

Zhengquan Qihuo
Waihui Moni Shiyan

高等学校经济管理类专业
实验教学系列教材

李健元 主 编

证券、期货、 外汇模拟实验

Zhengquan Qihuo
Waihui Moni Shiyan

高等学校经济管理类专业

实验教学系列教材

李健元 主 编

李 刚 副主编

证券、期货、 外汇模拟实验

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 李健元 2008

图书在版编目 (CIP) 数据

证券、期货、外汇模拟实验 / 李健元主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2008.3
(高等学校经济管理类专业实验教学系列教材)

ISBN 978-7-81122-314-9

I. 证… II. 李… III. ①证券交易-高等学校-教材 ②期货交易-高等学校-教材
③外汇市场-高等学校-教材 IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 024368 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连金华光彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 221 千字

印张: 11 1/2

2008 年 3 月第 1 版

2008 年 3 月第 1 次印刷

责任编辑: 李彬 田玉海 于梅

责任校对: 一心

封面设计: 冀贵收

版式设计: 孟鑫

ISBN 978-7-81122-314-9

定价: 22.00 元

编 审 委 员 会

主 任

马国强（东北财经大学副校长，教授，博士生导师，
教育部高等学校实验教学指导委员会副主任）

委 员

姚恩全	李宏林	甄阜铭	赵合喜	方红星	宋玉平
李松森	张军涛	邢天才	王维国	吴大军	马 刚
赵 宁	姜文学	王 岩	王来福	车丽娟	孟庆杰
赵 枫	王 军	徐建邦			

总序

高等学校的教学原本就包括理论教学与实践教学两个部分。理论教学的任务主要是传授知识，教学的方法主要是教师讲授和在一定范围内的课堂讨论。实践教学的任务主要是培养能力，教学的方法主要是在教师的指导下由学生进行各种验证性、设计性实验和各种课程、专业及综合性的社会实践。高等教育由精英教育演进为大众教育后，在人才培养方面，为实现传授知识、培养能力和提高素质的统一，在注重理论教学的同时，开始赋予实践教学新的使命，并把实践教学推向了一个新的发展阶段。只有实践教学，才能验证知识，消化并巩固知识；只有实践教学，才能培养动手能力，形成专业素养；只有实践教学，才能启发创新思维，增强创新意识，提升创新能力。因此，在中国现阶段，无论是以培养应用型人才为主的教学型大学，还是以培养研究型人才为主的研究型大学，都把实践教学作为教学的重要组成部分。

从完整意义上说，实践教学包括实验教学和在教师指导下的社会实践两个部分。实验教学是以实验室为基地、在封闭或半封闭的条件下进行的实践教学，社会实践是在实习基地、在开放或有条件开放的条件下进行的实践教学。在人才培养方面，二者同等重要，不可或缺。然而，经济体制改革前，在“文科以社会为工厂”的指示指引下，理工科专业的实践教学主要采取了实验教学的模式，较少进行社会实践；文科专业的实践教学主要采取了社会实践的模式，较少进行实验教学。经济体制改革后，企、事业单位的经济地位和利益独立性发生了根本性的变化，政府的职能也发生了重要的转变，文科专业的社会实践遇到了“走出去”的困难。为了不降低人才培养质量，一些学校开始尝试性地建立实验室，组织实验教学，初步形成了实验教学与社会实践并行的实践教学体系。20世纪90年代末后，随着招生规模的日益扩大，“走出去”实践的困难越来越大。为保证和提高人才培养质量，众多学校开始集中精力建设实验室，系统组织实验教学，基本形成了实验教学为主、社会实践为辅的实践教学体系。

经验表明，开展实验教学，至少需要具备两个方面的条件：一是实验室的建设；二是实验教学体系的确立。二者紧密联系，相互制约，相辅相成。实验教学体系的确立，必须以实验室的建设为前提。没有实验室的建设，实验教学体系的确立就会成为空中楼阁、流为空谈。同时，实验室的建设也必须服从实验教学体系建设的要求。离开了实验教学体系的要求，实验室的建设就会迷失方向，丧失标准。

抛开实验室建设，仅就实验教学体系建设而言，它大体上应包括实验课程的确

定和实验教学资源的开发与建设两个方面。一所高等学校,究竟确定哪些实验课程,开发和建设哪些实验教学资源,是由专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容决定的。也就是说,实验教学体系的建设,必须同专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容相符合。离开了专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容,所建立的实验教学体系就没有灵魂,没有特色。

