

股票投资

法宝

颖悟 姬爽 编著

兰州大学出版社



股票投资 法宝

责任编辑：文 实

总体策划：旅人蕉、晓 兵

封面设计：法 明

股 票 投 资 法 宝

颖悟 姬爽 编著

*

兰州大学出版社出版发行

(兰州市天水路 216 号 邮编：730000)

临汾地区印刷厂印刷

*

开本：850×1168 毫米 1/32 印张：15.5 字数：403 千字

1996 年 10 月 第 1 版 1996 年 10 月第 1 次印刷

印数：1——10000 册

*

ISBN7—311—01094—2/F·111

定价：19.80 元

97
F830.9
608
2

股票投资法宝

颖悟 姬爽 编著

XAL65/110



3 0074 1041 2

兰州大学出版社



C

554475

冲浪,应熟知水性

(代序)

随着我国社会主义市场经济建设的高速发展,人们的金融意识与投资意识日趋增强。而作为市场经济的一个重要组成部分的证券市场,已经逐步走向成熟与规范,越来越多的投资者把眼光投向了股票市场。我们这本《股票投资法宝》正是为适应广大股民的需要,在参考前几年众多股票操作类用书、全面分析这几年中国股票市场发展的实际情况下而编写的。

中国证券市场刚开始起步,方兴未艾,这表现出计划经济向市场经济已迈开了重大一步。建立与发展证券市场,可为企业经济增长筹集低成本的资金,分散投资风险,加速经济增长。通过投资大众的监督和市场压力,促使企业改善经营管理,有利于按照市场的需要,优化资源配置,调整产业结构。正由于企业发行股票有以上的优点,所以国家的许多企业都纷纷发行股票,形成了近年来的股票热。

许多股民购买股票,这本来是件好事,但存在一个重大问题,即缺乏风险意识,以为只要买到股票就一定能发财,而不问购买何种股票,何时买进,何时卖出,往往只听看到股价暴涨,没想到既暴涨就一定会有跌落以至暴跌。不可能所有的股民都能得到暴利,暴涨使得利者所得的利,必须是暴跌的损失者所损失的。他们也没有想到在股票市场上,收益与风险总是对称的,想获得高收益,就必须做好承担高风险的思想准备。在股票市场上,不是随便什么人入市都能赚钱的,许多股民盲目随风,一旦出现意外,对他们的心理打击有时甚至超过经济上的损失,以致造成社会不安定的局面。

股票投资既是一门科学,更是一门艺术,只有真正投身于股市的投资者才能理解其中的含义。它不仅涉及到经济学、市场学、心理学、政治学等各方面的知识和信息,需要投资者综合地进行研判,并用来指导自己的投资策略。而且,它更需要经验、技巧和灵感,需要有慎重的决策。股市投资的成功与否,关键在于投资者是否具有正确的投资理念,是否掌握有效的股市分析方法和操作技巧。其中股市分析方法又显得更为重要,因为在股票市场上,无

论机构投资者,还是大、中、散户投资者,无不是为赚钱而来。如果投资者特别是散户投资者,不深入学习股票方面的知识和掌握股票交易的技巧,不花费心机、绞尽脑汁收集资料研究分析,再在市场上总结实战经验,岂能在股市这个高手云集、竞争激烈的市场上先人一步、占有优势,更不可能在股市上长久立足。

股市分析包括基本分析和技术分析,二者各有其优缺点。基本分析的优点在于选股,而技术分析的优点在于选择入场买卖的时机。在实际运用中,基本分析和技术分析应二者并重,互相兼顾,取长补短。

如果将股市比作大海,投资者就是在大海中的冲浪者。而技术分析则是投资者在大海中冲浪的工具。一个冲浪高手能够在海浪中轻松自如,游刃有余,就是因为熟悉水性的缘故。而一炒股高手能够在股市上左右逢源、利润滚滚,无不依靠技术分析,但是,如果一个人不熟水性,就贸然下海去冲浪,结果肯定是石沉大海,有去无回。而一个投资者,如果不懂股市技术分析。就进入股市投资或投机,即使偶尔获利,十有八九最终是亏损累累,成为股市的

牺牲品。当然要想学会冲浪；首先就得下海熟悉水性，投身其中，并做好呛水的准备，否则永远也不会成功，股市投资无不如此。

随着“九七香港回归”的步步临近，随着银行存贷款利率的一次再次调低，股票市场更会风起云涌，波澜起伏。这本书能给广大股民在新的一轮股市大潮中带来效益与提高，也就是对我们最大的慰藉了。

