

舵手证券图书
www.zqbooks.com

从外行 到内行

股票投资实战解析

专业操盘手为

新股民撰写的

从入门到精通的实战性必读全书

潘伟君 著

地震出版社

从外行到内行

——股票投资实战解析

潘伟君 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

从外行到内行 / 潘伟君著. —北京: 地震出版社, 2007. 4

ISBN 978-7-5028-3040-3

I. 从… II. 潘… III. 股票-证券投资-基本知识 IV. F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 033351 号

地震版 XT200700064

从外行到内行——股票投资实战解析

潘伟君 著

责任编辑: 晓 玲

责任校对: 张晓梅

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

编辑部: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京新丰印刷厂

版(印)次: 2007 年 4 月第一版 2007 年 4 月第一次印刷

开本: 889×1194 1/32

字数: 240 千字

印张: 10.25

印数: 0001~8000

书号: ISBN 978-7-5028-3040-3/F·346 (3721)

定价: 30.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序 言

随着全流通问题的解决，中国的股票市场必将进入逐步成熟的阶段，而蓬勃向上的宏观经济也必定会支撑市场的长期稳定趋势，在此大背景下相信会有越来越多的人加入到股票投资者的行列中来。

然而投资股票尽管方式简单但仍然需要具备一定的专业知识，而且涉及面也比较广，不少投资者进入市场多年却依然未得其门而入。本书的宗旨就是帮投资者快速通过进入市场以后的磨合期，使投资者从一个完全的外行而成为内行。

当投资者准备进入市场或者已经入门后会不断碰到以下一些问题：

买卖股票前要办哪些手续？

市场中有哪些专业术语？

什么是大名鼎鼎的波浪理论？

股票市场有哪些主要理论？

技术指标到底有没有用？

图形分析能解决什么问题？

当然还会有更多其他的问题，本书将由浅入深为投资者一一解释，这样就可以避免很多新手会遇到的挫折，而这些挫折很有可能会断送投资者的投资前程。

本书并不是股票投资的百科词典，因此不会机械地罗列一

大堆名词解释。恰恰相反，本书的目的是从实战的需要出发将一个成熟投资者必备的要素告诉投资者，包括最基本的投资要素乃至经典的投资理论，使投资者能够以最快的速度全面掌握股票市场，直至进入最后的实战。

特别说明：有些过于简单的市场概念我已经假设投资者理解而不再解释，即使对于一些必备概念的描述也尽可能采用市场化的语言，以便投资者能够尽快融入市场。

也许投资者已经进入市场几年了，但战绩并不理想，这可能与缺乏全面的基本素质培养有关，而本书将为你补上这一课。

一个人每天弹琴8个小时但成为钢琴家的希望仍然很小；

一个人每天画10个小时但能否成为画家依然是个谜。

不过假设投资者能够在股票投资上花上哪怕只有1/3的时间，我以为若干年后获得成功的可能性就相当大。也许这个过程会很累，但请记住：

累不一定能成功但不累肯定不会成功。

很多年轻的投资者问过我这样一个问题：

投资股票要多少时间才能获得成功？

当你读完本书以后就会在第十九章看到答案。

也许时间还是太久？当然，我们看到过30岁以前就成功的商人，不过在全世界几十亿人之中这样的人也没有几个，我们根本就没有可能挤进这个小的不能再小的圈子中去。

也许不值得这么做？至少在我们的周围还有着太多的中年人每时每刻都在担心会不会失去工作，相信年轻的投资者都不希望自己的未来是这样。

那就让我们从年轻时就踏踏实实地开始股票投资吧，至少

能够在人到中年时对自己的孩子说：

孩子，我们已经是属于富有的家庭了。

如有意探讨可联系以下邮箱：

pwj80@163.com

再次感谢舵手证券图书的邹力进小姐以及地震出版社的大力支持。

潘伟君

2007.1.25

目 录

第一章 股票投资成为必然趋势	1
第二章 股票投资前的心理准备	5
第三章 投资品种	9
第四章 交易前的准备	23
第五章 交易过程	31
第六章 投资成功的两个要点	37
第七章 基本概念	43
第八章 基本看图知识	55
第九章 培养对数字的兴趣	65
第十章 投资过程	77
第十一章 基本面分析入门	81
第十二章 经典理论概述	101
第十三章 波浪理论及其缺陷	115
第十四章 技术指标之本质	133
第十五章 主要技术指标	149
第十六章 量价形态的本质	205
第十七章 量价形态分析入门	211
第十八章 量价形态分析	267
第十九章 股票投资全过程	309
第二十章 附录——练习结果	313

