



用最短的时间掌握股市语言

提供了K线、基本面、成交量、均线等多种分析方法

全书有100多个股票的分析实战，直接体验股市脉搏



从**零**开始

学炒股

大智慧新一代使用详解
新手入门、盈利之道

张昆 等编著



机械工业出版社
China Machine Press



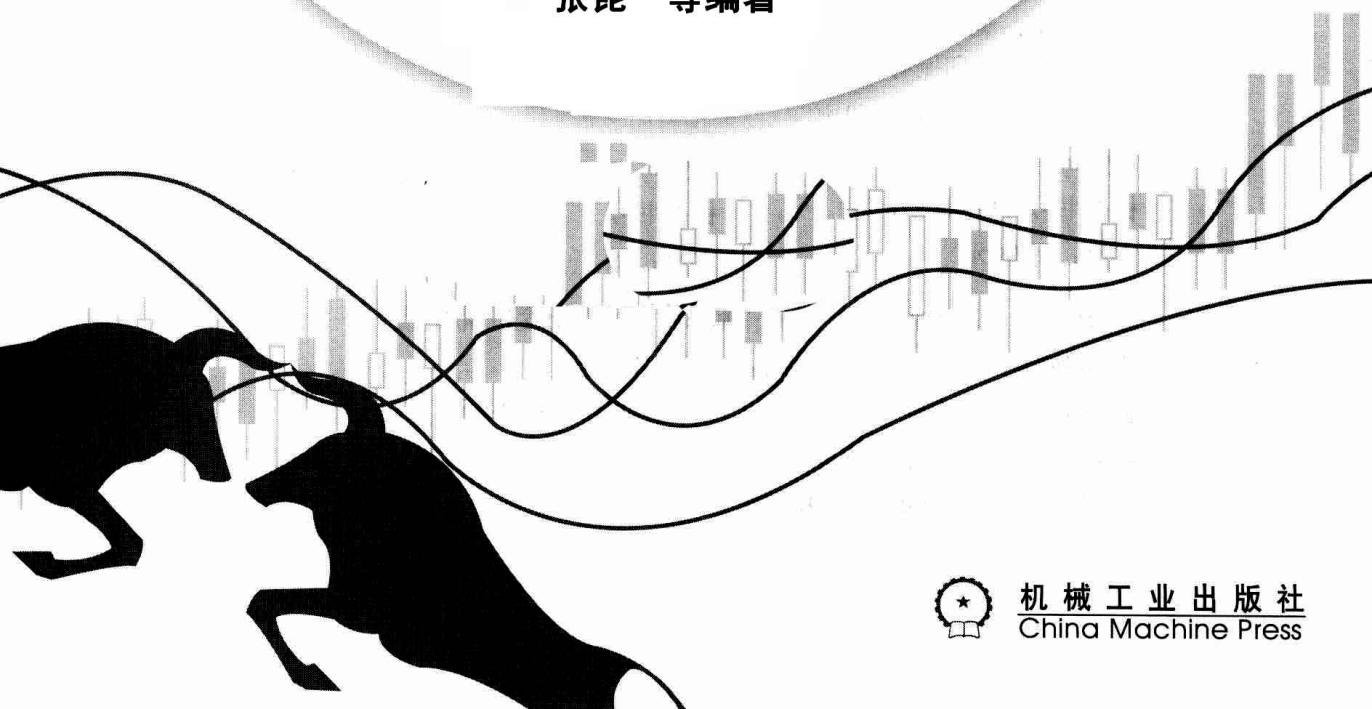
从零开始

学炒股

大智慧新一代使用详解

新手入门、盈利之道

张昆 等编著



机械工业出版社
China Machine Press

本书采用实例分析的方法，图文并茂地介绍了大智慧新一代股市分析软件的使用方法和技巧。全书分为10章，包括炒股必备常识、看K线选择买卖点、使用大智慧看盘、基本面分析、通过成交量判断股价走势、充分发掘大智慧的潜能、用技术指标盈利、通过移动平均线判断股价走势、投资基金、投资创业板等内容，几乎涵盖了大智慧软件所有的常用功能和实用技巧。书中的实例尽量给出具体时间和样本名称，使读者可以通过介绍，亲自动手将实例在软件上重现，从而对知识的记忆更为深刻。本书的附录介绍了大智慧手机版软件的安装与使用。

