



炒股 入门与技巧

覃维桓 著

经济管理出版社

炒股入门与技巧

覃维桓 著



经济管理出版社

责任编辑 张 马

炒股入门与技巧

覃维桓 著

出版:经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编:100035)

发行:经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷:北京地质印刷厂

787×1092 毫米 1/32 6 印张 130 字

1996 年 9 月第一版 1997 年 3 月北京第 5 次印刷

印数 76001—87000

ISBN 7-80118-265-0/F·258

定价:9.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

(凡购本社图书,如有印装错误,由本社发行部负责调换。

地址:北京阜外月坛北小街 2 号 邮编:100836)

序

中国的股票市场几经波折,现在又步入了一个新的发展时期。随着老股民的热情复燃和新股民的大量入市,对于股票书籍的需求重又升温。

在80年代中期,中国的书店里出现了最早的一批论及股票的书籍。但是,由于使股票得以存在的股份公司在那时还正在进行艰难的试验,股票市场也还正在金融体制改革设计者的头脑中酝酿,这些书籍只能依靠国外的资料,对股票和股票市场的基本知识作一些理论的和概略性的介绍。

1989年末,上海证券交易所和深圳证券交易所先后开张,股票由此现实地进入了中国人的生活。在上海和深圳,人们很快就卷入了炒股热潮之中,即便在远离经济中心的穷乡僻壤,通过媒体的传播和渲染,人们也很快知道:除了在银行存款之外,还有一种新的安排自己储蓄的投资方式。这使得股票一度成为街谈巷议的主要话题。这种气氛也自然激发了社会对股票书籍的需求。一时间,街头书摊上几乎摆满了关于在股票市场上“制胜”、“不败”之类的书籍。这一时期的股票书籍显然较过去更为接近实际,更侧重于操作的技术。但是,由于总体来说缺乏实践的积累,书中所谈的技术和经验等等,也大都来自国外;至于各种曲线之类,对于处于初创阶段的中国股市来说,大都还没有太多的用武之地。质言之,迄今为止,以

中国特殊的股票市场为背景而写作的关于股票和股票市场的著作，在市场上还不多见。

从1993年下半年开始，中国股票市场进入了一个历时2年多的低迷时期。因此，对股票书籍的需求也大大减少。然而，对股票市场的探索却仍在进行。因为人们相信，股票市场作为中国社会主义市场经济的有机组成部分之一，经过此次大盘整之后，一定会焕发新的生机。果然，从今年4月底开始，我们就迎来了中国股票市场发展的一个新阶段。

作为一种致用的学问，股票的书应当是常写常新的。这主要是因为，股票市场的结构在不断调整，新的公司在不断上市，新的品种在不断出现，新的交易方式在不断产生，对市场的管理框架在不断变化，整个金融的和经济的形势也在不断发展变化。为适应这些变化，我们需要不断总结经验，不断更新自己的知识。这就需要有人不断地编写一些“新”书，以不断概括出新的理论，介绍新的知识和技能。

章维桓先生的这本《炒股入门与技巧》，就是一本以股票市场实际操作为主的“新”书。作者在股票市场上有多年的经验，本书就是他经验的总结。由于以丰富的实践为基础，本书对于纷繁复杂的股票知识的介绍，对于日趋复杂的分析技术的阐述，都是有的放矢的；至于本书的下篇，则更是作者在炒股中成功和失败的心得。我以为，在中国股票市场发展的新阶段中，将会有更多的关于股票的新书出现，这些书籍的传播，将有助于使中国的股民们成熟起来。毫无疑问，中国股票市场的发展也将由此而得益。

李 扬

中国社会科学院金融研究中心

1996年8月25日

目 录

序	李 扬
---------	-----

上篇 股市入门

第一节	什么是股票.....	(3)
第二节	股份公司为什么要发行股票.....	(7)
第三节	人们为什么买股票	(11)
第四节	什么样的人才适合炒股	(17)
第五节	炒股要做哪些准备	(20)
第六节	到什么地方买卖股票	(25)
第七节	沪深股市简介	(29)
第八节	怎样看证券公司里的大盘	(34)
第九节	股票是怎样买卖的(上)	(39)
第十节	股票是怎样买卖的(下)	(52)
第十一节	股市怎样运作	(58)

