



怎样买卖股票

雷跻九 编

ZENYANGMAIMAIGUPIAO

内容简介

股票投资的收益是所有投资中周转最快，收益最大的。这就是为什么会在股票试点城市上海和深圳出现“股票热”的重要原因。今年，上海市首批股票上市，由于购买股票人过多，采取了先买股票认购证，然后摇号，中签者才能认股的方式，仅卖认购证国家就收入了6230多万元，可见人们对股票的热情有多大。我国正在逐步推行股份制企业，随之而来的将是一场全国性的股票热潮。

高的收益必然有大的风险。因此，要想在股票市场上稳赚不赔，就必须掌握股票的知识，懂得如何预测股市变化，怎样正确、及时地买卖股票才能获得最大的利润。本书的目的就在于让您学习到必要的知识，掌握到具体的方法，以帮助您在瞬息万变的股票市场上稳操胜券。本书由“股票的基本知识”、“股票市场的预测方法”、“怎样买卖股票”这三大部分组成，它必将成为您入市的良好良师益友。

目 录

股票的基本知识

一、股票与股份	(1)
二、股票的特征	(1)
1. 权利性	(1)
2. 流通性	(2)
3. 股票价格和票面价值的差异性	(2)
4. 风险性	(2)
5. 非返还性	(2)
三、股票的种类	(2)
1. 普通股与优先股	(3)
(1) 普通股	(3)
(2) 优先股	(3)
2. 记名股票与不记名股票	(6)
(1) 记名股票	(6)
(2) 不记名股票	(6)
3. 面额股票与无面额股票	(6)
(1) 面额股票	(6)
(2) 无面额股票	(7)
四、股票票面应记载的事项	(7)
五、股票的品性	(8)

六、股票与债券的区别	(8)
七、股票的发行形态	(10)
1. 有偿增资.....	(11)
(1) 股东配股.....	(11)
(2) 第三者配股.....	(12)
(3) 公募发行.....	(12)
2. 无偿增资.....	(14)
(1) 公积金配股.....	(14)
(2) 股票分红.....	(15)
(3) 股票分割.....	(15)
3. 有偿无偿混合增资.....	(15)
八、股票的发行价格	(16)
1. 时价发行.....	(16)
2. 面额发行.....	(17)
3. 中间价格发行.....	(17)
4. 折价发行.....	(17)
九、股票的发程序	(17)
十、股权	(21)
十一、认股凭证	(24)
十二、股票投资的风险	(27)
十三、股票投资的收益	(30)
十四、投资与投机	(35)
十五、股息的派发	(39)

股票市场的预测方法

一、股票的价格	(42)
----------------------	------

1. 股票的面值和帐面价值	(42)
2. 股票价格的本质	(43)
3. 股息与银行利率	(44)
4. 决定股票市场价格的内部因素	(45)
5. 引起股票市场价格变动的外部因素	(46)
(1) 经济性因素	(47)
① 股票供求关系	(47)
② 经济的周期性变化	(47)
③ 物价变动	(47)
④ 金融政策 (银行信贷、利率、汇率、税收等) 变化	(48)
(2) 政治性因素	(49)
① 国际形势的变化	(49)
② 战争	(49)
③ 重大政治事件	(50)
(3) 人为投机因素	(50)
二、股票价格指数	(51)
1. 什么是股票价格指数	(51)
2. 股票价格指数的计算	(51)
3. 世界较有影响的股价指数	(53)
(1) 道一琼斯股票价格平均数	(53)
(2) 斯坦达德—普尔股价指数	(55)
(3) 恒生指数	(55)
三、股票图表分析	(57)
1. 棒状图表	(57)
2. 点数图表	(58)

3. 图表走势	(60)
(1) 反向型	(60)
(2) 巩固型	(62)
(3) 趋势线型	(62)
4. 走势图表与股票买卖的时机	(63)
四、牛市与熊市的识别	(65)
五、股市心理分析	(68)
1. 谁的心理紧张	(68)
2. 投资心理的影响	(69)
3. 股市交易气氛的影响	(69)
4. 随众心理	(69)
5. 年前股市不振	(70)
6. 等待行情	(70)
7. 新入市者四忌	(70)
六、股票市场的预测方法	(71)
1. 二分法和三分法	(71)
2. 波段法则	(72)
(1) 三段高低法则	(72)
(2) 五段高低法则	(73)
3. 股价的循环性周期	(74)
(1) 低迷期	(74)
(2) 青年涨升期	(74)
(3) 反动期	(75)
(4) 壮年涨升期	(75)
(5) 老年涨升期	(76)
(6) 下跌幼年期	(76)

