

——專業報紙與專業分析的權威——
工商時報理財叢書101

632356

股市 縱橫

●100問●

工商時報 ● 葉宣模 著
證券版副主任

092856

F830.9
9252

工商時報

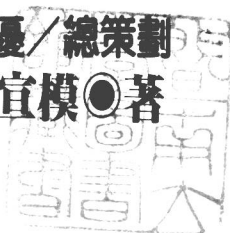
個人理財叢書 101

縱橫股市 100問

——散戶致勝術

鄭優／總策劃

葉宜模◎著



90055178



時報出版公司

ISBN 957-13-0052-7

個人理財叢書 101

縱橫股市100問

著者——葉宣模

發行人——臧遠侯

出版者——時報文化出版企業有限公司

台北市10939和平西路三段240號四樓

發行專線——(02)三〇六六八四一

讀者服務專線——(02)三〇二四〇九四

(如果您對本書品質與服務有任何不滿意的地方，請打這支電話。)

郵撥——〇一〇三八五四〇時報出版公司

信箱——台北郵政七九〇九九信箱

責任編輯——錢珏琄

排版——正豐電腦排版公司

製版——成宏照相製版公司

印刷——協昇印刷有限公司

初版一刷——中華民國七十八年十月二十日

二版一刷——中華民國七十九年五月五日

定價——新台幣一五〇元



◎行政院新聞局局版台業字第〇二二四號
版權所有 翻印必究

(缺頁或破損的書，請寄回更換)

ISBN 957-13-0052-7

總策劃者序

——投資理財的決勝關鍵：知識＋資訊

隨著國民富裕程度的提高，投資理財也日益普遍化、大衆化。手上擁有資金的個人投資者，要在五花八門的投資對象中作最好的選擇，並獲取最高的利潤，除了靠正確的資訊外，還要靠扎實的知識。

最近一兩年，國內最流行的投資活動是參與股票交易。在股市中，常常出現這些狀況：

——有些投資人本來想買進股票，在交易櫃台上卻填了藍單子。

——有些投資人本意是想買「太平洋電線電纜」股票，結果卻買到「太平洋建設」股票。

——有些營業員接到的買進委託是：「簽十支」。

類似的情形不勝枚舉。這些還都只是最基本的股票交易常識，竟已有不少投資人不了解，更何況更進一步的基本分析、技術分析，真正熟悉者並不多，在這種情況下，難怪多數投資人汲汲於打聽消息、求明牌，勝負之間完全由市場大勢主宰，偶有獲利，也很快又被套牢。

投資理財知識的普遍缺乏，是我們社會中絕大多數投資人面臨的「困窘」。有鑒於此，時報出版公司和工商時報攜手合作，企劃了「個人理財叢書」，範圍遍及股票、黃金、房地產、外匯、古董、珠寶、保險等，由工商時報資深同仁執筆，以問答方式，分門別類地將各種投資行動中，投資人應該了

解的基本知識，深入淺出地向讀者們作介紹。

如果讀者們能夠仔細鑽研，心有疑問時就翻閱這套叢書，相信您的投資理財知識會日益精進。具備了這些基本知識，配合蒐集相關資訊，再作投資理財決策，您將可以無往不利，成為一位戰無不勝的快樂投資人。

鄭 優

致讀者

股

市總開戶數在民國七十八年八月份已突破三百三十萬戶，佔總人口數二千萬人的 16%，達到先進國家股市人口佔總人口數約 15% 的水準。

不過，其中的兩百萬戶是在最近一年多才新開戶。這批形成股市中堅的新進投資人，在每日繁忙工作之餘，還要兼顧股市的投資，往往無暇顧及對投資常識的吸收。因此，筆者就從證券新聞採訪十一年來的涉獵心得，整理出「縱橫股市 100 問」，希望透過淺顯的回答，提供新進投資人一條探索投資知識的捷徑，讓投資人體會投資股票的樂趣。

「縱橫股市 100 問」一書分為六個部分。

第壹篇是建立基礎觀念。除了介紹股票的定義、開戶及買賣股票的規定之外，特別強調投資人如何取得資訊及報紙證券版報導的新聞內容分類、電腦輔助交易的特性，以及何謂內線交易。