第十二节	看盘时应看些什么	(64)
第十三节	怎样看走势图	(67)
第十四节	怎样选择入市时机	(70)
第十五节	怎样选股	(75)

下篇 股市分析及炒股要领

第一节	基本面分析中主要应考虑哪些因素	(81)
第二节	对中国股市的认识	(85)
第三节	对上市股份公司应做哪些分析	(89)
第四节	什么是技术分析	(95)
第五节	股市的基本规律	(97)
第六节	K 线图	(100)
第七节	缺口	(104)
第八节	移动平均线	(106)
第九节	指数平滑异同移动平均线(MACD)	(109)
第十节	随机指标(KD 线)	(113)
第十一节	强弱指标(RSI)	(116)
第十二节	动向指标(DMI)	(118)
第十三节	技术指标的应用	(120)
第十四节	量价关系	(122)
第十五节	股价形态	(125)
第十六节	炒股要领	(138)

附录

附表一	北京市各证券公司营业部一览表	(148)
-----	----------------------	-------

附表二	沪市三零指数样本股名单.....	(152)
附表三	深市成份股入选股票.....	(152)
附表四	沪市股票概况.....	(153)
附表五	深市股票概况.....	(169)
附表六	沪深两地基金概况.....	(180)
附表七	北京 268 台股市电话.....	(182)
后记		(183)

上 篇

股 市 入 门

第一节 什么是股票

说起股票,现在人们已经不像以前那样感到生疏了,虽然也许你自己还没有买过股票,但是看到过周围的人买股票,或者听说过别人买股票。不过要说清楚什么是股票,大概就不那么容易了。也许你正打算到股市上来试试自己的身手,可是面对股市上几百种股票,变幻莫测的股市行情,不知应该如何下手。下面就来讲一讲什么是股票,以及如何由浅入深地掌握买卖股票的方法。如果本书能够起到抛砖引玉的作用,读了以后对你有所启发,就算达到目的了。

要知道什么是股市和股票,先要知道什么是股份公司。股份公司在外国已经有好几百年的历史。而在中国,不算解放前那段,才只有十多年的时间,所以很多人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司,例如美国的 IBM 公司、可口可乐公司、德国的西门子公司、日本的索尼公司、松下公司,无一不是股份公司。国内许多股份公司的产品也早已是家喻户晓,比如长虹电视机、春兰空调、山西汾酒、嘉陵摩托车等等。那么为什么这些公司都要采用股份公司的形式呢?

让我们先来看一个简单的例子。有个人打算做一笔生意，从四川将桔子贩到北京来。当地的售价是0.60元/斤，北京的售价是1.20元/斤。除掉运输费等成本0.30元/斤，每斤可以净赚0.30元。但是做一个来回至少要投入资金6万元，而他自己的钱又不够，于是就和一个朋友合伙做这笔买卖。（注意，不是借钱做！）由他出4万元，他的朋友出2万元，或者说他出两股，他的朋友出一股，并讲好在做完这笔生意后，不管是赔还是赚，两人按股分担。结果做完这笔买卖后，除去购入费、运费、人工费、税收等等，一共赚了2万4千元，于是除了本钱之外，他分得1万6千元，他的朋友分得8千元。

这自然是最简单的一个例子，但说明了共同经营的本质，即共同投入资金，收益按比例分配，当然亏损也要按比例分摊。假如在上面的例子中不是赚而是赔了6千元，那么他就要负担4千元，只能拿回3万6千元，而他的朋友要负担2千元，还能拿回1万8千元。

