

证券实验实训教材

ZHENGQUAN SHIYAN SHIXUN JIAOCAI

主 编 李丞北 吴作斌 赵文君

副主编 付荣辉 张 杰 赵学增

主 审 金绍珍 张弘强



哈尔滨地图出版社

证券实验实训教材

ZHENGQUAN SHIYAN SHIXUN JIAOCAI

主 编 李丞北 吴作斌 赵文君
副主编 付荣辉 张 杰 赵学增
主 审 金绍珍 张弘强

哈尔滨地图出版社

·哈尔滨·

图书在版编目(CIP)数据

证券实验实训教材 / 李丞北, 吴作斌, 赵文君主编.
哈尔滨: 哈尔滨地图出版社, 2007.7
ISBN 978-7-80717-671-8

I. 证… II. ①李…②吴…③赵… III. 证券投资—教材
IV.F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 103429 号

哈尔滨地图出版社出版发行

(地址: 哈尔滨市南岗区测绘路 2 号 邮编: 150086)

哈尔滨市石桥印务有限公司印刷

开本: 787 mm × 1 092 mm 1/16 印张: 21.375 字数: 534 千字

ISBN 978-7-80717-671-8

2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月第 1 次印刷

印数: 1~1 000 定价: 15.00 元

前言

《证券实验实训教材》以“着眼素质教育，突出高等职业教育特色，重视能力培养，体现当前时代特征和教育教学改革要求”为指导思想，本教材从体系到内容都围绕着培养具有证券交易、证券投资基金、证券投资分析操作能力的应用型金融人才这一目标来设计与安排的。

本书具有以下特点：一是精练，体现在语言精练，内容精练上；二是通俗易懂，易于理解；三是内容新，本书引入了最新的证券法律法规、证券理论；四是以实务为主，充分考虑了高职教育的特点和学生的接受能力及实际情况，突出实践性；五是与职业资格认证接轨。

本书在编写过程中阅读了近几年的《金融时报》、《中国证券报》，也阅读了近几年出版的与证券有关的著作，参考了大量的已经发表的研究成果。在此向本书所用成果的作者及海通证券公司、国信证券公司、江海证券公司表示衷心的感谢。

本书由李丞北、赵文君、吴作斌主编，付荣辉、张杰、赵学增任副主编。其中，证券交易部分由李丞北、赵文君编写，投资分析部分由吴作斌、张杰、郭小红编写，投资基金部分由赵文君、付荣辉、赵学增编写。本书由李丞北、吴作斌、赵文君进行总纂、定稿，由金绍珍、张弘强主审。对黑龙江省教育科学院副院长付文第给予本书的指导和大力支持表示衷心的感谢！

限于编者水平，书中难免有不妥之处，恳请读者提出宝贵意见，批评指正。

编者
2007. 7

目 录

第一部分 证 券 交 易	1
第一章 证券交易概述.....	1
第二章 证券经纪业务.....	24
第三章 自营与资产管理业务.....	41
第四章 证券回购交易.....	60
第五章 清算与交收.....	72
第二部分 证券投资基金	79
第一章 投资基金概述.....	79
第二章 投资基金分类.....	90
第三章 投资基金的募集、交易.....	101
第四章 基金管理公司.....	114
第五章 基金托管人.....	121
第六章 基金的市场营销.....	128
第七章 基金估值及分配.....	134
第八章 基金的信息披露.....	143
第九章 投资基金监管.....	148
第十章 组合管理理论.....	158
第十一章 基金的绩效衡量.....	186
第三部分 证券投资分析	190
第一章 证券投资分析概述.....	190
第二章 有价证券的投资价值分析.....	202
第三章 证券投资的宏观经济分析.....	224
第四章 行业分析.....	245
第五章 公司分析.....	259
第六章 证券投资技术分析.....	283
第七章 证券组合管理理论.....	311
第八章 证券分析师的自律性组织和职业规范.....	325

第一部分 证券交易

第一章 证券交易概述

一、概要

证券是用来证明该持有人有权取得相应权益的凭证。证券交易是指已发行证券的流通转让活动。证券交易的特征是证券的流动性、收益性和风险性。证券交易的原则包括公开（是首要原则，核心要求实现市场信息的公开化）、公平（参与交易的各方应当获得平等的机会）和公正（客观公正对待证券交易的参与主体）。