编 者

1996年9月于南京大学

目 录

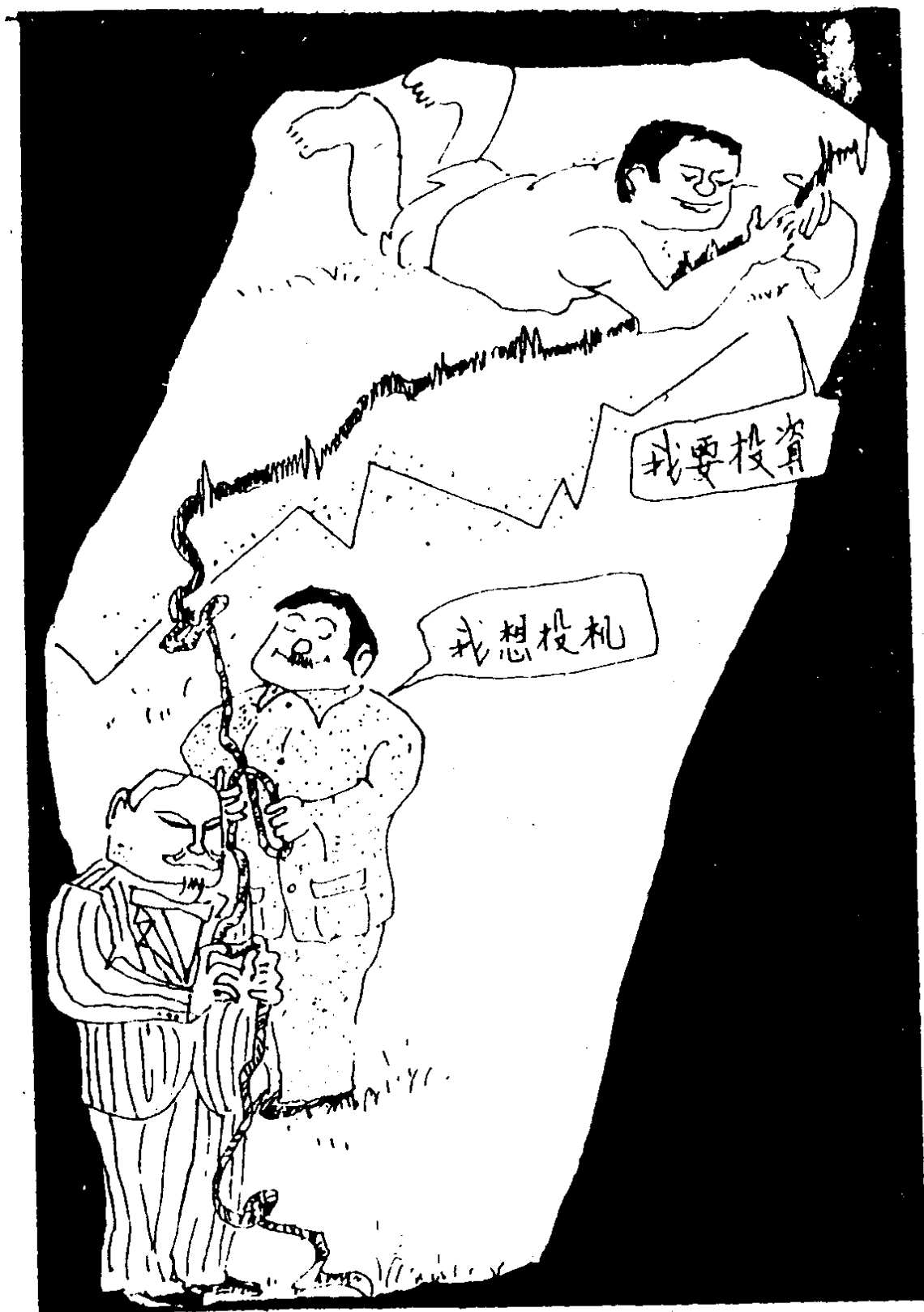
第一章 投资基础	(1)
一、股票	(3)
二、股票交易	(5)
三、上证指数的由来与变迁	(7)
四、股票名称与分类	(8)
五、上海股市板块划分	(10)
第二章 K 线分析	(17)
一、K 线的缘起	(19)
二、K 线各部位之名称及其表示意义	(19)
三、各型 K 线之名称	(20)
四、K 线的基本范例	(23)
五、典型型态研判	(54)
第三章 实战技巧	(63)
一、顺势而作	(65)
二、明辨消息	(89)
三、巧用图表	(117)
四、长短结合	(141)
五、选准个股	(172)
六、紧盯大户	(187)
七、避开陷阱	(226)

