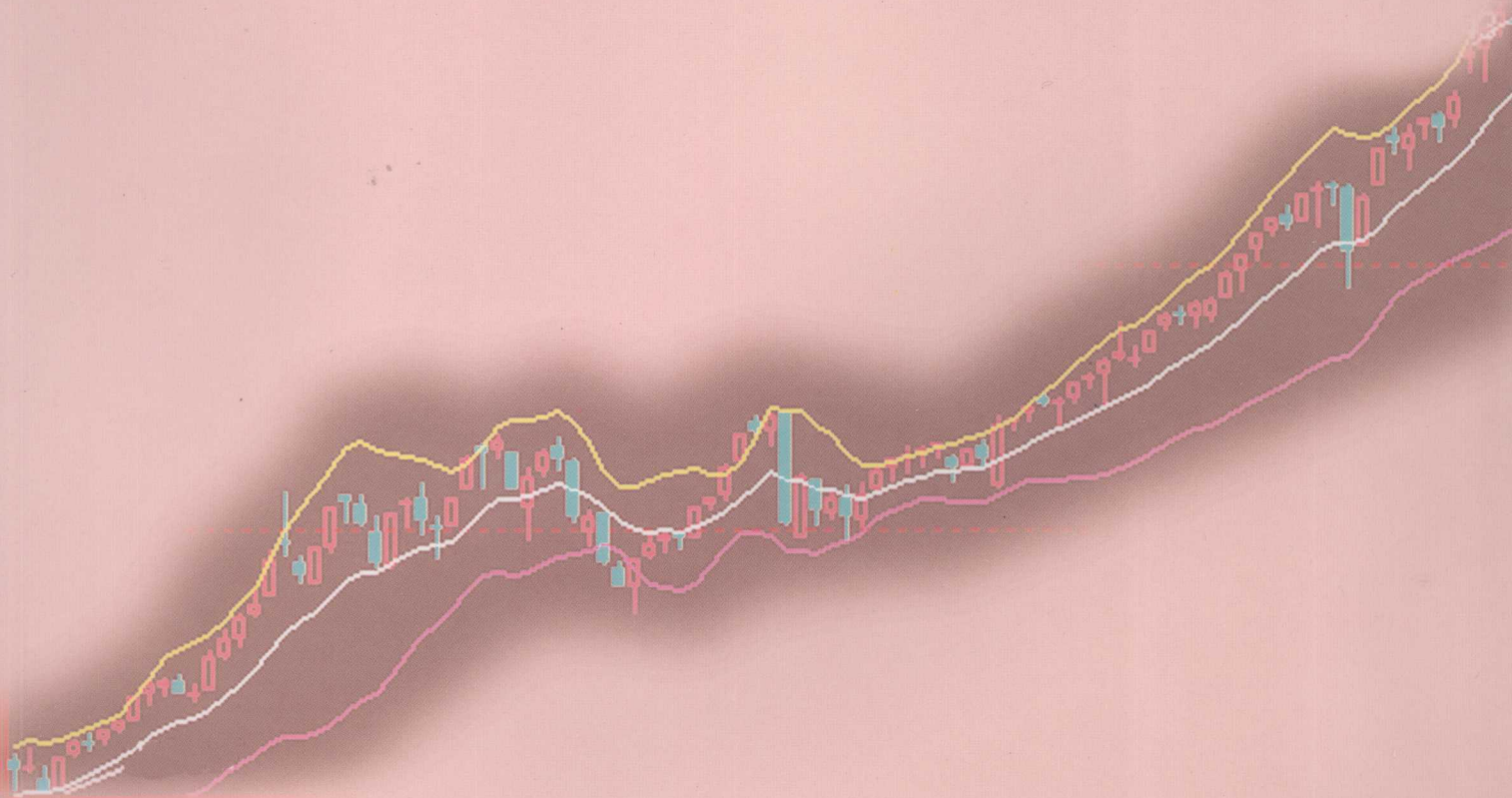



大学文科实践系列教材

证券交易实践

HENGQUAN JIAOYI SHIJIAN

主 编 秦艳梅 王忠国
副主编 葛红玲 王薇薇



 经济科学出版社

图例(CIP) 目录附录并图

大学文科实践系列教材

(大学文科实践系列教材)