(7) 中间反弹期·····	(77)
(8) 下跌壮年期·····	(77)
(9) 下跌老年期·····	(77)
4. 涨跌日数正比法·····	(78)
5. 平均量变化的七条应用原则·····	(79)
6. 每日成交值增减·····	(82)
7. 移动平均线·····	(85)
8. 13及26周移动平均法实例说明·····	(87)

怎样买卖股票

一、股票的交易市场 ·····	(94)
1. 证券交易所市场·····	(94)
2. 场外交易市场·····	(95)
3. 第三市场·····	(95)
4. 第四市场·····	(95)
5. 场内交易的优缺点·····	(98)
二、证券交易所的会员经纪人 ·····	(98)
1. 佣金经纪人·····	(97)
2. 大厅经纪人·····	(98)
3. 专家经纪人·····	(98)
4. 证券自营经纪人·····	(99)
5. 零股经纪人·····	(99)
三、证券交易所的股票交易程序 ·····	(99)
1. 开设帐户·····	(99)
2. 委托·····	(100)
3. 竞价成交·····	(100)

4. 交割.....	(101)
5. 过户.....	(101)
四、证券交易所的股票交易方式.....	(102)
1. 现货交易.....	(102)
2. 期货交易.....	(102)
3. 期权交易.....	(104)
(1) 买进期权.....	(105)
(2) 卖出期权.....	(105)
4. 信用交易.....	(106)
五、股票投资修养.....	(108)
1. 进行抑制训练.....	(108)
2. 培养忍耐精神.....	(108)
3. 克服投资偏好.....	(109)
4. 股市永远对立.....	(109)
六、股票投资战略.....	(109)
1. 风险战略.....	(110)
2. 市场时机战略.....	(112)
3. 高峰战略.....	(112)
4. 末段行情战略.....	(113)
5. 寻底战略.....	(114)
6. 选股战略.....	(115)
7. 股市循环战略.....	(116)
8. 变更成长股战略.....	(117)
9. 第一段行情的战略.....	(118)
10. 第二段行情的战略.....	(119)
11. 第三段行情的战略.....	(120)

12. 第四段行情的战略	(121)
13. 战略总结	(122)
14. 其余的决策	(125)
七、各种股票投资策略	(127)
1. 平均成本法	(127)
2. 不变比例法	(129)
3. 可变比例法	(130)
4. 投资期限梯形法	(131)
5. “渔翁撒网”法	(132)
6. 分段买进法	(133)
7. 赚10%的计划	(133)
8. “博傻主义”	(134)
八、股票风险防范	(134)
1. 多种股票投资组合	(135)
2. 多种投资期限组合	(136)
九、怎样买卖股票实例分析	(137)
1. 购买实例分析	(137)
2. 卖出实例分析	(143)
十、股票投资禁忌	(148)
1. 盲目跟风	(148)
2. 贪得无厌	(148)
3. 赌博心理	(149)
4. 把持不定	(149)
5. 嫌贵贪低	(149)
十一、股票买卖格言	(150)
十二、采访美国股市怪杰——冠军交易员马蒂舒华	

茲.....	(156)
附一、股市术语简介.....	(171)

股票的基本知识

一、股票与股份

股票是股份公司为筹集资金发给股东作为其投资入股的证书和索取股息的凭证，也是持股人拥有企业股份的书面证明。

股份是股份公司中均分^每公司全部资本的最基本的计量单位。股份公司的每一股份都代表一定的资本额，每股资本额都相等，每股金额乘以股份总数便构成了股份公司的资本总额。另外，在股份公司中，股东地位不以人来计算，而是以股份来表示，股东的权利完全取决于股东持有股份的数量，所以股份仅是一种关于股份公司资本和股东权利的抽象概念，一定量的股票代表一定份额的股份，但不是所有股份都以股票形式表现，有的公司股份可以用挂帐方式确定。

二、股票的特征

股票作为一种有价证券具有以下特征：

1. 权利性。股票所代表的股东权，是一种综合性权利，它包括参加股东大会、投票表决，收取股息或分享红利、参加股份公司剩余财产的分配等各项权利。其权利的大小，取决于拥有公司股票的数量。

2. 流通性。股票可以随时转让，进行市场交易，也就是说持有股票者随时可以卖出股票换成现金。在健全发达的股票交易市场存在的条件下，持有股票和持有现金几乎没有什么区别。这也是会计上把股票列为流动资产的原因之一。