本书适合学习使用大智慧软件的投资者阅读，同时也适合理财和股市投资知识爱好者阅读。

封底无防伪标均为盗版

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

从零开始学炒股——大智慧新一代使用详解 / 张昆等编著. —北京：机械工业出版社，2011.8

（从零开始学投资）

ISBN 978-7-111-35476-5

I. 从… II. 张… III. 股票投资—应用软件—基本知识 IV. F830.91-39

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第147845号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037）

责任编辑：秦 健

北京诚信伟业印刷有限公司印刷

2012年1月第1版第1次印刷

170mm×242mm · 19.25印张

标准书号：ISBN 978-7-111-35476-5

定价：39.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

客服热线：(010) 88378991；88361066

购书热线：(010) 68326294；88379649；68995259

投稿热线：(010) 88379604

读者信箱：hzjsj@hzbook.com

前言

股海如战场，这里同样硝烟弥漫，同样有着血淋淋的搏杀。别以为坐在电脑旁点点鼠标就能赚钱，稍不留神就会让你承受巨额损失。笔者自1997年进入股市，经历了数次起落，看到过有人遇到涨停而欣喜若狂，也看到过有人举债炒股而轻生。

因此，在这个战场中，一定要培养“股感”，也就是对股市的感觉，在大跌来临之前空仓，在开涨的时候进入。这个“股感”就相当于战场中的武功，武功高了，自然能打败别人，获取胜利。那么怎么“练武”呢？可以从两个角度去考虑：一是学实用的功夫，二是使用最好的武器（例如屠龙刀）。

实用的功夫就是各种股票分析方法，像K线、MACD、KDJ，这方面的图书很多，网上的文章也不少，很容易获取；而最好的武器则是炒股软件，大家都在用炒股软件，但是能使其充分发挥作用的可以说少之又少。

本书内容

本书介绍的大智慧炒股软件就是一把很好的“屠龙刀”，使用它能够直接进行各种分析，达到事半功倍的效果。本书共10章，内容如下，各章之间相互独立，可以随时翻阅参考。本书最后是一个附录，其中介绍了大智慧手机版的安装和使用。

第1章	炒股必备常识
第2章	看K线选择买卖点
第3章	使用大智慧看盘
第4章	基本面分析
第5章	通过成交量判断股价走势
第6章	充分发掘大智慧的潜能
第7章	用技术指标盈利
第8章	通过移动平均线判断股价走势
第9章	投资基金
第10章	投资创业板

本书特点

知识全面，内容分类清晰。本书涵盖了炒股软件对比，证券投资技术介绍，大智慧新一代软件入门和各项功能的基本应用，以及大智慧特色功能介绍等主要内容。本书将对各个知识点进行分类说明，使读者更容易学习。

内容详细，生动易懂。在本书的知识点讲解中，尽量加入示例图片，使内容直观易懂。在重要的知识点上还加入详细的实例分析，并给出实例的具体时间和样本名称，读者可以在软件上将实例调出进行分析以帮助掌握。

注重效率。本书对每一章中的知识点，都以简洁的语言概括了其含义和要点，帮助读者提高阅读效率。

步骤详细，通俗易懂。软件的每一个操作说明都以通俗易懂的语言阐述，并穿插必要的讲解和技巧说明。读者只需要按照步骤操作，就可以学习到大智慧新一代炒股软件相关的功能，并可以体会到其中的技巧。