ISBN 978-7-2028-0319-4

I. 证... II. 王... III. 证... IV. 证...

W. B330.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第064980号

证券交易实践

主 编	秦艳梅	王忠国
副主编	葛红玲	王薇薇

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易实践 / 王忠国等主编. —北京: 经济科学出版社, 2007. 5

(大学文科实践系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6319 - 4

I. 证… II. 王 III. 证券交易 - 高等学校 - 教材
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 064980 号

证券交易实践

王忠国 谢琳素 编 主
王 燕 钱 磊 编 主 编

经济科学出版社

责任编辑：王东岗
责任校对：徐领弟
版式设计：代小卫
技术编辑：潘泽新

证券交易实践

主 编 秦艳梅 王忠国

副主编 葛红玲 王薇薇

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

中科印刷有限公司印装

880×1230 16 开 11 印张 230000 字

2007 年 5 月第一版 2007 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5500 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6319 - 4/F · 5580 定价：36.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

大学文科实践系列教材编辑委员会

主 编：李朝鲜

副 主 编：黄先开 秦艳梅

编委会成员：黄先开 秦艳梅 周 莉 徐晓慧 周清杰
栾 红 侯海英 王忠国 李 智 杨 辉
曹铁英 陈 冰 何明珂 王 真 黄桂芝
卢 奇 赵学凯 朱建方

总 序

现在，呈现在您面前的是一套体现现代教育思想的探索性实践教材。当您打开这套书的时候，实际上您已经走上了这条探索之路，在这个探索过程中，您将成为探索的主体、探索的参与者和当事人，您已不再是被动地被灌输的对象。

现代教育的理念，已不仅仅是传授知识，还要演示知识，并调动学生主动、积极地学习知识。在主动学习的过程中，将知识转化成能力，转化成创造能力；养成一种宝贵的主动参与意识和参与能力，养成权利责任与科学理性精神。

这是建设创新型国家的需要。创新型国家需要创造性人才，创造性人才要求有创造型教师，创造型教师必须具备现代教育理念，这种教育理念的载体之一，就是要有适合培养创造性人才的教材。这一套具有全新理念的教材，归纳起来，有两大显著特征：

一、将理论与实践在教材内部有机地结合起来。我们的教育一贯倡导理论与实践结合。以往的绝大多数教材在理论与实践的结合上，往往是在教材之外的结合。在教材里或在课堂上学的是基本理论；实践，是在教材或课堂之外进行的。也就是常说的实验、实地调查、现场参观，到业务部门实习，撰写调查报告、实验报告或论文写作等等，并把这当成惯例，一堂堂、一年年地传承下来。使理论与实践的结合，总有一种“体外结合”式的课外与课间的结合，或是在教材外的结合，这种结合，总有一种“两张皮”似的感觉，不那么紧密。而这套教材，则是将理论与实践，在课程内部、教材内部相结合，在这里，上的是实践课，是突出实践，是将基本原理、基本方法、基本技能紧密地融为一体。您在这里，再也没有只带个耳朵的感觉，你已不再只是听，而是亲自看，亲自做，是真正的听、看、思、做紧密结合。