3. 股票价格和票面价值的差异性。股票作为买卖对象，和其它商品一样，也有着自己的价格，这种价格决定于股票收益和市场利息率的对比关系。除此以外，股票价格还要受经济的、社会的、政治的等诸因素影响，所以经常处于不断变化之中。股票的市场交易价格与其票面价值的差别有时会很大，也正是这种差别为股票市场的投资者和投机者提供了必要的活动条件。

4. 风险性。购买并持有股票是为了获取收益。但是股票持有者能否获取预期的收益，这在任何时候都不会有十分把握，它基本上取决于股份公司的盈利状况和股票市场的行情。公司盈利多则多分，盈利少则少分，无盈利时不分。公司破产倒闭时股东还要承受资本损失。所以公司经营状况不佳时，该种股票价格会跌落，使股票贬值。

5. 非返还性。在购买股票后，持有者就不能退股要求公司归还本金。股东要想收回投资，只有把股票转卖给别人。这只能意味着公司股东的改变，并不减少公司的资本。只要公司存在，它所发行的股票就存在，并给持有者带来收益或风险。

三、股票的种类

股票可以按不同的标准分成不同种类。

1. 普通股与优先股。按股东享有权利和承担风险的大小不同，股票可分为普通股与优先股。普通股和优先股是公司发行股票时采用的两种基本形式。

(1) 普通股。普通股是股票最普遍的形式。普通股是股份企业普通股权的证书，代表了持有人在股份企业中的财产或所有权。它是股息随股份企业利润的变动而变动的股票。普通股是构成股份企业资金的基础部分、普通股持有人是股份企业的基本股东，又是拥有经营管理权的股东。在任何以股份方式集资的企业所有者中，必须有一定数量的普通股股东。如果公司获利巨大，普通股的持有者是主要受益者；反之，他们又是主要受害者。依照一般规定，普通股持有者有以下权利：

①**盈利分配权。**在董事会决定并发放股利时有权获取其应得的数额。但只有在企业支付了合同债券的利息和优先股的股息之后仍有剩余利润时才能获得。普通股的股利是不稳定的。

②**财产分配权。**在股份企业解散时，企业财产满足其他债权人的请求权之后，普通股东有权参与企业财产的分配，但必须排在优先股东之后；如无剩余，则不能分配。

③**经营管理权。**普通股东在股东大会上有表决权 and 选举董事权、参与公司的管理。

④**认股优先权。**企业增发新股时有优先承购的权利，对公司的股票保持一定的占有比例。

从普通股持有者的权利可以看出，购买普通股越多，占有企业的份额就越大，对企业的控制程度也就越大。

(2) 优先股。优先股票是股份企业发行的比普通股票

享有某些特定优先权利的股票。这种股票在以下两个方面有优先权：

①领取股息优先。在支付普通股息以前，先按固定的股息率支付优先股股息。

②债权清算优先。在公司破产、解散、清理剩余财产及债权债务时，享有在普通股之先的财产分配权。

优先股可以自由买卖或转让，但同样不得退股。其缺点是因股息率固定而不能享受企业利润增长的利益。优先股的上述优先权利使它具有类似债权人的性质。它是介于负债筹资与普通股份集资之间的一种筹资手段。利用优先股风险小的特点，公司可以把优先股票卖给不愿过份冒险的投资者。不过，由于优先股在股份公司利益分配处于优先地位，因此，为保障普通股股东的经济效益，公司发行优先股票应控制在一定的比例之内。根据股息和红利分派的不同方法，优先股票具体分为以下几种：

A 累积优先股。这种股票的主要特点是：股份公司对以往年度由于经济不景气或其它原因、使股东未能按规定利率所获利息数进行逐年累加，待公司利润回升，能够支付股息时，除付给股本当年股息外，还要如数补给前几年所欠利息的累加数，而后才能将剩余的盈利分配给持有一般优先股和普通股的股东。可见累积优先股东所享有的是相当优惠的条件，这些优惠条件不仅超过普通股东，也超过一般优先股东。

