

投资起点丛书

薛义明 编著

新手上路 XIN SHOU SHANG LU 炒股票

明明白白投资
稳稳当当赚钱



投资起点丛书

薛义明 编著

新手上路 炒股票

XIN SHOU SHANG LU



陕西人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新手上路炒股票/薛义明著. —西安:陕西人民出版社,
2007

(投资起点丛书)

ISBN 978 - 7 - 224 - 08069 - 8

I. 新... II. 薛... III. 股票—证券交易—基本知识
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 068973 号

投资起点丛书
新手上路 炒股票

作 者 薛义明

出版发行 陕西人民出版社(西安北大街 147 号 邮编:710003)

印 刷 建筑科技大学印刷厂

开 本 787mm × 1092mm 32 开 7.5 印张 2 插页

字 数 150 千字

版 次 2007 年 5 月第 1 版 2007 年 5 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 224 - 08069 - 8

定 价 16.00 元

入市炒股你准备好了吗



如何才能决胜股市，股市投资究竟需要具备什么样的条件呢？这是广大股民非常关心的一个实质性问题，也是炒股必须明确的一个问题。股票投资大师江恩曾把股市投资获利的先决条件总结为：知识、胆识、耐心、健康和资本。我把股市获利的条件概括为：资本加技术。对于股民来说，资本就是你的力量。资本当然是多多益善，然而，资本必定是一个外在条件，它并不决定你的成败，而真正决定你炒股成功的关键因素是技术。良好的技术加一定的资本，你就会如虎添翼，而不成熟的技术即使资本再多，也会让你输光。

技术就是你炒股的能力。它是你在股市投资中应该具备的综合能力，反映在股市投资的方方面面。具体包括股市投资常识、策略、理念、方法、经验、心理等，而这些方面的理论升华就是股市投资理论知识。可见，股市投资知识是构成投资技术的核心内容和理论基础。可以肯定地说，投资理论知识水平与投资技术直接相关，而投资技术的高低最终决定投资业绩。

华尔街有一句名言：“培养一个成功的投资人需要十年的时间”。十年磨一剑，可见成功的背后是漫长辛勤的付出。知识需要长期辛勤地学习钻研，才能领悟其精华；策略、理念、方法需要反复地实践，才能得心应手；经验需要不断地总结，才能厚积薄发；心理需要精心地调理，才能日趋成熟。

股市又如战场，变幻是其不变的特征。带兵打仗不懂兵法是不可能的，但不顾战时变化而生搬硬套兵法则更是更可怕的。《孙子兵法》的核心不是方法，而是应变。兵无常势，水无常形。一位好的指挥员，最可贵之处在于能够在变化了的形势下作出有利的抉择。炒股的最高境界同样也是应变，即如何应对和适应市场的变化，如何在变化了的形势下作出有利的抉择。而那种没有技术或技术只停留在理论上，不能应对市场变化的投资人只能最终被市场无情地淘汰。可见，高超的行之有效的投资技术必须是能经得起市场考验的。这就要求投资人要有长期学习、长期实践的准备，向书本学，向市场学，向他人学，逐渐地让自己的投资技术提高，心理成熟，业绩稳定，财富积累。这样你就会成为一个输少赢多的投资人，也就是一个能立足股市的成功者。

目 录

入市篇 1

认识股市的基本规则 2

认识股票 11

了解股市行情 30

把握投资内涵 49

新入市者投资模拟 60

分析篇 63

基本分析 64

业绩报告的股市行情效应 66

股票的投资价值分析 69

消息与行情 79

股评效应 83

技术分析 90

K 线分析 91

移动平均线怎样用 98

牛市与熊市 102



策略篇

111

股市投资策略	112
股市常见风险与防范	113
进行分散化投资组合	137
如何应对股市投资中常见问题	144
怎样选股票	153
涨跌停板的行情规律及操作策略	161