比如，《ERP 沙盘实战》是将进入该课程的学生组成若干团队，分别接管完全相同的若干企业，构成相互竞争的市场。他们得在瞬息万变的环境中为

自己的企业制定规划,付诸实施,并在生存中求得发展。他们需要理解并遵守运行规则(经济法)、安排筹资投资(财务管理学)、决定订货方案(市场营销学)、完成生产运行(企业管理)、进行经营成果核算(会计学)、掌握市场和其他企业的动态(信息学)、互相检查和监督规则执行情况(审计学)。这一切活动,都要由团队内的5~6名学生自己完成。教师则负责指导和帮助总结。该课程整合了多个学科并通过模拟的方法将专业知识用于企业经营,具有鲜明的时代性和前沿性。在课程中,学生将进入场景担任角色亲身体验一个企业经营的完整流程,亲自操作资金流、物流、信息流及其协同;理解企业实际运作中各个部门的相互配合,亲验团队的力量和自己的作用。实践报告的编写、课间的小结和课后的总结,更让每位同学从树林中走出来,从理论高度俯视回顾自己和同学的实践经历:享受成功;发现不足;明确努力方向!在这里,苦学、孤立、被动没有了,取而代之的是快乐、团队和主动。实践活动使得专业知识在学生的大脑中扎根发芽,不断增加的新知识则让这棵能力之树愈加根深叶茂。

再举个例子,在其他课堂上讲的《第三方物流》课,基本上是从定义、概念、组织、功能、岗位、职能、管理原理、方式、方法、业务流程等讲起,这些内容对于初学者来讲,既抽象又空洞,缺乏真实感,不知第三方物流为何“物”。基本上是在课堂上学完、听完、考完后则忘完,原物奉还给老师。一旦到了业务部门就有一种一切都得从头学的感觉。在这里,这一切都发生了根本性的变化。现在的《第三方物流》课,变成了《第三方物流仿真与实践》。您在这里再上这门课的时候,首先映入您眼前的是一个实景沙盘,在这里,第三方物流的概念、运作方式、业务组成部门,每批货物的流向,路经什么环节,各业务岗位环节是怎样联系起来的?一切井然有序、科学合理,一目了然,是一个看得见、摸得着的大系统。在这个边听、边看、边思考的过程中,您不觉得这一节课过得太快了吗?学也其乐融融,教也轻松愉快,再也不是学海无涯“苦”作舟了。在这里抽象空泛变成了真景实感;枯燥乏味变成了生机盎然;再也没有了“被人灌输”那种局外人的感觉,参与意识已从心生,学下去吧!参与能力要渐渐养成!

在这些课程上,既有知识的演示,又有师生互动,角色互换,同学们在仿真实践环境中亲历实际业务角色,通过动手操作,动脑设计,在电脑上完成作业,提出自己的创意,解决自己的问题,看看同学们的看法、做法,再听听主讲教师的小结,现代教育理念在这里得到了实际的体现!

以上仅仅是举几个实例,本系列20多门课程和教材都将按照这样一种现代教育的理念与您一部一部去探索。

二、教师有亲历实践经验。这种教材内部的理论与实践的结合,是怎样实现的?是老师,是主编,是有实践经验,有科研能力,同时又热爱着教育事业的主编老师,他(她)们,大多来自实践第一线,有亲历实践的经验,比如《银行信贷管理与风险控制》的作者李智博士,就是中国工商银行总行高级经济师,他曾在中国信托投资咨询公司担任多个重大项目组及大型银团项目负责人,现任中国工商银行总行信贷审批中心主审查人。李智博士拥有较高的学术素养,在风险管理、银行经营管理等方面发表过多篇著述,参与了甘肃省、教育部等多个重大课题研究工作,并拥有多年丰富的实际工作经验,对我国金融发展及金融机

构经营管理变革有全面深刻的见解。《银行信贷管理与风险控制》这门课全面系统地介绍了商业银行信贷业务流程中的风险控制措施,从多个角度系统地介绍了信贷业务及其风险管理的基本内容,并着重讲解信用风险管理的流程、技术与体系。该课程在授课过程中紧密结合金融界实务和发展趋势,加入了国内外银行的丰富案例,通过对不同行业、不同地区、不同条件客户的信贷案例实例分析,能使学生初步掌握银行信贷业务特点和信用风险管理的要点,并培养学生良好的风险意识和风险识别能力。大量的商业银行信贷业务实例及课堂讨论,开阔了学生视野,增强了学生实际业务操作技能。

