

吴 峥 苏培芬 编

GUSHI JUEJIN

股市掘金



金盾出版社

JINDUN CHUBANSHE

股市掘金

吴 峥 苏培芬 编

金 盾 出 版 社

内容提要

本书详细介绍了股票以及基金投资的基本常识、经典的投资理念和实用的操作技巧,辑录了当今世界股市传奇人物投资经历,附有来自于实践的大众股市谚语。具有较强的知识性、可读性和实用性。

图书在版编目(CIP)数据

股市掘金/吴峥,苏培芬. —北京:金盾出版社,2008.1
ISBN 978-7-5082-4841-7

I. 股… II. ①吴…②苏… 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 178368 号

金盾出版社出版、总发行

北京太平路 5 号(地铁万寿路站往南)

邮政编码:100036 电话:68214039 83219215

传真:68276683 网址:www.jdcbs.cn

封面印刷:北京百花彩印有限公司

正文印刷:北京外文印刷厂

装订:大亚装订厂

各地新华书店经销

开本:880×1230 1/32 印张:9.5 字数:280 千字

2008 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

印数:1—8000 册 定价:18.00 元

(凡购买金盾出版社的图书,如有缺页、
倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

前 言

思维决定投资盈亏

在股市中，每一个成熟的投资者都明白心态的重要性，但事实上，心态并不是最重要的，比心态更重要的是投资的思维。心态不稳定常常会影响投资水平的发挥，而思维是否正确则决定了投资者是否具有真正的投资能力。

正确的思维是保持良好心态的基础，只有正确的思维，才能使投资者清晰地认识大势所趋，才能做到涨跌无忧，胸有成竹。

正确的投资思维能帮助投资者克服各种错误心态和心理障碍，比如盲目跟风的从众心理，患得患失的犹豫心理等。

在股市投资中，无论是学投资技巧，还是实际操作，无论是预测和分析，还是判断和决策，都离不开思维的引导。所以，掌握正确的思维方式尤为重要。我们认为股市投资者应该使自己具备以下几种思维方式：

一、树立起王者大思维

对于一个国王来说，最需要的不是锋利的宝剑和格斗术，而是需要纵览全局、运筹帷幄的大思维。很多投资者喜欢学习各种炒股的绝招、秘籍，甚至到处打探所谓的内部消息，而对证券投资中的深层次理念却缺乏足够的重视，致使自己的思维受到禁锢。试想，如果投资者在炒股的招法上出现错误，那么可能导致他出现一

次投资失败；但如果对市场没有整体的战略思维，那么将会导致他永远犯错误。

因此，股市中的投资者，不仅要学习技术指标和具体的操作技巧，更要注意培养自己的全局观念，这样才能把握市场趋势，运筹帷幄，决胜千里。

二、用辩证思维分析行情

正确地运用辩证思维，才能透过纷繁复杂的现象理解市场运行的本质，才可以更好地把握未来行情的趋势变化。

在对行情的研判分析中，运用辩证思维就能充分兼顾到利害两个方面。在有利的情况下要看到不利的方面，在不利的情况下要看到有利的方面。当股市下跌的时候，洞察跌的性质，了解做空的力量，挖掘股市内在的上涨潜力，这样才能树立做多的信心；当股市上涨的时候，要树立风险意识，了解市场中的不利因素，回避股市随时出现的调整行情可能给投资者带来的风险。

事实上，股市中的多空双方总是在不断地转换中，重要的是如何把握多空转换的规律。股市中日常的涨涨跌跌，属于正常的波动范围，而偶尔出现的一些非理性的上涨和下跌行情，恰恰是投资者逢高派发和逢低买入的最佳时机。

三、克服惯性思维的干扰

投资者在股市中的操作行为也常常受到惯性思维的干扰。例如：大盘放量破位下跌，有效击穿前期支撑位时，市场中就会空声一片，在 2005 年大盘跌破千点时，部分市场人士竟然推出 800 点论，一些投资者随波逐流，恐慌出局，结果造成难以换回的损失。这就是惯性思维导致的结果。

这种涨时看涨、跌时看跌的惯性思维在市场中随处可见，股指稍一上涨就以为是突破性行情；股指刚一下跌，就以为是牛市已经见顶。惯性思维往往造成投资者盲目追涨杀跌，从而错失真正的投资机会。

四、借鉴“伯乐思维”

