

「揭开股市的怪圈」

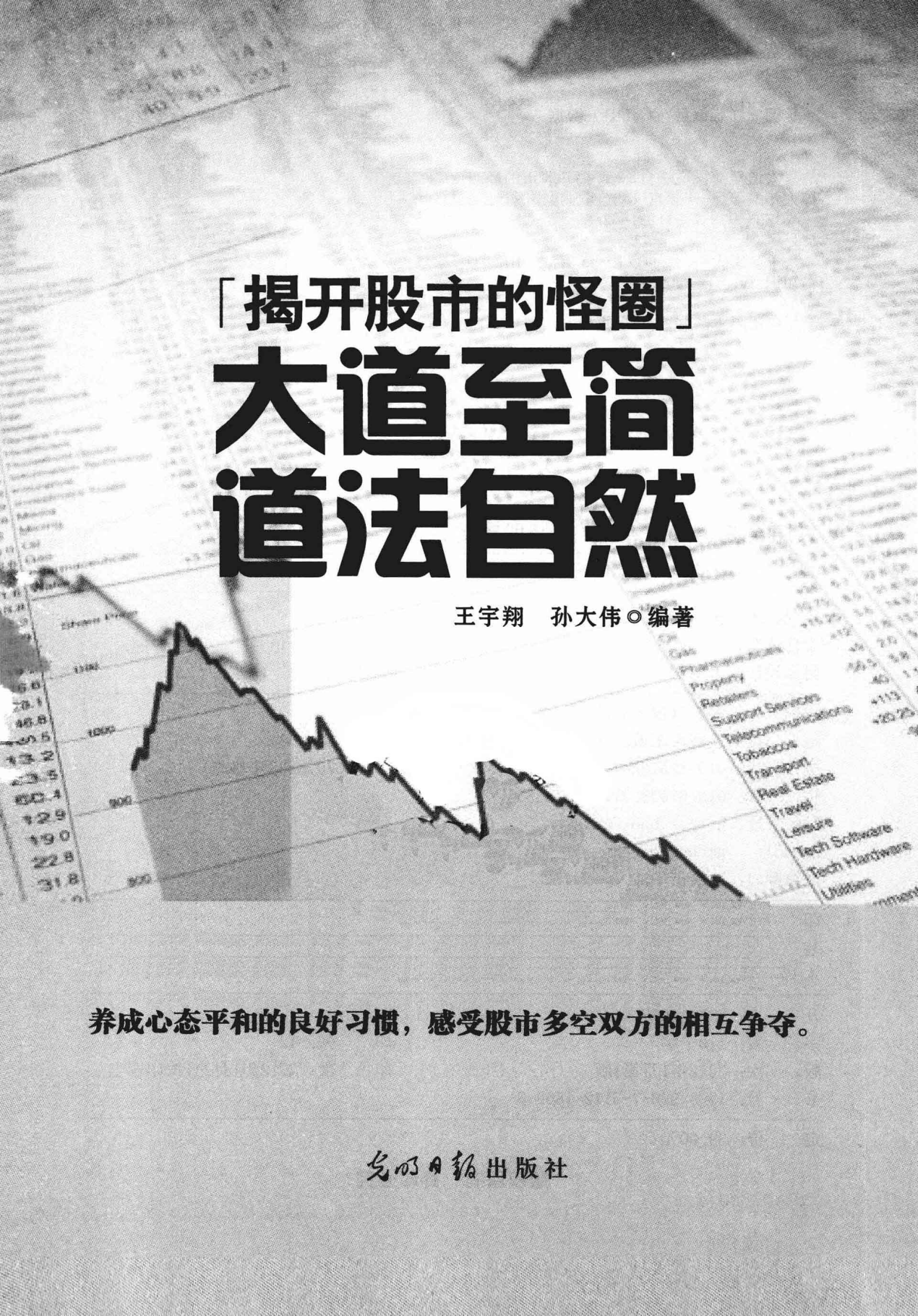
大道至简 道法自然

王宇翔 孙大伟◎编著



掌握股市操作自如的策略，学会顺逆从容的择优选择。
养成心态平和的良好习惯，感受股市多空双方的相互争夺。

光明日报出版社



「揭开股市的怪圈」

大道至简 道法自然

王宇翔 孙大伟◎编著

养成心态平和的良好习惯，感受股市多空双方的相互争夺。

光明日报出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

大道至简, 道法自然 : 揭开股市的怪圈 / 王宇翔,
孙大伟编著. — 北京 : 光明日报出版社, 2011. 10
ISBN 978-7-5112-1562-8