又如,《证券交易实践》的主编王忠国先生,原是中国人民大学金融学院硕士,2001年以来,一直从事职业操盘手工作,在股市实战中形成了独特的证券投资理念,他曾在北京、武汉、宁波等地多次讲授证券实战中的“高控盘战法”、“超跌股战法”;也曾在多家营业部多次讲解股市中的有关重大问题。由他主编的《证券交易实践》是一本金融专业学生必读的实践教材,是学生学习理论联系实际的必要环节。该书主要讲述证券投资的基本操作方法,揭示证券市场运行的一般规律,同时介绍风险控制的理论与实践,为学生提供了实践创新的有益平台。

再如,《企业管理模拟实践方法与策略》主编王真,不仅具有深厚的理论功底,而且具有丰富的实践教学经验。该教材是通过前导性模拟实践、沙盘模拟实践、计算机人机对抗模拟实践和国际企业管理挑战赛(GMC)等四大模块组成的模拟实践。该书主要是指导学生进行实操性的训练,使学生了解企业经营管理的环境,掌握企业生产、经营和管理的基本环节和基本流程,锻炼和培养学生分析问题、解决问题的能力。该书还融入了大量的分析、讲评和延伸性的讨论。例如:每项实训的“决策要点”,深入浅出地为学生做了精要的讲解,其中不乏真实企业经营管理实践的精华写照。而每项实训的“问题讨论”,又将实训引向更深层的研究,从而启发学生积极思考,究元决疑,追求卓越,达到经营管理的更高境界。

容不一一再述,正是由于担任这套教材撰写工作的各位主编的广学强识和实践经验,才熔铸了这套教材所独具的特征,有了这套教材和这些教师,再加上先进、适用的实践环境以及同学们的积极参与,为编这套教材所要达到的目标,还能不会实现吗?试试吧!

不知如此赘言可是为序。

恭祝创新成功!

中国人民大学商学院教授 博士生导师
李金轩

2006年6月于涧桥泊屋馆

总 前 言

认识来源于实践，又服务于实践，实践既是认识的源泉，又是认识的深化和提高。唯物辩证法的认识论揭示了人们认识过程的客观规律。高等教育遵循这一规律并不断探索其在教学过程中的具体应用。高等院校在深化教育教学改革的进程中，对实践教学的研究与探索从来都没有停止过，实践教学作为教学过程的重要环节，日益受到广大教师的重视。

随着经济的快速发展和社会的不断进步，市场不仅对人才的知识结构、思维模式、创新意识等提出了更高的要求，而且对大学毕业生的工作适应能力和动手实践能力也提出了进一步的要求。如何改进现有的教学模式，给学生创造更多的实践机会和提高职业技能，培养学生的动手能力和自主创新能力，使之成为能够尽快适应社会环境的合格毕业生，是高等教育教学改革的一个重要方向和主要内容。

大学文科实践系列教材是北京工商大学针对高等院校深化教育教学改革，彰显办学特色，探索实践教学模式而面向社会精心设计并推出的一套全新的实践系列教材。全套教材以现代教育技术理论为指导，以实践课程为依托，以相关学科的实际业务流程作为教材主体结构和教材体系的核心内容，充分体现了“以人为本”的现代教育理念。在编写体例、行文风格等方面都有别于传统的理论教材体系，充分体现出自主创新能力。

本套教材共分为经济金融、企业管理、财务会计三大板块，其主要特色有以下方面。

1. 科学的目标定位，重点突出实践教学。以实践课程为依托，强化“实践育人”，增强学生的实际操作能力，实现符合市场和就业需要、科学发展的教学目的和培养目的，在教学培养目标方面具有自主创新性。

2. 科学的结构设计，重点突出业务系统和流程。以经济管理类的相关学科的企业或公司的实际业务流程为基础，以现代化实验室设备、软件及其实践环境为背景条件，运用现代教育理论，在教材结构上重点突出实践、实战或模