笔者的忠告

笔者总结的炒股禁忌如下，希望能对您有所帮助。

- ❑ “追涨杀跌”：开始上涨的时候不愿买，开始下跌的时候也不愿卖，而是在涨了一段时间后才买进，跌了一段时间后才卖出，最后落入机构大户拉高出货的圈套。
- ❑ “贪得无厌”：这是股市里不管机构大户还是中小散户都有的通病。手里握着正在上涨的股票，希望它涨得更高；当股价往下跌时，则盼着它跌得更深，以便抄大底。结果要么套牢，要么坐失良机。
- ❑ “心存幻想”：买进股票后，价位下跌，套牢了，就盼着反弹。反弹后又舍不得出货，又希望弹得更高，结果又跌下去了。
- ❑ “爱走极端”：听股评家讲要买绩优股，于是就追买名牌股，垃圾股一律不要。但又听说，名牌股易变质，垃圾股易启动，准赚钱，于是又专选垃圾股。
- ❑ “朝三暮四”：对个股一会儿做多，一会儿做空，没有耐性。卖了这只股，又去买另一只股。结果原来那只涨上去了，又抛掉手中股票去买回原来那只。这样频繁地进出，不仅没有赚到钱，反倒交了不少税金和手续费。
- ❑ “鼠目寸光”：只盯住眼下股价的暂时波动情况，而不去研究国家宏观经济形势和企业经营状况、发展前景。只看小势，而不看大势，每天为蝇头小利奔波忙碌，其结果是竹篮打水一场空。

本书内容丰富，语言简明，是股民必读的炒股理论指南。本书集实用性、技巧性于一体，将会给股民以极大的启发。希望本书能帮助各位股民在上升的牛市中赚得盆盈钵满。

本书作者

本书由张昆主笔编写，其他参与编写和资料整理的人有：高会东、王建超、邓薇、黄丽莉、吝晓宁、汪洋、白广元、蔡念光、陈辉、冯彬、刘长江、刘明、沙金、张士强、张洪福、多召英、贾旭、李宽、江宽、陈科、方成林、班晓娟、方中纯、刘兰军、郑雪峰。