I. ①大… II. ①王… ②孙… III. ①股票投资—基
本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第186377号

大道至简, 道法自然: 揭开股市的怪圈

编 著: 王宇翔 孙大伟

出 版 人: 朱 庆

责任编辑: 李 娟

封面设计: 苏 涛

责任校对: 孙伦芳

责任印制: 曹 净

出版发行: 光明日报出版社

地 址: 北京市东城区(原崇文区)珠市口东大街5号, 100062

电 话: 010-67078247(咨询), 67078945(发行), 67078235(邮购)

传 真: 010-67078227, 67078255

网 址: <http://book.gmw.cn>

E-mail: gmcbs@gmw.cn lijuan@gmw.cn

法律顾问: 北京市华沛德律师事务所张永福律师

印 刷: 北京俊林印刷有限公司

装 订: 北京俊林印刷有限公司

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社联系调换

开 本: 787×1092 1/16

字 数: 110千字

版 次: 2012年1月第1版

书 号: ISBN 978-7-5112-1562-8

印 张: 12

印 次: 2012年1月第1次印刷

定 价: 39.00元

版权所有 翻印必究

前言

自从股市诞生以来，那么小到个人，大到机构企业，都想从中淘一桶金。特别是广大投资者朋友，想着如何从中赚钱，寻找捷径从中得利。比如：通过各种渠道或者信息来捕捉所谓的黑马，那么这样做能否达成自己的梦想呢？可想而知！原因在哪里呢？那就是作者所提到的，你没有揭开股市的怪圈——大道至简，道法自然。所谓大道至简是大道理（指基本原理、方法和规律）是极其简单的，简单到一两句话就能说明白。做股票是一门学问，弄得很深奥是因为没有看穿实质，搞得很复杂是因为没有抓住其中的关键。在多、空较量中，出招过多就是多余无效的招数太多，有效的招数少。道法自然也就是万事万物的起点和终点以及运动变化的最后依据。掌握股市操作自如的策略，学会顺逆从容的择优选择，创造心态平衡的良好习惯，感受股市多空双方的相互争夺。

作者利用八个字解释了股市中的怪圈，要走出股市中的怪圈。简单地讲就是研究股市中各种投资理论和分析方法，它们从不同的角度对股市的运行规律进行了描述。从市场中直接描述为量、价、时、空。它们是股市中最原始最直接最有价值的数据，各种分析方法均离不开对它们的深入分析。因此它们是技术分析的立足点，更是广大投资者最基础的技术分析工具。如果误入歧途，就差之千里。比如捕捉目前的热点行业是否是龙头板块，是否是龙头个股，都是能否获利的关键所在。在投资过程中其重要性毋庸置疑。

作者根据多年的深入研究，将各种投资过程中最基础最重要的理论知识在书中给予阐述。让长期在股市中认为其他方式很管用而放弃或不重视最基础的学习和研究的投资者朋友和一心想寻找到炒股秘籍、牛股或者短期内想发家致富的朋友，认识到股市是残酷的，但是对每个人也是公平的。找到好的方法能赚钱，相反则会付出昂贵的学费。深知一定要掌握好扎实的基本功，否则一切都是浮云。

本书除此之外还描述了盘口异动等买入方法，这些都是经过作者多年的实战检验并将平时的领悟归纳总结而成。希望广大投资者朋友通过阅读本书能够掌握其中的奥妙精髓，更希望这本书能给大家带来更多的帮助。如果本书有哪些不足不妥之处，敬请指正。

