证券相关专业毕业的学生必然面临着从业资格考试的考试，取得证券从业资格是在此行业立足的起点。因此，作为从业资格考试的专业课程之一，同从业资格考试的内容紧密结合是本教材不二的选择。

2. 彻底贯彻“理实一体”。理实一体体现如下：

- (1) 在项目导向下，以工作任务为教学中心。将工作任务拆分、细化为各个技能点，在相关理论的配合下，各个技能点都安排课堂实践环节，这样课堂教学演变成教师为使完成实践任务而讲解、学生为完成实践任务而学习的理实一体教学过程。

- (2) 每个项目后都安排课后的任务供学生实践操练，进一步巩固课堂学习成果。

- (3) 每个项目后都安排了同从业资格考试题型一致的课后练习题，从理论角度进行知识巩固。

- (4) 设置诸如“技能进阶”“拓展阅读”“股市箴言”等特色栏目来拓展学生的视野，提升学生的技能。



(5) 每个项目后都设置了“技能自评”栏目,详细地列示本项目学生应该掌握的技能点,供学生自查,老师指导。

3. 坚持采用实例教学。本教材所有的案例、示范性图片均来自于证券投资分析软件的实时截图,具有非常好的真实氛围。

4. 从专业课程体系适当安排教学内容。本教材紧紧围绕着证券分析这一中心环节来编排内容,在如证券市场、证券基础等课程中出现的内容不再重复,重点突出。

5. 从证券咨询岗位,尤其是从证券投资顾问岗位出发,按照项目化、任务式进行体例安排,囊括了证券投资顾问岗位应具备的证券分析技能。

本教材由“高职高专证券投资分析特色教材研发”课题组编撰,成都职业技术学院吴英刚任主编;何琼、贾明东负责资料收集整理;张瑞芳教授、左桂云教授给予全书全面指导。

由于编者水平有限,书中难免存在疏漏和不足,恳请专家和读者批评指正。

编 者

2013年10月1日

目录

项目一 初识证券投资分析..... 1

- 任务一 认识证券投资分析软件 2
- 任务二 对证券投资分析进行初步认识 16
- 任务三 中国证券市场的发展历史及现状 22
- 课后任务与习题 43

项目二 宏观经济分析..... 49

- 任务一 认识宏观经济 50
- 任务二 宏观经济运行与证券市场 62
- 任务三 证券市场供求关系分析 74
- 课后任务与习题 84

项目三 行业分析..... 91

- 任务一 认识行业 92
- 任务二 行业分析 100
- 课后任务与习题 115

**项目四 公司分析 121**

任务一 公司基本分析	122
任务二 公司财务分析	137
任务三 公司重大事项分析	162
课后任务与习题	174

项目五 技术分析 179

任务一 技术分析概述	180
任务二 K线理论	185
任务三 切线分析	204
任务四 形态理论	214
任务五 波浪理论	246
任务六 量价关系理论	256
任务七 指标分析	262
课后任务与习题	289

项目六 价值、组合、金融工程 295

任务一 证券价值估计	296
任务二 组合分析	301
任务三 金融工程分析	308
课后任务与习题	314

附 录 318**参考文献 325**

项目一

初识证券投资分析

◎项目提出

在进行证券投资分析的时候，投资者需要了解处理大量的市场信息，如果没有专业的证券投资分析软件那是不可能完成的任务。因此，掌握至少一种证券投资分析软件是市场分析人士必不可少的技能。因此我们有必要在开篇前了解该工具的大致使用方法。

什么是证券投资分析？证券投资分析都分析些什么？证券投资分析用什么专门的方法吗？证券投资分析的策略有哪些呢？这些问题都是进行证券投资分析前投资者心中可能存在的疑问，在任务二中我们将对这些问题进行阐述。

◎教学目标

1. 学生能够自主在相关的网站进行证券分析软件的下载，并能够将下载步骤和方法清晰地讲述出来，让学生掌握软件的下载方法及可能碰到的问题的解决方法。
2. 学生能够对同花顺证券分析软件进行基本的操作，并能够将这些操作熟练地、清晰地进行示范讲解。
3. 学生能够掌握证券投资分析的概念、方法、策略及分析理论的基本演化、证券投资分析的信息来源。
4. 学生能够掌握中国证券市场发展的基本脉络，能够就证券市场发生的重大历史事件对证券市场的影响进行基本的讲解。