目 录

前言

第1章 炒股必备常识1

1.1 股票到底是什么2

1.1.1 面值2

1.1.2 净值2

1.1.3 股票的清算价格3

1.1.4 发行价和市价3

1.1.5 股票的种类3

1.2 常用术语详解4

1.2.1 股票指数4

1.2.2 除权除息5

1.2.3 市盈率5

1.2.4 配股和转配股6

1.2.5 分红6

1.2.6 A股、B股和H股7

1.2.7 “T+1”制度7

1.2.8 低吸高抛8

1.2.9 多头与空头8

1.2.10 涨跌幅限制8

1.2.11 涨停板与跌停板8

1.2.12 委买盘与委卖盘8

1.2.13 主动性买盘与主动性卖盘9

1.2.14 其他术语9

1.3 申请自己的股票账户11

1.3.1 到底在哪家券商开户11

1.3.2 开户流程与所需材料12

1.3.3 股票交易所需费用13

1.4 最广泛的炒股方式：网上炒股13

1.4.1 网上炒股简介13

1.4.2 网上炒股的基本条件15

1.4.3 网上委托交易16

1.5 基本面分析17

1.5.1 宏观分析17

1.5.2 企业的基本面分析18

1.6 技术分析18

1.6.1 技术分析的原理18

1.6.2 技术分析的基本理论19

1.6.3 技术分析的内容22

1.6.4 技术分析的操作原则23

1.7 炒股软件介绍24

1.7.1 常用的软件25

1.7.2 炒股软件的安装与启动27

1.8 股市风险防范31

1.8.1 风险的概念31

1.8.2 风险的度量32

1.8.3 风险的防范33

第2章 看K线选择买卖点35

2.1 基础知识36

2.1.1 用大智慧查看K线36

2.1.2 单根K线的形态37

2.1.3 K线图应用时机40

2.2 见底信号的K线图40

2.2.1 黎明十字星和黎明之星40

2.2.2 连续跳空三阴线42

2.2.3	好友反攻	42	2.3.8	绵绵阴跌形	62
2.2.4	曙光初现	43	2.3.9	圆顶	63
2.2.5	旭日东升	43	2.3.10	三个黑小卒	64
2.2.6	锤头线	44	2.3.11	三只黑乌鸦	64
2.2.7	倒锤头线	44	2.3.12	下跌三颗星	64
2.2.8	平底	45	2.3.13	连续跳空三阳线	65
2.2.9	三个红小兵	46	2.3.14	塔形顶	66
2.2.10	三个圣骑士	46	2.3.15	徐缓下跌形	66
2.2.11	冉冉上升形	47	2.3.16	升势停顿	67
2.2.12	徐缓上升形	48	2.3.17	升势受阻	68
2.2.13	上涨两颗星	48	2.3.18	低档盘旋形	68
2.2.14	高位并排阳线	49	2.3.19	双飞乌鸦	69
2.2.15	两红夹一黑	50	2.3.20	高档五阴线	69
2.2.16	低位并排阳线	50	2.3.21	下降三部曲	70
2.2.17	塔形底	51	2.3.22	空方尖兵	70
2.2.18	圆底	52	2.3.23	两黑夹一红	71
2.2.19	跳空下跌三颗星	52	2.3.24	下降抵抗形	71
2.2.20	跳空上扬形	53	2.3.25	下跌不止形	72
2.2.21	缓步上涨形	53	2.3.26	高开出逃形	73
2.2.22	上升抵抗形	54	2.3.27	壮士断腕	73
2.2.23	下探上涨形	55	第3章	使用大智慧看盘	75
2.2.24	多方尖兵	55	3.1	如何查看特定股票信息	75
2.2.25	弧形线	56	3.1.1	通过输入名称的首字母调出	75
2.2.26	上升三部曲	56	3.1.2	通过输入相应代码调出	77
2.2.27	低档五阳线	57	3.1.3	通过快捷键调出	77
2.3	见顶信号的K线图	58	3.1.4	通过“市场行情入口栏” 进入	81
2.3.1	黄昏十字星和黄昏之星	58	3.2	查看大盘信息	82
2.3.2	淡友反攻	59	3.2.1	查看K线和分时走势	83
2.3.3	乌云盖顶	59	3.2.2	叠加K线图	86
2.3.4	倾盆大雨	60	3.2.3	查看大盘资料	88
2.3.5	射击之星	61	3.2.4	查看全球股市指数	89
2.3.6	吊颈线	61	3.3	查看行情报价	90
2.3.7	平顶	62			

3.3.1 查看所有A股信息	90	4.4.1 多头市场的四个阶段	122
3.3.2 根据特定指标排序	91	4.4.2 方向未明时	124
3.3.3 按照行业查看股票	93	4.4.3 多新股发行时	124
3.3.4 自选股	93	4.4.4 股价回档及下跌反弹时	125
3.4 查看个股信息	95	第5章 通过成交量判断股价	
3.4.1 买卖信息	95	走势	127
3.4.2 个股的历史走势	98	5.1 使用大智慧查看成交量数据	128
第4章 基本面分析	101	5.2 成交量放大时应如何操作	130
4.1 宏观因素的影响	102	5.2.1 针对温和放量	130
4.1.1 政治经济因素	102	5.2.2 针对递增放量	131
4.1.2 行业因素	103	5.2.3 针对连续放量	133
4.1.3 企业重组合并	107	5.2.4 针对脉冲放量	136
4.2 个股的详细信息	109	5.3 成交量缩小时应如何操作	140
4.2.1 操盘必读	109	5.3.1 怎样看待缩量上涨	140
4.2.2 财务透视	111	5.3.2 怎样看待底部无量涨停	141
4.2.3 主营构成	111	5.3.3 如何通过地量看股价走势	141
4.2.4 行业新闻	112	5.4 量价配合分析	143
4.2.5 大事提醒	113	5.4.1 量价齐升, 持股不动	143
4.2.6 八面来风	113	5.4.2 价涨量缩, 坚决做空	144
4.2.7 公司概况	114	5.4.3 量价先缓升后井喷, 是反转	
4.2.8 管理层	114	信号	144
4.2.9 最新季报	115	5.4.4 量升价不涨, 反转信号	145
4.2.10 股东进出	116	5.4.5 二次探底时的缩量是上涨	
4.2.11 股本分红	116	信号	146
4.2.12 其他信息	117	5.4.6 深幅下跌后的放量走低是	
4.3 分析公司财务	118	反转信号	147
4.3.1 分析公司财务的意义	118	5.4.7 高位区放量跌破中长期	
4.3.2 资产负债表与资产平衡表		均线是趋势反转信号	147
分析	119	第6章 充分发掘大智慧的潜能	149
4.3.3 财务状况变动表与收益表	120	6.1 条件选股	150
4.3.4 股票的“配股生命线”	121	6.2 买卖点的预警	153
4.3.5 差额分析法与比率分析法	121	6.3 根据排序选股	155
4.4 不同行情下的投资技巧	122	6.3.1 指标排序	155