作者：王宇翔 孙大伟

目 录

第一章 股市的初步认识	1
第一节 名词解释	1
第二节 分时走势图	11
第三节 K线初级理论	13
第二章 股市的深入研究	26
第一节 神奇的K线战法理论	26
第二节 K线战法理论的几大法宝	28
第三节 确认性的标志性K线	34
第四节 警示性K线信号	49
第五节 K线战法在实战中的应用	68
第六节 挖掘快速飙涨黑马的绝技	77
第三章 股市的纵横发展	86
第一节 关于量	86
第二节 成交量的五种形态	86
第三节 市场成交量与价格的关系	87
第四节 成交量告诉拐点线索	90
第五节 如何观察成交量	91
第六节 均线、成交量结合看趋势	91
第七节 千金难买散兵坑	93
第八节 成交量温和放大的技术含义	94
第九节 如何用成交量的变化寻找黑马	94
第十节 怎样研判成交量的变化	95
第十一节 成交量变化的八种规律	97
第十二节 如何研判成交量寻找强势股	98
第十三节 强庄股洗盘——成交量揭底	99
第十四节 化被动为主动——均量线	100

第十五节 投资要学会通过成交量来进行实战	102
第四章 股市的演绎变化	104
第一节 股价的变动因数	104
第二节 如何把握影响股价的因素来预测股价走势	106
第三节 做股票时买涨不买跌还是买跌不买涨	106
第四节 选择个股需要了解 and 掌握哪些理论和技术指标	106
第五节 牛市种类及其各时期的特征	128
第六节 熊市种类及各时期特征	137
第七节 波浪理论与股市各时期相结合研判大势的重要性	144
第八节 在牛市中，应该如何选股	145
第九节 股市进入熊市，如何择股与操作	146
第十节 在熊市中做反弹，怎样才能知道反弹的起点呢	146
第十一节 底部长阳线的意义	148
第十二节 黑马出现的时期与特征	149
第十三节 最基本的买进与卖出方法	150
第十四节 如何从市场中找热点及投资机会	150
第十五节 江恩时间点以及周期节点	152
第五章 股市实战—盘口异动	157
第一节 飞鹤展翅——跳空缺口买入法	157
第二节 潜龙伏虎——涨停买入法	163
第三节 蚂蚁上树——串阳买入法	167
第四节 低价位股票买入法	171
第五节 天女散花——均线短线波段买入法	174
第六节 大摔碑手——跟庄盘口	180
后记	183

第一章 股市的初步认识

摘要：最基础的东西最重要，良好的扎实的基本功在股市中举足轻重。就好像盖楼房，没有打好坚实的地基，再好的装饰也华而不实。因此我们要对股市中对我们有用的每个词语、图形进行解析。

第一节 名词解释

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者对股份公司的所有权。股票具有以下基本特征：不可偿还性、参与性、收益性（股票通常在高通货膨胀期间被作为优先选择的投资对象）、流通性、价格波动性和风险性。

股票市场是股票发行和交易的场所。根据市场的功能划分，可分为发行市场和流通市场。根据市场的组织形式划分，分为场内交易市场和场外交易市场。根据投资者范围不同，分为A股市场和B股市场。

资本市场是指证券融资和经营一年以上中长期资金借贷的金融市场；货币市场是经营一年以内短期资金融通的金融市场。资金需求者通过资本市场筹集长期资金，通过货币市场筹集短期资金。

一般来说，股票的持有者包括个人投资者和机构投资者，在证券市场发展的初期，市场参与者主要是个人投资者，即以自然人身份从事股票买卖的投资者。

一般的股民就是指以自然人身份从事股票买卖的投资者。

机构投资者：从广义上讲是指用自有资金或者从分散的公众手中筹集的资金专门进行有价证券投资活动的法人机构。在西方国家，以有价证券收益为其主要收入来源的证券公司、投资公司、保险公司、各种福利基金、养老基金及金融财团等，一般称为机构投资者。其中最典型的机构投资者是专门从事有价证券投资的共同基金。在中国，机构投资者目前主要是具有证券自营业务资格的证券自营机构，符合国家有关政策法规的各类投资基金等。

