

● 刘建和 段勇/著

炒股

— 股票投资策略与 实战技法

- 手机炒股
- 基金认购
- 软件炒股
- 选股技巧
- 新股认购
- 套利分析

01

CHAOGU



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国股市 实战指南

炒股

——股票投资策略与
实战技法

作者：张其成
ISBN：978-7-111-30000-0
定价：39.80元

CHAOGU

机械工业出版社

炒 股

——股票投资策略与实战技法

刘建和 段 勇 著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

炒股/刘建和, 段勇著. —北京: 经济管理出版社,
2007. 5

ISBN 978 - 7 - 80207 - 929 - 8

I. 炒… II. ①刘…②段… 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 063306 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京国马印刷厂

经销: 新华书店

责任编辑: 谭倩

技术编辑: 杨玲

责任校对: 郭红生

850mm × 1168mm/32

7 印张

172 千字

2007 年 5 月第 1 版

2007 年 5 月第 1 次印刷

印数: 1—15000 册

定价: 16.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 80207 - 929 - 8/F · 803

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

责任编辑：谭 伟
装帧设计：杨丰瑜

序

2007年4月24日，对李女士来说肯定是终生难忘的一天，也是相当痛苦的一天。北京晚报的报道，作为新股民，她把权证当做股票，在4月16日买入30万元的首创权证（580004）5.7万股，原因只不过是价格挺便宜的。不仅如此，首创权证的行权期是4月17日至23日，但李女士一直都以为是股票停牌，而券商营业部的工作人员也没对她说清楚。最终在2007年的4月24日李女士的30万元化为乌有。

经常有朋友对我说，你直接告诉我股票就得了，自己分析太累了。我一直很奇怪这么不负责任的说法，毕竟钱是你自己的钱。许多人买东西知道货比三家，又或者一分钱一分货，甚至对农贸市场买一两块钱的菜还要讨价还价一番。但是看到这股票赚钱的效应，买起股票来却什么也不顾了。像李女士，连权证都不知道是什么，竟然敢把如此之多的积蓄一下子买了30万元。李女士承认，自己从来没有对股票公司做过任何了解，连买的是什么性质的股票都不清楚，对一般买股票的风险也不知道。

也许李女士的运气是极度之差了。不过有一位不知名的网友爸爸的状况应该可以代表绝大多数散户了：“爸爸喜欢关心沪深股市，天天都要看，我怎么跟他说‘价值投资’、‘基本分析’都无济于事，他还是天天看行情、看报纸、听消息。听到一个股票的名字，看到一篇分析文章，或者是小道消息，10分钟内就可以作出决定，然后立刻买入。”而这位网友的妈妈当年曾经买了自己车间的内部股工股：“妈妈是在沪东船厂下的‘船用阀门车间’工作，虽然阀门车间没有像沪东重机一样上市，但当年也进行了股份制改制。股份制改造的结果，其股份除了集团持有以外，内部职工和领导当时都可以认购，面值一元、净资产一元的认购价格也是一元。每个职工根据在厂里的等级，能获得一定份额的认购数量。事实上，有不少职工放弃认购，原因是这些股份不能上市，转让的话是要到退休，以净资产退出。最后的结果，妈妈按照额度认购了几万块钱的股票，当时认购的理由是一方面阀门车间经营还不错、领导也不错，并且领导带头认购了不少其他员工放弃的股份；另一方面这些认购资金也就当做存着，放到退休时候拿出来做养老金。股份制改制后的第一年春节，员工除了有年终奖金，持有股份的员工，还额外按照股份拿到了分红。每股是0.15元。不久后到了‘五一’节，竟然又有0.10元的分红；然后第二年春节，每股再次分红0.15元；到了国庆节，又是0.15元，基本上保持每年0.25~0.35元左右的分红。3年左右，投资的本金已经全部收

回。不买的员工，有不少后悔的。”同样的买股票，虽然一个买的是上市股权，另一个买的是非上市股权，但比较分析的过程和结果，谁高谁低一目了然！

而一直以来，市场上有一种观点，认为像 A 股这样的新兴市场是无法用成熟市场的投资观念来进行指导操作的，金融理论对中国股市也并不适用。但是回过头来，却发现像万科、中集集团、贵州茅台这样至今为止一直处于上升期的个股，甚至连 2001 年年中之后的暴跌也只不过影响了它们短期的波动而已。当然，连续上涨三、四年的个股就更为多见了。

正是如此，我一直有一种想法，想把自己对上市公司基本面分析方法的一些理解、对金融理论怎么应用到 A 股市场这一实践活动的方法，作出一定的总结和归纳，奉献给广大的投资者，希望能对大家的投资活动有所帮助。