按照交易对象的品种划分证券交易的种类包括股票交易、债券交易、基金交易、回购交易、金融期货与期权交易等。股票交易就是以股票为对象进行的流通转让活动，主要有口头竞价、书面竞价、电脑竞价三种方式。目前我国通过交易所进行的股票交易均采用电脑竞价方式。除回购交易外，债券交易与股票交易与竞价类似。基金交易就是以基金为对象进行的流通转让活动，包括封闭式基金、开方式基金、ETF 和 LOF 等几种交易方式。回购交易就是指交易双方在成交的同时，就约定于未来某一时间以某一价格双方再进行反向交易的行为。以券融资方（正回购方）在将债券卖给以资融券方（逆回购方）以融入资金的同时，双方约定在将来某一日期由正回购方按约定回购利率计算的金额向逆回购方买回相等数量的同品种债券的交易行为，属于货币市场工具。包括抵押式回购和买断式回购两种交易方式。权证交易就是以权证为交易对象进行的流通转让活动。金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动；一般可以分为外汇期货、利率期货及股票价格指数期货。金融期权交易是指以金融期权合约对象进行的流通转让活动；金融期权合约也是由交易双方订立的，合约的买入者在支付了期权费以后，就有权在合约所规定的某一特定时间或一段时期，以事先确定的价格向卖出者买进或卖出一定数量的某种金融商品或者金融期货合约，当然他也可以不行使这一权利。

证券投资者是买卖证券的主体，可以是自然人也可以是法人。目前我国的证券市场投资者还包括海外投资者。具体来说包括大陆境内的法人和自然人、一般境外投资者和合格境外投资者（QFII）。合格境外投资者是一国在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性的制度。这种制度要求外国投资者若要进入一国证券市场，必须符合一定的条件，得到该国有关部门的审批通过后汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门账户投资当地证券市场。

证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》规定和经国务院证券监督管理机构审查批准的、经营证券业务的有限责任公司和股份有限公司。我国对证券公司的设立条件在《中华人民共和国证券法》中有明确规定。

证券交易场所是供已发行的证券进行流通转让的市场。证券交易市场的作用包括：一

为各种类型的证券提供便利而充分的交易条件，二为各种交易证券提供公开公平、充分的价格竞争，发现合理的交易价格，三实施公开、公正和及时的信息披露，四提供安全、便利、迅捷的交易与交易后服务。

证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。目前，中国证券登记结算有限责任公司（中国结算公司）是我国的证券登记结算机构。中国结算公司分设上海分公司和深圳分公司两家机构。

证券交易程序包括开户、委托、成交和结算等几个阶段。

证券交易机制目标主要有流动性、稳定性和有效性，其中有效性指证券市场的高效率 and 低成本。从交易时间的连续特点划分证券交易机制有定期交易系统和连续交易系统两类。从交易价格的决定特点划分有指令驱动系统和报价驱动系统两类。

上海证券交易所和深圳证券交易所采取会员制，它们通过吸纳证券经营机构入会，组成一个自律性的会员制组织。对于采取会员制的证券交易所，只有其会员才能在交易所中进行交易。上海证券交易所和深圳证券交易所对会员条件的规定基本相同。

交易席位是证券公司在交易所交易大厅内进行交易的固定位置，其实质还包括了一种交易资格的含义，即取得了交易席位后才能从事实际的证券交易业务。根据席位的报盘方式交易席位可以分为有形席位和无形席位；根据席位经营的证券种类不同，上海证券交易所可以分为普通席位和专用席位，深圳证券交易所可以分为 A 股席位、B 股席位和特别席位三类；根据席位是用于代理业务还是自营业务可以分为代理席位和自营席位。会员一旦拥有席位，就不允许退和租，在一定条件下席位可以转让。

证券交易风险是指证券经营机构在证券买卖过程中由于各种主、客观原因而造成损失的可能性。主观原因造成的风险是指证券经营机构自身的管理、操作失误引起的损失，客观原因引起风险是指因证券市场不可预见的、客观的变化所带来的风险。证券交易风险种类包括法律风险、政策风险、市场风险、经营风险和管理风险。证券交易的风险防范包括：1.制度防范，包括足额保证金制度、风险准备金制度和坏账准备；2.风险监察，包括事先预警、实时监控和事后监察；3.自律管理，包括制度建设、内部监察和行业检查。