6.3.2 阶段统计排序	156	7.2.5 KDJ持股与持币信号 分析	194
6.3.3 查看当日各类排名	156	7.3 用RSI(强弱指标)盈利	195
6.4 时空隧道和模拟K线	157	7.3.1 RSI指标的含义及计算 方法	196
6.5 模式匹配	160	7.3.2 RSI指标的使用方法	196
6.6 根据成本分布选股	163	7.4 用BOLL指标盈利	198
6.6.1 移动成本分布	163	7.4.1 BOLL的含义及计算方法	198
6.6.2 火焰山分布	163	7.4.2 BOLL的分析方法	199
6.6.3 活跃度分布	164	7.4.3 BOLL与KDJ配合使用	200
6.6.4 成本分布设置	164	7.5 其他常用指标	202
6.7 大智慧辅助分析	165	7.5.1 W%R指标的原理及应用	202
6.7.1 板块对比分析	165	7.5.2 ROC指标的原理及应用	203
6.7.2 大智慧分时功能	169	7.5.3 BIAS指标的原理及应用	204
6.7.3 定位分析	170	7.5.4 CCI指标的原理及应用	205
6.7.4 相关性分析	170	7.5.5 DMI指标的原理及应用	206
6.7.5 板块分析与联动分析	172	7.5.6 DMA指标的原理及应用	208
6.7.6 预测分析与套利分析	172	7.5.7 ARBR指标的原理及应用	209
6.7.7 大智慧付费功能	173	7.5.8 CR指标的原理及应用	210
6.7.8 优选交易系统与自选股 设置功能	174	7.5.9 PSY指标的原理及应用	212
6.7.9 投资管理	175	7.5.10 OBV指标的原理及应用	213
6.7.10 测距工具	178	7.5.11 TOWER指标的原理及 应用	215
6.7.11 数据管理	179	7.5.12 指标选择的方法	216
6.7.12 画线工具	181	第8章 通过移动平均线判断股价 走势	218
第7章 用技术指标盈利	186	8.1 基本概念	219
7.1 技术指标的基本操作	187	8.1.1 均线的计算	219
7.1.1 如何调出技术指标	187	8.1.2 单根移动平均线	220
7.1.2 常用指标的切换	188	8.1.3 专项均线组合	220
7.2 用KDJ(超买、超卖指标) 盈利	189	8.1.4 混合均线组合	221
7.2.1 KDJ的含义及计算方法	189	8.1.5 均线的特性	222
7.2.2 KDJ的分析方法	190	8.2 利用均线买卖股票	224
7.2.3 KDJ黄金交叉	192		
7.2.4 KDJ死亡交叉	193		