第一章 股票投资成为必然趋势

据媒体报道，现在中国的贫富差距已经在世界上名列前茅，仅次于非洲等少数极端贫困国家，普遍高于欧美等发达国家，这表明在辽阔的中国大地上富人已经越来越富。去年中国女富豪榜上排名第一的富婆其拥有的财富据称在世界上也可以排名女富豪榜第一。可见中国富人的财富增长速度已经远远高于普通老百姓财富的增长速度，而且可以预期的是随着时间的推移，这种差距会越来越大。作为普通老百姓当然不会愿意始终处于低财富阶层，自然会期望通过各种致富的方法以期脱离低财富阶层并尽量去追赶越走越快的富裕阶层，特别是对于刚刚踏入社会的年轻人来说，谁也不会甘心承认自己就一定比别人差。

要想进入富裕阶层的道路就是两条，一条是凭手艺，就是平常所说的打工。另外一条是靠资金进行投资。对于绝大多数靠打工根本就无法致富的普通人来说，合适的投资渠道就成为必然的选择。

投资渠道其实非常多，比如近几年轰轰烈烈的房产投资，比如邮票、钱币、古董、字画，当然还有证券，包括股票、债券、基金，还有期货等等。那么其中的哪一样更合适我们呢？

首先看房产。房产投资的有四个基本特点，第一投资周期比较长。随着房产市场的逐步发展成熟，未来房价的变动将会

从外行到内行

股票投资实战解析

趋于平缓，因此单靠房产买卖差价来获取收益将会花费越来越多的时间。第二是流动性较差。房产交易的二级市场活跃度是非常有限的，因为房屋是大宗实物资产。第三是资金起点要求比较高。像在上海或者北京这样的大城市，没有几十万就免谈房产投资。如果大量通过按揭贷款，那么投资者要冒很大的风险，一旦房价不再上涨有可能面临灭顶之灾。第四是交易过程复杂，从开发商那里买新房的过程已经比较复杂了，通过二级市场卖出的手续更加繁复，交的税也比较多，更不要谈在买进卖出过程中必须办理的有关水电煤气电话有线电视等等附属设施的过户手续。另外持有房产是有成本的，除了房产本身的损耗折旧以外，物业管理费的成本也是绝对不可以忽略的，据说2007年还将讨论物业保有税的问题。如果为了获取租金而将房产出租也会麻烦不断，除了要不断修理被房客用坏的设备，防止房客拖欠甚至不缴水电煤气电话费以外，能否按时到期收到房租本身也是一个问题。所以房产投资只能是适合部分特定的投资者，这部分投资者必须有比较空余的时间（不单单是周末，在工作日也必须有时间），有比较多的闲散资金，有一定的与人交往能力。

其次看邮票市场。邮票和钱币市场的特点有两个。第一是长冷短热，就是说上涨的周期很短而平静的周期很长。对于想靠其致富的投资者来说市场的长期冷清是难以忍受的。第二是交易过程相当麻烦，在交易的过程中必须携带大量的实物。尤其是当钱币的数量达到一定程度以后要携带起来其重量也是不得不考虑的一个因素。但邮票和钱币具有一定的欣赏功能，因此该项投资比较适合那些对邮票和钱币有爱好的投资者。

再次看古董和字画市场。这类投资的特点有两个。第一是

要求具备丰富的专业鉴定知识，要能够鉴定出投资品的真伪。由于古董的鉴定能力并非一朝一夕就能培养起来，字画的鉴定则属于艺术家的专利，而普通老百姓看着喜欢的漂亮字画又往往难有升值的空间。第二是流通性极差。这类投资品的卖出一一般只能通过拍卖市场，很难在投资者需要用钱的时候立刻兑现。第三是资金量大。真正值得投资的古董和字画价格都比较高。所以该类投资品更适合收藏而不是投资。