二、实验内容

实验一 证券交易软件中通用热键使用

记住一些常用的快捷键，可以使您看盘时能够更灵活的切换各种分析界面，提高投资分析的效率。

（一）大智慧网上交易软件操作的快捷键

快捷键	功能含义
F1 或 01+Enter	个股成交明细表
F2 或 02+Enter	个股分价表
F3 或 03+Enter	上证领先
F4 或 04+Enter	深证领先
F5 或 05+Enter	实时走势图或 K 线分析图切换
F6 或 06+Enter	查看[自选-]个股
F7 或 07+Enter	K 线画面下指标参数设定

F8 或 08+Enter	分析周期切换
F9 或 09+Enter	K 线画面下画线工具
F10 或 10+Enter	个股概况
F12	交易委托
0+Enter	系统功能菜单
9+Enter	中小板块行情
11+Enter	涨幅排行
12+Enter	震幅排行
13+Enter	成交量排行
14+Enter	现手排行
15+Enter	量比排行
16+Enter	资金流向排行
17+Enter	委比排行
18+Enter	换手率排行
19+Enter	市盈率排行
20+Enter	股价排行
21+Enter	总市值排行
22+Enter	流通市值排行
30+Enter	板块指数行情
31+Enter	板块指数涨幅排名
41+Enter	开放式基金排名
51...58+Enter	自选板块 (1...8)
60+Enter	全部 A 股涨幅排名
61+Enter	上证 A 股涨幅排名
62+Enter	上证 B 股涨幅排名
63+Enter	深证 A 股涨幅排名
64+Enter	深证 B 股涨幅排名
65+Enter	上证国债涨幅排名
66+Enter	深证国债涨幅排名
67+Enter	上证基金涨幅排名
68+Enter	深证基金涨幅排名
69+Enter	中小板块涨幅排名
80+Enter	全部 A 股综合排名
81+Enter	上证 A 股综合排名
82+Enter	上证 B 股综合排名
83+Enter	深证 A 股综合排名
84+Enter	深证 B 股综合排名
85+Enter	上证国债综合排名
86+Enter	深圳国债综合排名

(二) 乾隆网上交易软件指标快捷键一览

快捷键 对应的页面

1 + Enter	上证 A 股报价
2 + Enter	上证 B 股报价
3 + Enter	深证 A 股报价
4 + Enter	深证 B 股报价
5 + Enter	上证债券报价
6 + Enter	深证债券报价
7 + Enter	上证基金报价
8 + Enter	深圳基金报价
03 + Enter (或 F3)	上证领先指标
04 + Enter (或 F4)	深证领先指标
05 + Enter (或 F5)	日 K 线和分时线切换
06 + Enter (或 F6)	自选股报价
07 + Enter (或 F7)	当前股票的个股全景
08 + Enter (或 F8)	K 线周期切换
10 + Enter (或 F10)	当前股票的 F10 资料
11 + Enter (或 F11)	当前股票的基本财务资料
61 + Enter	上证 A 股涨跌幅排名
62 + Enter	上证 B 股涨跌幅排名
63 + Enter	深证 A 股涨跌幅排名
64 + Enter	深证 B 股涨跌幅排名
65 + Enter	上证债券涨跌幅排名
66 + Enter	深证债券涨跌幅排名
67 + Enter	上证基金涨跌幅排名
68 + Enter	深证基金涨跌幅排名
81 + Enter	上证 A 股综合排名
82 + Enter	上证 B 股综合排名
83 + Enter	深证 A 股综合排名
84 + Enter	深证 B 股综合排名
85 + Enter	上证债券综合排名
86 + Enter	深证债券综合排名
87 + Enter	上证基金综合排名
88 + Enter	深证基金综合排名
91 + Enter	主力大单
180 + Enter	上海 180 成分股报价表

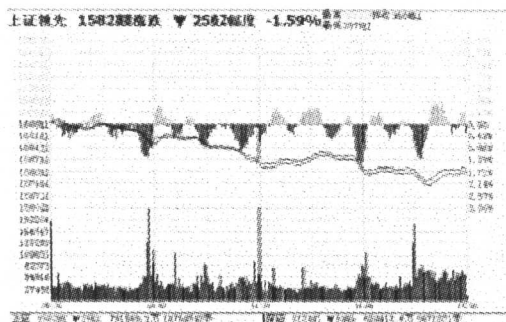
实验二 股票行情界面解释

对于股价指数和各股来说,其走势可以分为分时走势和 K 线图股价走势。对于参与交易的投资者既要看法时走势也要看法线图走势,下面我们分别进行说明。

（一）认识分时走势图

一般来说，我们打开一套证券交易软件无论是打开各股还是指数，这时看到的都是分时走势图。分时走势图是把股票市场的交易信息实时地用曲线在坐标图上加以显示的技术图形。坐标的横轴是开市的时间，纵轴的上半部分是股价或指数，下半部分显示的是成交量。分时走势图是股市现场交易的即时资料。分时走势图分为指数分时走势图和个股分时走势图。