我校是以经济管理学科为主、培养高素质应用型人才的多学科性大学。从经济管理类专业的学科属性出发,按照培养高素质应用型人才的要求,参照理论教学的体系与内容,我们确立了“三层两级”的实验教学体系。这种实验教学体系,从课程设置来看,包括课程实验、专业实验、多专业协同实验三个层次,从实验内容来看,包括验证性实验和设计性实验两个级别。其中,课程实验在课程内进行,专业实验分专业单独设置,多专业协同实验由学校统一组织,验证性实验以验证知识、培养动手能力为主,设计性实验以启发创新思维、增强创新意识、提高创新能力为主。

为组织实施这种“三层两级”的实验教学,我们组织编写了这套“高等学校经济管理类专业实验教学系列教材”,具体包括《计算机应用基础实验》、《数据库基础实验》、《会计循环网络实验》、《统计学实验》、《证券、期货、外汇模拟实验》、《计量经济学实验》、《管理信息系统实验》等,共约30本。

为保证教材质量,我们专门成立了高等学校经济管理类专业实验教学系列教材编审委员会,建立了规范的编、审制度。但由于缺少范式、经验不足、时间有限,教材中仍难免存在这样或那样的缺点或错误,诚恳地希望读者们指正。

马国海

2008年1月

前 言

随着中国经济的高速增长和市场经济的逐步完善,中国金融市场的发展与繁荣也悄然而至。中国证券市场、期货市场和外汇市场经过十几年的发展已成为世界金融体系的重要组成部分。证券、期货及外汇交易等行业作为中国蓬勃发展的新兴行业吸引着越来越多的青年学子踊跃参与,与此同时,证券、期货和外汇投资也日益成为社会大众的理财工具。因此,无论是拓宽就业渠道还是培养个人终身的理财能力,作为高等财经院校的毕业生对证券、期货及外汇等专业基础理论的学习不能仅仅停留在对这些专业基础知识的应知应会的程度上,而需要深入掌握这些专业的实践操作能力。实践操作能力既是对专业基础理论知识的综合运用能力的检验,又是我们培养社会所需要的大量应用型人才的基本标准。

我们在长期的教学实践中发现,有关证券、期货及外汇交易专业等理论教材建设已经基本形成了完整的体系,其中不乏名家、专家的精品教材,但这些专业的实验教学教材建设却远远落后于理论教材建设的步伐,使这些专业的实验课程教学无法有效展开,进而难以有效提升这些专业的教学质量。有鉴于此,我们总结多年来在证券、期货及外汇交易方面的实战操作技巧、经验及体会,搜集和整理了大量实验教学资料和教学案例,结合长期积累的实验教学经验,编写了此教材。其中,李健元撰写了实验一至五,李刚撰写了实验六至九。

《证券、期货、外汇模拟实验》是完全按实验教育理念设计的,用以培养学生综合分析能力和投资素质的综合性实验教材。其目的有三:一是将金融学、证券投资学、国际金融学及期货投资学等理论上互相紧密联系、实务上又互相交叉的课程通过实验课的方式有机地联系起来,培养学生从货币市场、资本市场、外汇市场及期货市场之间资金流动的内在联系中把握宏观经济动向的能力。二是通过证券、期货及外汇交易三个模块的投资实验以及每一项实验的实验目的、实验结果及实验总结三个环节,反复验证学生的分析与预测是否符合实际,调动学生获取投资信息的积极性,从而掌握获取信息的方法,建立投资实战技术的分析框架。三是让学生充分体验所学金融理论、投资理论以及基本分析方法、技术分析方法在证券、期货及外汇等投资实践中的应用,帮助学生建立正确而理性的投资理念,培养良好的投资心态和心理素质。

2 证券、期货、外汇模拟实验

本教材以世华财讯系统为平台,其中包括证券和期货及外汇交易实时动态行情、信息咨询、“国泰安”金融数据库及模拟操作系统,该系统是目前国内高校和金融机构使用最广泛的金融软件之一。