报价 分析 数据 期货



市市场中使

之顺炒股软

音可登录http



图1.2 同花顺证券分析软件下载首页

课堂实践 1

1. 登录同花顺官网，下载同花顺证券分析软件。
2. 将同花顺证券分析软件安装到电脑，将其运行，并成功注册为同花顺用户。
3. 请将下载、安装与运行证券交易软件的主要步骤及相关情况记录并就安装的步骤和遇到的问题如何解决进行说明。

二、同花顺证券分析软件的基本应用

（一）进入投资品种分析界面

首先登录同花顺软件（如图1.3），进入分析界面。

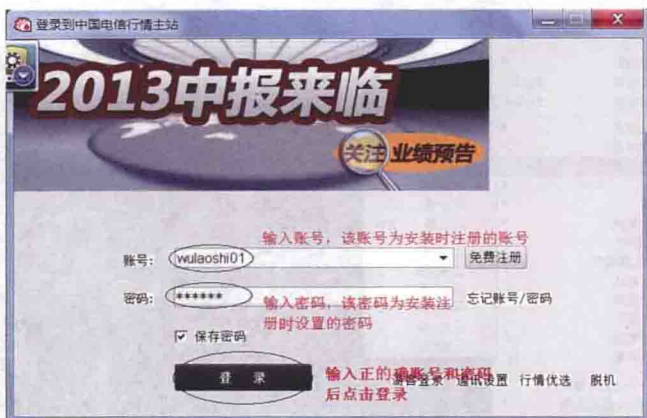


图1.3 同花顺登录页面



找到我们需要分析的投资对象是我们进行分析的第一步，有很多的途径可以完成这第一步。最简单快捷的方式是记住投资对象的数字代码，直接在软件分析界面（无论在何种页面）输入代码，点击回车就能进入投资品种的分析界面。如图1.4所示：

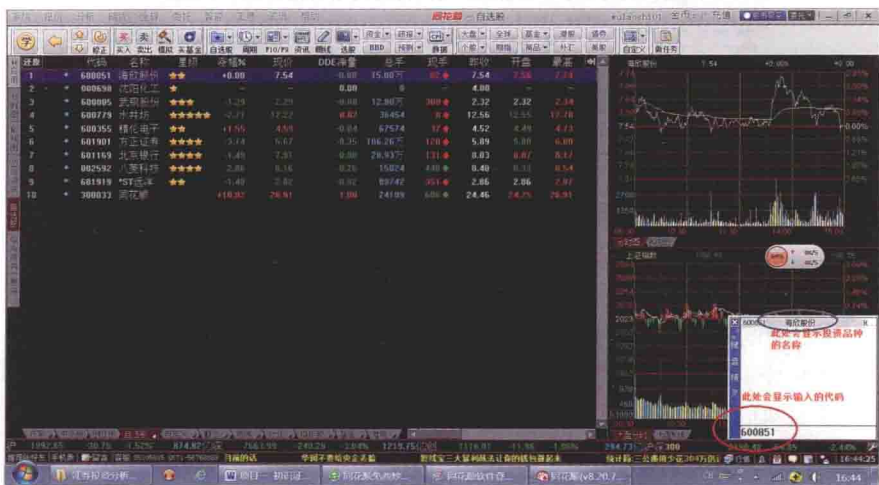


图1.4 投资品种代码输入页面

如果我们不知道投资品种的数字但知道投资品种的中文名称，在分析界面敲击中文名称的首字母组合，点击回车也可以进入投资品种的分析界面。

如果我们数字代码和中文名称都不知道，就只能通过“报价”菜单项查询投资品种了，在“报价”菜单项我们可以找到所有的投资品种，只是没有直接输入代码方便。如图1.5所示：



图1.5 “报价”菜单项页面

课堂实践 2

1. 查询下列上市公司交易代码:

华夏银行_____; 民生银行_____; 华电国际_____;