8.2.1 识别价格走势的整体运行趋势	224	9.2.5 基金以往的业绩	252
8.2.2 提前识别趋势的反转	226	9.3 选择单只基金	252
8.2.3 在上升走势中进行低吸高抛	227	9.3.1 基金管理公司的规模	253
8.2.4 在下跌走势中博取反弹行情	229	9.3.2 业绩排名	254
8.2.5 格兰维尔移动均线买卖八原则	230	9.3.3 风险收益的高低	256
8.3 指数平滑异同移动均线MACD	231	9.3.4 费用排名	256
8.3.1 MACD的含义及计算方法	231	9.3.5 查看基金是否处于开放状态	257
8.3.2 MACD黄金交叉	232	9.3.6 基金经理	258
8.3.3 MACD死亡交叉	233	9.3.7 申购和赎回的时机选择	259
8.3.4 MACD背离图形	234	9.4 不同基金的投资技巧	260
8.3.5 MACD分析周期设定技巧	236	9.4.1 指数型基金的投资技巧	260
8.3.6 MACD股票策略制定技巧	238	9.4.2 基金定投的投资技巧	261
第9章 投资基金	240	9.4.3 货币市场基金的投资技巧	262
9.1 基金相关概念	241	9.4.4 保本基金的投资技巧	262
9.1.1 为什么会有基金	241	9.4.5 LOF基金的投资技巧	263
9.1.2 基金基本操作	242	9.4.6 ETF基金的投资技巧	264
9.1.3 基金的分类	243	9.4.7 封闭式基金的投资技巧	265
9.1.4 常见名词解释	244	9.5 使用大智慧分析基金	265
9.1.5 基金收益的来源	246	第10章 投资创业板	270
9.1.6 基金收益的分配	246	10.1 创业板基础知识	271
9.2 如何选基金组合	249	10.1.1 创业板开户流程	271
9.2.1 评测自己的抗风险能力	249	10.1.2 创业板上市条件	271
9.2.2 基金组合的挑选原则	249	10.1.3 创业板上市规则	272
9.2.3 挑选基金组合易犯的错误	250	10.1.4 创业板交易规则及存在的风险	272
9.2.4 挑选值得信赖的基金公司	251	10.2 创业板操作技巧	273
		10.2.1 创业板申购的4个技巧	274
		10.2.2 创业板投资策略	274
		10.2.3 创业板操作的4个技巧	276
		附录A 大智慧手机炒股	279

第 1 章



炒股必备常识

- 1.1 股票到底是什么
- 1.2 常用术语详解
- 1.3 申请自己的股票账户
- 1.4 最广泛的炒股方式：网上炒股
- 1.5 基本面分析
- 1.6 技术分析
- 1.7 炒股软件介绍
- 1.8 股市风险防范

很多人认为炒股很简单，只要在炒股软件上点点鼠标，买入卖出即可，其实不然，其背后蕴藏着很多知识，比如大盘、技术分析、指数等。必须把这些东西了然于胸，才能算是一名合格的股市投资者，否则就只是一个盲目买卖的投机者而已。本章将会带领读者认识最基本的股票常识。

1.1 股票到底是什么

股票也叫做有价证券，它是股份有限公司的一种法律文件，随着信息技术的发展，股票交易都通过由电子计算机和现代通信手段组成的系统进行。由于这种系统具有高效、安全、保密、费用低等特点，股票无纸化已成为世界证券市场发展的方向。

投资者通过购买某公司的股份以持有该公司的股东权和投资入股份额而获得利益。一般来说，股票具有收益性、风险性、流动性、永久性和参与性5个方面的特征。股票持有人作为股份公司的股东，有权出席股东大会，参与公司重大决策。股东参与重大决策权利的大小与所持股份数量相关。

根据股票的价值可分为：面值、净值、清算价格、发行价及市价5种。下面对这5种价值进行详细介绍。

1.1.1 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。

股票面值具有以下两个作用：

1) 表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，可以作为确定股东权利的依据。

2) 在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。

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。

1.1.2 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，即可得到每股的净值。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，数据比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。