最后看期货市场。期货市场原来的目的是进行套期保值，但现在期货市场的投机功能也相当强，所以严格地讲期货市场并不属于投资的范畴。对于普通投资者来说也不太合适，除非是职业的投资人。在期货市场进行搏杀的最大特点是风险极高，因为期货市场的交易只需支付保证金，也就是仅仅支付实际价格的一部分，比如 8% 甚至更少，因此一旦价格反向运行幅度超过保证金额度将会被要求追加保证金，否则就要强制性平仓。

现在只剩下股票市场了。

股票市场的特点如下：

特点①：起点资金不限。现在沪深证券交易所买卖股票的最低要求是 100 股，如果股价是 2 元的话最少的 100 股只要 200 元（当然还会需要一点点交易费用）。从这一点上来说股票投资适合所有的投资者。

特点②：交易方便。前几年进行股票交易的投资者还需要到证券营业场所（一般是证券公司）进行现场交易，但近来随着 IT 行业的发展，网上交易已经非常普遍，投资者通过电脑网络就能够轻松观察行情和下达买卖指令，简单到只需要按几个键的程度。

从外行到内行

股票投资实战解析

特点③：流通性极好。就目前的市场而言，基本上还没有整天不交易的股票，所以除非是特别的日子，比如上市公司临时停牌，投资者一般随时都可以通过证券市场进行交易。

与前面几类投资品种相比，股票投资无疑是普通老百姓致富的一种必然选择。

在现在的证券市场上，除了股票以外还有基金、债券以及股票权证等衍生品，后面会陆续提到。

显然，对于广大的普通老百姓来说，最有可能选择的就是股票市场了。所以我们千万不要等到年老的时候才感叹：

我当年为什么不投资股票呢？

那么现在就让我们开始股票投资之旅吧！

第二章 股票投资前的心理准备

进行任何一项投资都需要做一些准备工作，对于股票投资来说首先要做的是心理准备。

1. 不相信有保证投资成功的方法

股票市场上不存在保证投资成功的方法，这只要用反证法就可以说明。

假设确实存在某一种方法可以保证获利，那么全体投资者都会使用这种方法，最后就是大家都成功了。然而实际情况却并非如此，所以前面的假设是错的，也就是说绝不存在某一种方法可以保证获利。

2. 提高承受风险的能力

任何投资都是有风险的。尽管这一点已经人人皆知，但是一旦真正碰到还是很难接受。有的投资者只要股票一套就紧张得冒汗，也不管是夏天还是冬天，好像股价再也不会上涨了；有的投资者一空仓（手中没有股票）就不安，惟恐股价上涨而失去了获利的机会；有的投资者手中的股票不涨而指数在涨或者其他股票在涨也会坐立不安，惟恐自己的股票不涨反跌；有的投资者手中的股票一涨就害怕，不知道该不该卖出；有的投资者每次到买股票的时候就浑身哆嗦，似乎这钱是要送人的；甚至还有的投资者一见到手中的股票获利就兴奋无比，脸涨的跟

关公似的。

以上种种现象都说明投资者在股票市场进行投资时对于风险的承受能力还很有限，而这一切都会直接影响到投资结果，因此在正式进入市场前要适当调整自己的心态以提高自己的风险承受能力。

3. 准备忍受长时间的寂寞

股价会受到短期供求关系的影响而出现波动，但真正影响股价的因素还是上市公司的基本面。不过公司是一家经营实体，所以基本面的变化是在不知不觉中进行，时间往往以年计算，因此如果按照公司的成长性进行投资的话必然要准备相当长的时间，这样投资者就必须忍受长时间的寂寞。这里所说的长时间并不是说股价就一定下跌，即使股价上涨也是一样的道理。如果股价从8元涨到20元，也许可以快到一个月甚至更短，但也许会持续三年，在这三年之中，投资者能够忍受住寂寞吗？

