

創造

億萬財富的公式

如何在美國投資股票

海外投資顧問 袁福廷著

隔山能見水・隔水能見山



你將是華爾街首腦人物

SUNNY BOOKS

創造億萬財富的公式

隔山能見水
隔水能見山
如何在美國投資股票

海外投資顧問
袁福廷 著

自序

作者在美從事證券投資顧問工作計十年之久，在洛杉磯區舉辦投資講座，發行投資分析報告及協助私人投資操作，相當受到僑社間支持。

由於工作煩忙，一直未能將多年來在美國投資經驗及知識有系統著作成書，去年聖誕節假期間，終於找到時間，奮然執筆，草草成書，定有欠缺，望國內及海外先進給予指點及教誨。

本書內容雖取材自美國投資界，但股市原理及操作方法，應該是中外皆然。因為股市與周圍的經濟環境，市場內供需關係，人性貪婪恐懼因素休戚相關，所以對國內廣大的投資人亦可有所裨益。尤其是國內資金充裕，計劃分配資金，準備遠赴重洋，來美一創天下，相信本書是您進入美國股市的敲門磚。

本書分為九章，現將各章主題簡介如下：

第一章：股票投資之認識

提及如何看報識股，股市專有名詞，美國證券行種類及服務項目。

第二章：如何選擇股票及分析

提及如何運用股票投資理論股票資料，股票圖形，配

合外在漲跌因素及習性，進而逐鹿中原。

第三章：如何操作股票

提及如何判斷股市過買／過賣階段，擇定出招，致勝及減少股市風險方法。

第四章：如何在美國開戶投資及須知

提及在美國實際開戶情況及需注意事項。

第五章：美國投資顧問

提及在美國投資顧問服務項目及收費大要。

第六章：1987年美國股市崩盤之因由及啓示

提及1987年10月19日當日崩盤情況及災後所得啓示，提供一個從廢墟重建的辦法。

第七章：未來資金投資方向

針對未來的發展，提供一條成功致富的大道。

第八章：創造億萬財富的公式

提供一條簡易計劃性的致富公式，除却患得患失的情緒化，而以理性計劃性方式進行。

第九章：結語

言明生活在現代的社會，不從事投資，將無以終老，投資是嚴肅課題，有如過去養兒防老的必需性。

目 錄

3 自序

股票投資之認識

- | | |
|-------------------|------------------|
| 8 ● 股票投資 | 21 ● 股市訂單種類 |
| 10 ● 看報識「股」 | 23 ● 共同基金 |
| 15 ● 道瓊指數 | 27 ● 股權及指數權之一及之二 |
| 17 ● S & P 500 指數 | 37 ● 投資金字塔 |
| 19 ● 袁氏見山見水論 | |

如何選擇股票及分析

- | | |
|---------------|-----------------------------------|
| 40 ● 相反理論 | 63 ● 投資資料來源 |
| 42 ● 股票投資理論 | 66 ● Standard & Poor's
股票指引及報告 |
| 45 ● 晚間投資功課 | 70 ● 盈利報告摘要 |
| 48 ● 「股」功秘笈圖形 | 72 ● 基礎分析法 |
| 55 ● 股價高低指標 | 75 ● 技術分析法 |
| 58 ● 影響股市漲跌因素 | 79 ● 股市漲跌習性 |
| 60 ● 股類性質選擇 | |

—— 如何操作股票 ——

- | | |
|------------------|----------------|
| 84 ● 股票買賣及出價 | 95 ● 下跌股市致勝術 |
| 86 ● 股市過買 / 過賣階段 | 99 ● 長期抗戰法 |
| 89 ● Tick & Trin | 101 ● 股市中的救命絕招 |
| 91 ● 減少股市風險的方法 | 103 ● 資金管理操作策略 |
| 93 ● 股權操作策略介紹 | |

如何在美國開戶投資及須知 —— 107

美國投資顧問 —— 111

● 袁福廷資金投資 —— 113

美國股市崩盤之因由與啓示 —— 115

失來資金投資方向 —— 117

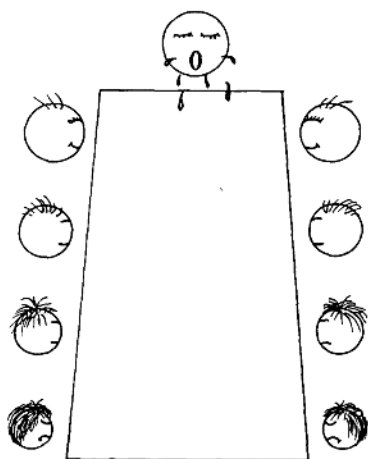
創造億萬財富的公式 —— 121

結語 —— 123

—— 附 錄 ——

- | | |
|-----|-----------------------------|
| 125 | S & P 500 股票名單及評估 |
| 153 | 袁福廷股票黃金分析報告閱讀指南 |
| 156 | 袁福廷分析報告第 115 ~ 116 期 (樣品) |
| 169 | 與旅美學人袁福廷一席談 (1 ~ 23 ~ 83) |
| 174 | 隔山能見水，隔水能見山 (7 ~ 9 ~ 85) |

股票投資之認識



股票投資

股票是一種有價證券，它可以經過私人交易或證券行買賣，是公司行號用以籌集資金的有效方法之一。一家籌劃中的公司，需要資金租用廠房，購買機器，雇用職員。向銀行借錢，不是費用太高，就是借不到，於是公司可向證券管理局 (Securities & Exchange Commission) 申請對外發行股票，將公司的資產或名號分割成若干股數，公司創始人及重要主管持有部分股數，其餘皆出售給投資大眾。投資大眾於是擁有部分公司的所有權，享受股息或其他應得權益，而公司由出售股票而換得現金以供財務之需。

每位擁有公司股票的所有者，則稱為股東，依擁有股數的多少，決定公司擁有權之比例。同時由於股東衆多，公司重大決定無法每次召集所有股東一齊來決議，既不經濟又不合時宜，於是以擁有股數多者中選舉數名加上數名公司決策主管組成董事會。決定公司營運方針及大計；當然每年公司召開股東大會一次，每位股東可授權或親自出席依所持之股數投票決定股東大會議程及事宜。譬如改選董事，選定會計師公司，股數發行量，員工福利及分紅事宜。