1.1.3 股票的清算价格

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。

1.1.4 发行价和市价

当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制定一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。

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。

1.1.5 股票的种类

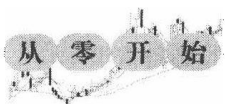
按照不同的分类方法，股票可以分为以下几种不同的种类。

1. 按股票持有者分类

按股票持有者可分为国家股、法人股、个人股3类。三者权利和义务上基本相同。不同点是国家股投资资金来自国家，不可转让；法人股投资资金来自企事业单位，必须经中国人民银行批准后可以转让；个人股投资资金来自个人，可以自由上市流通。

2. 按股东的权利分类

按股东的权利可分为普通股、优先股及两者的混合等几类。普通股的收益完全依赖公司的盈利，因此风险较大，但享有优先认股、盈余分配、参与经营表决、股票自由转让等权利。优先股享有优先领取股息和优先得到清偿等权利，但股息是事先确定好的，不因公司盈利多少而变化，一般没有投票权及表决权，而且公司有权在必要的时候收回。优先股还分为参与优先和非参与优先、积累与非积累、可转换与不可转换、可回收与不可回收等几类。



3. 按票面形式分类

股票按票面形式可分为有面额、无面额及有记名、无记名4种。有面额股票在票面上标注出票面价值，一经上市，其面额往往没有多少实际意义；无面额股票仅标明其占资金总额的比例。我国上市的都是有面额股票。记名股将股东姓名记入专门设置的股东名簿，转让时须办理过户手续；无记名股的股东名字不记入名簿，买卖后无须过户。

4. 按享受投票权益分类

按享受投票权益可分为单权、多权及无权3类。每张股票仅有一份表决权的股票称单权股票；每张股票享有多份表决权的股票称多权股票；没有表决权的股票称无权股票。

5. 按发行范围分类

按发行范围可分为A股、B股、H股和F股4种。A股是在我国国内发行、供国内居民和单位用人民币购买的普通股票；B股是专供境外投资者在境内以外币买卖的特种普通股票；H股是我国境内注册的公司在中国香港发行并在中国香港联合交易所上市的普通股票；F股是我国股份公司在海外发行上市流通的普通股票。

1.2 常用术语详解

1.2.1 股票指数

股票指数也就是股票价格指数，它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。投资者可以通过股票指数来检验自己的投资效果，同时可以预测股市动向。

国内的股票指数包括4个：上证指数、深圳综合股票指数、上证180指数和沪深300指数。

(1) 上证指数由上海证券交易所编制。它是我国股民和证券从业人员研判上海股市股票价格变化趋势必不可少的参考依据。该股票指数的样本是所有在上海证券交易所挂牌上市的股票，权数为上市公司的总股本。因为总股本较大的股票对指数的影响就会比较大，所以机构大户常用上证指数来造势。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。

(2) 深圳综合股票指数由深圳证券交易所编制。它也是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。其样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票，权数为上市公司股票的总股本。

(3) 上证180指数由上海证券交易所于2009年7月1日正式对外发布。该指数



更科学，也更有利于全面反映股价的走势。上证180指数的样本多达180家，且入选的个股全是一些规模大、流动性好、行业代表性强的股票。

(4) 沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取的300只A股作为样本编制而成的成份股指数，其指数样本覆盖了沪深市场六成以上的市值，具有良好的代表性，使投资者对市场运行状态的把握多了一个有力的工具。

1.2.2 除权除息

股息指的是股东定期按一定的比率从上市公司分取的盈利，红利则是指在上上市公司分派股息之后按持股比例向股东分配的剩余利润。上市公司的分红派息工作一般都集中在次年的第二和第三季度进行。还有一种股利是现金股利。这两种股利就是通常所说的送红股和派现金。