本教材的适用对象为财经类专业学生,本课程的先修课程至少包括金融学、证券投资学、国际金融学等课程。

作 者

2008 年 1 月

目 录

实验一 委托开户程序和软件的基本操作.....	1
【实验目的与要求】	1
【实验准备】	1
【实验步骤】	1
【实验内容】	2
【实验总结】	8
实验二 证券交易的盘面认识及股票价格指数.....	9
【实验目的与要求】	9
【实验准备】	9
【实验步骤】	9
【实验内容】	10
【实验总结】	19
实验三 板块看盘与分析	20
【实验目的与要求】	20
【实验准备】	20
【实验步骤】	20
【实验内容】	21
【实验总结】	29
实验四 个股看盘与分析	30
【实验目的与要求】	30
【实验准备】	30
【实验步骤】	30
【实验内容】	31
【实验总结】	58
实验五 通过国际股票市场走势分析国内股票市场发展趋势.....	59
【实验目的与要求】	59
【实验准备】	59
【实验步骤】	59
【实验内容】	60

【实验总结】	70
实验六 期货交易基本理论	71
【实验目的与要求】	71
【实验准备】	71
【实验步骤】	71
【实验内容】	72
【实验总结】	90
实验七 期货行情分析及期货案例分析	91
【实验目的与要求】	91
【实验准备】	91
【实验步骤】	91
【实验内容】	92
【实验总结】	123
实验八 外汇交易基本原理	124
【实验目的与要求】	124
【实验准备】	124
【实验步骤】	124
【实验内容】	125
【实验总结】	164
实验九 外汇案例分析	165
【实验目的与要求】	165
【实验准备】	165
【实验步骤】	165
【实验内容】	166
【实验总结】	171
主要参考文献	172
后 记	173

实验一 委托开户程序和软件的基本操作

【实验目的与要求】

1. 了解金融产品的委托开户流程。
2. 掌握证券软件的基本操作。

【实验准备】

1. 熟悉证券交易基本含义。
2. 掌握基本证券软件的操作。

【实验步骤】

1. 介绍证券交易基本知识及买卖证券程序。
2. 介绍委托开户程序。
3. 介绍证券软件的基本信息及用法。

【实验内容】

1. 委托开户程序

投资者进入证券市场进行操作，有多个步骤，如下所述：

(1) A股证券账户的开立

投资者如需入市，应事先开立证券账户。我国目前设立有上海证券交易所和深圳证券交易所，投资者应分别开立上海证券账户和深圳证券账户，也可以只开立其中一个证券账户，但是一个证券账户只能买卖一个对应交易所的证券产品。

开立沪深证券账户可以通过沪深证券登记公司在各地的分支机构进行，也可以由各地证券公司的营业部代办。

①开立沪深证券交易所账户

投资者可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理，办理时提供本人有效身份证及复印件，委托他人代办的，还需提供代办人身份证及复印件。证券投资基金、保险公司开设账户卡则需到证券交易所直接办理。办理费用每个自然人上海证券交易所股票账户卡 50 元、深圳证券交易所证券账户卡 40 元、法人 500 元。在沪深证券交易所开立账户后，分别取得上海证券交易所股票账户卡和深圳证券交易所证券账户卡，二者在名称上有所差别，实质上并无不同。

②开立资金账户

投资者办理沪深证券账户卡后，到证券营业部买卖证券前，须首先在证券营业部开立资金户，开户主要在证券公司营业部营业柜台或指定银行代开户网点，然后才可以买卖证券。

个人开户须提供身份证原件及复印件，沪深证券账户卡原件及复印件。若是代理人开户，还须与委托人同时临柜签署《授权委托书》并提供代理人的身份证原件和复印件。法人机构开户应提供法人营业执照及复印件，法定代表人证明书，证券账户卡原件及复印件，法人授权委托书和被授权人身份证原件及复印件，单位预留印鉴。B股开户还须提供境外商业登记证书及董事证明文件。

填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》（或《证券委托交易协议书》）和《指定交易协议书》。

③选择交易方式

投资者在开户的同时，需要对今后自己采用的交易手段、资金存取方式进行选择，并与证券营业部签订相应的开通手续及协议。目前证券营业部提供的交易委托方式主要有自助委托、网上委托和电话委托。

④办理客户资金第三方托管协议

客户证券交易结算资金（俗称“保证金”）第三方存管制度是指证券公司将客户证券交易结算资金交由银行等独立第三方存管。实施客户证券交易结算资金第三方存管制度的证券公司将不再接触客户证券交易结算资金，而由存管银行负责投资者交易清算与资金交收。客户证券交易资金、证券交易买卖、证券交易结算托管三分离是国际上通用的“防火墙”规则，其遵循的是“证券公司管交易，商业银行管资金、登记公司管证券”的原则。