上市股票由於可以自由買賣，其股價則隨市場需求多少而昇降，當公司盈利好轉或股息增加，市面需求量轉大，價格升高，反之，公司盈利下降或壞消息傳出，價格則下降，投資股票者因而獲利或損失。

投資大眾通常分成兩類，一類為投資者，即負擔小量的風險，換取長期間的適當利潤回收，譬如投資於歷史悠久的廠商公司的股票，另一類為投機者，即負擔相當大的風險，換取短期間的暴利，譬如投機於新上市的小型公司或購置每股僅數毛錢的股票。

股票投資在歐美各國視為一種正當投資項目，甚至是退休基金的主要項目，根據統計目前在美國持有股票或間接相關投資的人數約為四千七百萬人，投資股票往往被人們誤解是一種極冒險的投資方法，但銀行的利息往往太低，薪資收入永遠趕不上物價波動，未來子女教育費及年老退休金籌集，實非靠投資生財不可，本書的宗旨，就是積作者多年心得研究，介紹國人一種新的投資項目，減少投資風險及創造合理利潤回收的方法。

看報識「股」

美國報章的商業版，通常會列有昨日證券市場交易數據及成交量，美國的證券市場大分致三類。紐約證券交易所 (New York Stock Exchange)，美國證券交易所 (American Stock Exchange) 及櫃台證券交易場 (NAS-DAQ OVER-THE-COUNTER MARKETS)，其刊登的格式大致如下：

① 52 Weeks High 25 $\frac{5}{8}$ Low 14 ② Stock AAR ③ Div .36 ④ Yld % 2.1 ⑤ P-E Ratio 15 ⑥ Sales 100s 803 ⑦ High 17 $\frac{1}{4}$ Low 16 $\frac{3}{4}$ ⑧ Close 17 $\frac{1}{4}$ ⑨ Net chg' + $\frac{1}{2}$

① 52 Weeks High low —— 股票在過去 52 禮拜內，最高價格及最低價格。如高價為 25 $\frac{5}{8}$ ，低價為 14。

② Stock —— 股票名稱，如 AAR。

③ Div —— 每股股息的金額，如 \$ 0.36 若股票沒有股息，則空白。

④ Yield % —— 股息率，即股息除以昨日收盤價格，如 2.1 若為……，表示沒有配股息。

⑤ P-E Ratio —— 價格盈利比，亦稱本益比，即昨日收盤價除以過去 12 個月的盈利之比。股價盈利比的數字，是選擇股

價偏高或偏低的重要指標，同時可從該比值換算出過去12個月的每股盈利情況。如

$$\text{盈利} = \frac{\text{市價}}{\text{價格盈利比}} = \frac{17 \frac{1}{4}}{15} = 1.12$$

若為……，表示公司過去12個月的營運為虧損。

⑥ Sales 100s —— 股票成交量，以100股為單位，如677，表示67,700股完成買賣交易。

⑦ High Low —— 股票在昨日交易中的高價及低價，如高價為\$17，低價為\$15½，即高低價。

⑧ Close —— 股票在昨日收盤之價，如\$16¾即收盤價。

⑨ Net Change —— 股價比前日收盤價之差是上漲（+）或下跌（-），即價格變動。

NEW YORK STOCK EXCHANGE COMPOSITE

Friday, December 18, 1987

Quotations include trades on the Midwest, Pacific, Philadelphia, Boston and Cincinnati stock exchanges and reported by the National Association of Securities Dealers and Instinet