伯乐献给楚王的千里马从外表看骨瘦如柴、其貌不扬，楚王很不

高兴。但经过精心喂养后，楚王才发现这是真正的千里马。

股市中的一些“千里马”，在行情启动之前往往也是不被投资大众看好。股市中的“千里马”在形成前，最常见的走势是平淡的，是不被人们注意的，有时甚至会出现连续性的下跌，令投资者感到恐慌，从而动摇投资者的持股信心，使得投资者纷纷抛售。结果，恰恰是在这种情况下，主力资金却在暗中吸货，充分建仓。于是，曾被众人遗弃的，不起眼的“瘦马”，逐渐演变成万众瞩目的“千里马”。那些曾经低价抛出该股的投资者，只能望股兴叹而懊恼不已。

五、打破定式思维

投资者往往认为证券投资就是指专门炒股盈利，无论牛市还是熊市，都整日盯着股票，买进卖出。其实证券投资的范畴很广，不仅仅是指股票，它还包括基金、债券、期货和外汇等市场的投资。投资者要认识到股票投资是证券投资的一种形式，和其他投资一样，股票投资的根本目的是为了赢利，当股市进入牛市周期，市场有着丰富的赢利机会时，应该积极参与股票买卖；当股市进入熊市周期，赢利机会大为减少时，投资者就不能将自己的资金仅仅局限于股票，而要重新选择适合投资的新品种。

当然，要想取得投资成功，并非易事。正如伟大的发明家爱迪生所说的：“天才是百分之九十九的汗水加上百分之一的灵感获得的。”而一个人灵感来源的基础是：对其所从事的事情，有着炽热的追求和兴趣偏好，才能磨练出成熟的心态，灵感才可能会理智地产生，机遇才可能会眷顾。

孔子说：“工欲善其事，必先利其器。”本书决不仅限于向读者介绍一些股票买卖的赢利技巧和一般的技术指标的运用，而是更重视向投资者传导一种正确的理念。假若你能掌握本书提供的投资理念和投资方法，无异于获得了投资的利器。

知识改变命运，投资创造财富。愿本书能够成为投资者欢迎的读物！

愿每一位投资者通过自己的努力成为股市赢家，让自己的资产增值！再增值！

参加本书编写工作还有常嫜、董媛、何金玲、何金生、韩丁柱、李玲玲、邱胜、王娜、闫卫民、章娟、张昕、朱艳丽。由于水平所限，书中难免存在不当之处，欢迎批评指正。

编者

目 录

第一章 充满诱惑的中国股市

- 一、走牛的中国沪深股市 (1)
- 二、做大做强资本市场 (2)
- 三、中国股市行业轮动成必然 (5)
- 四、QFII 仍然是风向标 (21)

第二章 影响股市的主要因素

- 一、影响股票价格的一般因素 (25)
- 二、影响股票价格的特殊因素 (29)
- 三、利率变动对股市的影响 (31)
- 四、历次调整印花税对股市的影响 (38)

第三章 市场价格变动的指标:股票指数

- 一、指数的定义 (40)
- 二、指数的计算方法 (41)
- 三、世界上几种著名的股票指数 (44)
- 四、中国沪深股票指数 (48)

第四章 股票交易常识及交易规则

- 一、股票交易常识..... (58)
- 二、股票交易规则..... (63)
- 三、股票交易基本术语..... (70)

第五章 技术分析及技术指标应用

- 一、技术分析..... (88)
- 二、技术分析指标及应用原则..... (99)
- 三、应用技术指标的掘金技巧 (131)

第六章 投资理念重于经验

- 一、投资股市的基本理念 (141)
- 二、股市理性投资六大规则 (145)
- 三、华尔街股市行之有效的投资法则 (146)
- 四、“股神”巴菲特的投资理念 (151)
- 五、彼得·林奇的成功投资理念和方法 (153)
- 六、吉姆·克莱默的“25 条投资规则” (154)

第七章 股市博弈与实际操作

- 一、看盘有技巧 (161)
- 二、选股有智慧 (167)
- 三、股市操作十大原则 (177)
- 四、专业操盘手的九大买卖法则 (179)
- 五、波段操作的技巧 (181)
- 六、盈利的关键是卖出 (183)
- 七、民间炒股高手的绝招 (188)
- 八、做一个聪明的投资人 (192)