（2）B 股证券账户的开立

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币（美元和港币）认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的境内股票。B 股公司的注册地和上市地都在境内（沪深证券交易所），2001 年前只允许境外投资者（包括中国的香港、澳门及台湾投资者）购买，2001 年后 B 股向境内个人居民开放。投资者如需买卖沪深证券交易所 B 股，应事先开立 B 股账户。

B 股证券账户、资金账户开立及委托方式与 A 股基本相同。

（3）委托方式

投资者领取资金账户卡，存入一定现金（或支票）后就可以买卖证券了。买卖股票时，向证券商下达的委托指令必须指明买进或卖出股票的名称（或代码）、数量、价格。并且这一委托只在下达委托的当日有效。委托的内容包括要买卖股票的简称（代码）、数量及买进或卖出股票的价格。股票的简称通常为四或三个汉字，股票的代码为六位数，委托买卖时股票的代码和简称一定要一致。同时，买卖股票的数量也有一定的规定：即委托买入股票的数量必须是 100 的整数倍，但委托卖出股票的数量则可以不是 100 的整数倍。

委托方式最常用的有 3 种：营业部电脑自动委托、电话委托及网上交易委托。

①电脑自动委托就是在证券营业部大厅里的电脑上亲自输入买进或卖出股票的代码、数量和价格，由电脑来执行你的委托指令。

②电话自动委托就是用拨开开设资金账户的证券营业部柜台的交易电话自动委托系统，用电话上的数字和符号键输入想买进或卖出股票的代码、数量和价格从而完成委托。

③网上交易委托就是通过与证券柜台电脑系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出指令。需与营业部签订一个网上交易合同，下载一个该营业部的网上实时动态交易软件即可。

3 种委托方式均通过交易密码来确认身份，所以一定要好好保管交易密码，避免泄露，带来不必要的损失。当身份确认后，便将委托传送到交易所电脑交易的撮合主机。交易所的撮合主机对接收到的委托进行合法性的检测，然后按竞价规则，确定成交价，自动撮合成交，并立刻将结果传送给证券商，这样委托人就能知道自己的委托是否已经成交。不能成交的委托按“价格优先、时间优先、成交量优先”的原则排队，等候与后进入的委托成交。当天不能成交的委托自动失效。