52 Weeks				Yld P-E Sales				Net			
High	Low	Stock	Div.	% Ratio	100s	High	Low	Close	Chg.	High	Low
- A - A - A -											
25%	14	AAR s	.36	2.1	15	803	17%	16%	17 1/4	1/2	1/2
12	8%	ACM G	.21	1.8	...	589	11%	11%	11%	...	...
32 1/2	19	AFG s	.16	.6	9	793	27	26 1/2	27	1/2	1/2
27	10%	AGS s	...	14	480	17%	15%	16 1/2	1/2	1/2	1/2
10%	8%	AMCA	...	16	7	...	6%	7	1/2	1/2	1/2
9%	3%	AM Int	...	34	2048	4%	4%	4 1/2	1/2	1/2	1/2
32%	17	AM Int pf 2.00	9.9	...	111	20%	19%	20 1/2	1/2	1/2	1/2
45%	26%	AMR	...	10	7894	36%	34%	35 1/2	1/2	1/2	1/2
27 1/2	24%	ANR pf 2.67	10.4	...	1	25%	25%	25 1/2	1/2	1/2	1/2
15	19	ANR pf 2.12	10.2	...	1	20%	20%	20 1/2	1/2	1/2	1/2
25	6%	ARX s	...	8	325	7%	7%	7 1/2	1/2	1/2	1/2
73 1/2	35%	ASA	2.00	4.0	1031	50	48%	49 1/2	1/2	1/2	1/2
22 1/2	9%	AVX	...	17	246	14	13%	13%	...	...	...
67	40	AbiLab	1.00	2.1	18	8698	48	46%	47 1/2	1/2	1/2
28	15%	AbiLab	...	...	84	20	19%	19%	...	...	...
16%	8%	AcmeC	...	4.0	3.4	16	290	11%	11%	1 1/2	1/2
10 1/2	6%	AcmeE	.32	...	2	...	7	7	...	...	...
20	14%	AdaEx	3.44	22.4	...	264	15%	15	15 1/2	1/2	1/2
19	6%	AdmAmf	.24	2.4	...	439	9%	7%	9 1/2	1/2	1/2
35	14%	AdvSys	...	13	229	28%	28%	28 1/2	1/2	1/2	1/2
24 1/2	7%	AMD	...	8739	10%	10%	10 1/2	1/2	1/2	1/2	1/2
56%	29%	AMD pf 3.00	9.4	...	289	31%	31%	31 1/2	1/2	1/2	1/2
11 1/2	4%	Adobe	...	460	5	4%	5	...	...	...	...
21 1/2	17	Adob pf 2.40	11.9	...	11	20%	19%	20 1/2	1/2	1/2	1/2
15	6%	Advest	1.2	1.5	6	423	7%	7%	7 1/2	1/2	1/2
68 1/2	43%	AetnLI	.276	6.1	3994	45%	44%	45 1/2	1/2	1/2	1/2
83 1/2	33%	AlfIPs	.40	...	8	364	50%	49%	50 1/2	1/2	1/2
13	13	Alhams	.88	5.8	6	7585	15%	14%	14 1/2	1/2	1/2
5%	1%	Alleen	...	183	2 1/2	2 1/2	2 1/2	...	...	...	...
53 1/2	29	AlrPrd	1.00	2.5	14	3957	40%	37%	40 1/2	1/2	1/2
36	11%	AlrPrf	.60	4.5	8	751	13%	12%	13 1/2	1/2	1/2
16 1/2	6%	Alrgas	...	15	257	10%	9%	10 1/2	1/2	1/2	1/2
19 1/2	13%	Alrlease	2.16	14.2	9	80	15%	15%	15 1/2	1/2	1/2
1%	...	Almoan	...	34	101	1%	1%	1 1/2	1/2	1/2	1/2
10%	7%	AlaP	.87	9.7	...	370	9	8 1/2	9	...	...
106 1/2	81%	AlaP pf 9.00	10.0	...	2100	90	90	90	1 1/2	1/2	1/2
110 1/2	102%	AlaP pf 11.00	10.5	...	280	105	105	105	1 1/2	1/2	1/2
10%	86%	AlaP pf 9.44	10.0	...	220	94%	94	94 1/2	1/2	1/2	1/2
98 1/2	77	AlaP pf 8.28	10.2	...	1100	81%	81	81 1/2	1/2	1/2	1/2
27%	12%	AlshAir	.16	1.1	119	512	14%	14%	14 1/2	1/2	1/2
28 1/2	14%	Albarto	.24	1.2	168	20%	20	20 1/2	1/2	1/2	1/2
24	12%	AlbCuAl	.24	1.5	132	38	16	15 1/2	15 1/2	1/2	1/2
34	20%	AlbIn s	.48	1.8	1513	26%	26%	26 1/2	1/2	1/2	1/2
37 1/2	18	Alcan s	.451	1.7	13	7607	27%	26%	27 1/2	1/2	1/2
30	15%	AlCo s	.68	3.3	11	474	20%	19%	20 1/2	1/2	1/2
32	15%	AlexAlx	1.00	5.6	12	2048	17%	16%	17 1/2	1/2	1/2
59	34%	Alexdr	...	116	55	39%	39%	39 1/2	1/2	1/2	1/2
92 1/2	48%	AllegCP	...	...	35	70	68%	70	+	...	...
24 1/2	2%	Alqint	...	6	983	3	2 1/2	3	...	...	...
20%	5%	Alqin pr	...	...	21	6%	6%	6 1/2	1/2	1/2	1/2
88 1/2	20	AlqI pfC	...	...	29	25	24	25	...	...	...
49	15%	AlqLud	1.20	...	193	22%	21%	21 1/2	1/2	1/2	1/2
34	31%	AlqPw	3.00	8.1	9	1380	37%	36%	36 1/2	1/2	1/2
105 1/2	52	Allegis	.751	...	36	5251	70%	71 1/2	1/2	1/2	1/2
19%	5%	AllenG	.561	...	1261	8%	7	8 1/2	1/2	1/2	1/2
24%	9%	Allen pf 1.75	14.8	...	257	17	10%	12	12 1/2	1/2	1/2
44	12%	AlfIDP	...	8	666	13%	12%	13 1/2	1/2	1/2	1/2
49 1/2	26	AlfIDpI	1.80	6.2	7352	29%	28%	29	1/2	1/2	1/2
3%	1	AlfISC	...	388	1%	1%	1	1	...	...	...
37 1/2	5%	AlfSC pf	...	168	5 1/4	4	5	...	...	...	...
10%	8%	AlfSMU	1.11	1.2	267	9%	9%	9 1/2	1/2	1/2	1/2
34 1/2	23	ALLTL	1.52	5.4	15	526	27%	27%	28	1/2	1/2
64 1/2	32%	Alcoa	1.20	...	4258	49%	48%	49	1/2	1/2	1/2
32	14	AmxG	1.04	...	776	25	24 1/2	24 1/2	...	...	...
29 1/2	11%	Amx	...	7	7141	21%	20	21	1/2	1/2	1/2
47 1/2	34	Amx pf 3.00	7.5	...	15	40	40	40	1/2	1/2	1/2
41 1/2	21%	AmHes	.45	1.9	8	8565	24%	23 1/2	23 1/2	1/2	1/2

