



专为投资股票基金
不足两年者写作

散户 实用金典

股票基金理论与操作实践

张俊岭 编著



金城出版社
GOLD WALL PRESS

散户 实用金典



——股票基金理论与操作实践

张俊岭 编著

专为投资股票基金
不足两年者写作



金城出版社
GOLD WALL PRESS

图书在版编目(CIP)数据

散户实用金典:股票基金理论与操作实践/张俊岭编著. —北京:金城出版社,2008.1
ISBN 978-7-80084-948-0

I. 散… II. 张… III. ①股票-证券投资-基本知识 ②基金-投资-基本知识
IV. F830.91 F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 169884 号

散户实用金典:股票基金理论与操作实践

作 者 张俊岭

责任编辑 陆建伟

开 本 787×1092 毫米 1/16

印 张 23.25

字 数 480 千字

版 次 2008 年 1 月第 1 版 2008 年 1 月第 1 次印刷

印 刷 北京金瀑印刷有限责任公司印刷

书 号 978-7-80084-948-0

定 价 39.80 元

出版发行 金城出版社北京市朝阳区和平街 11 区 37 号楼 邮编:100013

发 行 部 (010)84254364

编 辑 部 (010)64210080

总 编 室 (010)64228516

网 址 <http://www.jccb.com>

电子邮箱 jinchengchuban@163.com

法律顾问 陈鹰律师事务所 (010)64970501



前 言

股票、基金这两个词语可谓是当今人们津津乐道的热点话题。在近年来,随着我国经济快速增长,股票市场进入了快车道,呈现出“牛市”的景象,其前景被广大群众所看好,于是试图从股市分享经济增长带来的繁荣之际,纷纷投身股市加入到了“淘金”的行列中,成为了一代新股民。据有关资料显示,目前我国股民人数已经突破1亿,其中,自2006年至2007年初就新增了700万户,增长率高达10%。无疑他们都期待着能在现今的“牛市”大潮中满载而归。虽然股市造就了许多一夜致富的神话,但是股票市场中所蕴藏的风险也是巨大的。

自2007年以来,虽然股市走出了一波波澜壮阔的大牛市行情,但是并不乏巨幅震荡出现。2月27日、4月19日、5月30日以及6月4日的四天大盘的单日大幅暴跌幅度分别达到8.84%、4.52%、6.5%和8.26%,其阴影仍在人们的心中难于抹去。尤其是“5.30”上调印花税所引发的市场大跌让很多人之前的积累获利瞬间全部化为乌有,甚至遭受不少本金损失,至今让人心有余悸。这样短时间内的一次又一次暴跌,给广大投资者上了一堂生动的风险教育课,使他们深深的感受到了股市的风险。相比之下,在这四次暴跌之际,作为一种专家理财产品的基金,跌幅明显小于市场,表现出了不俗的抗跌性。随着市场的企稳,股民转投基民阵营迎来一个小高潮。

在股市这个千变万化的大竞技场中,没有永远的赢家,也没有永远的输家,投资者想在股市中操作的游刃有余,不能仅仅依靠碰运气,只有多去研究和学习前人的经验与技巧才是制胜的不二法门。笔者已经多年从事金融证券领域的风险管理与防范的研究,时刻关注国内外股市的最新动态,并对于相关财经事件予以深入的分析。近来,不少朋友向我咨询炒股的相关问题,在和他们的交谈中,发现他们身上存在着与广大投资者相似的一些通病,他们希望能有本既能涵盖基础理论精解,又能体现一些中高级理论的学习与应用的书籍。由此,萌发了编撰此书的想法,希望广大读者能从中汲取新鲜知识、而真正获益。

本书分为4大部分共10章,首先,基础知识篇——从股票、基金的相关基础知识入手,帮助读者用最少的时间细致理解最多、最实用的基础理论。其次,风险认识篇——在结合当前股市所处的震荡市大背景下,深入剖析了股票、基金中存在的相关风险及其防范应对措施,使得读者身处股海不再迷失方向。再次,技术应用篇——“工欲善其事,必先利其器”,通过详细介绍了证券投资分析中的常用技术方法及其所适用的条件,使得读者手持股海法宝,游刃于股海。最后,实战技巧篇——全面细致地总结前人股海“淘宝”的