第八章 证券投资基金

- 一、证券投资基金的性质、特点和类型..... (194)
- 二、选择投资基金的优势 (200)
- 三、不同基金的收益差别 (201)
- 四、新形势下基金投资策略 (203)
- 五、投资开放式基金主要风险与禁忌 (207)
- 六、彼得·林奇的基金投资七法则 (210)

第九章 股市投资技巧

- 一、看盘的秘诀 (215)
- 二、解盘技巧 (218)
- 三、选择好股票的标准 (220)
- 四、判断新股上市走势 (221)
- 五、解读换手率 (222)
- 六、如何整合持仓结构 (223)
- 七、低吸短炒有诀窍 (224)
- 八、预知股票将要拉升的秘诀 (225)
- 九、如何应对主力的“折磨术” (226)
- 十、投资者稳操胜券的秘诀 (227)
- 十一、从成交量理解涨停板股的含义 (229)
- 十二、参与涨停板股的技巧 (231)
- 十三、从 A 股和 H 股联动中获利 (232)
- 十四、套牢后的操作技巧 (233)

第十章 股市传奇人物

- 一、“股神”——沃伦·巴菲特 (237)
- 二、“股票天使”——彼得·林奇 (249)
- 三、天才投资家——吉姆·罗杰斯 (254)
- 四、“金融巨鳄”——乔治·索罗斯 (262)

五、林园——从 8000 元起家的股市高手.....	(266)
----------------------------	-------

附录

一、股市谚语	(272)
二、股市口诀	(282)
三、中国股市 20 年大事记.....	(286)

第一章 充满诱惑的中国股市

一、走牛的中国沪深股市

2006 年以来,中国的沪深股市摆脱了连续几年的熊市状态,进入了快速增长的牛市,上证综合指数在 2007 年 5 月 9 日突破了 4000 点大关之后,出现了上下震荡的局面,并有继续上涨的趋势。与此同时,进入股市的散户数量大增,平均每天开户数量超过 20 万,已经突破 1 亿户。

股市是反映经济发展的晴雨表,股市的支撑是上市公司的效益。2006 年以来,股市发展得这么快,是与我国经济发展,特别是与上市公司的效益增长分不开的。我国经济在 2002 年以后恢复了快速增长的局面,企业的效益普遍看好,规模以上企业的盈利在 2002 至 2006 年的增长幅度分别达到 20.6%, 42.7%, 38.1%, 22.6%, 31.0%, 从 2001 年的 4660 亿元,到 2006 年的 18784 亿元,2007 年前两个月的增长达到 43.8%;而上市公司绝大多数都是效益较好的企业,盈利增长要高于规模以上企业的平均增长,如 2006 年增长 32.3%,高了 1.3 个百分点。

上证综合指数在 2001 年 5 月曾达到 2245 点,但是,此后却走出 5 年的熊市,股指一路走低,许多股民亏损累累,上证综合指数在

2005年4月竟创下了900多点的新低。在2006年成功地实施国有股权分置之后,股民的信心逐渐得到恢复,加上人民币升值等汇率因素,股市开始进入牛市。

作为资本市场的股市,是股东们资产交易的市场,其交易价格是双方在对上市公司资产价值判断的基础上确定的,由于对上市公司的心信和对信息的掌握不可能完全正确,对股票价格的高估(泡沫)或低估都是可能的。因此,股市有“泡沫”是正常现象。有专家认为,目前我国经济处于快速发展阶段,企业效益一直是增长的,“泡沫”并不显著,也没有“泡沫”破裂的迹象。

股市不是赌场,不是零和游戏。因为购买股票是购买企业的资产,只要企业保持盈利,平均每股的资产就会不断增长,股民分得的红利也会不断增加,股价必然上涨,实现所有股民共赢。即使有些企业盈利减少甚至亏损,但只要企业不破产,股票仍代表一定的资产,股民就不会血本无归。因此,股民在选择股票时,要注重企业的业绩,规避效益不好的上市公司,可以减少和避免损失。

实际上,经过十几年股市的磨炼,绝大多数股民已具有很强的心理承受能力,股市有风险已是家喻户晓。一些新的投资者在入市初期,既有过获利的喜悦,也曾有被套的苦恼,初步体味到股市的风险;至于老股民,经历了股市多年的考验,早已学会如何在股市拼搏,承受风险的心理就更不在话下。