1. 指数分时走势图图示



（1）白色和黄色曲线

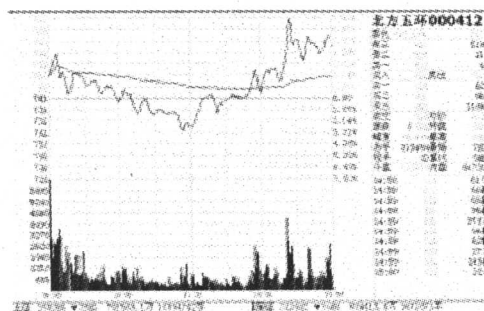
白色表示交易所对外公布的通常意义下的大盘指数，也就是加权数。黄色曲线是不考虑上市股票发行股票数量的多少，将所有股票对上证指数的影响等同对待的不含加权数的大盘指数。考虑白色曲线和黄色曲线的相对位置关系，可以得到以下信息：

当指数上涨，黄色曲线在白色曲线走势之上时，表示发行数量少（盘小）的股票涨幅较大；而当黄色曲线在白色曲线走势之下，则表示发行数量多（盘大）的股票涨幅较大。当指数下跌时，如果黄色曲线仍然在白色曲线之上，这表示小盘股的跌幅小于大盘股的跌幅；如果白色曲线反而处于黄色曲线之上，则说明小盘股的跌幅大于大盘股的跌幅。

（2）红色、绿色和黄色的柱线

反映当前大盘所有股票的买盘与卖盘的数量对比情况。红柱增长，表示买盘大于卖盘，指数将逐渐上涨；红柱缩短，表示卖盘大于买盘，指数将逐渐下跌。绿柱增长，指数下跌量增加；绿柱缩短，指数下跌量减小。黄色柱线表示每分钟的成交量，单位为手(100 股/手)。

2. 个股分时走势图图示



各股分时走势与指数的分时走势有明显的区别，各股走势的右边最上面的是委托买卖区，上面的是委托卖出区，包括价格分布，委托数量分布，比如说卖一，5.86 是指 152 手，

实际指的是该股票目前以 5.86 元卖出委托数量为 $152 \times 100 = 15200$ 股, 因为 1 手=100 股, 并且 5.86 元是已经做完委托的投资者的最低卖出价。其他的卖出委托同理。买一就是已经做完委托的投资者的最高买入价。对于各股来说, 显示在卖五到买五的委托是交易所提供给投资者的没有成交的单子, 但不是投资者的全部未成交的委托。

右面最下面是即时分笔成交。

左面部分的白色曲线表示该种股票的分时成交价格。黄色曲线表示该种股票当日的平均成交价格。黄色柱线表示每分钟的成交量, 单位为手(100 股/手)。

(二) 认识 K 线图走势

1. K 线图说明

当我们处于分时走势的情况下, 我们可以按 F5 或 O5 后, 在敲击回车键就可以进入 K 线图走势。当处于 K 线图走势时, 在行情软件的左边是分成的三个部分, 最上面的一个框里面是 K 线走势图, 其中缠绕的那些线条是价格移动平均线 (MA), 又叫均价线。中间那部分是成交量, 缠绕的线条是成交量移动平均线。最下面的是指标区, 使用者可以依据自己的喜好和需要来调整指标区的指标, 但要注意可能有些指标并不是在个股和指数上都是可以使用的。

2. K 线周期使用

对于 K 线系统来说, 不同的投资者使用的 K 线应该是不一样的。短线投资者一般来说可以将日 K 线、小时 K 线、30 分钟 K 线、15 分钟 K 线和 5 分钟 K 线结合起来使用, 这样可以较好的找到买入和卖出的机会。长线投资者一般来说可以将日 K 线、周 K 线、月 K 线和年线结合起来使用, 这样可以使投资者较好地把握长期的走势, 便于投资者做出较好的投资决策。K 线可以使用 F8 在不同周期之间进行切换。