拟，在教材的结构方面具有自主创新性。

3. 科学的体系设计，重点突出业务操作。全套教材的体系，首先以实践准备为开篇，介绍课程的基础理论、入门指导和学习目标；其次以实践主题和实践环节组成业务训练单元；最后以实践报告作为综合训练和总结，在教材模式和体系方面具有自主创新性。

4. 独特新颖的版面设计，图文并茂，重点突出可读性和实用性。教材版面组合包括：文字阐述、流程设计、场景画面等，新颖的版面设计使教材具有可视、可读和实用性，在版面设计方面具有自主创新性。

5. 具有广泛的读者群和潜在的市场价值。本套实践教材独特实用，图文并茂，通俗易懂，既可作为全国各高等院校同类实践课程的正规教材，也可作为企业、公司和相关机构员工的培训教材。

本系列教材由北京工商大学长期从事本科教学的教师和部分从事经济、金融、管理等领域具有丰富实际经验的专家共同编写而成。但编写实践系列教材是一项原创性工作，可供借鉴的经验很少，难免出现各种纰漏和不足，恳请社会各界人士及广大读者批评指正。

北京工商大学
文科实践系列教材编委会

本书前言

在现代的市场经济中，选择哪种投资方式才能使你的经济状况发生改观呢？你手中的这本《证券交易实践》教材就会告诉你，要想富，去炒股！到股市上去大显身手吧！

然而，你知道吗？许多投资者在证券交易中屡战屡败，并不是你对股票的基本知识知之甚少或股票书籍看得少，也不是对股市实时盘面研究不够，其真正的原因是缺乏一个必要的系统的强化训练。这个道理很简单。实践出真理，实战长智慧。在充满高收益和高风险的股市中，不经过模拟训练，失败也就在预料之中。为了培养投资者真真切切地认识股市，提高风险意识，本教材是一本很好的入门读物。万事开头难，翻开本书的第一页，读下去，本书将教你迈出这关键的一步。

本教材一共由八个实践主题组成。第一主题为实践准备，主要是证券交易入门，相关的证券交易规则解读、模拟炒股的组织和策划。第二和第三主题为盘面解读，主要通过静态盘面和动态盘面进行展开，目的是让投资者既要学会静态分析，又要掌握动态分析。第四至第七主题为技术分析，主要通过K线组合、切线、形态和指标等四大经典分析来把握股票运行的趋势和买卖时机点，同时要求把技术分析和模拟炒股紧密地结合，以达到证券交易实践的目的。第八主题为综合实训，主要是让学生通过综合运用各种技术分析和基本面分析对股市进行研究和探索，培养学生正确的投资技巧和理财方法。

本教材的特点主要有：

1. 独创性。目前高校教学中关于股票投资方面的理论教学较多，实践实战较少。本教材填补了这一方面的空白，开创了证券交易实践教学的先河。
2. 内容丰富。本教材在编写过程中，注重了技术面分析，同时把政策面分析、宏观面分析、微观面分析、消息面分析、心理面分析等融入其中；注重了案例分析和模拟炒股，把实践和理论、实战和原理紧密地结合在一起。
3. 资料翔实，信息密集。教材中所有资料和图例都来源于沪深股市的实战第一线，近年来股市中大量的多空搏杀典型案例尽收其中，资料真实可靠。

4. 实用性。教材中的每一项实践主题，每一道实验项目都是针对实战需要设计的，并提供了许多工具箱，以便在实战中速学、速查。

5. 科学性。应用现代科学教学方法，将系统学习和操盘训练有机结合，通过循序渐进，反复练习，让投资者真正掌握股市的操盘技巧，达到学以致用目的。

《证券交易实践》是北京工商大学经济学院金融专业的一门必修实践课，是文科实践中心实践系列教材之一。同时，本教材既可为新股民学习股市操作技巧的入门向导，又可帮助老股民通过强化训练提高操盘水平，是一本不可多得的股市实践的实用工具箱。