同时，投资方法本来无所谓好坏，基本分析、技术分析只要能“抓住老鼠就是好猫”，股价和成交量的变动确实也能反映出上市公司背后的信息变动。因此，本书中也加入了对一些典型技术面的分析方法。本书中第一章至第五章以及附录部分内容由刘建和负责，第六章内容由段勇负责。由于时间仓促，书中错误之处在所难免，敬请各位读者批评指正。同时，有些资料来自网络转载，未能一一注明出处，敬请原作者见谅！同时，书中所有案例只是作为投资方法的说明之用，不作为个股推荐，未来大盘及个股走势作者在本书中并不作任何评

· 抄 赚 ·

判。如有读者因阅读本书而投资相关个股产生的风险与本书作者无关，在这里提示读者注意股市风险！

刘建和

2007年5月8日于杭州

目 录

第一章 股票投资准备工作	1
一、开户	1
(一) 股东账户卡	1
(二) 办理 A 股开户	2
(三) 办理 B 股账户	4
二、行情交易软件	5
(一) 通达信超强版	5
(二) 大智慧 Level-2 行情软件	11
三、手机炒股	17
(一) 券商手机炒股业务	18
(二) 投资通手机炒股	20
(三) 浙江移动手机炒股	22
四、资讯信息的分析和收集	23
(一) 信息不对称是一种常态	24
(二) 资讯信息的网络来源	26
(三) 资讯信息的分析和利用	34
(四) 站在机构的肩膀上	45
(五) 关注公开信息的明确机会	46

第二章 新股申购与基金	50
一、新股申购	50
二、开放式基金投资	52
(一) 关注开放式基金的投资目标	52
(二) 开放式基金认购和申购	53
(三) 开放式基金的赎回	55
(四) 开放式基金的定投业务	56
(五) 开放式基金的投资策略	57
三、封闭式基金投资	58
(一) 封闭式基金的投资机会	59
(二) 封闭式基金的套利	61
第三章 投资理念的确定	63
一、股票投资的本质问题	63
二、股票投资的具体操作策略	65
(一) 短线操作	65
(二) 中线操作	66
(三) 长线操作	67
三、追涨杀跌还是持股待涨	67
四、中国股市行情运行特征	72
(一) 中国股市行情和宏观经济	72
(二) 中国股市的“政策市”表现	75
五、中国股市仅仅是“黄金十年”	78
六、从海外股市看正确的投资理念	80
(一) 美国股市	80

(二) 香港股市和“金砖四国”	81
第四章 基本面选股	83
一、最简单的分析:贴现现金流法	84
二、成长性决定公司价值	86
三、成长性通过股价得到体现	86
四、短线炒作看什么	89
五、资源的估值	90
六、根据财务数据的分析寻找亮点	92
七、公开信息之产品分析	94
八、成长性的进一步思考	97
(一) 对市盈率的质疑	97
(二) PEG 比率	97
(三) A 股实例	98
第五章 套利选股分析	100
一、一个简单的套利:人民币、港币和美元	100
二、套利交易之股权激励方案分析	101
三、套利机会之股东变动	104
四、套利机会之机构专用席位	107
五、股价过度反应中的套利机会	111
六、比价效应产生的套利机会	114
(一) 同行业公司的比价效应	114
(二) 不同市场的比价效应	116

第六章 龙虎技法	121
一、特殊事件	122
(一) × × 事件没有时间表	122
(二) 首次事件	123
二、基本特征	125
(一) 除权与复权	125
(二) 如何判断出货和洗盘	127
(三) 利好不涨是利空(见光死)	129
(四) 利空不跌是利好	131
三、新股交易策略	133
(一) 上市首日开盘换手率	133
(二) 上市第二天创新高	134
(三) 同类股的迎接行情	136
(四) 新股上市首日	137
四、上涨迹象	139
(一) 如何判断板块龙头	139
(二) 强势股通吃套牢筹码并创新高	141
(三) 低开长阳	143
(四) 拉高后缩量横盘整理	144
五、异动走势	146
(一) 什么是异动	146
(二) 大幅低开	147
(三) 大幅高开	149
(四) 尾盘打压	150
(五) 尾盘拉升	151
(六) 尾盘跳水	153

(七) 尾盘涨停打开	155
(八) 大笔委卖挂单	156
(九) 大笔委买挂单	157
(十) 启动前兆的尾盘打压	159
(十一) 真实启动的尾盘拉升	161
(十二) 连续无量涨停首次开封	162
六、大盘跳水策略	164
(一) 当天逆市上涨者往往后劲较足	164
(二) 第二个交易日谁强就做谁	166
(三) 股指下跌时的选股技巧	168
七、下跌迹象	171
(一) 高位长阴	171
(二) 庄股高位跳水	173
(三) 庄股暴跌 打开跌停	175
(四) 出货可能的阴跌	176
(五) 洗盘可能的阴跌	178
(六) 钓鱼线	180
(七) 分时走势的梳子线	181
(八) 日线的梳子线	183
附录 1 部分券商通达信行情主站一览	186
附录 2 通达信软件的热键操作一览	200
附录 3 投资通支持的券商一览	203
附录 4 浙江移动手机炒股业务所支持的手机一览	204
附录 5 浙江移动手机炒股支持的券商	206
参考文献	208