股东大会：股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

绩优股：绩优股就是业绩优良公司的股票，在我国，投资者衡量绩优股的主指标是每股税后利润和净资产收益率。

垃圾股：与绩优股相对应，垃圾股指的是业绩较差的公司的股票。

蓝筹股：蓝筹股就是那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票。

红筹股：红筹股是中国香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国内地概念的股票。

A股：A股的正式名称是人民币普通股票。

B股：B股的正式名称是人民币特种股票。

H股：H股即注册地在内地、上市地在香港的外资股。

国有股：国有股指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。

法人股：法人股指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部分投资所形成的股份。

社会公众股: 社会公众股指我国境内个人和机构, 以其合法财产向公司可上市流通股部分投资所形成的股份。

配股: 配股是上市公司根据公司发展的需要, 依据有关规定和相应程序, 旨在向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。

转配股: 转配股是我国股票市场特有的产物。国有股、法人股的持有者放弃配股权, 将配股权有偿转让给其他法人或社会公众, 这些法人或社会公众行使相应的配股权时所认购的新股, 就是转配股。

上市公司: 上市公司是指依法公开发行股票, 并在获得证券交易所审查批准后, 其股票在证券交易所上市交易的股份有限公司。

公开发行: 公开发行又称公募, 是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众广泛地发售证券。

溢价发行: 溢价发行是指发行人按高于面额的价格发行股票, 因此可使公司用较少的股份筹集到较多的资金, 同时还可降低筹资成本。

一级市场: 指股票的初级市场也即发行市场, 在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。通过一级市场, 发行人筹措到了公司所需资金, 而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东, 实现了储蓄转化为资本的过程。一级市场有以下几个主要特点:

- (1) 发行市场是一个抽象市场, 其买卖活动并非局限在一个固定的场所;
- (2) 发行是一次性的行为, 其价格由发行公司决定, 并经过有关部门核准。投资人以同一价格购买股票。

二级市场: 指流通市场, 是已发行股票进行买卖交易的场所。二级市场的主要功能在于有效地集中和分配资金:

- (1) 促进短期闲散资金转化为长期建设资金;
- (2) 调节资金供求, 引导资金流向, 沟通储蓄与投资的融通渠道;

(3) 二级市场的股价变动能反映出整个社会的经济情况，有助于抽调劳动生产率和新兴产业的兴起；

(4) 维持股票的合理价格，交易自由、信息灵通、管理缜密，保证买卖双方的利益都受到严密的保护。已发行的股票一经上市，就进入二级市场。投资人根据自己的判断和需要买进和卖出股票，其交易价格由买卖双方来决定，投资人在同一天中买入股票的价格是不同的。

开市价：开市价又称开盘价，是指某种证券在证券交易所每个交易日开市后的第一笔买卖成交价格。

收市价：收市价又称收盘价，是指某种证券在证券交易所每个交易日里的最后一笔买卖成交价格。

最高价：最高价指某种证券在每个交易日从开市到收市的交易过程中所产生的最高价格。

最低价：最低价指某种证券在每个交易日从开市到收市的交易过程中所产生的最低价格。

市盈率：市盈率又称股份收益比率或本益比，是股票市价与其每股收益的比值，计算公式是：市盈率=当前每股市场价格/每股税后利润。

换手率：换手率也称周转率，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，也是反映股票流通性强弱的指标之一，其计算公式为：周转率（换手率）=某一段时期内的成交量/发行总股数×100。

网上证券交易：网上证券交易主要是指通过国际互联网站进行证券交易。目前，中国网上证券交易发展迅速。

中国证监会已颁布实施了《网上证券委托暂行管理办法》和《证券公司网上委托业务核准程序》，标志着中国网上证券交易进入规范化轨道。目前，中国证监会首批核准23家券商可以开展网上证券经纪业务，表示网上交易已被纳入管理层正式认可的渠道。网上交易的主要问题是网上证券交易的佣金不允许