参加本教材编写人员有：秦艳梅、王忠国、葛红玲、张凤环、王薇薇、宛路、侯丽薇。马子冬、殷姗、陆宇翔、宋阳、蒋鑫峰、石帅、马宏毅、孟祥鑫等同学为本教材提供了大量的素材、资料和案例分析。全书最后由王忠国总纂定稿。

由于编写时间紧迫，本教材中难免有疏漏和错误之处，恳请读者指正。

编者

2007年5月

目录

Contents

实践主题一 实践准备	1
实验 1.1 从理论到实践的转换	2
实验 1.2 开户流程	3
实验 1.3 交易规则	8
实验 1.4 模拟炒股的组织和策划	15
实验 1.5 股票分析软件	18
【思考与训练】	20
实践主题二 盘面要素	21
实验 2.1 大盘分时走势图	22
实验 2.2 大盘 K 线走势图	24
实验 2.3 大盘指数系列	29
实验 2.4 个股分时走势图	34
实验 2.5 个股 K 线走势图	37
实验 2.6 个股行情报价	38
实验 2.7 个股资料	40
【思考与训练】	42
实践主题三 动态解盘	43
实验 3.1 盘面要素与动态解盘	44
实验 3.2 量价配合与动态解盘	49
实验 3.3 盘头如何看	53
实验 3.4 尾盘的秘密	55
实验 3.5 涨停板与跌停板	58
实验 3.6 板块联动	61
实验 3.7 盘口异动	64
实验 3.8 如果没有能力做盘中判断宁可不看分时图	67
【思考与训练】	67

实践主题四 K 线组合 69

- 实验 4.1 单根 K 线的有效应用 70
- 实验 4.2 两根 K 线的识别和运用 73
- 实验 4.3 三根 K 线的识别和运用 77
- 实验 4.4 多根 K 线的识别和运用 81
- 实验 4.5 K 线组合中的几个“比较”问题 84
- 【思考与训练】 86

实践主题五 切线分析 87

- 实验 5.1 势不两立的趋势线 87
- 实验 5.2 永不相交的轨道线 93
- 实验 5.3 短兵相接的支撑线和压力线 98
- 实验 5.4 其他几根切线 101
- 【思考与训练】 104

实践主题六 形态分析 105

- 实验 6.1 形态分析中的技术图形与缺口理论 105
- 实验 6.2 底部转势的技术图形 106
- 实验 6.3 顶部转势的技术图形 111
- 实验 6.4 向上突破居多的整理形态 114
- 实验 6.5 向下突破居多的整理形态 116
- 实验 6.6 上下突破两难的整理形态 119
- 实验 6.7 缺口理论 120
- 【思考与训练】 122

实践主题七 指标分析 123

- 实验 7.1 移动平均线 MA 124
- 实验 7.2 乖离率 BIAS 129
- 实验 7.3 指数平滑异同移动平均线 MACD 131
- 实验 7.4 随机指标 KDJ 134
- 实验 7.5 相对强弱指标 RSI 137
- 实验 7.6 布林线 BOLL 140
- 【思考与训练】 142

实践主题八 综合实训 144

- 实验 8.1 对必备技能的自我测评 144
- 实验 8.2 股票分析方法的综合运用 148
- 实验 8.3 “炒股就这几招”还不行 154
- 实验 8.4 证券交易中的禁止行为 156
- 【思考与训练】 158

● 专业术语和关键词：

证券账户和资金账户
指定交易
托管
市价委托和限价委托
集合竞价和连续竞价
价格优先和时间优先
交易费用
清算和交割
模拟炒股
股票分析软件
股票下单系统
《证券交易细则》

● 重点阅读与理解：

知道开立证券账户和资金账户的流程以及注意事项；
了解指定交易制度；
熟练运用各种委托交易方式；
掌握“价格优先和时间优先”的竞价原则；
掌握集合竞价产生开盘价的原理；
熟悉交易费用及其计算方法；
了解清算交割制度；
熟练操作股票分析软件和股票下单系统；
独立完成股票的买卖活动；
如何积极参与证券交易实践活动。