2. 证券软件的基本操作

买卖股票首先要做股票行情的分析，分析股票行情可以利用各种证券分析软件，

4 证券、期货、外汇模拟实验

各证券公司均提供交易分析软件系统,比如世华软件、大智慧软件、钱龙软件等等,所有软件在盘面结构上基本相同。

(1) 常见证券软件界面

软件的界面就是在屏幕上看到的画面,投资者基于各种证券软件界面进行分析和操作。

(2) 图 1—1 和图 1—2 是上证综指 2008 年 1 月 7 日的分时走势图和日 K 线图。

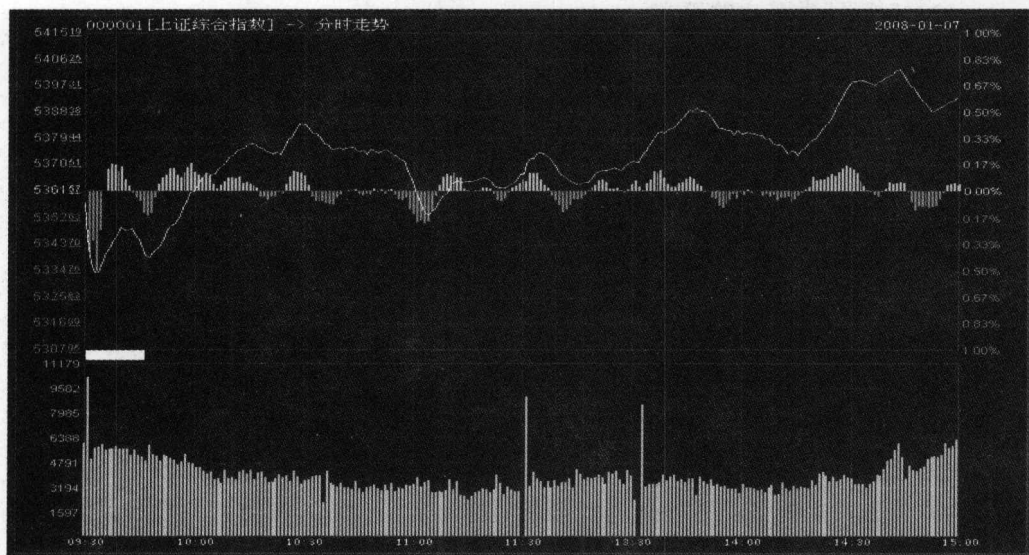


图 1—1 2008 年 1 月 7 日的上证综指分时走势图

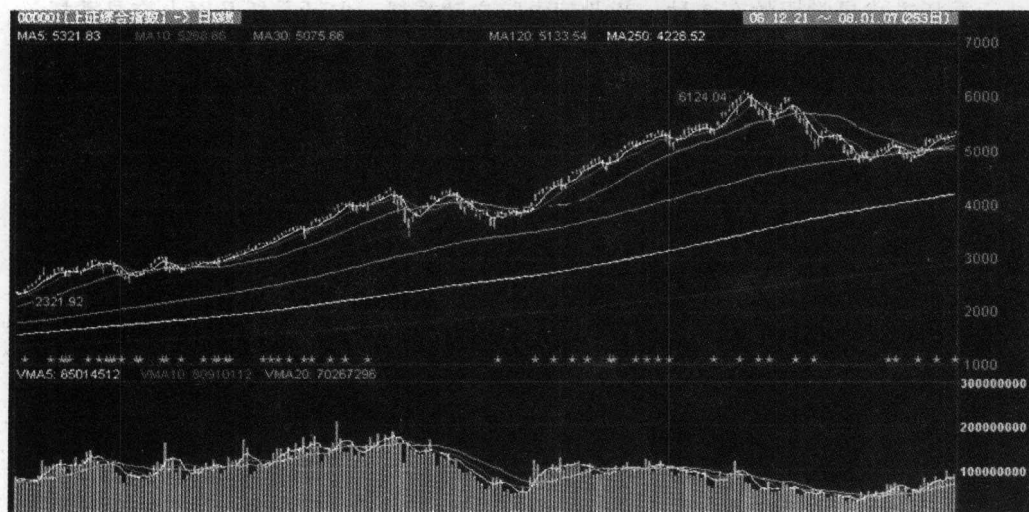


图 1—2 2008 年 1 月 7 日的上证综指日 K 线图

(3) 图 1—3 和图 1—4 是宝钢股份 (600019) 2008 年 1 月 7 日的分时走势图和日 K 线图。

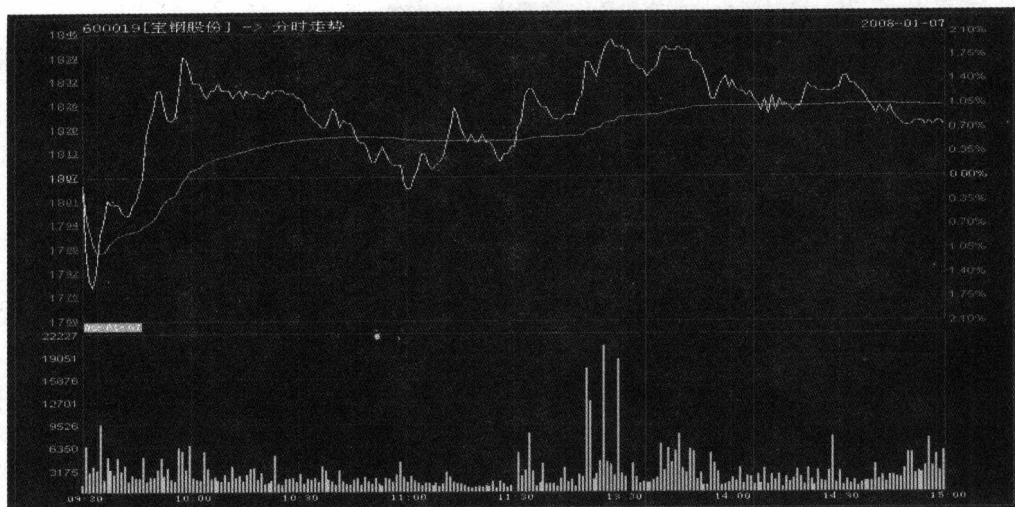


图 1—3 2008 年 1 月 7 日的宝钢股份 (600019) 分时走势图

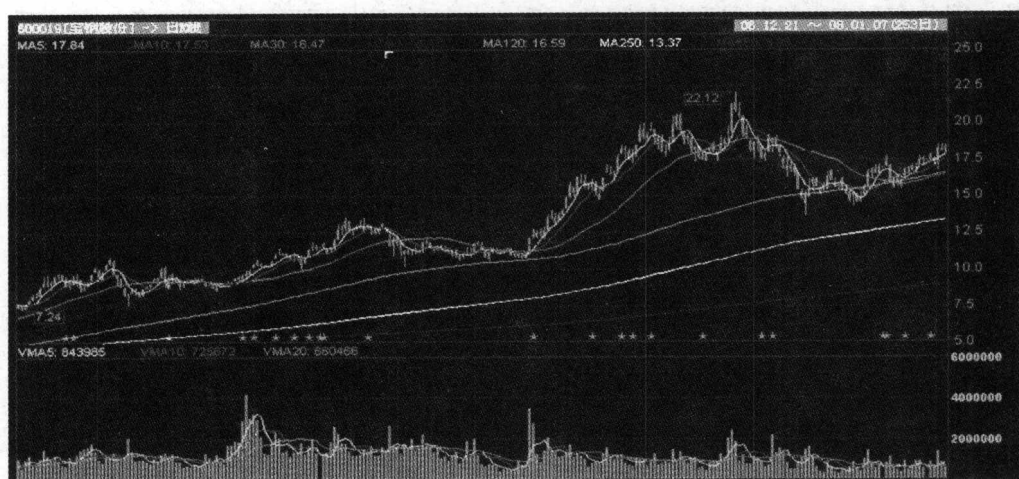


图 1—4 2008 年 1 月 7 日的宝钢股份 (600019) 日 K 线图

3. 常用股市术语

K 线，又称为日本线，起源于日本。K 线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。影线在实体上方的部分叫上影线，在下方的部分叫下影线。实体分阳线和阴线两种，又称红线和黑线。一条 K 线的记录就是某一股票一天的价格变动情况。

K 线技术分析方法，K 线的研究手法是侧重若干天的 K 线组合情况，推测证券市场多空双方力量的对比，进而判断证券市场多空双方谁占优势，是暂时的，还是决定性的。K 线图是进行各种技术分析的最重要的图表