52 Weeks			Yld P-E Sales				Net			
High	Low	Stock	Div.	% Ratio	100s	High	Low	Close	Chg	
16 1/2	9%	Becor	.051	...	146	11	10%	11	...	
69	42%	BectDK	.86	1.8	14	1735	49	47 1/2	48 1/2	
1%	1/2	viBekcr	...	267	3%	1/2	1/2	1/2	...	
2%	1/2	viBekcr pf	...	27	1%	1/2	1/2	1/2	...	
28 1/2	18%	BeldnH	.40	2.0	10	24	20	19 1/2	20 + 1/2	
75 1/2	35%	BelHwl	.62	1.0	10	665	60%	59%	59 1/2	
75	35%	BelHw pf	.74	1.2	...	54	60	60	...	
79 1/2	60%	BelHAI	3.84	5.5	11	5679	68%	68%	69 1/2 + 1 1/2	
33 1/2	23%	BCE q	2.44	...	8	3146	28%	28%	28 1/2 + 1/2	
23 1/2	11%	Bellin s	.28	2.3	20	354	12%	12%	12 1/2 + 1/2	
44 1/2	29%	BellSo s	2.20	5.8	11	10352	38%	36%	38 1/2 + 1/2	
77 1/2	42%	BeloAH	.80	1.6	14	195	49%	48%	49 1/2 + 1/2	
42	25%	Bemis	.72	1.9	17	899	38%	37	37 + 1/2	
65 1/2	28%	BenfCo	2.00	5.7	...	398	35%	34%	35 1/2 + 1/2	
55	38	Benef pf 4.00	10.9	...	3	39%	39%	39 1/2	...	
55	45	Benef pf 4.50	10.1	...	2100	44 1/2	44 1/2	44 1/2	...	
9%	2 1/2	BenqB	.05	1.3	...	411	3%	3%	3 1/2	
23 1/2	5%	BestBv s	...	13	343	10%	9%	10 1/2	...	
13	6	BestPd	...	8	9117	7%	7%	7 1/2	...	
19%	4%	BelHSt	...	8	4870	17%	16%	17 1/2	...	
47 1/2	14%	BelHSt pf 2.50	...	...	30	40	39%	39 1/2	...	
24 1/2	7%	BelHSt pf 1.25	...	...	59	20%	20%	20 1/2	...	
18%	6%	Bevrly	...	2.5	2918	7%	7%	7 1/2	...	
26 1/2	16%	BevI pf 2.00	11.7	12	92	19%	18%	19 1/2	...	
28%	13%	Blockf	...	16	411	16%	15%	16 1/2	...	
26 1/2	12	BlackD	.40	2.4	18	3108	17	15 1/2	17 + 1 1/2	
25 1/2	19%	BlkHc s	1.28	5.8	11	23	22%	22%	22 1/2	
33 1/2	20	BlkHr s	.88	3.0	21	2225	29	28 1/2	28 1/2	
10%	4%	BluChp	1.11	2.1	...	363	5%	5%	5 1/2	
54%	33%	Bleer	1.40	3.7	119	377%	36%	37 1/2	37 1/2 + 1/2	
86%	48	BoiseC	2.00	2.7	13	1605	70	67%	70 + 3	
68 1/2	48	Boise pf 3.50	6.4	...	224	54%	53%	54 1/2	...	
29%	11%	BoilBr s	.06	...	539	15%	15	15 1/2	...	
11%	9%	BordC	...	...	1518	11%	10%	11 1/2	...	
63 1/2	21%	Borden	1.28	2.6	14	2476	49%	49%	49 1/2 + 1/2	
24	8 1/2	Bormm	.22	2.2	...	255	10%	9%	10 + 1/2	
17	10%	BCEfL	1.25	10.2	...	75	12%	11%	12 1/2 + 1/2	
28	16%	BostEd	1.82	9.6	7	378	18%	18%	18 1/2	
64 1/2	22	Bowalr	.92	3.1	16	4072	30	29 1/2	...	
42	20%	BrigSt	1.60	6.0	16	494	26%	25%	26 1/2	
55 1/2	28%	BrigSM	1.58	3.8	19	1008	44 1/2	43	44 1/2 + 1	
228 1/2	167	BrstM pf 2.00	1.1	...	6	184%	184%	184 1/2 + 13	...	
37 1/2	22%	BrilAI	1.22	4.3	8	113	28%	27%	28 1/2 + 1 1/2	
32 1/2	20%	BGSdp	1.28	5.6	...	622	22%	22%	22 1/2 + 1/2	
3%	1%	BrILnd	...	7	1%	1%	1	1	...	
80%	40	BrIPI	2.78	5.3	11	969	52%	51%	52 1/2 + 1/2	
21	6 1/2	BrIPI pf	...	...	706	7%	7%	7 1/2	...	
18%	15%	BrIPI w	...	...	831	15%	15%	15 1/2	...	
55 1/2	28%	BrIITell	7.7	4.3	12	334	41%	40	41 + 1 1/2	
11%	4%	Brock	...	14	169	4%	4%	4 1/2	...	
1%	1/2	Brock pf	...	593	3%	1%	1%	1 1/2	...	
40	22	Brckwv	.96	2.0	17	295	49%	48%	48 1/2	
32	16%	BHP n	.41	2.2	6	130	18%	18	18 1/2 + 1/2	
28 1/2	18%	BklyUG	1.72	7.6	9	347	22%	21%	22 1/2 + 1 1/2	
24%	15%	BwnSh	.40	2.4	...	72	16%	16 1/2	16 1/2 + 1/2	
44 1/2	26%	BwnGp1	5.5	5.3	14	254	29%	28%	29 1/2 + 1 1/2	
35 1/2	17%	BwnF n	...	1.9	23	556	25%	25	25 1/2 + 1/2	
30 1/2	10%	Bwnvk s	.36	2.4	6	6293	15	14 1/2	15 + 1/2	
44 1/2	19	BrsHw1	.60	2.1	18	2484	24 1/2	24	24 1/2 + 1/2	
26 1/2	17%	Buckev2	20	3.8	19	204	20	20	...	
41 1/2	17%	Buckev1	9.24	3.1	11	...	28 1/2	29	...	
23 1/2	17%	BunHrH	2.16	10.7	...	20	20	20 1/2	...	
21 1/2	12%	BkInv	1.88	14.2	10	173	13%	13	13 1/2	
42	12	BurInCt	...	9	285	15%	14%	15	...	
84 1/2	40	BrlnH	2.20	3.4	14	4575	65%	63%	65 1/2 + 2 1/2	
20%	9%	Burndy	...	13	437	11%	11%	11 1/2	...	

AMERICAN STOCK EXCHANGE COMPOSITE TRAN

Friday, December 18, 1987

Quotations include trades on the Midwest, Pacific, Philadelphia, Boston and Cincinnati stock exchanges and reported by the National Association of Securities Dealers and Instinet