4. 远离喧闹的散户交易厅

在各证券公司的交易大厅里，我们经常可以看到一群一群的投资者围在一起进行交流，有各自投资经验的交流，有对大盘走势的分析，但也有相当一部分是“信息的交流”。交流投资经验和分析大盘走势自然是不错的，不少在1998年以前很活跃的股评家就出之于马路沙龙。然而事过境迁，昔日的民间沙龙早已经风光不再。在1995年以前，就上海而言，真正的马路沙龙并不多，扳着手指数也就这么几家，因此大家容易进行比较，观点准确与否一目了然。现在几乎每个营业部的交易

第二章 股票投资前的心理准备

大厅都是业余沙龙，因此尽管其中不乏高人，但有限的几个隐藏在数百家营业部中的高人又怎么能恰巧让你遇到呢？而任何一次误导的信息却完全有可能导致你全线套牢。因此在投资者的投资生涯中一定要耐得住好奇心的驱动，坚决不去听交易大厅里的所谓“内部消息”。

以上四点心理准备工作完成后我们将探讨投资者可以选择的投资品种。

第三章 投资品种

本章我们将了解一下到目前为止在沪深两个证券交易所可以让我们普通投资者投资的品种。

1. 股票

买卖股票是投资者进入市场后选择最多的品种。

股票也是我们最主要的投资品种，也是综合风险和收益平衡下来最值得我们进行投资的品种。

股票是一种上市公司的股权，持有股票就相当于持有公司的一部分股份，也就是公司的一个股东，尽管可能只是一个很小的股东，但享有股东大会的表决权以及分红权。

持有公司股票的收入来自两个方面：一是公司的分红，我们一般把它叫做股息；二是在二级市场上买卖的差价收益。而风险也来自两个方面：一是公司经营不善导致没有红利可分。二是二级市场股价下跌造成股票交易的亏损。

根据收益和风险两方面的特征，我们可以把股票投资分成这样两种类型。一种是以拿红利为主的，而另外一种是以二级市场买卖差价为主的。我们一般把这两种类型分别叫做投资和投机，但实际上这样的划分并非完全合适。真正的投资与投机是比较难以区分的，其中有很多交叉的成分。

如果放在 10 多年以前，市场上是没有人会想到买进股票是为了分红，因为当时的股价高得有些吓人，一般每股收益 2

毛钱的公司其股价都要在 20 元以上，就算把 2 毛钱全部分给投资者收益也只有 1% ($0.2 \div 20 \times 100\%$)，而当时银行的存款利率一年期的要高达 10%，这样就使得每年的分红回报连银行利息都比不上，投资者自然不会愿意做这样的傻瓜。现在市场已经大变样了，很多公司的分红回报已经高于银行利息了。这一方面是股票的绝对价位降低了，另一方面是银行的利率比起十多年前也降了不少。

不过并不是说只要分红比银行利息多就值得投资而没有风险了，因为上市公司的分红是建立在经营的基础上的。如果明年经营业绩下来了，那么分红可能就会变少甚至没有，而银行利息是一定会有的。这里的区别在于我们把资金存入银行就相当于银行向我们借钱，因此不管银行是赚钱还是亏钱都必须付给我们利息。而持有股票则是相当于自己是一个合伙投资人，是一个股东，是企业的直接投资者，因此必然要承担企业经营不善的风险。所以并不是说现在分红高的公司就一定可以投资的。

比如某上市公司去年分红 0.20 元，现在以 4 元的价格在二级市场上买进。如果今年仍然分红 0.20 元，去掉 20% 所得税(国家规定要上缴的，像利息税一样)是 0.16 元，这样投资回报率就是 4% ($0.16 \div 4 \times 100\%$)，甚至高于目前银行三年期的定期存款利率。但如果分红 0.10 元，投资回报率就只有 2%，与银行利率就差不多了。如果公司经营亏损或者由于某种原因(公司有利润不一定分配，这需要股东大会通过但表决权在大股东手里)而明年不进行分配，那么投资回报率就是零。当然，如果明年经营业绩更好或许分红可以达到 0.40 元，那么投资回报率就会上升到 8%。