本教材的开篇是介绍一些有关投资者进入证券交易实践活动前的准备工作。证券交易实践活动的准备工作有很多，这些准备工作对想进入股市的投资者来说，都十分的重要和必要。实践准备工作的充分与否，将直接关系到证券交易实践活动的效果好坏。

这些准备工作主要有：

- 如何实现从理论学习到实践实战的转换；
- 个人模拟炒股、团队集合理财的组织和策划；
- 股票分析软件的优选和操作方法；
- 如何开立真实的股票账户和资金账户，熟悉和掌握基本的证券交易规则，如采取的委托方式、委托时间、委托数量规定、股票的竞价方式和原则、交易过程中所发生的费用、股票交易后的清算和交割等等。



实验 1.1 从理论到实践的转换



1.1.1 证券与股票

理论教学中的证券与股票的关系见图 1-1。

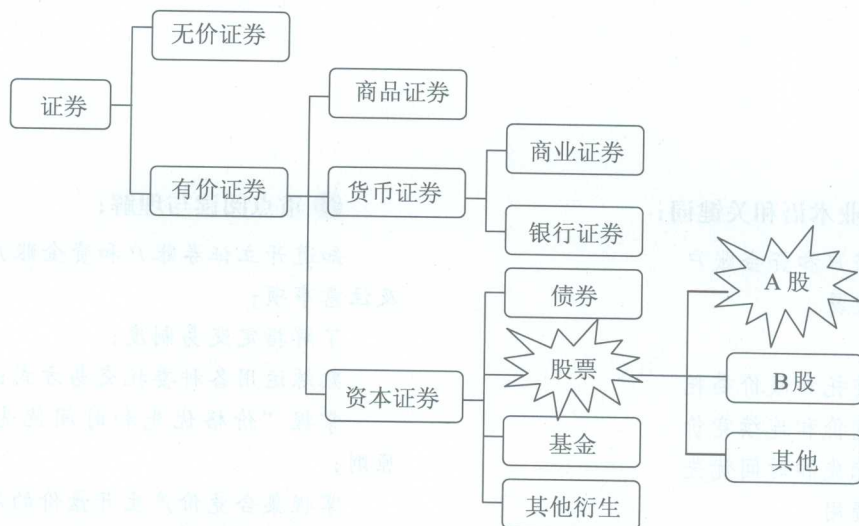


图 1-1 理论教学中的证券与股票关系图



1.1.2 证券市场与股票市场

理论教学中的证券市场与股票市场的关系见图 1-2。

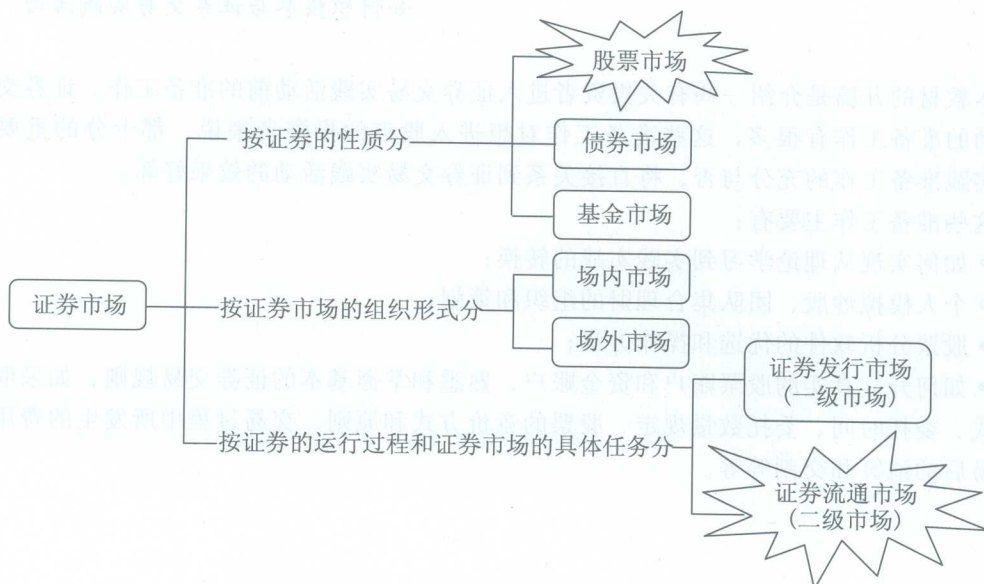


图 1-2 理论教学中的证券市场与股票市场关系图



1.1.3 证券交易实践——学悟和践悟一个也不能少

在进入证券交易实践活动之前，首先请投资者静下心来，细细品味一下简图 1-3，从中去领悟证券交易实践活动对投资者投身股海的重要性和必要性。这种证券交易实践活动是成功投资者的必经之路，是不可省略的重要环节。