52 Weeks										Yld P-E Sales										Net															
High	Low	Stock	Div.	%	Ratio	100s	High	Low	Close	Chp.	High	Low	Stock	Div.	%	Ratio	100s	High	Low	Close	Chp.	High	Low	Stock	Div.	%	Ratio	100s	High	Low	Close	Chp.			
29%	19%	CwCP pf1.92	8.6	...	10	22%	22	22 1/4	-	1/4	19%	15	15	15	...	19%	15	15	15	...	19%	15	15	15	...	19%	15	15	15	...	19%	15	15	15	...
28%	18%	CwC pf2.25	10.3	...	33	21%	21 1/4	21 1/4	+	3/4	28%	18	18	18	...	28%	18	18	18	...	28%	18	18	18	...	28%	18	18	18	...	28%	18	18	18	...
38%	5%	CwnCr s	...	...	10	57	15%	14%	15	-	38%	5	5	5	...	38%	5	5	5	...	38%	5	5	5	...	38%	5	5	5	...	38%	5	5	5	...
22%	12	Cubic	.39	2.6	14	145	15%	14%	15	-	22%	12	12	12	...	22%	12	12	12	...	22%	12	12	12	...	22%	12	12	12	...	22%	12	12	12	...
41%	28%	Curtice	1.04	3.3	12	11	31%	31%	31 1/2	...	41%	28	28	28	...	41%	28	28	28	...	41%	28	28	28	...	41%	28	28	28	...	41%	28	28	28	...
2%	1 1/4	CustFmdx	...	...	...	220	1%	1%	1%	+	2%	1 1/4	1 1/4	1 1/4	...	2%	1 1/4	1 1/4	1 1/4	...	2%	1 1/4	1 1/4	1 1/4	...	2%	1 1/4	1 1/4	1 1/4	...	2%	1 1/4	1 1/4	1 1/4	...
10%	5%	CvprFd .11e	1.7	...	600	6%	6%	6%	6%	+	10%	5	5	5	...	10%	5	5	5	...	10%	5	5	5	...	10%	5	5	5	...	10%	5	5	5	...
- D -																																			
3%	3/4	DI Ind	...	...	...	56	1	1	1	...	3%	3/4	3/4	3/4	...	3%	3/4	3/4	3/4	...	3%	3/4	3/4	3/4	...	3%	3/4	3/4	3/4	...	3%	3/4	3/4	3/4	...
7%	2%	DWG	...	...	8	1174	6%	6 1/2	6 1/2	+	7%	2	2	2	...	7%	2	2	2	...	7%	2	2	2	...	7%	2	2	2	...	7%	2	2	2	...
1%	1/2	DamEA	...	...	...	319	5%	5 1/4	5 1/4	+	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...
1%	1/2	DamEB	...	...	...	644	5%	5 1/4	5 1/4	+	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...
1%	1/2	Damson	...	...	...	2197	5%	5 1/4	5 1/4	+	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...
8%	1%	Dams pf	...	...	...	21	2%	1%	1%	+	8%	1	1	1	...	8%	1	1	1	...	8%	1	1	1	...	8%	1	1	1	...	8%	1	1	1	...
8%	2	Dams pf	...	...	...	10	2	2	2	...	8%	2	2	2	...	8%	2	2	2	...	8%	2	2	2	...	8%	2	2	2	...	8%	2	2	2	...
16%	6%	DI Arch n	...	...	13	104	9	8%	9	+	16%	6	6	6	...	16%	6	6	6	...	16%	6	6	6	...	16%	6	6	6	...	16%	6	6	6	...
17%	5%	Datax	...	...	27	18	12%	12 1/2	12 1/2	+	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...
16	6%	DatePd .16	1.8	...	693	8%	8%	8 1/4	8 1/4	+	16	6	6	6	...	16	6	6	6	...	16	6	6	6	...	16	6	6	6	...	16	6	6	6	...
9%	4%	Datafem	...	...	24	27	5%	5%	5%	...	9%	4	4	4	...	9%	4	4	4	...	9%	4	4	4	...	9%	4	4	4	...	9%	4	4	4	...
14%	1%	DeLau	...	...	109	1%	1%	1%	1%	+	14%	1	1	1	...	14%	1	1	1	...	14%	1	1	1	...	14%	1	1	1	...	14%	1	1	1	...
3%	1/2	DeLau wt	...	...	46	1%	1%	1%	1%	+	3%	1/2	1/2	1/2	...	3%	1/2	1/2	1/2	...	3%	1/2	1/2	1/2	...	3%	1/2	1/2	1/2	...	3%	1/2	1/2	1/2	...
10%	4%	DeLauF n.10e	16.0	...	77	1%	1%	1%	1%	+	10%	4	4	4	...	10%	4	4	4	...	10%	4	4	4	...	10%	4	4	4	...	10%	4	4	4	...
4%	1%	DeRose	...	...	46	1%	1%	1%	1%	+	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...
7%	3%	Decorat	...	...	10	41	6	5%	6	+	7%	3	3	3	...	7%	3	3	3	...	7%	3	3	3	...	7%	3	3	3	...	7%	3	3	3	...
35%	26%	DeLlab	.40	1.5	13	8	27%	27	27 1/4	...	35%	26	26	26	...	35%	26	26	26	...	35%	26	26	26	...	35%	26	26	26	...	35%	26	26	26	...
1%	1/2	DeLmed	...	...	639	1%	1%	1%	1%	+	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...
4%	2%	Dgntrn	.181	7.6	79	41	2%	2%	2%	+	4%	2	2	2	...	4%	2	2	2	...	4%	2	2	2	...	4%	2	2	2	...	4%	2	2	2	...
9%	3	Design	.861	20.2	9	12	4%	4	4 1/4	+	9%	3	3	3	...	9%	3	3	3	...	9%	3	3	3	...	9%	3	3	3	...	9%	3	3	3	...
6%	2%	DevnRs	.60	25.3	...	183	2%	2%	2%	...	6%	2	2	2	...	6%	2	2	2	...	6%	2	2	2	...	6%	2	2	2	...	6%	2	2	2	...
17	6%	Diap A	...	...	12	25	9	8%	9	+	17	6	6	6	...	17	6	6	6	...	17	6	6	6	...	17	6	6	6	...	17	6	6	6	...
14%	5%	Diap B	...	...	10	7	7%	7 1/2	7 1/2	+	14%	5	5	5	...	14%	5	5	5	...	14%	5	5	5	...	14%	5	5	5	...	14%	5	5	5	...
13	5%	DckMA g.15e	...	...	15	7%	7 1/2	7 1/2	7 1/2	+	13	5	5	5	...	13	5	5	5	...	13	5	5	5	...	13	5	5	5	...	13	5	5	5	...
57%	24	Dillard	.16	6.1	11	890	27%	27%	26 1/2	+	57%	24	24	24	...	57%	24	24	24	...	57%	24	24	24	...	57%	24	24	24	...	57%	24	24	24	...
4%	1%	Diodes	...	...	12	2%	2%	2%	2%	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...	4%	1	1	1	...
2	DirActn	...	...	...	17	4%	4%	4%	4%	...	2	DirActn	...	...	...	2	DirActn	...	...	...	2	DirActn	...	...	...	2	DirActn	...	...	...	2	DirActn	...	...	...
43%	5%	DivHft .25e	3.8	4	50	6%	6%	6%	6%	+	43%	5	5	5	...	43%	5	5	5	...	43%	5	5	5	...	43%	5	5	5	...	43%	5	5	5	...
2%	1/4	DivHft wt	...	...	140	1/2	1/2	1/2	1/2	+	2%	1/4	1/4	1/4	...	2%	1/4	1/4	1/4	...	2%	1/4	1/4	1/4	...	2%	1/4	1/4	1/4	...	2%	1/4	1/4	1/4	...
1%	1/2	DomeP	...	...	2093	3%	3%	3%	3%	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...	1%	1/2	1/2	1/2	...
8%	3 1/2	DrivHar	...	...	4	25	4%	4%	4 1/4	+	8%	3 1/2	3 1/2	3 1/2	...	8%	3 1/2	3 1/2	3 1/2	...	8%	3 1/2	3 1/2	3 1/2	...	8%	3 1/2	3 1/2	3 1/2	...	8%	3 1/2	3 1/2	3 1/2	...
21	6%	Ducom	.20	2.1	11	131	9%	9%	8%	+	21	6	6	6	...	21	6	6	6	...	21	6	6	6	...	21	6	6	6	...	21	6	6	6	...
23 1/2	13%	Duplex	.60	3.5	11	43	17%	17	17 1/4	+	23 1/2	13	13	13	...	23 1/2	13	13	13	...	23 1/2	13	13	13	...	23 1/2	13	13	13	...	23 1/2	13	13	13	...
17%	6%	DurTst	.40b	2.9	25	10	13%	13%	13%	...	17%	6	6	6	...	17%	6	6	6	...	17%	6	6	6	...	17%	6	6	6	...	17%	6	6	6	...
- E -																																			
8%	3%	EAC	...	...	22	5%	4%	4%	4%	+	8%	3	3	3	...	8%	3	3	3	...	8%	3	3	3	...	8%	3	3	3	...	8%	3	3	3	...
17%	5%	ECCO s	.24	4.0	18	208	6%	5%	6	+	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...	17%	5	5	5	...
3%	3%	ESI	.291	7.7	5	10	3%	3%	3 1/4	+	3%	3	3	3	...	3%	3	3	3	...	3%	3	3	3	...	3%	3	3	3	...	3%	3	3	3	...
3	1%	EagICI	...	...	31	1	3%	3%	3%	...	3	1	1	1	...	3	1	1	1	...	3	1	1	1	...	3	1	1	1	...	3	1	1	1	...
23%	12%	EAL pf	2.84	21.2	...	53	13%	13	13 1/4	+	23%	12	12	12	...	23%	12	12	12	...	23%	12	12	12	...	23%	12	12	12	...	23%	12	12	12	...
21%	6%	EAL pf	2.72	36.3	...	37	7%	7%	7 1/2	+	21%	6	6	6	...	21%	6	6	6	...	21%	6	6	6	...	21%	6	6	6	...	21%	6	6	6	...
21%	8%	EAL pf	3.24	37.0	...	37	8%	8%	8 1/4	+	21%	8	8	8	...	21%	8	8	8	...	21%	8	8	8	...	21%	8	8	8	...	21%	8	8	8	...
24%	19%	EAL pf	3.12	36.7	...	11	8%	8%	8 1/2	...	24%	19	19	19	...	24%	19	19	19	...	24%	19	19	19	...										