上海电力_____; 中海发展_____; 宝钢股份_____。

2. 通过证券交易软件查询大盘、个股和基金即时行情。

时间: _____年 _____月 _____日 _____时 _____分

上证指数 (1A0001): _____点。深圳成指 (399001): _____点。

中国银行 (601988): _____元。中国石化 (600028): _____元。

基金同盛 (184699): _____元。基金天元 (184698): _____元。

(二) 各种分析页面切换

常用的分析页面为K线分析页面、分时走势图、基本资料页面等。我们常常要在这些页面中进行切换。输入投资品种代码, 系统往往默认进入分时走势图, 见图1.6所示:



图1.6 分时走势图

敲击05代码后按回车或按F5键或点击左边快捷条的“K线图”项, 再或者在“分析”菜单项下选择K线图都可以切换到K线分析界面。如图1.7所示:



图1.7 K线分析页面

K线有不同的周期，不同周期之间的切换，我们可以按F8键或者点击菜单栏“周期”，在其中选择需要的K线周期。如图1.8所示：



图1.8 K线周期切换

按F10键可以进入公司基本资讯的分析页面，如图1.9。同花顺的F9键还给出了同花顺公司的特色服务——牛叉诊股以供投资者参考，读者可自行查看。

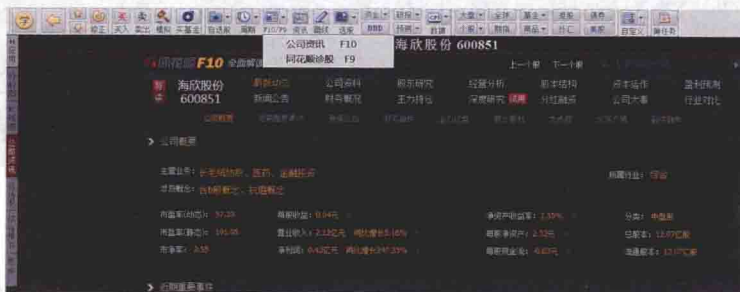


图1.9 公司基本面页面

课堂实践 3

1. 请分别查询下列股票的分时走势图及日K线图、周K线图、月K线图。

华夏银行_____；民生银行_____；华电国际_____；
上海电力_____；中海发展_____；宝钢股份_____。

2. 通过证券分析软件查询中国石油（601857）的概况。指出该基本分析页面具有的要素。

3. 查询下列开放式基金净值

截止时间：_____年_____月_____日

基金名称	单位净值	累计净值	基金名称	单位净值	累计净值
华安宏利	_____	_____	广发聚丰	_____	_____
东方精选	_____	_____	深100ETF	_____	_____
广发策略	_____	_____	华夏红利	_____	_____

（三）自选股的处理

上海、深圳两个市场目前光股票就有2539支（截至2013年7月25日），如果每一次都输入代码查找自己关注的股票非常不便，自选股功能可以帮助投资者将关注的股票集中在一起便于分析。

投资者可以在商品列表中，右键点击选中股票，在弹出的对话框中选择加入自选股。也可以在任何分析页面下右键点击空白处，在弹出的对话框中选择加入自选股。投资者可以设置多个自选股板块，以不同的关注角度对股票进行分类关注。如图1.10所示：