实验三 交易软件中的名词解释

1. 价格

- (1) 现价就是最新的价格;
- (2) 今开就是今天的开盘价格;
- (3) 最高就是今天的盘中最高价格;
- (4) 最低就是今日的最低价格。

2. 上涨及下跌

(1) 下跌及跌幅。涨、跌就是以昨日的收盘价格相比较今天价格而言, 比如说某股票上周五的收盘价是 7.53 元, 目前的价格是 7.36, 那么今天就跌了 $7.36 - 7.53 = -0.17$ 元; 所谓的跌幅就是各股或指数下跌的幅度, 例如 $0.17 / 7.53 \times 100\% = 2.26\%$, 这就是跌幅。

(2) 上涨及涨幅。比如说某股票上周五的收盘价是 7.53 元, 目前的价格是 7.86, 那么今天就涨了 $7.86 - 7.53 = 0.33$ 元; 所谓的涨幅就是各股或指数上涨的幅度, 例如 $0.33 / 7.53 \times 100\% = 4.38\%$, 这就是涨幅。

如果我们要是在闭市的时候谈论涨、跌, 那往往指的是连续两个交易日收盘价的比较。如果在交易时间提到的涨、跌, 指的是当时的股价相对于前一交易日股价的涨、跌。

3. 成交量

以柱状图显示, 按照日期对应排列在 K 线组合图的下面, 单位是手数。成交量大, 代表交投活跃, 可界定为热门股; 反之就是冷门股。但要注意成交量大与小是个相对的概念。

(1) 外盘就是主动买入股票的成交量，单位是手。

(2) 内盘就是主动卖出股票的成交量，单位是手。

(3) 总量。总量是今天的总成交量，单位是手，盘中的总量是不断的变化的。外盘+内盘=总量。

(4) 量比。量比是一个衡量相对成交量的指标，它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。量比数值大于 1，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 个交易日的平均数值，成交放大；量比数值小于 1，表明现在的成交比不上过去 5 日的平均水平，成交萎缩。其公式为：

量比 = 现成交总手 / (过去 5 日平均每分钟成交量 × 当日累计开市时间)

4. 股本

(1) 股本。股本是表示该股的总股本；流通表示该股的流通股本，流通股本就是以买卖的股票数量。

(2) 换手。换手说的就是换手率，换手率是指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性的指标之一。计算公式为：

换手率 = (某一段时间内的成交量 / 流通股数) × 100%

通常换手率越高，意味着该股的股性较活跃，容易买到，也容易出手；反之，则股性较为呆滞。换手率较高的股票多为市场热门股，但是换手率高的股票相对投资风险也大，介入时需要谨慎。一般来说，当股价处于低位时，当日换手率达到 4% 左右时应引起投资者的关注，而上升途中换手率达到 20% 左右时则应引起警惕。

5. 委比、委差

(1) 委买手数。委买手数是指现在所有个股委托买入下五档之手数相加之总和。

(2) 委卖手数。委卖手数是指现在所有个股委托卖出上五档之手数相加之总和。

(3) 委差。委差是表示委买手数减去委卖手数。

(4) 委比。委比是用以衡量一段时间内买卖盘相对强度的指标，其计算公式为：

委比 = [(委买手数 - 委卖手数) ÷ (委买手数 + 委卖手数)] × 100%

委比值的变化范围为 -100% 到 +100%，当委比值为 -100% 时，它表示只有卖盘而没有买盘，说明市场的抛盘非常大；当委比值为 +100% 时，它表示只有买盘而没有卖盘，说明市场的买盘非常有力。当委比值为负时，卖盘比买盘大；而委比值为正时，说明买盘比卖盘大。委比值从 -100% 到 +100% 的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。但在个股处于涨跌停板时属于例外情况。

6. 市盈率

(1) 行情上显示的市盈就是表示该只股票的市盈率；市盈率是指普通股每股市价与每股利润的比率。其计算公式为：

市盈率 = 每股市价 / 每股利润

市盈率是反映股份公司获利能力的一个重要财务比率，投资者对这个比率十分重视。这一比率是投资者做出投资决策的重要参考因素之一。

(2) 净资产表示该股目前的净资产。

(3) 收益(三)表示当年该股第三季度的每股收益。

7. 分笔成交中的“B”、“S”标记

(1) “B”、“S”。在各股处于分时走势时,右面下端是分笔成交,其中红色“B”表示是主动性买单;“S”表示是主动性卖单。无B、S标记的表示是不明单,系统根据当时的叫买叫卖价无法得知是主动性买单还是卖单。