法则篇

171

投资方案	172
目标利润	181
止 损	187
解 套	192
短 线	200
中 线	205
长 线	213



金言篇

221

股市投资金言	222
投资心理金言	225
股市行情金言	228
投资策略金言	231





通往炒股成功的道路上，处处都布满了荆棘和陷阱，一不留神就会人仰马翻。而能为你披荆斩棘的利斧正是这些点点滴滴无处不在的股市知识和智慧。

认识股市的基本规则



如何开户

股市投资的第一步就是办理开户手续。投资人在入市投资前需要办理股东账户和资金账户两个手续。

个人投资者办理开户的程序是：

- 第一步：投资人持本人身份证到当地证券登记公司办理股东账户（股东卡），分上海、深圳两个账户。

- 第二步：持办好的股东账户（股东卡）到自己选定的证券营业部存入一定资金，取得资金账户（资金卡）。投资人选择证券营业部一般看其是否属于正规合法的证券公司，设施情况怎样，有没有开设网上交易，服务如何，离家远近，方便与否即可。

办理完开户手续后，你就可以入市操作了。目前在证券市场的投资委托中，主要有两种方式：一种是自助式买卖委托，即投资人在证券市场的交易厅内，或在家里通过电脑网络交易系统自行买卖；另一种是投资人通过电话或协议方式委托证券公司进行买卖。有人觉得在家里炒股清静，不受他人和市场气氛干扰；而有人则觉得在股市里炒股热闹，可以跟别人商量。具体在家还是在股市炒股，应



视自己的喜好和效果而定。

什么是证券

证券是用来证明持有人具有某种权益的凭证，是现代金融投资工具。它是商品经济和信用制度发展的必然产物，通过证券这种信用形式进行大规模的融资，为规模商品经济的发展提供了充分的资金保证。

证券有狭义和广义之分。广义的证券是指所有能够证明持有人具有某种权益的凭证，包括各种有价证券和无价证券。有价证券主要有股票、债券、基金、银行支票、汇票、本票等；无价证券主要有借据、收据、保险单、财产证等。通常我们所说的证券仅指有价证券，而且主要指股票、债券和投资基金。可见证券是一个大概念，股票是一个小概念，股票只是证券中的一种。

什么是股票

股票是股份公司公开发行的，用以证明持有人股东身份和权益，并据以获得股息和红利的凭证。它属于一种有价证券。股票一经认购，持有人不得退还股本，只能通过证券市场以转让的方式出售股票。投资人在股市中买卖的股票是一种网络虚拟交易，你买卖股票的情况在你的资金账户中详细反映，看不到股票的实物。但是股票的内容还是有的，它一般在公司上市的招股说明书中有详细的反映，比如公司名称、主营业务、发行数量等。股票的流通性好，变现容易，买卖方便，这是其他理财工具无法相比的。

购买股票是一种投资行为，投资者理应得到回报。股



票的收益主要来自两个方面：一是股票持有人从公司的分红中得到红利收益，这是非上市公司投资者的主要收益形式。而作为上市公司来说这种收益往往得不到，因为交易所在公司分红后要做一个除权除息价格的技术处理，即从股价中减掉你从公司分配中得到的好处。二是投资者通过在股市中买卖股票赚取差价，这是上市公司股票的主要收益方式。投资人之所以要炒股，就是认为自己有能力从股价的波动中赚取差价受益。

股市有风险，炒股是一种风险投资，这几乎成为一种社会共识。关于股市的风险我把它归纳为具体的 11 种风险，具体内容请参阅后面有关股市风险部分。其实我们强调风险，并不是在吓唬人，并不是说因此大家就不敢炒股，不敢入市。而是告诫大家什么是风险，在什么情况下应该躲一躲，只要你认识它也躲过了它，风险也就没什么可怕的啦，留给你的自然就只有收益了。这也跟开车一样，只要你对各种危险有一个清醒的了解和认识，并能在有危险的情况下及时熟练采取正确措施，你就是安全的。这一点望股民朋友在入市前必须有一个清醒地认识。

T+0、T+1 制

● T+0 交易制度是一种当日回转交易制，即投资人的资金可以反复使用，当日买进的股票当日可以卖出，卖出后可以再买进，如此反复不受限制。在这种交易中，投资人比较倾向于做短线，股价容易大起大落，投机性比较强。为了抑制投机，稳定市场，我国股市从 1995 年开始实行 T+1，停止使用 T+0 制。