二、做大做强资本市场

1. 蓝筹股——股市的基石

2007年5月,中国人民银行发布的《2006年中国金融市场发展报告》指出,要积极培育蓝筹股市场。所谓蓝筹股,是一个比较宽泛的概念,大意指那些质地优良、业绩良好,能代表国民经济发展方向,在所属行业中有重要地位的上市公司。

蓝筹一词翻译自英语“BLUECHIPS”,源于西方赌场。在西方

赌场中,有三种颜色的筹码,其中蓝色筹码最值钱,红色筹码次之,白色筹码最差。

把“蓝筹”一词用在股票上,多指那些在所属行业内占有重要支配地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司的股票。像美国通用汽车公司、埃克森石油公司和杜邦化学公司等股票,都属于“蓝筹股”。

蓝筹股并非一成不变。随着公司经营状况的改变及经济地位的升降,蓝筹股的排名也会变更。据美国著名的《福布斯》杂志统计,1917年的100家最大公司中,目前只有43家公司股票仍在蓝筹股之列,而当初“最蓝”、行业最兴旺的铁路股票,如今完全丧失了入选蓝筹股的资格和实力。

在香港股市中,最有名的蓝筹股当属全球最大商业银行之一的“汇丰控股”。长江实业、中信泰富等也属蓝筹股之列。内地的股票市场虽然历史较短,但发展十分迅速,也逐渐出现了一些蓝筹股,比如中国石化、中国联通、宝钢股份等。

2006年第四季度,蓝筹股有较好的表现。受中国银行、工商银行几个大盘蓝筹股上涨的带动,中国石化、长江电力、宝钢股份等蓝筹股也全力上涨,带动大盘指数一路上扬,让许多人欣喜地预测:中国股市进入了一个机构投资和大盘蓝筹时代。

然而,市场没有按照人们的愿望行进。进入2007年,曾风光无限的大盘蓝筹股大都按兵不动,尽管上证综指从去年的2600多点一路飙升至4000多点,在市场中最活跃、上涨最快的却是那些非蓝筹股,有些甚至是ST类股票。只有在非蓝筹股大幅下跌时,这些“蓝筹大象”才缓缓地向上挪动几步。

蓝筹股的表现,往往决定着资本市场的成熟度。这在海外资本市场可以找到例证。美国多层次的资本市场中,大盘蓝筹股是主板市场的主流,占70%以上的份额。这些蓝筹股一般都有稳定的收益,以机构投资为主,股价被操纵的可能性很小。比如,在纽约上市的股票有上万只,但加入道·琼斯指数的只有30只,尽管这30个“宝座”不断变换主人,却雷打不动地绝对是大盘蓝筹股,像可口可乐、通用电气、微软等,都能反映国民经济的现状与走势。

中国股市还很年轻,尚不能与美国股市比拟。但是,让蓝筹股尽快成长起来,却是人们热忱的呼唤。

2. 培育蓝筹股市场时机已到

2007年初,市场及投资者的承接力不断提高,蓝筹股的表现不尽如人意,与市场有关,也与成长路径有关。

申银万国证券研究所市场研究总监、首席市场分析师桂浩明分析,前几个月蓝筹股之所以在市场上受冷遇,有多种原因。首先,2006年8月后蓝筹股有较大幅度上涨,2007年适度调整也在情理之中。其次,2007年上市的新蓝筹股市价都不低,上涨幅度就很不明显。再有,大盘蓝筹股一般都由机构把持,某些基金购买人赎回基金买股票,迫使机构不得不做起短线,从而影响了蓝筹股的表现。

“从成长路径看,中国股市最初似乎不是为大盘蓝筹股准备的。”燕京华侨大学校长华生教授如是说。“我们的股市是从小企业做起的,好的大的企业一开始都送到香港上市,这是当时的市场状况和实际情况决定的。到后来,才渐渐有大企业到沪深交易所上市。上市后还不是全流通,直到股权分置改革完成之后,流通问题才逐步得以解决。这样的成长路径也影响了蓝筹股以及市场的成长。”

在2006年以前,由于市场承接力小,一有大盘蓝筹股在沪深交易所上市,就会引起大盘指数下跌,因此,管理层不敢把更多的大盘蓝筹股推到A股市场。“蓝筹股数量小,覆盖面不广,蓝筹股市场自然也就难以形成。”桂浩明说。