秘技，并结合实战案例来生动讲解，使读者身怀密技，决胜于股海。可以说，本书既是一本新股民速查股票、基金相关初级知识理论的实用手册，也是老股民研究与学习股票、基金相关中高级知识的良师益友。

在本书的撰写过程中，参阅了一些最新的资料，并且吸收了多位专家的相关研究成果，在此，对相关作者表示由衷的感谢，并对帮助和支持本书顺利出版的同仁致以衷心的感谢。由于时间的仓促和本人自身水平的有限，对书中不足之处表示歉意，欢迎广大读者批评斧正。

张俊岭

于人大宣园

目录

前言	1
----------	---

基本知识篇

第一章 股票知识基础	3
第一节 股票术语	3
第二节 股票分类	16
一、按股东权利分类	16
二、按票面形态分类	19
三、按股票投资主体分类	20
四、按上市地点分类	20
五、按公司业绩分类	21
第三节 股票指数	21
第二章 基金知识基础	24
第一节 基金术语	24
第二节 基金组织	29
第三节 基金交易	30
第四节 基金费用	32
第五节 基金信息披露	32
第六节 基金收益分配	34



风险认识篇

第三章 证券投资风险	37
第一节 投资风险相关概念	37
第二节 当前我国股市风险概述	38
一、当前股市四大风险	38
二、政府调控措施	39
三、“政策市”特征明显	39
四、认清当前的系统性风险	40
第三节 股市投资的风险形式	40
一、系统风险	41
二、非系统风险	44
第四节 基金投资的风险形式	46
第四章 股票投资风险管理	48
第一节 股票投资风险的识别	48
一、股票投资系统性风险的识别	48
二、股票投资非系统性风险的识别	50
第二节 股票投资风险的评估	51
一、风险评估的原则	51
二、风险评估的方法	52
三、股票的风险评级	53
第三节 股票投资风险控制	54
一、风险控制的基本原则	54
二、风险控制计划	55
三、风险控制的基本措施	56
四、风险控制的技巧	58
第五章 证券投资风险防范措施	59
第一节 概述	59
第二节 入市股民的必修课	60
一、掌握必备的基本证券专业知识	61
二、认清所处的投资环境,把握合理的投资时机	61
三、确定合适自己的投资方式	61

四、制定细致周密的资金运作计划	62
五、正确选择合适自己的投资对象	63
第三节 股市风险防范指导原则	63
一、有效地分散系统风险	63
二、合理地规避市场风险	64
三、适度避免利率风险	65
四、小心防范公司经营风险	65
五、合理避开购买力风险	65
第四节 防范股市投资风险的具体应对措施	65
一、正确研判股市走势	65
二、通过分析,选出好的股票	66
三、应当及时止赢、止损	66
四、采用套期保值	66
五、按照多样化的原则进行有效合理的证券组合	67

技术应用篇

第六章 基本分析法	71
第一节 基本分析法概述	71
一、基本分析法简介	71
二、投资分析的必要性	72
第二节 影响因素	73
一、经济周期	73
二、财政政策	74
三、利率变动	74
四、汇率变动	75
五、物价变动	76
六、通货膨胀	76
七、政治因素	77
八、人为操纵	78
第三节 宏观分析——国家层面分析	78
一、宏观经济运行分析	78
二、宏观经济政策分析	79
三、国际金融市场环境分析	80



第四节 中观分析——行业层面分析	81
一、行业分析意义	81
二、证券市场的行业划分	81
三、行业的经济结构分析	82
四、经济周期与行业分析	84
第五节 微观分析——公司层面分析	85
一、公司竞争地位分析	85
二、公司的盈利能力及增长性分析	86
三、公司经营管理能力分析	86
第六节 公司财务分析	88
一、公司财务分析的重要性	88
二、公司财务分析的三大综合财务报表	89
三、公司财务分析的方法	92
第七节 企业财务报表对读者误导的因素分析	95
一、“实际发生”的精解	95
二、企业对财务报表信息可能进行的人为操纵	97
三、报表使用者对审计工作及审计报告使用的误解	98
四、报表使用者防范相关的误导	99
第八节 企业破产的预测	101
一、导致企业破产的因素分析	101
二、企业破产的预测	101
第七章 技术分析法	103
第一节 技术分析基本理论	103
一、技术分析概述	103
二、道氏股价波动理论	107
三、波浪理论	111
四、股市成长阶段理论	115
五、股市周期循环理论	116
六、信心股价理论	118
七、股票价值理论	119
八、证券市场分析理论	120
九、随机漫步理论	121
十、相反理论	123
十一、黄金分割率理论	125

