



四大财门

雨笋 编著

——股票、权证、基金、股指期货



中国科学技术出版社

四大财门

——股票、权证、基金、股指期货

雨笋 编著

中国科学技术出版社

• 北 京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

四大财门: 股票、权证、基金、股指期货/雨笋编著
北京: 中国科学技术出版社, 2007.11

ISBN 978 - 7 - 5046 - 1523 - 7

I. 四… II. 雨… III. ①股票 - 证券投资 - 基本知识
②基金 - 证券投资 - 基本知识③股票 - 指数 - 期货交易 - 基本知识
IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 168676 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均有防伪标志, 未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑: 王明东 张 群

封面设计: 王 鹏

责任校对: 林 华

责任印制: 王 沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码: 100081

电话: 010—62103210 传真: 010—62183872

<http://www.kjpbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

*

开本: 787 毫米×960 毫米 1/16 印张: 12.25 字数: 200 千字

2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月第 1 次印刷

印数: 1—8000 册 定价: 30.00 元

ISBN 978- 7-5046-1523-7/F · 540

(凡购买本社图书, 如有缺页、倒页、
脱页者, 本社发行部负责调换)

中国科学技术出版社股票类图书

《十年二十倍》	孙成钢著	26.80 元
《短线英雄》	只铁编著	20.00 元
《短线英雄（修订本）》	只铁著	30.00 元
《短线天才》	李金明 庄伟编著	20.00 元
《短线泰斗》	李金明著	28.00 元
《多空秘诀——指标实战经典》	邵道明著	30.00 元
《黑马基因——指标最佳组合》	邵道明著	30.00 元
《英雄无敌——赢家绝技》	吴迪著	30.00 元
《真枪实弹——五天三支 ST》	白晓昱著	30.00 元
《铁腕征战——股市思维风暴》	宏皓著	30.00 元
《短兵相接——决胜超级短线》	盘子等著	30.00 元
《我要解套——大智慧丛书》	金路著	30.00 元
《停板是金——捕捉涨停夺真金》	白晓昱著	26.00 元
《停板换金——停板出货兑现金》	白晓昱著	30.00 元
《T 股淘金——关注 T 股淘纯金》	白晓昱著	30.00 元
《跌停藏金——回避跌停保本金》	白晓昱著	30.00 元
《永久生存——实战狙庄策略》	金石等著	25.00 元
《短线必杀——职业操盘秘诀》	一阳著	25.00 元
《铁股金钢——四天获利 20%》	白晓昱著	30.00 元
《短线诸葛——时机波动理论》	李金明著	30.00 元
《金规玉律——股票涨跌有序》	志龙著	25.00 元
《透视主力——股海雄庄探秘》	金路著	25.00 元
《黑马红颜——十天 50%》	白晓昱著	20.00 元
《东山再起——纵横股海指南》	星程编著	25.00 元
《绝地苍龙——股票价格底线》	金锰编著	25.00 元
《势不可挡——股票价格趋势》	盘子编著	25.00 元
《实战保护——股票投资感悟》	王建军著	25.00 元
《短线必胜——盛世操盘宝典》	一阳著	25.00 元
《金股博弈——大操盘手训练》	弈樊著	25.00 元
《操盘要诀——决胜股海五要素》	铁人编著	25.00 元
《塔里乾坤——巧用宝塔线》	周家勋等著	25.00 元
《薛斯通道——买卖十六招》	周家勋等著	30.00 元
《蓝筹黑马——股票胜算秘诀》	金路著	30.00 元
《不败而胜——科学炒股方法》	詹从赞著	25.00 元