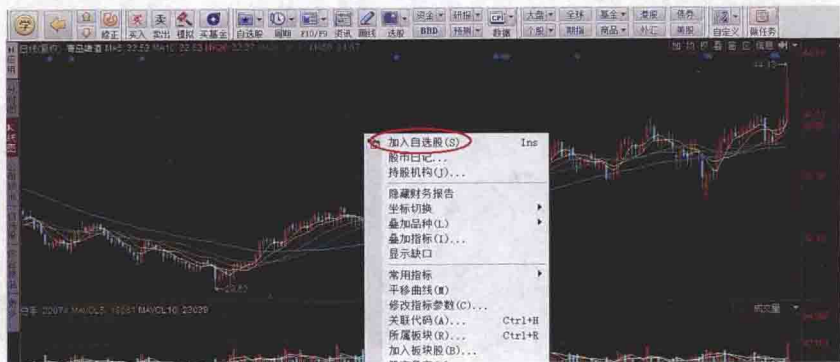


图1.10 加入自选股

按F6键，可以进入自选股板块，左键点击任何品种即可进入该投资品种的分

时走势图。右键点击投资品种后,在弹出菜单中可以点击“删除自选股”,将不再关注的投资品种删除。

课堂实践 4

1. 在证券交易软件中将右栏中的股票设置为自选股。

深发展A(000001)、浦发银行(600000)、华夏银行(600015)、民生银行(600016)、招商银行(600036)、中国银行(601988)、工商银行(601398)

2. 将华夏银行(600015)、民生银行(600016)、招商银行(600036)、中国银行(601988)从自选板块中删除。

3. 将自己感兴趣的股票(请最少选择5支股票)另设一个自选板块,进行归集。进入自选板块,对所选的股票进行跟踪,分别查看分时走势图、日K线、周K线,并请说明选择这几支股票的理由。(可凭现有的知识解说,不必强求专业技能)

(四) 常用分析页面解读

按F3键(或敲击上证指数代码1A0001)进入上证指数分时走势页面,按F4键(或敲击深证成指代码399001)进入深证成指分时走势页面。以上证指数为例介绍,如图1.11所示:

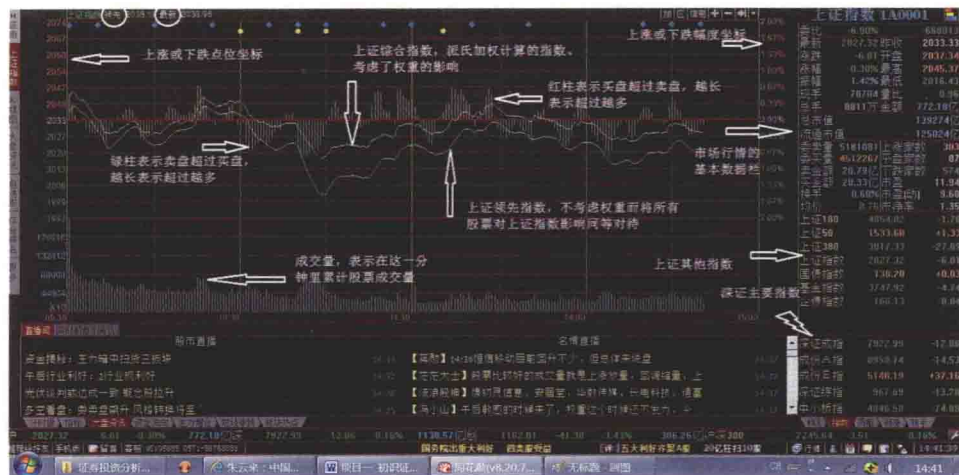


图1.11 上证指数分时走势解析图

图中的主要组成部分标注较为清楚，文中不再赘述。现将市场行情的基本数据栏中的术语及市场意义简单介绍：

委比：委比的计算公式为 $(\text{委买} - \text{委卖}) / (\text{委买} + \text{委卖}) \times 100\%$ 。市场意义很明显，如果委买大于委卖，其值大于零，表示买方力量大于卖方力量，指数上涨概率较大；如果委卖大于委买，其值小于零，表示卖方力量大于买方力量，指数下降概率较大；应用该指标注意庄家假挂单骗钱。

最新为最近一次的指数值。

昨收：上一个交易日指数的收盘点位。

涨跌：当前指数比昨收上涨或下跌的绝对值；涨幅为相对比值。

开盘：当日指数的开盘点位。

最高：截止到当前指数达到的最高值，最低则相反。

振幅：最高与最低的差同昨收的比值。

现手：最近一笔成交量。

总手：截止到当前本交易日的全部交易量（单位：手）总和。金额为总成交额（单位为：亿元）

量比：开市后每分钟的平均成交量与过去5个交易日每分钟平均交易量之比。公式为：现成交总手 / (过去5日平均每分钟成交量 * 当日累计开市分钟数)