● T+1 制对投资人的交易有所限制，即投资人当日在卖出股票后，可以使用卖出股票所得资金再买进股票，而买进股票后股票就被冻结不能卖出，若要卖出股票须等到次日。由于 T+1 制对当日交易的这种限制，使得股票当日的交易频率大大降低，股价的波动也趋于缓和，投机受到一定限制。但这种交易制度对于那些善于打短线的投资者有很大的限制，当日获利无法套现，一看行情不好无法及时出逃。

集合竞价制

证券交易所的价格形成机制实行集中竞价制，即所有参与买卖证券的投资人将自己拟买卖的股票的数量、价格通过电脑网络终端输入交易系统，证券交易所电脑主机系统将按照价格优先时间优先的竞价原则，进行集中排队撮合成交。

根据价格优先的原则，在买入申报时，买入价高的申报优先于买入价格低的申报；在卖出申报时，卖出价低的申报优先于卖出价高的申报。

根据时间优先的原则，同价位买卖申报时，按照申报的时间先后顺序进行排队，申报时间以交易所电脑主机接受的时间顺序为准。

证券交易所的竞价方式有两种：集合竞价和连续竞价。

集合竞价仅限于每日开盘价的产生，在每日开盘前，所有想要参与买卖的投资人根据自己对行情趋势的判断，将自己的买卖证券数量与价格进行申报，在此期间电脑主机系统只接受委托而不撮合成交。等到开盘前面某一时刻，



电脑主机系统将所有申报委托买卖进行集中撮合成交，并产生一个成交价格，此价格即为证券的开盘价。目前我国沪深两市每日的开盘时间为上午9:30，电脑交易系统在9:10到9:25之间的15分钟内集中接受投资人的委托，9:25产生集合竞价，形成当日的开盘价。

投资人申报的证券委托，其结果有三种情况：即全部成交、全部不成交和部分成交。对于全部成交来说，就意味着交易的结束；对于全部不成交的委托和部分成交的交易来说，只要投资人不撤销委托，交易系统会按照交易原则在有效期内（仅限于当日）连续执行集合竞价，直至交易日结束，当日交易结束后委托自动作废。

撤单

投资人发出买进指令后，如果股价一路上涨，可能会由于报价过低而无法成交；当投资人发出卖出指令后，由于股价一路下跌，也会使得原先过高的报价无法成交。在这两种情况下，如果投资人买入或卖出股票非常坚决的话，就可以进行撤单操作，改变原先委托重新进行委托报价。

交易系统在委托执行的有效期内，允许委托人撤单，但其前提是委托申报未成交，交易系统对已成交部分的委托不作更改。撤单申报以往是收费的，目前证券营业部普遍实行免费。

清算交割

清算交割是指证券的买卖双方在完成交易后履行的钱货两清手续。最早的股票交易与其他商品交易一样，采取



实物交易方式，即买入股票的一方需付出货币而得到股票，卖出股票的一方则要让出股票而得到货币。因为股票是一种权益性证券，在交易时一般都要办理过户手续，即在实物股票的背面登记股票所有人的姓名。这种手续也称背书。这种当面买卖，钱货两清，并进行登记的交易，就是最早的股票实物交割。

如今的证券市场已经发生了翻天覆地的变化，网络化、信用化交易取代了传统的场内实物化交易，投资人买卖股票并不需要双方直接见面，只需要通过网络系统进行交易，至于股票卖给谁，买谁的股票，以及有没有拿到股票实物，投资人并不关心，也没有必要关心，股票的交易完全是一种网上虚拟交易。但不管怎样改革，股票交易的手续不能省略，投资人的买卖清算交割都通过证券交易所的证券结算公司集中统一处理，委托人只要利用证券公司的交易系统或成交回报显示系统进行查询，即可知道自己的委托成交情况。当然股市也有一些例外情况，如由于股价异常波动、机器故障等造成的当日成交无效，所以法定的成交结果应以次日的交割单为准。交割单一般应载明以下内容：