随着人类社会的发展，开展经济活动的需要，出现了各种企业。最早出现也是最普通的一种企业是由个人或家庭所有的企业，这种企业形式简单，成立和解散都容易，又有便于管理，易于保密等优点，这就是独立经营的企业。至今它仍然是世界上最普遍存在的企业形式之一。

和独立经营相对的是共同经营的企业，其中最早出现也最简单的就是合伙企业，它是由两个以上的人合伙经营的企业，通常是共同承担责任，既可分享利益，又要在亏损时分担损失。这样既能增强企业的力量，又能增加抵御风险的能力。

以后又出现的是各种公司，其中最重要的就是股份公司。股份公司有几个特点：一是公司的财产要平均划分成若干等

分,即股份;二是公司的股份由不同的人持有,持股的人称为股东,公司要有足够多的股东;三是公司的资本由公司支配,所有权和经营权完全分离;四是公司要有一套民主管理的程序,如公司领导由股东大会选举产生、公司的财务状况要向社会公开等等。这样就使它具有了其他企业所没有的优越性,一方面它可以募集到大量的资金,满足社会大生产的需要;另一方面它将风险分散到整个社会,极大地增强了企业抵御风险的能力。同时股份公司有一整套完整的运行制度,保证了它的正常运作。所以在发达国家中,股份公司已经成为大企业最普遍的形式。

股份公司的股份分别由不同的人持有,各人持股的数量有多有少,而不论持有股份的多少,凡是持有公司股份的人就是股东。持有股份的凭证就是股票。这种股票可以是纸的,上面写明是哪个公司的股票,持有人是谁,持有的数量是多少等等。现在为了买卖方便,大多改成把股票存在交易所的计算机里,就和我们把钱存在银行里是一样的。股民们拿到的是帐户卡、交易卡等。凭它就可以从计算机里查到,某个人拥有哪个公司的股票多少股。

那么我们把钱买成股票和存在银行里是不是也差不多呢?不,不一样。钱存在银行里时,银行把钱集中起来进行投资,我们可以得到利息,只要国家稳定,经济发展,利息是有保证的。但是利息是一种平均收益,它要根据银行投资的效益而定,而且一般来说不可能很高,经常赶不上通货膨胀的速度。而股票则是一种个人或单位进行的投资,它的收益是和你投资的公司办得好坏直接相联系的。公司办得好,可能你的收益比银行利息高得多;而如果公司办得不好,也可能你收益很

差,甚至倒赔钱。股票的价格又受到股市波动的影响,当你选择得对时可能赚得很多,而当你选择错误时又可能损失很大。

股票有几个特点,叫做无期性、权责性、流通性、风险性。无期性是说股票发行以后,卖出股票所得的收入就归公司所有。它不像债券那样到一定时候偿还,除非公司宣布破产,彻底清算,否则你就永远不能用股票向公司要回你所持有的那份财产。权责性是说你买了公司的股票,就成为公司的股东,就对公司的经营管理有权过问,像参加股东大会、了解公司的经营状况等,并且有权分享公司的利益也就是参加配股分红。如果你的股票占了公司股票的大多数,实际上你就取得了公司的领导权。在国外,股份制公司的产权转让就常常是通过股票的转让来完成的。流通性是说你买了股票以后虽然不能退回去,但是可以转让给他人,可以在市场上买卖。风险性其一是说股票的价格是随着公司的经营状况以及股市的起落而上下波动的,你买的股票有可能因为公司经营得好或者股市上升而获得好的收益,也可能由于公司办得不好或者股市下跌而遭受损失。买卖股票易于取得大的收益,也就伴随着大的风险,收益和风险总是并存的。其二是说一旦公司破产,你的股票也要连带遭受巨大的损失,甚至血本无归。所以我们在买股票之前一定要搞清楚,切不可轻易从事。