第一章 股票投资准备工作

一、开户

(一) 股东账户卡

股东账户卡有深圳 A 股、深圳 B 股、上海 A 股、上海 B 股、基金账户卡。一般开设的是深圳 A 股、上海 A 股账户卡两种。如果想同时投资上海证券交易所和深圳证券交易所的股票，一般都要注册两个股东卡，一个是上海 A 股账户卡。它由上海证券交易所（简称上交所）签发的，只用于购买在上海证券交易所挂牌上市交易的股票、基金及债券。另一个是深圳 A 股账户卡。它是由深圳证券登记有限公司发出的，只用于购买在深圳证券交易所挂牌上市交易的股票、基金及债券。两个交易所的股东账户卡不能通用。因此，想同时投资在深圳及上海证券交易所挂牌买卖的股票的投资人，必须同时分别注册上海及深圳交易所的账户卡。

股东账户还可以用于买卖基金，而管理层为了活跃机构投资市场，在发行（募集）证券投资基金时，特别设立了一种基金账户卡。顾名思义，基金账户卡只用来处理基金的买卖交易，并不能用来处理股票交易。

如果国内居民还需要投资 B 股，必须先开立外汇银行账户，

然后再注册开立 B 股上交所与深交所的股东卡。A 股股东卡无法投资 B 股。

(二) 办理 A 股开户

1. 开设股东账户卡

原来投资者对证券营业部开设资金账户进行股票交易之前，首先需要去上海证券中央登记结算公司在各地的开户代理机构处办理股东账户卡，然后再凭股东账户卡和有效证件到所选择的证券营业部办理资金账户和银证转账等相关手续。现在一般可以直接凭本人有效证件（若委托他人代办，代办人还需带上自己的身份证）到证券营业部即可办理深 A、沪 A 股东卡。个人股东账户卡办理手续费用统一为深圳 A 50 元和上海 A 40 元。

现在证券网等一些从事网上交易业务的公司还可以办理网上预约上门开户的手续，自己只要在相应的公司网站上，填写《预约登记表》（如图 1.1），即可在家等证券公司的员工上门为您免费办理。

开立账户信息	
服务网点:	杭州延安路证券营业部
代开股东帐户:	<input type="checkbox"/> 上海A股 <input type="checkbox"/> 上海B股 <input type="checkbox"/> 深圳A股 <input type="checkbox"/> 深圳B股
基本信息	
用户名:	<input type="text"/> *
身份证号码:	<input type="text"/> *
E-Mail:	<input type="text"/> *
联系电话:	<input type="text"/> *
联系地址:	<input type="text"/> *
邮政编码:	<input type="text"/> *
投资类型:	<input type="checkbox"/> 股票 <input type="checkbox"/> 开放式基金
<input type="button" value="输入"/> <input type="button" value="重置"/>	

图 1.1 中信金通杭州延安路营业部预约开户网页

2. 开设资金账户

凭本人有效证件（若委托他人代办，代办人还需带上自己的身份证）、股东卡在证券营业部开设资金账户（用于买卖股票，买股票时银行卡上的钱要先转至此账户，即所谓的银证转账），买卖沪 A 股需要持沪 A 股股东卡到指定营业部交易。资金账户需要设置密码，而且资金密码与交易密码可设置为不同，交易密码可随时自主修改。

在开设资金账户过程中，营业部会让开户者选择一定的交易方式。即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，例如：电话委托、网上交易、手机炒股、银证转账等。

3. 开通银证转账

目前，一般的资金管理大多采用银证转账的方式，目前一般的银行均可办理银证转账业务，如中国银行、工商银行、建设银行、农业银行和招商银行等。但具体的银行选择还需要看客户所选择的证券公司是否与之存在合作。一般来说，每个银行申请步骤会有差异。比如国信证券，中国银行第二个工作日确认后才可转账，而招商银行则需要第三个工作日确认后才可转账，工商银行在银行与营业部都确认后立即可转账。其他银行当天确认即可转账。

4. 取得交易账户卡

开户手续完成后，就可以通过电话或网上银行进行银证转账，将活期存折/银行卡上的资金转到证券资金账户上，紧接着就可以进行股票买卖的操作了。