换手：总手与可流通股数的比值。

按F5键切换到K线分析界面，解析如图1.12所示：

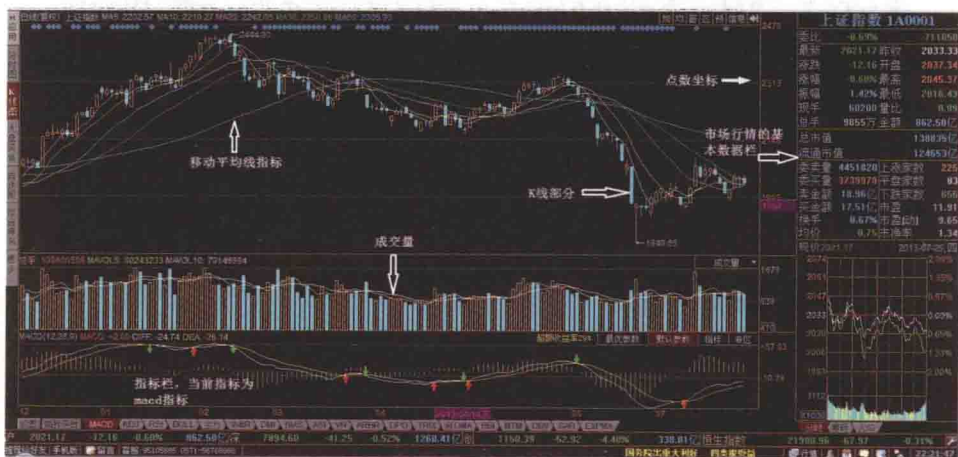


图1.12 上证指数K线图界面

打开个股分时走势图，界面介绍如下：

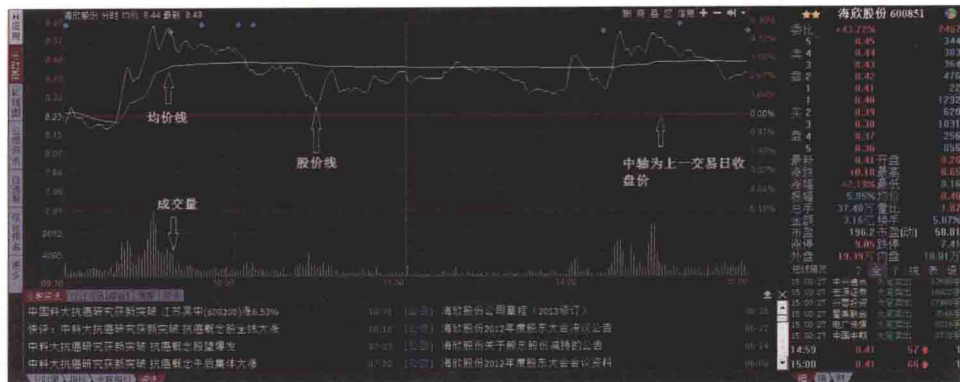


图 1.13 个股分时走势图

说明：该图右侧的行情数据图的各指标同大盘意义相同，个股的K线图同大盘指数的K线图界面大同小异，不再赘述。

课堂实践 5

分角色实训

请将学生每6人分成一组，其中3人扮演证券公司客户，另3人扮演证券分析师。扮演证券分析师的3人，分别就当天上证指数的分时分析页面要素、上证指数当天的技术分析页面构成要素及个股分时走势页面对扮成客户的3人进行讲解。客户3人负责对分析师3人进行打分，满分10分，每讲错一点扣一分，扣完为止。打分完毕，角色互换，重复上述环节。教师监督完成。

(五) 排行榜界面介绍

有时我们需要了解当前市场各种排行情况，涨跌幅排行，了解当前领涨和领跌的股票有哪些，都是什么板块；综合排行能够告诉我们涨跌幅排行前几名、振幅排行、快速涨跌排行、委比排行、量比排行及成交排行。

我们可以按61快捷键查看沪市涨跌幅排行，按63快捷键查看深市涨跌幅排行；按81、83快捷键分别查看沪深两市的综合排名。也可以通过按菜单项“报价”在弹出的对话框中选择需要查看的排名。如图1.14、1.15、1.16所示。