NASDAQ OVER-THE-COUNTER MARKETS

NATIONAL MARKET ISSUES

4:00 p.m. Eastern Time Prices

Friday, December 18, 1987

365-day					365-day											
High Low					High Low											
Sales					Sales											
Yld P-E (hds) High Low Last Chg.					Yld P-E (hds) High Low Last Chg.											
17 1/4	4	Chromar Corp	..	153 5 1/2	5	5	1/2	13 1/4	3	Davox Corp	..	14 211 5 1/4	5 1/4	5 1/4	..	
17 1/4	11 1/4	ChurchD	..	22 1.7	22	204 13 1/2	13	13	1/2	8 1/4	4 1/4	Dawson Geoph	..	5 4 1/4	4 1/4	4 1/4
17 1/4	7 1/4	CIAMCO Inc	..	17 163 12 1/2	10 1/2	11 1/2	10 1/2	11 1/2	1/2	37	4 1/4	Daxcor Corp	..	9 179 5 1/4	5 1/4	5 1/4
75 1/4	36 1/4	CincoFnc	1.52	3.7	8	242 41 1/4	40 1/4	41	1/2	14 1/4	3 1/4	Days Inn Corp	..	881 6 1/4	6 1/4	6 1/4
9 1/4	3 1/4	CincoMicr	1.50	3.0	9	1750 5 1/4	4 1/4	4 1/4	1/2	22 1/4	10 1/4	D B A Sys Inc	..	13 261 15 1/4	15 1/4	15 1/4
40 1/2	21 1/4	Cintas	5.09	..	25	210 28	26	26	+2	8	2 1/4	DDI Pharm	..	213 3 1/4	2 1/4	3 1/4
22 1/4	3 1/4	Cloher DataP	..	23 2838	6 1/2	5 1/2	6 1/2	6 1/2	1/2	21 1/4	6 1/4	DeShop S.20	..	11 599 8 1/4	8 1/4	8 1/4
9 1/4	3 1/4	Cipricolinc	101	..	425	34 4 1/4	4 1/4	4 1/4	..	9	1 1/4	Decor Systm	..	5 71 1 3/4	1 1/4	1 1/4
8 1/4	1	Circadian Inc	..	..	162	2 1/4	1 1/4	2	+ 1/2	20 1/4	14 1/4	Deerfield Fd	..	6 15 15 1/4	15 1/4	15 1/4
14	4	Circle Expr	..	8 647	5 1/4	5 1/4	5 1/4	5 1/4	..	8	2 1/4	Defiance Prec	..	308 1 1/4	1 1/4	1 1/4
7 1/4	2 1/4	Circle Fine	..	10	17 3 1/4	3 1/4	3 1/4	3 1/4	1/2	26 1/4	16 1/4	DeKalb B .400	1.7	112 23 1/2	23	+ 1
9 1/4	2 1/4	Circon Corp	..	..	28	2 1/4	2 1/4	2 1/4	1/2	26 1/4	14 1/4	Deichamps .28	1.4	20 36	20 1/4	19 1/4
4 1/4	15-16	CIS Technol	..	..	382	1 1/4	1	1 1/4	..	7 1/2	2 1/4	Delphi Info	..	1 3 1/4	3 1/4	3 1/4
10	3 1/4	CitiPostl	..	..	32	4 1/4	3 1/4	4 1/4	1/2	1 1/4	7 1/4	DeltaData Sys	..	1039 3-16	3-16	3-16
24	15 1/4	CitizBnkGr	.96	5.7	4	31 17	16 1/2	16 1/2	1/2	3 1/4	7 1/4	DeltaUS	..	16 16	16	16
5 1/4	4	CitizFclCo	.078	8	7	10 4 1/4	4 1/4	4 1/4	1/2	14 1/4	10 1/4	Deitangs 1.04	9.1	11 11 1/4	11 1/4	11 1/4
24	11 1/4	CitFncGr	5.68	5.3	7	1934 13	12 1/2	12 1/2	1/2	16 1/4	5 1/4	Delta Woods	..	4 38 5 1/2	5 1/2	5 1/2
15 1/4	3 1/4	CitriCoAm	..	..	15	12 1/2	11 1/2	11 1/2	1/2	6 1/4	2 1/4	Deerfield Fd	..	1806 1 1/4	1 1/4	1 1/4
12 1/4	6 1/4	CitrusBnk	..	..	10	7 1/4	7 1/4	7 1/4	1/2	18	9 1/2	D E P Corp	..	26 153 15 1/4	15 1/4	15 1/4
29	19 1/4	CitizensSo	1.12	5.0	9	4482 22 1/4	21 1/4	22 1/4	1 1/2	40 1/4	28	Deposit G 1.44	4.9	61 29 1/2	29 1/2	29 1/2
36 1/4	22	CitizUnl A Sk	..	..	17	298 25 1/4	24 1/4	25 1/4	1/2	3 1/4	9-16	Designhouse	..	11-16 11-16	11-16	11-16
13 1/4	21 1/4	CitizUnl B	1.20	4.9	16	76 25	24 1/4	24 1/4	1/2	20 1/4	3 1/4	Design Inc	..	331 5	4 1/2	5 + 1/4
26 1/4	3 1/4	CitvF pBt2.0	16	..	2443	4 1/4	3 1/4	4 1/4	1/2	8 1/4	2 1/4	Dest Corp	..	265 3	2 1/2	3
3 1/4	2 1/4	CitvF pC.40	16	..	60	2 1/4	2 1/4	2 1/4	1/2	8 1/4	3 1/4	DeStano Syst	..	7 5	3 1/4	3 1/4
5 1/4	2 1/4	CitvF ut	11	..	821	2 1/4	2 1/4	2 1/4	1/2	17	3 1/4	Detector Elect	..	153 8 1/4	8 1/4	8 1/4
33 1/4	19 1/4	CitvHatl	.64	2.7	11	479 23 1/4	21 1/4	22 1/4	+2	37	20	DeTomaso Ind	..	93 5	4 1/4	4 1/4
7 1/4	2 1/4	CitvRes	.04	1.3	..	35	3	2 1/4	15-16 +3-16	20 1/4	10 1/4	Devcon Intl	..	31 28 1/2	27 1/2	28 1/2
15 1/4	8 1/4	CitvSB Merdn	..	..	9	9	9	9	1/2	7 1/4	3 1/4	DeV Group	..	10 57	11 1/4	11 1/4
57 1/4	33 1/4	CitvBnc	1.12	2.9	7	41 38 1/2	37	38 1/2	+2 1/4	2 1/4	1 1/4	DH Technology	..	9 129	5	4 1/4
20	7	CJ Indus	..	..	16	9 1/2	7 1/2	9 1/2	+1	2 1/4	1 1/4	Diagnostek	..	2546 1 1/4	15-16	1 1/4 +3-16