十二、亚当理论	128
第二节 K 线	129
一、K 线基础	129
二、K 线组合	133
第三节 量价关系分析	138
一、基本价量关系	138
二、涨跌停板制度下的量价关系	139
第四节 常用技术指标分析	140
一、O × 图	140
二、移动平均线(MA)	142
三、平滑异同移动平均线(MACD)	144
四、相对强弱指数(RSI)	147
五、腾落指数(ADL)	150
六、涨跌比率(ADR)	150
七、超买超卖线(OBOS)	151
八、OBV 线(成交量净额法)	152
九、KDJ 随机指数(KD 线)	153
十、乖离率(BIAS)	155
十一、动向指数(DMI)	156
十二、心理线(Psy)	159
十三、人气指标(AR)与意愿指标(BR)	160
十四、动量指数线(MTM)	161
十五、威廉指数(%R)	163
十六、成交量比率(VR)	164
十七、均量线指标	164
十八、抛物线转向指标(SAR)	165
十九、逆势操作系统(CDP)	166
二十、成交笔数指标	167
二十一、逆时钟曲线	168
二十二、指数点成交值指标——TAPI	169
二十三、布林线指标——BOLL	171
二十四、百分比线	172
二十五、江恩角度线(甘氏线)	173
二十六、黄金分割线	174
二十七、扇形线	175



二十八、速度线	177
第五节 图形分析	178
一、反转形态——头肩顶	178
二、反转形态——头肩底	180
三、反转形态——复合头肩形	181
四、反转形态——单日(双日)反转	182
五、反转形态——圆形顶(底)	184
六、反转形态——双重顶(底)	185
七、反转形态——三重顶(底)	187
八、反转形态——潜伏底	188
九、反转形态——V形和伸延V形	189
九、反转形态——喇叭形	190
十一、反转形态——菱形	191
十二、整理形态——对称三角形	192
十三、整理形态——上升三角形和下降三角形	193
十四、整理形态——楔形	195
十五、整理形态——矩形	196
十六、整理形态——旗形	198
十七、整理形态——岛形	200
十八、整理形态——碟形	201
十九、缺口(Gaps)形态	201
二十、趋势线及其应用	205

实战技巧篇

第八章 股票实战技巧	211
第一节 股市行情总体操作策略	211
一、牛市的操作策略	211
二、熊市的操作策略	213
三、平衡市的操作策略	214
四、震荡市的操作策略	215
第二节 基本分析技巧	217
一、阅读上市公司财务报表的技巧	217
二、阅读上市公司年度报告的技巧	220

三、阅读现金流量表的技巧	221
四、如何阅读分析资产负债表	223
五、阅读分析利润及利润分配表的技巧	228
六、分析财务状况变动表的技巧	231
七、理解财务报表分析方法及评价指标的技巧	233
八、测算投资价值的技巧	236
九、理解上市公司常用财务指标的技巧	239
十、衡量绩优股的重要指标的技巧	242
十一、发现上市公司财务造假线索的技巧	243
第三节 技术分析技巧	247
一、K 线识别与运用技巧	247
二、如何看 K 线图之卖出信号	258
三、如何看 K 线图之买进信号	268
四、如何进行短线择股	276
五、如何应对股市疯狂拉升	277
六、如何判断庄家出货洗盘	278
七、如何识别主力洗盘	281
八、如何洞察操盘手的资金运作	282
九、如何对付跟风对手盘	283
九、散户如何洞察庄家意图思路	284
十一、如何研判盘中底部形态及捕捉买点	285
十二、如何进行安全中短线操作	286
十三、个股短线操作秘技	287
十四、散户如何巧度震荡期	288
十五、如何把握战机捕捉龙头股	289
十六、如何从量价关系判断买还是卖	291
十七、股市波动期散户防震秘技	292
十八、如何从成本分布形态的来看盘	293
十九、如何从成交量变化准确判研底部形态	296
二十、如何看待均线粘合形态的股票	297
二十一、盘中如何预知股票将要拉升,研判有无增量资金	297
二十二、如何明辨主力资金的刻意打压行为	298
二十三、选股七大秘技	299