打折，网上交易的优惠无从体现，而西方国家网上证券交易就是从佣金打折起步的。

托管：托管是在托管券商制度下，投资者在一个或几个券商处以认购、买入、转换等方式委托这些券商管理自己的股份，并且只可以在这些券商处卖出自己的证券；券商为投资者提供证券买卖、分红派息自动到账、证券与资金的查询、转托管等各项业务服务。

转托管：转托管是在托管券商制度下，投资者要将其托管股份从一个券商处转移到另一个券商处托管，就必须办理一定的手续，实现股份委托管理的转移，即所谓的转托管。

指定交易：指定交易指投资者可以指定某一证券营业部为自己买卖证券的唯一交易营业部。

深证综合指数：深证综合指数是深圳证券交易所编制的，以深圳证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。

上证综合指数：上证综合指数是上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。

深证成份股指数：深证成份股指数是深圳证券交易所编制的一种成份股指数，是从上市的所有股票中抽取具有市场代表性的40家上市公司的股票作为计算对象，并以流通股为权数计算得出的加权股价指数，综合反映深交所上市A、B股的股价走势。

上证30指数：上证30指数是上海证券交易所编制的一种成份股指数，是从上市的所有A股股票中抽取具有市场代表性的30种样本股票为计算对象，并以流通股数为权数计算得出的加权股价指数，综合反映上海证券交易所全部上市A股的股价走势。

政策面：政策面指国家针对证券市场的具体政策，例如股市扩容政策、交易

规则、交易成本规定等。

基本面：基本面包括宏观经济运行态势和上市公司基本情况。宏观经济运行态势反映出上市公司整体经营业绩，也为上市公司进一步地发展确定了背景，因此宏观经济与上市公司及相应的股票价格有密切的关系。上市公司的基本面包括财务状况、赢利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等各个方面。

技术面：技术面指反映股价变化的技术指标、走势形态以及K 线组合等。技术分析有三个前提假设，即市场行为包容一切信息；价格变化有一定的趋势或规律；历史会重演。由于认为市场行为包括了一切信息，那么对于宏观面、政策面等因素都可以忽略，而认为价格变化具有规律和历史会重演，就使得以历史交易数据判断未来趋势变得简单了。

除权：除权是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。

除息：除息是由于公司股东分配红利，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。

填权：填权是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所上涨，这种行情称为填权。

贴权：贴权是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人不看好该股，交易市价低于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所下降，则为贴权。

每股税后利润：每股税后利润又称每股盈利，可用公司税后利润除以公司总股数来计算。

股东权益：公司净资产代表公司本身拥有的财产，也是股东们在公司中的权

益，因此，又叫做股东权益。

净资产收益率：净资产收益率是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，用以衡量公司运用自有资本的效率。

龙头股：龙头股指的是某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有影响力和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。

T1交收：T1交收是指交易双方在交易次日完成与交易有关的证券、款项收付，即买方收到证券、卖方收到款项。

涨跌幅限制：涨跌幅限制是指在一个交易日内，除上市首日证券外，证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过10%；超过涨跌限价的委托为无效委托。

分红：分红即是上市公司对股东的投资回报。

送红股：送红股是上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为红利，从而将利润转化为股本。

转增股本：转增股本是指公司将资本公积转化为股本，转增股本并没有改变股东的权股益，但却增加了股本规模，因而客观结果与送红股相似。

特别处理ST：沪、深证券交易所在1998年4月22日宣布，根据1998年实施的股票上市规则，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，由于“特别处理”的英文是Specialtreatment(缩写是“ST”)，因此这些股票就简称为ST股。上述财务状况或其他状况出现异常主要是指两种情况：一是上市公司经审计连续两个会计年度的净利润均为负值，二是上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于股票面值。在上市公司的股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则：