第四章 个股研判	(257)
一、选择强势股.....	(259)
二、参与个股炒作.....	(270)
三、个股操作技巧.....	(279)
四、宏观分析——预测之本.....	(289)
五、股市心理学.....	(293)
六、开拓新思路.....	(302)
第五章 宏观预测	(315)
一、寻划沪市大底.....	(317)
二、新行情里新特点.....	(324)
三、炒个股作长庄.....	(332)
第六章 典型案例	(335)
一、券商责任.....	(337)
二、股民责任.....	(386)
三、共同责任.....	(441)
附 录	
1. 世界五大证券交易所简介	(469)
2. 沪深证券交易所及其股市概览	(472)
3. 上证 30 指数一览表.....	(477)
4. 深市 20 家绩优股价格走势指标一览.....	(481)
5. 沪深股市走势图	(485)

第一章

投资基础

- 股票
- 股票交易
- 上证指数的由来与变迁
- 股票名称与分类
- 上海股市板块划分



投资获利,投机也获利,源于他们
是股市的参与者,因其行为而异。

一、股票

股票作为一种凭证,是股份公司资本额的代表,是股份公司发给股东证明其所有的股份数,并有权取得股息的有价证券。股票的持有者——股东是股份公司的出资人,是公司真正的拥有者。股东有权分享公司的权益,同时也要承担相应的责任和风险。股票又是一种无期限的有价证券,一经认购,就不得退出,但可以转让和出售。股票的收益主要来源于红利。如果是上市股票,还可以通过买卖的价差获利。与其它投资方式相比,股票投资具有高收益性,但这也同时决定了其具有高风险性,而这正是股票的魅力所在,它可以使你一夜之间成为巨富,也可能一贫如洗。

股票的种类很多,从不同角度可以分为不同的种类,主要有记名股和无记名股、普通股和优先股之分。

(一)记名股和无记名股

这是根据股票票面上是否记载股东的姓名而划分的。记名股是指在票面上和股东名册上载有持有者姓名的股票,其所有人或其正式的委托人才能行使股票所代表的权利。记名股票不能私自转让,必须到股票的发行公司办理股东变更手续,否则新持有者不能行使股东权利。

无记名股是指在股票上不记载承购人姓名的股票。与记名股相反,谁持有这种股票谁就拥有股东的权利,优点是转让方便,可以任意转让。

(二)普通股和优先权

这是依照股票的权利不同及取得权利的先后划分的。普通股是股份公司发行的标准股票,是在优先股的要求权得到满足后才

能取得自有权利的一种股票。普通股主要具有以下 5 种权利：

(1) 参与公司经营的表决权。普通股股东一般有出席股东大会的权利，有表决权和选举权、被选举权，可以间接地参与公司的经营。

(2) 参与股息红利的分配权。普通股的股利收益没有上下限，视公司经营状况好坏、利润大小而定，公司税后利润在按一定的比例提取了公积金并支付优先股股息后，再按股份比例分配给普通股股东。但如果公司亏损，则得不到股息。

(3) 优先认购新股的权利。当公司资产增值，增发新股时，普通股股东有按其原有持股比例认购新股的优先权。

(4) 请求召开临时股东大会的权利。

(5) 公司破产后依法分配剩余财产的权利。不过这种权利要等债权人和优先股股东权利满足后才轮到普通股。

优先股是指在某些方面具有比普通股有优先权利的一种股票。这种优先权主要表现为两个方面：

(1) 可以获得固定股息。优先股股息收益不随公司经营好坏而上下波动，并优先于普通股取得固定的股息。

(2) 对破产公司的剩余财产具有先于普通股的要求权。

优先股一般不上市流通，也无权干涉企业经营，不具有表决权。

(三) 我国股票两种特有的分类

把股票分成许多类是中国特色之一。按投资者的地域不同，我国股票划分为 A 股、B 股、H 股、ADR 等。A 股仅供中国大陆居民买卖，以人民币支付；B 股仅供海外投资者买卖，以美元或港币计价；H 股是大陆企业在香港发行并上市的股票，只能在香港交易；ADR 是代托凭证，是大陆 B 股在美国变通挂牌交易的一种方式，通常每 10 股 B 种股票为一个 ADR。

按投资者不同，我国股票又分为国家股、法人股和社会公众

股。其中国家股目前尚不能上市流通,仅有个别公司的法人股在流通,在上海和深圳证券交易所公开流通转让的是社会公众股。

二、股票交易

股票公开转让的场所首先是证券交易所。我国目前仅有两家交易所,即上海证券交易所和深圳证券交易所。各地现有的“证券交易中心”、“产权交易所”、“产权报价系统”还不具备向全国开放的条件,而上交所和深交所,其上市公司和投资者均遍布全国,B股投资者则主要来自海外。

证券交易所采取会员制,它的会员是各地的证券公司和其它证券经营机构。证券公司为了方便投资者买卖股票而建有“股票交易厅”或“证券交易厅”。现在,“交易厅”在全国星罗棋布,“证券交易所”却只有两家。一般新股民容易混淆这两个概念。