进入2006年之后,中国股市的承接力增强。有越来越多的大型绩优企业发行A股,同时也有越来越多的在香港上市的内地企业回归A股市场,类似工商银行、中信银行等A股、H股同步上市的企业也不断出现。

从成交情况看,2007年前5个月,A股市场成交量屡创新高,沪深两市日最高成交量突破了4000亿元大关,总市值最高突破了18万亿元,这表明市场及投资者的承接力明显提高。

华生教授认为,培育大盘蓝筹股市场,首先要让更多的骨干企业

到本土上市,目前虽然已有不少蓝筹股在沪深股市上市,但还不是最具有盈利能力的企业。应该把更多的骨干企业推进股市,而且社会流通量要大幅增加。

与此同时,还应增加持股方的力量。华生教授说,因为大盘蓝筹股的流通量很大,所以,需要培育机构投资者,像保险基金、投资基金等,仅靠散户的力量则难以支撑大盘蓝筹股市场。

上海交通大学安泰管理学院院长王方华教授谈道:“必须教育已上市和即将上市的蓝筹企业,经营企业不仅对国家负责,也要对投资者负责。经营者对决策、活动的控制都要站在这两个角度来思考,比如信息披露及时准确,经营过程守法守纪等,这样才能保证蓝筹股本身的质量。”

很多动向似乎都在印证着专家的预测。据了解,包括中国移动、中石油等大型国企都已经有了明确的回归 A 股计划,而我国最大的海运企业中国远洋控股股份有限公司也即将接受中国证监会发审委的审核。这些资产和业绩都十分优秀的企业进入 A 股市场,将进一步提升市场质量。

我国的机构投资者队伍也在不断壮大,至 2007 年 4 月底,我国共有基金公司 58 家,管理各类基金 300 多只,持股力量不断加强。

一个有利于蓝筹股市场培育的环境正在形成之中。

三、中国股市行业轮动成必然

目前,中国股市已经跻身世界前 10 名,开始迈向通往全球大型的资本市场。

专家认为,如果中国未来 8 年 GDP 平均增速不低于 7.5%,2015 年 A 股市值达到 GDP 的 60% 以上,那么 A 股总市值将超过 30 万亿元,相比目前增长 3 倍,一个真正的全球大型资本市场将就此崛起。

申银万国证券分析人员认为,在通往全球资本市场的路上,未来 A 股的市值结构变动必然是多线条的:

首先,制造业中机械、电子市值将逐步接近他们在实际经济中8%的比例。

其次,消费服务比重伴随经济成熟而逐渐提高。

再次,金融服务将始终占据最大最重要的地位。

同时,大型资本市场的成长离不开大市值股票的崛起。A股的巨人产生于三块土壤:天生的巨人,包括银行、能源和通讯;长大的巨人,包括保险、医药和零售;资产的巨人,中央企业入场将为A股带来10万亿总资产,在解决了全流通问题后,A股融资功能大幅提高,央企将成为世界500强,必然走上产融结合之路,而目前央企下属股份公司上市的总资产不到3.3万亿元,其实际总资产则达10万亿元。

所以A股市场,依然乐观。一方面2007年业绩仍将实现20%以上的增长。推动业绩的因素包括:市值结构优化、资产注入、整体上市带来的制度性变革,税率并轨导致的所得税率下降,大宗商品价格调整带来的毛利率回暖以及股权激励释放短期利润。另一方面估值水平仍将得到流动性泛滥的支撑。人民币小幅、渐进地升值,助长了整体金融体系的流动性泛滥。2007年沪深300指数的涨幅应有一定的空间。

1. 金融行业

行业判断:

申银万国证券分析师看好金融深化改革下金融行业的未来。银行业的收入结构将发生变化,国内银行业在低基数上已经具备了使中间业务收入高速增长的条件,而金融深化改革在促进中间业务收入保持高速增长的同时,还将促使中间业务收入之外的非利息收入的增长。非利息收入所占比例的上升将提升盈利能力。同时,传统业务的稳定增长依然吸引价值投资者,国家对投资和信贷增速的调控仍将延续,但银行的存贷款增速仍将保持在较快的水平,从而成为收入增长的主要来源。此外,可能的税收减免为“稳定增长”锦上添花。

目前我国银行业已全面对外资开放。外资银行的主要优势在于:高端个人金融、国际结算、外币业务、衍生及组合金融产品,预计