14 1/4	10	CK Fedl SVBK	..	..	12	10	10	10	..	40 1/4	20 1/4	Diagnostic Prod	..	21 586 28 1/2	25	28 1/2 +3 1/4
7 1/4	(L)	Clabir B	.72	38	..	29	2 1/4	1 1/4	1 1/4	22	14 1/4	DistReit 1.04	10	2047 16 1/4	16	16 - 3/4
18 1/4	4 1/4	Clairson Intl	..	..	11	44 6 1/2	6	6	- 1/4	4 1/4	1 1/4	Dianonics Inc	..	17 5462 2 1-16	1 1/4	1 1/4 +3-16
38	20 1/4	CLARCOR	1	3.9	12	108 25 1/4	24 1/4	25 1/4	+1 1/4	30	19 1/4	DibrellBnc	.96	4.0	83	24 1/4
3 1/4	1 1/4	Classic Corp	..	..	41	2	1 1/4	2	..	44 1/4	12	Dicon Elect	..	20 7	30 1/2	29 1/2
(H)	9	Clean HrBrs	..	..	191	11 1/2	11	11 1/2	+1	8 1/4	3 1/4	diccklark prd	..	17 33	5 1/4	5 1/4
14	7	CleveTrRthly	1	14	28	43 7 1/2	7 1/4	7 1/4	1/2	(H)	10 1/4	DickeJn .12a	6.12	64	20	19 1/2
7 1/4	1 1/4	Clinical Data	..	..	8	60	2 1/4	2 1/4	1/2	10 1/4	1 1/4	Dicommed Corp	..	36	29	2 1/4
5 1/4	1 1/4	Clinical Sci	..	..	23	2 1/4	2 1/4	2 1/4	..	21 1/4	11 1/4	Digitl Micro	..	8 57	4 1/4	4 1/4
24 1/4	4 1/4	Clothesline	..	..	9	1394 5 1/4	5 1/4	5 1/4	1/2	8 1/4	1	Digitl Inc	..	24 135 1 1/4	1 1/4	1 1/4
11 3-16	1 1/4	CMS Enhance	..	..	18	3	2 1/2	2 1/2	1/2	27	12 1/4	DimeSB ofNY	..	6 2542 15 1/4	14 1/2	15 1/4
35 1/4	19 1/4	CNB Bsh .840	..	..	4.0	9	13	20 1/4	21 1/4	16 1/4	9	DimeS CT	..	5.6	11 1/4	10 1/4
19 1/4	11 1/4	Coast Fedl SL	..	..	10	578 17 1/4	16 1/4	16 1/4	1/2	36 1/4	12 1/4	Dionex Corp	..	26 324	26	23 1/2
12 1/4	5	Coated Sales	..	..	17	203 7 1/4	7 1/4	7 1/4	..	5 1/2	1 1/4	Dionics Inc	..	22 4	1 1/4	1 1/4
3 1/4	1 1/4	Cobb Resourc	..	..	25	1	2	2	..	7	3 1/4	Distrib Logic	..	60 2 1/2	2 1/2	2 1/2
26 1/4	14 1/4	Cobe Lab	..	..	13	147 18 1/4	18 1/4	18 1/4	1/2	7	1 1/4	Diversco Inc	..	6 123	5	4 1/4
60 1/4	10 1/4	CocaBtCn .88a	4.2	..	292	21 1/4	20 1/4	21 1/4	1/2	33 1/4	14 1/4	Dixie Yrn .48	2.7	94	18	17 1/2
8 1/4	3	CoCa Mines	..	..	47	113 5 1/4	4 1/4	5 1/4	1/2	25	8 1/4	DixonTicond	..	13 8	16 1/4	16 1/4
12	5	Codenotl Tech	..	..	100	5 1/4	5 1/4	5 1/4	1/2	16 1/4	3 1/4	DNA Plant Tc	..	1281 4 1/4	4 1/4	4 1/4
2 1/4	1 1/4	Codenotl Tc	..	..	10	3 1/4	3 1/4	3 1/4	1/2	14 1/4	2 1/4	Dollar Gen	..	2.9	1033 6 1/4	6 1/4
36	12	Coeur d'Aln SL	..	..	595	20 1/4	19 1/4	19 1/4	1/2	10 1/4	2 1/4	Domian Tech	..	1106 4 1/4	3 1/4	3 1/4
11 1/4	6 1/4	Cohasset SB	..	..	7	9 1/4	9	9	1/2	23 1/4	14 1/4	DominBsh .76	4.8	543	16 1/4	15 1/4
16 1/4	4 1/4	Cognos Inc	..	..	196	5 1/4	4 1/4	4 1/4	1/2	18	5	DomFedSL Sk	..	2	5	5
18 1/4	7 1/4	Coherent Inc	..	..	459	10 1/4	9 1/4	10 1/4	1/2	8 1/4	4 1/4	Donegal OSD	..	52 4 1/4	4 1/4	4 1/4
9 1/4	3	Collabrt Rsch	..	..	195	4	3 1/4	3 1/4	..	11 1/4	6	Dorchester Inc	..	31 11 1/2	11	11 1/2
15 1/4	4 1/4	Collagen Cp	..	..	38	1134 5 1/4	5 1/4	5 1/4	1/2	11 1/4	5	Dotronix Inc	..	10 74	7 1/4	7 1/4
5 1/4	1 1/4	Collins Indust	..	..	3	296 8 1/4	8 1/4	8 1/4	1/2	18 1/4	6 1/4	DowB Hickam	..	9 8	7 1/4	7 1/4
31 1/4	19	ColtABK	.72	3.7	12	3	19 1/2	19 1/2	1/2	9 1/4	2 1/4	Downey Dsgn	..	99 3 1/4	3 1/4	3 1/4
27 1/4	10 1/4	ColtBkgrd	.65	5.3	34	11 1/4	11	11	..	11 1/4	6 1/4	DrantetTc .24	2.8	127	8 1/4	8 1/4
25 1/4	17 1/4	ColongGSA	1.64	8.5	9	31 19 1/4	18 1/4	19 1/4	1/2	13 1/4	5 1/4	Dresher .16	2.6	10	140	6 1/4
28	7 1/4	ColoniGFA	.40	3.9	5	431 10 1/4	10 1/4	10 1/4	..	20 1/4	6 1/4	Drum Barn S	..	17 654 10 1/4	9 1/4	10 1/4
33 1/4	19 1/4	ColLitAcc	.88	..	8	22	22	22	1/2	17 1/4	8 1/4	ColoniI Bksh	..	149 10 1/4	10 1/4	10 1/4
17 1/4	8 1/4	ColoniI Bksh	..	..	149	10 1/4	10 1/4	10 1/4	1/2	17 1/4	8 1/4	ColoniI Bksh	..	149 10 1/4	10 1/4	10 1/4