- (1) 股票报价日涨跌幅限制为5。
- (2) 股票名称改为原股票名前加“ST”，例如“ST辽物资”。
- (3) 上市公司的中期报告必须审计。

特别转让服务PT：“PT”的英语ParticularTransfer(意为特别转让)的缩写。这是旨在为暂停上市股票提供流通渠道的“特别转让服务”。对于进行这种“特别转让”的股票，沪深交易所在其简称前冠以“PT”，称之为“PT股”。根据《公司法》和《证券法》的规定，上市公司出现连续三年亏损等情况，其股票将暂停上市。沪深证券交易所从1999年7月9日起，对这类暂停上市的股票实施“特别转让服务”。第一批这类股票有“PT双鹿”、“PT农商社”、“PT苏三山”和“PT渝太白”。特别转让与正常股票交易主要有以下四点区别：

(1)交易时间不同。特别转让仅限于每周五的开市时间内进行，而非逐日持续交易。

(2)涨跌幅限制不同。特别转让股票申报价不得超过上一次转让价格的上下5，与ST股票的日涨跌幅相同。

(3)撮合方式不同，特别转让是交易所于收市后一次性对该股票当天所有有效申报按集合竞价方式进行撮合，产生唯一的成交价格，所有符合成交条件的委托盘均按此价格成交。

(4)交易性质不同。特别转让股票不是上市交易，因此，这类股票不计入指数计算，成交数不计入市场统计，其转让信息也不在交易所行情中显示，只由指定报刊专栏在次日公告。

牛市：牛市也称多头市场，指市场行情普通看涨，延续时间较长的大升市。

熊市：熊市也称空头市场，指市场行情普通看跌，延续时间相对较长的大跌市。

多头：预期未来价格上涨，以目前价格买入一定数量的股票等价格上涨后，高价卖出，从而赚取差价利润的交易行为，特点为先买后卖的交易行为。

空头：预期未来行情下跌，将手中股票按目前价格卖出，待行情下跌后买进，获利差价利润。其特点为先卖后买的交易行为。

利多：对于多头有利，能刺激股价上涨的各种因素和消息，如：银根放松、GDP增长加速等。

利空：对空头有利，能促使股价下跌的因素和信息，如：利率上升、经济衰退、公司经营亏损等。

盘整：通常指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情。

筹码：投资人手中持有一定数量的股票。

成交价：成交价是股票的成交价格，它是按如下原则确立的：

- (1) 最高的买入申报与最低的卖出申报相同。
- (2) 在连续竞价状态，高于卖出价位的买入申报以卖出价成交。
- (3) 低于买入价的卖出申报以买入价位成交。

涨跌：当日股票价格与前一日收盘价格（或前一日收盘指数）相比的百分比幅度，正值为涨，负值为跌，否则为持平。

涨停板：交易所规定的股价在一天中相对前一日收盘价的最大涨幅，不能超过此限，否则自动停止交易。我国现规定涨停升幅（T类股票除外）为10%。



卖五	10.97	50
卖四	10.96	444
卖三	10.95	379
卖二	10.94	145
卖一	10.93	165
买一	10.92	80
买二	10.91	158
买三	10.90	107
买四	10.89	82
买五	10.88	70
买六	10.87	91
买七	10.86	18
买八	10.85	79
买九	10.84	54
买十	10.82	39
成交	10.92 均价	10.87
涨跌	0.07 开盘	10.86
幅度	0.65% 最高	10.92
总手	1.80万 最低	10.76
总额	1953.80万 量比	0.56
外盘	10225 内盘	7751

跌停板: 交易所规定的股价在一天中相对前一日收盘价的最大跌幅，不能超过此限，否则自动停止交易。我国现规定跌停降幅（T类股票除外）为10%。

高开: 今日开盘价在昨日收盘价之上。

平开: 今日开盘价与昨日收盘价持平。

低开: 今日开盘价在昨日收盘价之下。

成交数量: 指当天成交的股票数量。

成交笔数: 指某只股票成交的次数。

日成交额: 指当天已成交股票的金额总数。