- 成交日期及具体成交时间；
- 成交数量；
- 证券名称；
- 受委托的证券营业部名称；
- 成交价格 and 数量；
- 过户费、佣金、印花税；
- 交割日期。

在股市中，交割单是股权的凭证，也是营业部与投资

人之间的责任凭证，具有法律效力。



涨跌停板制

对于当日股价的涨跌幅度是否限制，交易所一般有限制与不限制两种管理办法。在股价涨跌幅度不受限制的市场中，股价会出现暴涨暴跌的大幅波动行情，当日内股价翻倍或损失过半并不罕见，真可谓一夜暴富一夜暴赔，给投资人带来很大的风险。为了防范风险，稳定市场，抑制过度投机，交易所通常采取涨跌停板制，即对当日股价的涨跌幅度加以限制，使股价的波动维持在一定的范围之内。

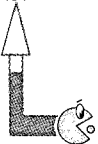
对于涨跌停板的限制幅度，不同的交易所或不同的交易品种都有差异。目前我国证券市场对股票采用 10% 的涨跌幅度限制，对 ST 类股票采用 5% 的涨跌幅度限制，期货市场的交易品种一般采用 3% 的涨跌幅度限制。对于涨跌停板的计算，以前一日收盘价，乘以停板幅度四舍五入计算。

涨跌停板制能在一定程度上，特别是在短期内对股价的波动有所限制，但并不能改变股价的运行趋势。这一点投资者特别要有清醒的认识，切不可以为有了这种风险控制机制，就放松风险意识。对于一些极端强势或弱势的股票来说，涨跌停板的使用常常有助涨和助跌的作用。特别是一些庄家利用涨跌停板制造逼多或逼空行情，一连串十几个涨停板或一连串十几个跌停板的情况，在股市中时常可以见到，从而加剧了市场风险。



停牌与复牌

证券交易所对市场中的特殊情况，如股价异常波



动、上市公司召开股东大会、公布重大事项或其他违规行为等采取暂停股票交易的措施，以防止股价剧烈波动，这就是停牌。停牌只是股票暂时停止交易，其后股票仍要恢复交易，即复牌。停牌的时间应视停牌原因而定，上市公司开股东大会发布消息以及股价异常波动等，一般停盘半天到一天。对于其他违规行为，则视情节而定，少则半天多则一两天甚至一两年，沪深两市对停牌、复牌有具体规定。

停牌、复牌对行情的影响较为复杂，具体受行情大势、停牌时间长短以及停牌原因等影响。一般在大势处于盘整行情当中，停牌对股价影响要小一些，而在牛市或熊市当中，其影响力要大一些，往往停牌在这种极端强、弱市中具有助涨或助跌的作用；停牌时间短，影响力要小一些，停牌时间长，影响力则要大一些。在市场中常有那些停牌时间长的股票，由于压抑过长，一旦被复牌，就出现报复性上涨行情。如以往的四川长虹、琼民源、四纱股份等都出现过由于长达几个月甚至几年的停牌而引起复牌后股价暴涨现象；停牌原因对股价的影响属于消息效应，具体请参阅有关消息的内容。

特别处理与退市

● 特别处理

根据 1998 年起实施的深、沪证券交易所股票上市规则，对因状况异常的部分上市公司股票交易实行特别处理。特别处理的股票前面是“ST”标记，“ST”是特别处理的英文“special treatment”的缩写。



“特别处理”的内容包括：公司股票日涨跌幅限制为5%，中期报告必须经审计，股票的行情显示有特别提示。

特别处理不是对公司的处罚。特别处理期间，公司的权利义务不变。证券交易所的职责是对上市公司信息披露的监管，而不是对上市公司经营业绩的考核。特别处理的目的，是为了向投资者提醒风险，防止股价异常波动，以维护市场交易秩序，保护投资者利益。

● 退市

对于处以特别处理的上市公司，如果其经营业绩在下一年度还未扭亏为盈，按规定交易所将对其股票进行终止上市处理，即退市。上市公司终止上市后，于终止上市后的45个工作日内将其可流通股份在代办股份转让系统（即三板市场）挂牌交易。