还有另外两个概念：除息和除权。当上市公司向股东分派股息时，就要对股票进行除息；当上市公司向股东送红股时，就要对股票进行除权。

除息除权都在股权登记日收盘后进行，只要当天收市时股东还持有该股票即可享受股票中含有的分红。除权之后再购买股票的股东将不享有分红派息的权利。除息价指的是登记日收盘价减去每股股票应分得的现金红利，其计算公式为：

$$\text{除息价} = \text{登记日的收盘价} - \text{每股股票应分得权利}$$

股权登记日的收盘价格除去所含有的股权，就是除权价，其计算公式为：

$$\text{除权价} = \text{股权登记日的收盘价} \div (1 + \text{每股送股率})$$

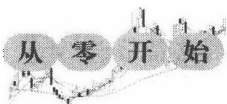
股票在分红时既有现金红利又有红股，则除权除息价为：

$$\text{除权价} = (\text{股权登记日的收盘价} - \text{每股应分的现金红利} + \text{配股率} \times \text{配股价}) \div (1 + \text{每股送股率} + \text{每股配股率})$$

1.2.3 市盈率

市盈率是投资者所必须掌握的一个重要财务指标，亦称本益比，是股票价格除以每股盈利的比率。市盈率反映了在每股盈利不变的情况下，当派息率为100%、所得股息没有进行再投资的情况下，经过多少年我们的投资可以通过股息全部收回。一般情况下，一只股票市盈率越低，市价相对于股票的盈利能力越低，表明投资回收期越短，投资风险就越小，股票的投资价值就越大；反之则结论相反。

市盈率有两种计算方法：一是股价同过去一年每股盈利的比率；二是股价同本年度每股盈利的比率。前者以上年度的每股收益作为计算标准，它不能反映股票因本年度及未来每股收益的变化而使股票投资价值发生变化这一情况，因而具有一定的滞后性。买股票是买未来，因此上市公司当年的盈利水平具有较大的参



考价值，第二种市盈率即反映了股票现实的投资价值。因此，如何准确估算上市公司当年的每股盈利水平，就成为把握股票投资价值的关键。上市公司当年的每股盈利水平不仅和企业的盈利水平有关，而且和企业的股本变动与否也有着密切的关系。在上市公司股本扩张后，每股里的收益就会减少，企业的市盈率会相应提高。因此在上市公司发行新股、送红股、公积金转送红股和配股后，必须及时摊薄每股收益，计算出正确的有指导价值的市盈率。

1.2.4 配股和转配股

配股是股票发行的一种形式，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，向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。配股赋予企业现有股东对新发股票的优先取舍权，按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。

使用配股这种方式可以保护现有股东合法的优先购买权。如，某个企业已发行了1亿股股票，并希望再发行2000万股新股，这样它就必须按1:5的比率（2000万:1亿）向现有股东配售。每个股东都有资格按所持有的每5股认购1股的比例优先购买新股。配股通常是按承销方式进行的，这样承销商将以一定价格购买现有股东未购买的新股。

股东也可以表决放弃其优先认股权，允许企业向新股东发行新股。增发新股是上市公司增资扩股的一种基本方法。增发新股的规模限制在 market 对企业股票需要的范围内。

配股的特点是，新股的价格是按照发行公告发布时的股票市价作一定的折价处理来确定的。所折价格是为了鼓励股东出价认购，当市场环境不稳定的时候，确定配股价是非常困难的。在正常情况下，新股发行的价格按发行配股公告时股票市场价格折价10%~25%。理论上的除权价格是增发发行公告前股票与新股的加权平均价格，它应该是新股配售后的股票价格。

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。

转配股虽然能解决国家股东和法人股东无力配股的问题，但它会造成国家股和法人股在总股本中的比重逐渐降低的状况，长此以往会丧失控股权。同时，转配股产生了目前不能流通的社会公众股，影响了投资者的认购积极性，带来了股权结构的混乱。

1.2.5 分红

这里所说的分红是指股票分红，股息是股东定期按一定的比率从上市公司分