换手率，换手率是指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通量的指标，也是反映股价走势的重要指标。计算公式为：

换手率 = (某一段时间内的成交股数 / 流通股数) × 100%

一般来说,当股价处于低位时,日换手率在1%以下时,说明该股票处于跌无可跌的状态,应引起投资者的关注。而股价在相对高位时,换手率如达到10%以上时则应引起警惕。

量比,指当前当日累积成交量 / (5日平均量 / 240) × 当前开市分钟数。

委买手数,是现在委托买入上五档的手数。

委卖手数,是现在委托卖出下五档的手数。

委比,委比 = (委买手数 - 委卖手数) / (委买手数 + 委卖手数) × 100%。

内盘,成交价更靠近委托买入价的累计成交量为内盘,相当于卖方成交的数量。

外盘,成交价更靠近委托卖出价的累计成交量为外盘,相当于买方成交的数量。

利好,指股票市场出现的可能导致股票上涨的消息。

利空,指股票市场出现的可能导致股票下跌的消息。

利空出尽,在证券市场上,当市场预计某个利空消息即将出台或发生之前,证券价格会提前开始下跌,但如果这个利空消息果真出台后,证券价格即开始止跌回升。因此有利空出尽即是利好的现象,反之也有利好出尽即是利空的现象。其本质原因是大多数利空消息对股市只是不改变基本面的短期影响,在消息出台之前,卖出者大多数是散户投资者,而买入者大多数是机构投资者,因此当利空消息真正出台后,由于机构投资者仓位加重和悬念皆无,股价则会在机构投资者的推动下反而快速上涨。反之,当利好消息出台之前,买入者大多数为散户,卖出者大多数是机构,因此利好消息兑现真正到来时,股价不涨反跌。而当一个真正改变基本面的实质性利空即将出台之前,机构会利用媒体尽量淡化或冷处理这个利空消息,麻痹散户,继续推动股价上涨,从而出掉大部分筹码,真正的利空出台之时,股价则开始大跌。这种现象的原因:一是机构和散户的信息不对称,机构能判断利空是实质性的还是非实质性的;二是媒体控制在机构手中。