第貳篇介紹除權行情的奧秘。其中詳細劃分除權參考價的計算公式，並以實例運算，希望投資人從此以後能自行精算出正確的除權參考價。

第叁篇臚列信用交易的訣竅。尤以信用交易的融資買進與融券賣出的多空操作技巧為重點，提供投資人參考。

第肆篇闡述多種投資分析利器。雖然主要是敘述技術分析工具及運用原則，但側重報紙證券版每日提供的各種技術

指標的介紹及運用，希望投資人在每日取得報紙證券版之後，能深入體會，而有獨到的見解，進而在運用時得心應手。

第伍篇簡介幾種主力大戶的操作妙計，以管窺大戶操作股票的奧祕。

第陸篇提供投資人幾種投資股票的實際運用方法，包括受益憑證的投資，以及投資組合的選擇方法。讓投資人在由淺入深，由小而大的茁壯過程中，能迅速成長而無往不利。

葉宣模

民國七十八年九月

目次

1	建立基礎觀念	1
Q 1	何謂股票？	
Q 2	如何辦理開戶？	
Q 3	買賣股票必須具備哪些資格？	
Q 4	如何買賣股票？	
Q 5	買賣股票有哪些限制？	
Q 6	何謂交割？如何辦理交割？	
Q 7	投資人必須取得的投資資訊有哪些？	
Q 8	報紙證券版報導哪些證券新聞？	
Q 9	何謂股票市場？	
Q 10	報紙除了報導上市公司財務資訊外，還報導哪些內容？	
Q 11	上市公司發生的重大影響股東權益或股價的事項有哪些？	
Q 12	何謂內線交易？	
Q 13	內線交易有哪幾種？	
Q 14	何謂受益憑證？	
Q 15	證券投資信託有哪些特色？	
Q 16	購買受益憑證有何優點？	
Q 17	證券投資信託基金有幾種類型？	
Q 18	何謂電腦輔助交易？	

Q 19 電腦輔助交易有哪些特色？

Q 20 電腦輔助交易委託買賣應注意哪些事項？

Q 21 電腦輔助交易開盤前的隨機排列如何運作？

2 除權行情的奧祕

33

Q 22 何謂除息？

Q 23 何謂填息？

Q 24 何謂貼息？

Q 25 何謂除權？

Q 26 何謂填權？貼權？

Q 27 如何計算除權參考價？

Q 28 盈餘或資本公積增資的除權參考價如何計算？

Q 29 現金增資與資本公積轉增資同時辦理時，如何計算除權參考價？

Q 30 盈餘轉增資與員工分紅入股同時辦理時，如何計算除權參考價？

Q 31 何謂資產重估轉增資配股？

Q 32 除權行情有哪些特性？

Q 33 何謂申報生效制？

Q 34 何謂申請核准制？

Q 35 何謂現金增資溢價發行？

3 信用交易的訣竅

55

Q 36 何謂融資？何謂融券？

Q 37 開立信用帳戶應具備哪些條件？

Q 38 融資券有哪些基本規定？

- Q 39 如何閱讀融資融券餘額表？
- Q 40 信用交易有何限制規定？
- Q 41 何謂多頭與空頭？
- Q 42 借股放空有何技巧？
- Q 43 如何運用指數判斷空頭行情？
- Q 44 反彈出現時空頭如何應對？
- Q 45 如何補回以停止損失？
- Q 46 何時是放空良機？
- Q 47 借股放空，應該放什麼股票？
- Q 48 何時應該補空？
- Q 49 放空時，如何兼顧行情及個股走勢？
- Q 50 放空有哪些技術及徵狀？
- Q 51 融資融券補繳差額如何計算？
- Q 52 標購價金如何計算？

4 投資分析的利器

85

- Q 53 技術分析的操作原則有哪些？
- Q 54 何謂抵抗線？
- Q 55 何謂支撐線？
- Q 56 支撐帶如何形成？
- Q 57 如何研判抵抗線的位置？
- Q 58 何謂OBV？
- Q 59 如何利用OBV研判行情？
- Q 60 何謂ADL？
- Q 61 ADL有何功能？
- Q 62 何謂移動平均線？應如何計算？

- Q 63 短期移動平均線和長期移動平均線有何差別？
- Q 64 如何運用移動平均線？
- Q 65 何謂RSI？
- Q 66 如何計算RSI？
- Q 67 何謂乖離率？
- Q 68 何謂股票箱形理論？
- Q 69 何謂發行量加權股價指數？
- Q 70 加權股價指數有哪幾項缺點？
- Q 71 何謂十四日漲跌比率？
- Q 72 如何計算十四日漲跌比率？
- Q 73 如何研判十四日漲跌比率及十四日騰落指標？
- Q 74 何謂心理線？
- Q 75 心理線有哪些特性？
- Q 76 何謂頭部反轉型態與底部反轉型態？
- Q 77 何謂盤檔型態？
- Q 78 如何閱讀證券商熱門股進出表？
- Q 79 如何運用證券商熱門股進出表？
- Q 80 如何閱讀股票分價成交統計表？
- Q 81 何謂本益比？
- Q 82 如何利用本益比研判股價？
- Q 83 如何閱讀財務報表？
- Q 84 如何分析資產負債表？
- Q 85 如何分析損益表？

⑤ 大戶的操作妙計

141

- Q 86 除息前後，大戶如何操作？

- Q₈₇ 除權前後，大戶如何操作？
- Q₈₈ 增資股上市前後，大戶如何操作？
- Q₈₉ 大戶如何吸貨？
- Q₉₀ 大戶試盤的方式有哪些？
- Q₉₁ 主力拉做的手法有幾種？