(2) 分笔成交明细中的最右边的灰色数字。交易所发布的行情中,每一个分笔并不是只有一笔成交,可能是几笔合成,深交所发布的数据有笔数信息,灰色数字就是该分笔数据中实际上包含多少笔成交。

(3) 分笔成交明细和行情信息中有的成交量为紫色表示是大单,一般的交易系统默认 500 手以上为大单。

8. “N”, “XR”, “XD”, “DR” 和 “S”

在一些股票名称前面我们经常见到会有一些字母,这些字母各自表达不同的含义,下面分别来看一下。

(1) “N”。深沪两市每逢新股上市首日,在该新股的中文名称前加注“N”以提醒投资者。凡是在股票名称前加注“N”的股票均为当日上市的新股。

(2) “XD”。“XD”是“exit dividend”的缩写,是指除息的意思。

(3) “XR”。“XR”是“exit right”的缩写,意思是除权。

(4) “DR”。“DR”是“exit dividend and right”的缩写,意思是除息和除权。

(5) “S”。“S”沪、深两市在还没有进行股改的公司的股票前面加“S”,易于已经完成股改的公司股票进行区别。预计股权分置改革在 2007 年底结束,到时 S 股就会消失。

9. 方格条下面有 6 种不同的符号

(1) 红色向上的箭头:表示整个市场涨势在增加

(2) 红色向下的箭头:表示整个市场涨势在减弱

(3) 红色等于号:表示整个市场涨势保持持平

(4) 绿色向上的箭头:表示整个市场跌势在增加

(5) 绿色向下的箭头:表示整个市场跌势在减弱

(6) 绿色等于号:表示整个市场跌势保持持平

10. 复权

股票除权、除息之后,股价随之产生了变化,但实际成本并没有变化。如:原来 40 元的股票,十送十之后为 20 元,但实际还是相当于 40 元。从 K 线图上看这个价位看似很低,但很可能就是一个历史高位。因此如果不进行权息修正(复权),就很可能影响您的正确判断。

实验四 均线系统参数设置

移动平均线在股票投资的交易中占据重要位置,每个投资者都在使用均线系统。但不同的均线系统的使用功效差异很大。

(一) 均线的构成

均线,按照计算方式的不同,常见地可分简单算术平均线和加权算术平均线。这里主要介绍简单算术平均线,以下简称移动平均线或均线。

均线可以由参数的不同设置出好多种,例如 2 日、5 日、10 日、60 日、120 日和 240 日等。不同参数的均线放在一起使用形成均线系统,下面我们就来具体说明。

（二）均线系统的设置

当前各种用于测市的技术指标很多，使用方法、应用范围、运用原则各不相同，而且一些指标在使用者看来精准度不高，难以发挥效用。从现在起我们讨论的主题就是如何通过对一些技术指标的参数进行设置，从而提高它们对使用者分析价格走势的精度，发挥更大的效用。根据投资者的操作周期不同可以分成以下三类。

1.通用设置即中短线投资者使用的均线系统。在很多网上行情软件中直接默认5天、10天、20天、40天的均线系统。许多使用者也没有考虑要调整均线系统，所以均线系统的参数（天数）设为5天、10天、20天或30天成为最常用的设置方法，建议根据自己一段时间的投资后并结合当时的市场情况调整均线的参数设置。

2.中线投资者使用的均线系统。可以将参数分别设置为8、20、50、125日，组成一个均线系统。这套均线系统是研判股价及大盘中期走势的均线系统。

3.长线投资者使用的均线系统。可以将参数分别设置为30天、60天、120天、240天，组成一个均线系统，这是一个长线投资者在投资过程中最常用的均线系统。

4.年线说明

（1）套牢者的“逃命线”。对前期已出现一轮较大升幅之后见顶回落的庄股来说，一旦跌破年线，证明调整格局形成。后市调整时间和空间都难以预测，而套牢的投资者应该当机立断，以年线作为止损线，尽快逃命。

（2）反弹的“高压”线。对在年线之下运行的个股来说，若反弹至年线附近，遇阻回落的可能性很大。因而一旦股价接近年线附近，应该减仓为宜，至少不要在这个位置轻易买进。

（3）跌途中的“救命线”。一些在年线之上运行的个股，途中若出现短线回调，在年线处往往会获得支撑，随后出现反弹的概率极高。在此线附近，套牢者可适当补仓，空仓者可大胆介入抢反弹。