卖空,又称融券卖空,指预计股价将下跌,向机构投资者借入股票而卖出,待下跌一定幅度后买回同样数量的股票还给机构投资者并附加利息,从而赚取买卖差价的投机行为。

空翻多和多翻空,原本是期货用语,指空方由做空转为做多或多方由做多转为做空。我国在股票市场不能做空的情况下,机构投资者在卖出股票后成为等待继续下跌的空方,机构会利用手中剩余筹码通过对敲将股价打到跌无可跌的位置再重新进场,因而形成空翻多。因此空翻多或多翻空现象是机构所为,散户的空翻多和多翻空影响不了股价。其本质原因是机构的资金实力和控制媒体能力能操纵股价。

空头市场和多头市场,空头市场是市场中大部分股票价格呈长期下降趋势的市场,亦称熊市。多头市场是股票价格普遍上涨的市场,亦称牛市。在成熟股市,熊市和牛市和上市公司整体基本面密切相关。在非成熟股市,熊市与牛市经常与基本面脱钩。如中国2000—2001年上市公司整体业绩为十几年最差,却是牛市;2004

年、2005 年和 2006 年中国经济都是高速增长，上市公司整体业绩也是历史最好，而 2005 年却为大熊市，2006 年则为大牛市。

多杀多，在股票下跌行情中，买入股票的一方发现股价将继续下跌而将股票卖给误以为股票价格已大幅下跌正在抄底的其他买方，即卖方并非历史获利盘，而是刚进场的买方，因此称多杀多。散户和小机构前赴后继的抄底都不会使股价止跌，原因是机构投资者认为行情仍未见底。但市场中大多数情况被媒体称为多杀多的惨烈下跌并非散户之间博弈的结果，原因是任何惨烈的下跌都是机构砸盘所为，而散户之间真正的多杀多只能造成缓慢阴跌。

超买，股价持续上升到一定高度，随着买方的获利增加和卖压加大，股价即将下跌或回调整理。

超卖，股价持续下跌到一定低点，随着买方的获利盘减少或割肉盘减少，股价处于跌无可跌的状态，股价即将回升。

回档，随着股价的不断上涨，买方的短线获利盘的逐渐抛出使上升中的股价出现短期回调，这一调整现象称为回档。一般来说，回档是股价上升中获利盘的回吐形成的正常回调。

股本，上市公司股票的数量，一般仅指普通股。

国家股，股权属于国家的股份称为国家股。

法人股，指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可支配的资产投入公司形成的非上市流通的股份和流通股份。

公众股，指社会公众自然人以自有资金买入的上市流通的股份。

蓝筹股，指股本规模较大、现金分红较丰厚、业绩优良且较为稳定的大公司股票。

成长股，指公司股本规模较小、净利润增长率较高的股票。

冷门股，指业绩一般或较差、成交量较小、价格变动小的股票。

涨停板，交易所规定的股票价格当日最大涨幅。

跌停板，交易所规定的股票价格当日最大跌幅。

反弹，指股票主升浪（3 浪）之后下跌（A 浪）途中的 B 浪，之所以称为反弹是因为上升总趋势已经过去，下跌途中股价的小幅回升之后会继续 C 浪下跌。判断反弹的标准是股价在主升浪阶段有巨大的成交量并伴有利好消息，表明主力机构大部分筹码已经出逃，在下跌途中将陆续收集和原有剩余的筹码通过股价上涨继续抛出，因此反弹对散户是最后逃跑的机会，否则反弹之后的 C 浪大幅下跌会将散户深套其中。

反转，是指主力机构在股价完整走完上升浪和下跌浪之后，由于该股的基本面出现好转，机构投资者重新进场收集筹码而对该股所做的另一波行情。对大盘而言，如果宏观基本面转好，熊市末端的反转往往被散户误以为反弹而卖出，结果形成了反转，如果散户大多数都认为是反转在股价上升途中都不卖，机构收集筹码的活动无功而返则形成了反弹。因此，股谚云：“多头不死、熊市未止。”只有在大多数散