第二节 股份公司为什么要发行股票

你买了某个公司的股票，也就成为它的股东，或者说，合伙人之一。你可以分享公司的收益，同时也要承受相应的风险。现在国内大的股份制公司都有几千万甚至几亿、十几亿的股份，也就是说，把公司的资产平分成几千万或者几亿、十几亿份。这样，一个大的公司往往有几万、十几万股东。股东有大有小，在许多公司中，国家就是最大的股东，国家持有一半甚至一半以上的股票。其次，很多公司或集团也持有其它公司的股票，它们也是大股东。而个人持有的股票往往只占比较小的比例。

那么，既然个人拥有的股票有限，为什么还要让大家来买股票呢？这是因为个人买的股票虽然有限，但是买的人多了，也就是一个不小的数量。一个公司有这么多股东，最大的好处就是能把社会上的闲散资金汇集起来派大用场。例如有个地方想修一条铁路，这条铁路修起来以后，就可以把当地的出产运出去，把外地的商品运进来，就能搞活经济，大大促进这个地方生产力的发展。修这条铁路一共需要十亿元，但是国家一

时还不能给他们投资。而当地的财力也有限，只能拿出修这条铁路所需要的钱的一半也就是五亿元。于是他们就采取集资的办法，成立一个股份制公司，共十亿股，由当地政府出资一半，购买该公司的五亿股份，再由几个当地实力雄厚的大公司出资四亿元，购买该公司的另一半股份中的五分之四，其余十分之一的股份一亿元则向社会公开发售。有人买几百股，有人买几千或几万股，就都卖掉了。这样，有了足够的钱，就可以修铁路了。

更多情况则是在已有公司的基础上进行改造，将原有公司的资产评估作价入股，原来这些资产是谁的就算谁的股份，另外根据需要再发行一部分股票。这样的公司和以前的公司在所有制上就不一样了，过去我们国家有国营企业、集体所有制企业、私营企业等。股份制公司就不是单一所有制了，它是各种所有制的混合体，各自按照其所拥有的股份而占有一定的比例。

那么说发行股票是不是主要就是为了筹集资金呢？

从公司来说主要是为了集资，因为不管股东持有多少股票，他只能将其转让买卖，而不能退股，这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本，而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭，它就可以一直办下去，不因股东的变更而变化。但它的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，这样就把企业和股东联系在一起，企业不仅要向上级负责，而且要向股东负责，要受到全体股东、全体股民以至整个社会的监督。这样可以促进企业注意改善经营，提高效益。因为企业的效益好，股票的价值就高，就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票为资金的组合找到了一条出路，它把人们手中闲置的、分散的资金集中起来，变成有效的生产资金，充分挖掘资金潜力，提高了资金的使用效益，推动社会生产力的发展。通过发行股票又使经济活动社会化，由大家共同来承担投资的风险。从世界各国的经验来看，股份制是市场经济的一个重要组成部分，有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的公司虽然各不相同，但大企业却基本上都是实行股份制。我国要发展社会主义的市场经济，股份制是必由之路。

那么这种股份制公司和以前其它各种所有制的公司又有什么不同呢？最主要的区别在于所有制的不同。过去我们的国营企业、集体所有制企业，虽然说是全民所有、集体所有，但究竟每个人有多少却说不清楚。股份制企业则不同，每个人在企业中占的份额是根据股份的多少来决定的。例如在股份制公司内一切重大事项都要由股东大会来决定，而在股东大会上不是根据人数的多少，而是根据股票的多少来进行表决的。谁持的股票多，谁就有更多的发言权。所以随着股票的买卖，股权的转移，也就改变了公司的主人。因为在国外，一些大公司的股权往往是很分散的，所以大财团只要持有一个公司股权的百分之十几或者二十几，就掌握了这个公司的领导权。因为现代大的公司财产可以多到几十、几百亿美元，投资者并不愿意把所有的钱都放在同一个公司里。通过发行股票，他们可以筹集到更多的资金，这样用同样的钱就可以掌握更多的公司了。

因为股票和债券不同，不用到期偿还，而且这样筹集来的资金不用付利息，只要根据公司的盈利状况来给股东以回报就可以了。所以一个公司只要有可能，就要向社会上发行股