软件中其他参数设置。另外，在各行情系统中还包括其他的各个指标，使用者也可以对这些指标的参数进行调整，以求达到符合自己的投资习惯。

三、习题

（一）单项选择题，以下各小题所给出的4个选项中，只有一项最符合题目要求，请将正确选项的代码填入空格内。

1.我国证券市场发展速度很快，目前已成为较受欢迎的资产保值增值方式，那么证券交易的特征主要表现为()。

- | | |
|----------------|----------------|
| A. 流动性、收益性和风险性 | B. 流动性、安全性和收益性 |
| C. 收益性、安全性和风险性 | D. 流动性、安全性和风险性 |

2.改革开放后我国证券市场的建立始于()年。

- | | | | |
|---------|---------|---------|---------|
| A. 1990 | B. 1986 | C. 1992 | D. 1984 |
|---------|---------|---------|---------|

3.在我国国库券发展的初期阶段，()年先后在61个大中城市开放了国库券市场。

- | | | | |
|---------|---------|---------|---------|
| A. 1990 | B. 1992 | C. 1988 | D. 1986 |
|---------|---------|---------|---------|

4.我国目前有上海证券交易所和深圳证券交易所两家，其中上海证券交易所的开业

时间是()。

A. 1990年7月3日

B. 1990年12月19日

C. 1991年7月3日

D. 1991年12月19日

5. 我国目前有上海证券交易所和深圳证券交易所两家,其中深圳证券交易所的开业时间是()。

A. 1990年7月3日

B. 1990年12月19日

C. 1991年7月3日

D. 1991年12月19日

6. 我国的外资股可以分为境内外资股和境外外资股,其中B股最先在()交易所上市。

A. 上海

B. 深圳

C. 香港

D. 纽约

7. 我国证券市场国际化的进程发展较快,1992年,标志着我国证券市场国际化进程开始的是()的上市。

A. 可转换债券

B. 优先股

C. 人民币特种股票

D. 转配股

8. 证券交易原则是“三公”,下列关于公开原则的叙述,不正确的是()。

A. 上市公司及时公布财务报表

B. 上市公司准确公布财务报表

C. 证券公司披露经纪业务信息

D. 上市公司完整公布经营信息

9. 证券交易原则是“三公”,下列关于公平原则的叙述,正确的是()。

A. 参与交易的各方应当有获得平等的机会

B. 交易各方要及时公布有关信息

C. 除证券公司外,各方处于平等的法律地位

D. 交易各方根据其各自的资金数量而享有不同的权利

10. 证券交易不包括()。

A. 股票交易

B. 物物交换

C. 债券交易

D. 基金交易

11. 证券交易的报价方式有多种,其中股票交易的报价方式不包括()。

A. 口头报价

B. 书面报价

C. 集合竞价

D. 电脑报价

12. 我国债券市场近些年取得一定发展,那么债券市场上的交易品种不包括()。

A. 政府债券

B. 公司债券

C. 企业债券

D. 金融债券

13. 债券交易在我国经历了全价交易和竞价交易两个阶段,下列债券交易价格的描述,正确的是()。

A. 全价交易是以含有应计利息的价格报价,以净价清算交割

B. 全价交易是以含有应计利息的价格报价,以全价清算交割

C. 净价交易是以含有应计利息的价格报价,以净价清算交割

D. 净价交易是以不含应计利息的价格报价,以净价清算交割

14. 在我国净价交易方式下,利息的计算周期是()。

A. 日

B. 周

C. 月

D. 年

15. 债券交易在我国经历了全价交易和竞价交易两个阶段,目前我国国债交易采取的是()。

A. 拍卖交易

B. 对敲交易

C. 全价交易

D. 净价交易

16. 债券交易在我国经历了全价交易和竞价交易两个阶段,从()开始,我国在

国债交易中采取净价交易方式。

A. 2002 年 3 月 25 日

B. 2002 年 4 月 1 日

C. 1990 年 12 月 19 日

D. 1991 年 7 月 3 日

17. 下列关于基金的叙述, 正确的是()。

A. 封闭式基金的规模不变

B. 封闭式基金的竞价原则和股票一样