B 非累积优先股。它和累积优先股正好相反，它虽然具有先于普通股的股利分配权利，但在公司不景气时少得的股息，不能累加待来年利润上升时补给，而只能按规定的股利

率优先分得当年度股利。同时，它有资格与持有普通股的股东一同等额地分享该年度的剩余盈利（即红利），或者只按规定的股利率优先分得股息，不参与剩余盈利的分配。

值得提及的是，不论是积累优先股还是非积累优先股，基本上都是股分公司不景气时发放的，这也可以说是它具有如此多优惠条件的原因。当股份公司盈利不高时，优先股的股东可以有一种很现实的利益，股份公司也可借此多筹集一些资金。但若股份公司在发行了某种优先股以后，经营逐年好转，盈利也与年俱增，这样优先股的股东相对于普通股来说就根本谈不上优先而是落后了，这是因为优先股的收益受到固定股利率的限制，而普通股的收益则会伴随股份公司的获利高低而发生变化。

C 可转换优先股。这种股票在发行之前，事先要根据规定在票面上标注一条可转换条款，允许持有该股票的股东在一定情况下，比如公司盈利水平上升到约定程度时，可以按规定的更换比率，将自己持有的该种优先股票转换为一定数量的普通股票。这样就可获得较高的股利。不过这要由持有该种股票的股东自由决定，如果股东认为公司盈利的高水平只是暂时现象时，他也可以保留优先股票。

D 回收股。顾名思义，它是一种可回收的股票。这种股票在发行时就规定，该股份公司在一定情况下，比如将来不再需用此项资金时，可以按照规定的条件将股票购回，在回购时，价格一般稍高于股票面值，用以弥补股东因股票被收回而可能遭受的损失或可能减少的收益。这种股票回收后，必须将它存入公司金库。

E 参与优先股。参与优先股实际上是一种双重分配公司

盈余的权利。即持有这种优先股票的股东除了按规定的股利率优先分得本期股利外，还可以再与普通股东一起共同分享本期的剩余盈利（红利）。

F 非参与优先股。它不具备双重分配盈余的权利。这种股东的收益仅限于规定的股息率。不论剩余盈利额大小，普通股股东分得多少红利，它不能再参加共享。

2. 记名股票与不记名股票。股票按票面有无记名可分为记名股票和不记名股票。

(1) 记名股票。这种股票在发行时，票面上记载有股东的姓名，并记载于公司的股东名册上。记名股票的特点就是除持有者和其正式的委托代理或合法继承人、受赠人外，任何人都不能行使其股权。另外，记名股票不能任意转让，转让时，既要将受让人的姓名、住址分别记载于股票票面，还要在公司的股东名册上办理过户手续，否则转让不能生效。显然这种股票有安全、不怕遗失的优点，但转让手续繁琐。这种股票如需要私自转让，例如发生继承和赠予等行为时，必须在转让行为发生后立即办理过户等手续。

(2) 不记名股票。此种股票在发行时，在股票上不记载股东的姓名。其持有者可自由转让股票、任何人一旦持有便享有股东的权利，无须再通过其它方式、途径证明自己的股东资格。这种股票转让手续简便，但也应该通过证券市场的合法交易实现转让。

3. 面额股票与无面额股票。股票按有无票面金额可划分为面额股票和无面额股票。

(1) 面额股票。是指在股票票面上记载一定的金额，如每股人民币100元、200元等。金额股票给股票定了一个票

面价值，这样就可以很容易地确定每一股份在该股份公司中所占的比例。

(2) 无面额股票。股票发行时无票面价值记载，仅标明每股占资本总额比例。其价值随着公司财产的增减而增减。因此，这种股票的内在价值总是处于变动状态。该种股票最大的优点就是避免了公司实际资产与票面资产的背离，因为股票的面值往往是徒有虚名，人们关心的不是股票面值，而是股票价格。发行这种股票对公司经营管理、财务核算、法律责任等方面要求及高，因此只在美国比较流行，而不少国家根本不允许发行。

四、股票票面应记载的事项

股票作为有价证券，是一种能为股东带来股息和红利的凭证，也是股东行使股权的一种证明，它等于一种重要的法律文件。因此股票就如同货币一样，必须具有精细、高质的印刷工艺及材料，票面的记载也应该有明确的规定。一般来说，股票应依次编号、作成一种法定的式样。股票票面的法定记载事项通常应包括以下内容：

1. 公司名称。这是指发行该股票的股份公司全称，不能简写或与注册登记的名称发生出入。

2. 公司地址。这是该股份公司的主要部门的办公所在地详细地址、如果是外国公司、应写明该公司在我国主要办事机构地址。

3. 设立登记或者发行新股变更登记的年、月、日。

4. 公司股份总额和每股金额，但无票面价值股票不在