道瓊指數

股市上漲或下跌，報章雜誌或電視廣播，通常以道瓊指數上漲或下跌來說明，通常聽到或看到的新聞如下：「今天股市受到國際石油價格下落，造成股市上漲，今日股市道瓊指數上漲 50 點」或「今天股市受到美金價格在外匯市場暴跌，而暴落造成道瓊 30 點指數（Dow Jones Average）的下落」。

其實道瓊指數分成三種，工業指數，運輸指數及電氣指數，而上述一般新聞傳播皆引用工業指數。而運輸指數及電氣指數，則為股票專家們引用分析股市方向的工具之一。

道瓊指數起源自 1884 年 7 月 3 日，為今日華爾街日報及 Barron 的創始人 Charles Henry Dow 為方便計算整個股市上漲下跌而發明的指數。當時僅包括 11 個股票，後來擴充至 20 個股票，最後擴展為 30 個股票。

目前所引用的道瓊工業指數係由其代表性工業的三十家大公司組成。其計算的方法，即將三十家公司的收盤價總和除以一個分母數值（Divisor），此分母數值則因三十家公司股票分裂或消失或增加而變動，以維持道瓊指數自 1928 年 10 月 1 日以來的連關性。此分母數值每日公佈

在華爾街日報、紐約證券行情版下，目前該分母數值為0.754。

目前組成道氏工業指數的三十家公司如下：

Allied Signal , Alcoa , American Express , American T & T , Bethlehem Steel , Boeing , Chevron , Coca Cola , Dupont , Esstman Kodak , Exxon , General Electric , General Motors , Good Year , IBM , Int'l Paper , Mcdonalds , Merck , Minnesota Min'g /Mfg , Navistar , Phillp Morris , Primerica , Procter & Gamble , Sears Roebuck , Texaco , USX , Union Carbide , United Technology , Westinghonse 及 Woolworth 。