C. 开放式基金是在交易所交易的基金

D. 开放式基金以市价交易

18. 开放式基金与封闭式基金的交易方式区别很大, 下列关于开放式基金的买价和卖价的确定说法, 正确的是()。

A. 在资产净值的基础上加一定的手续费

B. 以资产净值确定

C. 在资产总值的基础上加一定的手续费

D. 以资产总值确定

19. 以下关于回购交易的表述, 正确的是()。

A. 回购交易中, 债券持有者是融券方

B. 在我国债券回购交易完全独立于债券现货交易

C. 从性质上看, 回购交易属于资本市场

D. 债券回购期限一般不超过一年

20. 以下关于可转换债券的叙述, 正确的是()。

A. 可转换债券是将债券转换成发行人优先股的证券

B. 可转换债券具有债权和收益权的双重性质

C. 可转换债券持有者可在任意时间将债券转换成股票

D. 可转换债券可将债券持有到期收回本金和利息

21. 可转换债券是指该债券能在一定时期内可以兑换成()。

A. 基金

B. 任意证券

C. 优先股

D. 普通股

22. 2005 年我国开始出现权证交易, 以下关于认股权证的表述, 正确的是()。

A. 认股权证持有者可以任意价格买入公司发行的股票

B. 从内容上看, 认股权证具有期货的性质

C. 认股权证不能在场外市场交易

D. 认股权证的交易方式与股票交易类似

23. 期货可以分为商品期货和金融期货, 其中金融期货的种类不包括()。

A. 外汇期货

B. 利率期货

C. 股指期货

D. 商品期货

24. 金融期货交易中进行的流通转让活动的对象是()。

A. 金融期货

B. 金融产品

C. 金融衍生工具

D. 金融期货合约

25. 金融期权交易中进行流通转让的对象是()。

A. 金融期货

B. 金融期权合约

C. 金融衍生工具

D. 金融期货合约

26. 金融衍生工具的种类繁多, 其中金融期权不包括()。

A. 利率期权

B. 外汇期权

C. 国债期权

D. 股票期权

27. 下列关于期货、期权的描述, 不正确的是()。

A. 目前我国证券市场上还没有金融期货交易

B. 期权持有者可以放弃以约定价格买入或卖出的权利

C. 金融期货交易是在约定时间以约定价格买入或卖出一定数量期货合约的交易行为

D. 金融期权交易是在约定时间以约定价格买入或卖出一定数量期货合约的交易行为

28. 下列金融期权中, 不存在期货期权的是()。

A. 股票期权 B. 外汇期权 C. 利率期权 D. 股指期货

29. 下列关于证券投资者的描述, 不正确的是()。

A. 投资者可以直接进入交易场所自行买卖证券

B. 法人也可以买卖证券

C. 国家法律、法规规定不准参与证券交易的自然人或法人不得成为证券交易的委托

人

D. 证券从业人员不准买卖股票、国债和基金

30. 下列能成为证券交易委托人的是()。

A. 未成年人未经监护人允许

B. 受破产宣告未经复权者

C. 法人提出开户但未能提供该法人授权开户证明者

D. 个体工商户主

31. 我国证券交易所的职能不包括()。

A. 提供证券交易的场所和设施

B. 接受上市申请, 安排证券上市

C. 提供登记、托管服务

D. 组织、监督证券交易

32. 下列不属于上海、深圳交易所所设机构的是()。

A. 董事会

B. 会员大会

C. 理事会

D. 专门委员会

33. 以下不是场外交易市场特征的是()。

A. 由各个独立的证券公司分别组织交易活动

B. 交易活动呈现非集中性

C. 证券公司作为组织者, 不参与证券买卖

D. 采取投资者委托买卖的方式进行交易

34. 证券登记结算公司提供的服务不包括()。

A. 登记

B. 存管

C. 结算

D. 监管

35. 登记结算公司产生损失中不能用风险保证金弥补的是()。

A. 技术故障造成的损失

B. 操作失误造成的损失

C. 不可抗力造成的损失

D. 经营发生的损失

36. 证券登记结算公司的业务范围和职能不包括()。

A. 证券持有人名册登记和证券账户、结算账户的设立

B. 接受上市申请, 安排证券上市

C. 代理证券的还本付息和权益分派及其他代理人服务

D. 实物证券的保管

37. 下列说法正确的是()。

A. 证券投资主体只包括自然人

B. 证券公司只有有限责任公司一种形式

C. 证券交易所是不以营利为目的的公司制法人

D. 证券登记结算公司是不以营利为目的的法人