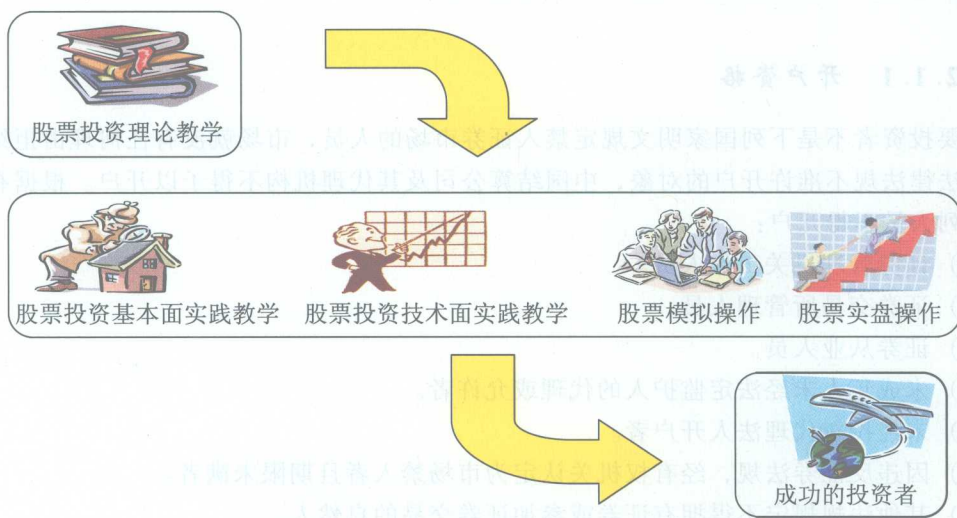


图 1-3 成功投资者的成长之路

用真金白银去闯股海之前，应先在纸上练练兵。这种练兵很有好处，它揭开了股市神秘的面纱，教投资者毫无风险地熟悉股市运作的全部过程。如果模拟投资失利，投资者不必担心，那赔掉的只是理论上的数字，除了学到了经验和教训外，毫发未损。如果模拟投资成功，投资者虽未赢得真正的现金，但有了信心的收获。

从纸上练兵获取实战经验，是投资者在股市入门时所必做的功课，不能省略。投资者既然已准备下“股海”，就应了解股海浪潮的风险。股市涨涨跌跌，永远有无穷的投资机会，投资者不要怕良机不再。不先练兵就想贸然闯荡股海，万一被股市搞得鼻青脸肿时，已悔之晚矣！

真的，学会了开车再上路吧！



实验 1.2 开户流程

投资证券市场首先要进行开户，建立自己的账户。开户有两个方面，即开立证券账户和开立资金账户。

证券账户可以视作投资者进入证券交易市场的通行证。开立证券账户是走进股市的第一步。一旦开户成功，投资者又会多了一个“中国股民”的称谓。证券账户又叫股东账户，股东卡，它相当于一个股票存折。投资者买卖证券，都会在证券账户中如实地反映出来。

投资者想开立证券账户，其过程和手续，是十分简单的。比如想开一个沪深 A 股账户，投资者只需要持本人身份证、证券公司指定银行的活期存折或银行卡和 90 元钱，然后到中