我国以前发行的股票和现在西方多数国家的股票都是有实物券的。股票上记载有公司名称、股票面值、股东姓名等内容。随着股票交易的日趋活跃,凭证式的股票给交易双方都带来不少麻烦,于是,无纸化股票的发行渐成时尚。股东不再有实物的“股票”,而只是在“股票帐户”上有所记录。

股票帐户其实也仅是一块小纸片,上交所的股东帐户仅记明股东编号、姓名、电话、住址、领息代码和开户日期等项目。那么,股票在哪里记录呢?在上交所的主机里。股票帐户最重要的一项是“股东编号”,在这个编号下所拥有的全部股票都一一记录在上交所的主机记忆库中。股东可以在各地的“证券交易厅”办理股票卖出和买入业务。

股票帐户从哪里办呢?各地的证券登记公司。到登记公司领

取一张“股东登记表”，详细而真实地填上有关内容后，就可以领到股票帐户卡，这张卡走遍全国都可以用，你在哈尔滨买的股票，到海口也可以卖，因此十分方便。

办完股票帐户，在你买卖股票之前，还应办理“资金帐户”。资金帐户存放资金，股票帐户存放股票，二者泾渭分明。如你在青岛买股票，就需要先在某家证券经营单位办资金户，存入资金后才可以买进。若你到了拉萨想卖出，那你得在拉萨的证券公司办新的资金户，你卖股票所得的钱就存在新的资金户中，当然，你可以取走这笔钱。

在了解上述情况之后，就可以买卖股票了。买卖时需要填写委托单，成交后再办理交割单，其细节如下：

●填写委托单 决定买入或卖出后，从柜台内买一张委托单，认真填写有关项目。要注意的是，在上交所和深交所挂牌的股票每股面值都是1元；显示屏上的价格是现在的市场价。买入时必须是100股的整数倍，如200、1000等，不允许买进250股或123股。但卖出时则可以随意，只要帐户里有这种股票，你可以一次只卖1股，也可以一次全卖光。填写买入或卖出价格时，应参照大屏上显示的买入或卖出价。大屏上的买入价是现在有人愿意买进的最高价，如果你按此价卖出，可以立即成交。反之，大屏上的卖出价是现在有人愿意卖出的最低价，你若按此价买入，可以立即成交。各证交所规定的成交原则是：时间优先、价格优先。同样的价格，谁先申报谁先成交；同一时间，谁的价格优惠谁先成交。

●办理交割单 交割单是投资者与证券交易所清算中心的资金与股票的结算单，一般在成交的第二天上午办理。交割单上载明股票帐户、成交时间、成交金额和佣金（按成交金额的4‰收取）、印花税（按成交金额的3‰收取），最后是应付（收）金额。交割单上还载有该帐户的现存股票种类和数量以及资金余额。

三、上证指数的由来与变迁

要了解上证指数,首先要知道两个基本概念,即股本总额和市价总值。

股本总额是一个企业发行在外的股票的总数,它表示企业的规模大小。如上海石化的股本总额是 65.5 亿股,而华东电脑则只有 5000 万股(为上市公司最低限)。目前,我国上市公司的股本总额是国家股、法人股和社会公众股(包括 B 股、H 股等)的总和。如安徽马钢股本总额 64.553 亿股,其中国家持有股(国家股) 40.3456 亿股,法人持股 8781 万股,社会公众股中 A 股 6 亿股、H 股 17.3293 亿股。市值是市价与股本总额的乘积。当股本总额不变时,市值与市价紧密相关。市价是一只股票的市场价格,是买卖双方都认可的合理价格。如果安徽马钢市价为 2.00 元,则该股的市值为 $2.00 \times 64.553 \text{ 亿} = 129.106 \text{ 亿元}$,换言之,该企业当前的总价值是 129.106 亿元。

如果我们把在上海证券交易所上市的全部股票的“市值”加起来,即得到上交所“市价总值”,这是计算上证指数的重要资料。在实际运作中,上交所把 1990 年 12 月 19 日那天所有上市股票的市值加在一起所得的总值作为基础市价总值,12 月 20 日虽然各公司的股本总额不变,但市价却上升了,市价总值也因此增加。把 12 月 20 日的总值与 12 月 19 日的总值相除,结果为 1.0439,这表明 20 日的市价总值平均上涨了 4.39%。设定 12 月 19 日的上证指数为 100 点,则 12 月 20 日的上证指数为 104.39 点。某日上证指数的计算公式为:

$$\text{某日的市价总值} \div \text{基期(12 月 19 日)的市价总值} \times 100$$