6 投資股票的實用策略 151

- Q₉₂ 哪種股票最具投資價值？
- Q₉₃ 如何選擇投資組合？
- Q₉₄ 何謂三角形操作？
- Q₉₅ 何謂平均投資法？
- Q₉₆ 何謂固定時機投資計畫？
- Q₉₇ 何謂固定價值計畫？
- Q₉₈ 何謂固定比率計畫？
- Q₉₉ 何謂變動比率計畫？
- Q₁₀₀ 投資股票有幾分勝算？

1

建立基礎觀念

如果把股市視為戰場，那麼為數百萬的散戶就像戰場上的單兵，在戰場上單打獨鬥。散戶在介入戰場之前，必須對環境有所了解，才能打贏這場游擊戰。因此，對一個新手而言，他必須了解，買賣股票的基本流程，如何買賣股票，如何辦理交割，如何蒐集資訊。換句話說他必須先建立健全的基礎觀念，才談得上克敵致勝，獲取最大的戰果。

Q₁ 何謂股票？

股 票就是公司發給股東的憑證，以證明股東持有的權利。

股票經發行公司向台灣證券交易所申請上市買賣之後，就具有比較良好的流通性。流通性提高之後，變現性跟著提高。具備流通性與變現性，使投資人容易在有法律保障的情況下，能順利又安全的買賣。

股票的面額，國內法令明文規定為每股 10 元，每張股票一千股，面額共一萬元。不過，尚有不足一千股的不定額股票，也就是由 999 股至 1 股都有。這些俗稱的「零股」，買賣不易，一般皆為持有者直接售予負責收購零股的證券自營商。

另外還有面額十萬元以上的「大票」。也就是每張一萬股以上，甚至每張一百萬股。這種大票，不能在集中交易市場流通，通常由上市公司大股東所持有，以方便保存。

一般而言，買賣股票的目的就是為了賺錢。它產生利益的來源有二，第一、來自上市公司發放的盈餘股利、公積配股或現金認股。第二、來自價格波動所產生的差價利益，也就是所謂的「資本利得」。

Q₂ 如何辦理開戶？

買 賣股票之前，必須先到證券經紀商營業處所辦理開戶。

開戶時，應親自持身分證正本前往辦理，開戶資格可分為三種：

(一)自然人之開戶：

1.一般開戶要件：

(1)簽具「委託買賣證券受託契約」正本一份、副本二份。

(2)開戶人國民身分證正、反面影本三份。

2.無行為能力人之開戶：

(1)簽具「委託買賣證券受託契約」正本一份、副本二份。

(2)戶籍謄本三份。

(3)法定代理人身分證正本。

(4)法定代理人允許書。

3.限制行為能力人之開戶：

(1)簽具「委託買賣證券受託契約」正本一份、副本二份。

(2)戶籍謄本三份。

(3)法定代理人身分證正本。

(4)法定代理人允許書一式三份。

(二)法人之開戶：

1.公司開戶：

(1)簽具「委託買賣證券受託契約」正本一份、副本三份。

- (2)公司營業執照及營利事業登記證影本各三份。
- (3)公司事項登記卡及法定代理人身份證影本各三份。
- (4)授權書一式三份及代理人身分證影本三份。

2.一般社團開戶：

- (1)簽具「委託買賣證券受託契約」正本一份、副本三份。
- (2)社團立案證書。
- (3)社團所在地稽征機關扣繳單位統一編號通知單，及法定代理人身分證影本各三份。
- (4)授權書一式三份及代理人身分證影本三份。
- (5)稅捐機關發給之設立扣繳單位編配統一編號通知單影本。

(三)完成開戶手續後，並且向各該證券經紀商指定金融機構開立款項劃撥存款帳戶，投資人便可以正式委託證券經紀商代為買賣股票。但在同一證券經紀商內，每一位委託人開戶以一戶為限，不可以重覆開戶。

Q₃ 買賣股票必須具備哪些資格？

只要是年滿二十歲的中華民國國民，完成開戶手續，就可以買賣股票。但具有下列身分者依法不准開戶：

- (一)未成年且未經法定代理人之代理或允許者。
 - (二)證券主管機關及台灣證券交易所的職員或雇員。
 - (三)政府機關、金融機構及公營事業的出納人員。
 - (四)受破產之宣告而未經復權者。
 - (五)法人委託開戶却未能提出該法人授權開戶之證明者。
 - (六)受託證券經紀商本身的股東或職員。
 - (七)未經證券主管機關或台灣證券交易所許可的證券經紀商。
 - (八)曾經有證券交易違背契約記錄而未滿三年者。
 - (九)曾因違反法令規章，經主管機關通知停止買賣證券未滿五年者。
- 有關第(八)、(九)兩項倘為已開戶者，證券經紀商將拒絕繼續接受其委託。