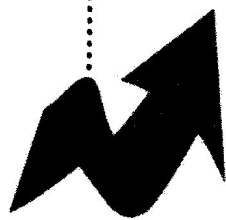
第九章 基金实战技巧	301
第一节 怎样选准基金入市时机	301
第二节 如何选择基金申购赎回时机	302
第三节 基金应如何应对震荡市	303
第四节 如何识别基金套利的常见招数	304
一、套利基金重仓的部分股票	304
二、封闭式基金的套利机会	305
三、LOF 基金的套利机会	306
四、ETF 基金的套利机会	307
第五节 怎样选择合适的基金投资策略	307
第六节 如何识破基金的“障眼法”营销手段	307
第七节 基金波段操作的四大难点	309
第八节 买新基金需遵循六大章法	309
第九节 提防基金理财的三大误区	311
第十节 如何巧借 QDII 分散投资组合风险	312
第十一节 如何正确理解星级评级	312
第十二节 如何解读基金“投资组合公告”中的奥秘	314
一、股票投资分析	314
二、国债以及货币资金投资分析	315
三、可转换债券以及企业债投资分析	315
第十三节 投资者如何构建基金组合	315
第十四节 基金投资三大省钱的秘诀	316
第十五节 基金长期投资秘诀	318
第十六节 牛市基民投资的三大策略	319
第十章 实战案例分析	321
第一节 实战选股精要提示	321
第二节 案例分析	323
案例 1: AB 公司财务报表及比率分析	323
案例 2: “Z 分数法”在预测 C 公司破产中的应用	328
案例 3: 从成长角度寻找跨年度的优质品种	329
案例 4: 参与反弹行情的两大实战原则	331
案例 5: “5·30——上调印花税事件”暴跌下“弃股从基”投资理念的转变	332
案例 6: 价值被低估的“通程控股”	335
案例 7: 借助成交金额变化研判大盘运行态势	336



案例 8: V 形反转时深沪股市所面临的压力分析	338
案例 9: 物价上涨背景下的股市机遇与风险分析	339
案例 10: 中国联通的基本分析	341
案例 11: 套利重仓待复牌未股改股的基金——“S 双汇案例分析”	342
案例 12: 套利高额分红预期的封闭式基金——“S 阿胶案例分析”	342
案例 13: “广发小盘”基金分析	343
案例 14: LOF 基金高溢价分析	343
案例 15: 基金投资者组合评估	343
一、投资目标与投资偏好	344
二、组合配置情况	344
三、组合内基金点评	345
四、组合调整建议	352
附录: 支撑线与阻力线的实例	353

基本知识

篇





第一章 股票知识基础

第一节 股票术语

1. 开盘价

开盘是指某种证券在证券交易所每个营业日的第一笔交易，第一笔交易的成交价即为当日开盘价。按上海证券交易所规定，如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的收盘价为当日开盘价。一般情况下，开盘价没有特别的含义，不作为当日买卖的重要依据。但是，对于大幅度跳空高开或低开的股票，应该引起投资者的关注。

有时某证券连续几天无成交，则由证券交易所根据客户对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使其成交后作为开盘价。首日上市买卖的证券经上市前一日柜台转让平均价或平均发售价为开盘价。

2. 收盘价

收盘价是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价。因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情。所以，投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

3. 最高盘价

最高价也称为高值，是指某种证券当日交易中的最高成交价格。

4. 最低盘价

最低价也称为低值，是指某种证券当日交易中的最低成交价格。

5. 多头

多头是指投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上