《龙踏股海——实战综合看盘》	忍 龙 著	25.00 元
《龙战股野——操盘心理训练》	子 龙 著	25.00 元
《短线必读——精招绝技荟萃》	一 阳 著	25.00 元
《慧眼识汇——外汇买卖技巧》	周家勋等著	28.00 元
《股道八探——股票投资读本》	谷 雨 著	25.00 元
《K 线之舞——K 线组合应用》	周家勋等著	35.00 元
《金波银浪——股票波段淘金》	志 龙 著	28.00 元
《王者之剑——股票投资智典》	尹 宏 著	25.00 元
《一本万利——股票暴利时代》	江 涛 著	25.00 元
《K 线力度——股票买卖趋势》	张 军 著	25.00 元
《股海追风——股市龙头战法》	龚 平 著	25.00 元
《盘面形态——股市资金动向》	萌 生 著	25.00 元
《高手妙招——股市实战真经》	尹 宏 著	25.00 元
《短线手筋——股市黑客理论》	丁 洋 著	25.00 元
《股票顶底——两大指标应用》	嘉 一 著	25.00 元
《论大阳线——股市激情时刻》	张家明著	25.00 元
《K 线之窗——股票实战跟踪》	周家勋著	25.00 元
《时空法则——股市数理应用》	张鸿林著	25.00 元
《游刃有余——股市 K 线经典》	尹宏等著	25.00 元
《神秘均线——股市动感地带》	王 山 著	25.00 元
《实战采风——大资金获利法》	一 阳 著	25.00 元
《胜券在握——正确持股五法》	李 谊 著	25.00 元
《决胜趋势——股票实战技术》	赵 鹏 著	25.00 元
《见风使舵——股市实战技巧》	尹 宏 著	25.00 元
《红袖添香——新权证 T+0 》	天 胜 著	25.00 元
《风虎云龙——股市高手访谈》	胡红霞编著	25.00 元
《一针见血——股票投资四论》	陈毓忠著	25.00 元
《一直赢利》[日]	中村光夫著	20.00 元
《不可思议》[日]	渡边茉莉子 渡边昭彦著	20.00 元
《全是忠告》[日]	矢口 新著	25.00 元
《巴菲特》(漫画)[日]	齐森生文乃著	18.00 元
《罗杰斯》(漫画)[日]	齐森生文乃著	18.00 元
《点石成金——股指期货操作》	胡红霞主编	20.00 元
《猛击一掌——股票市场反省》	齐 济 著	20.00 元
《天赐良机——权证操作必读》	白晓显著	20.00 元
《独步青云——权证快速获利》	李希英著	20.00 元
《股市仿生——神奇动物智慧》	宏凡编著	20.00 元



第一章 股票投资入门 (1)

- 第一节 股票投资的基础知识 (1)
- 第二节 股市投资的名词释义 (3)
- 第三节 新股民入市步骤与须知 (8)
- 第四节 选择交易场所 (10)
- 第五节 选择交易委托方式 (11)
- 第六节 新股申购与配股缴款 (12)
- 第七节 证券交易收费项目及标准 (14)
- 第八节 必须了解的交易常识 (18)
- 第九节 必须了解的股票交易规则 (20)
- 第十节 必须掌握的看盘技巧 (26)
- 第十一节 挂牌证券代码的含义 (32)
- 第十二节 新武器：手机炒股 (35)
- 第十三节 炒股必须要做的准备 (39)
- 第十四节 选择合适的投资分析方法 (42)
- 第十五节 炒股的五大步骤 (43)
- 第十六节 股市投资常见问题解答 (44)

第二章 权证投资入门 (54)

- 第一节 权证的基础知识 (54)
- 第二节 投资者买卖权证须知 (57)
- 第三节 利用权证获取超额利润和规避风险 (62)
- 第四节 投资要点与注意事项 (64)
- 第五节 权证投资的分析流程 (66)
- 第六节 权证投资之分时 K 线技巧 (67)
- 第七节 权证交易的投资策略与技巧 (70)

- 第八节 权证投资的原则与谨防误区 (73)
- 第九节 权证的买卖操作策略 (75)
- 第十节 散户投资权证的方法 (77)
- 第十一节 权证的赢利方法与投资诀窍 (79)
- 第十二节 各种权证的投资策略 (80)
- 第十三节 权证投资的三大主要风险 (82)
- 第十四节 投资者如何树立风险意识 (85)
- 第十五节 权证风险揭示书 (85)
- 第十六节 权证投资的止损技巧 (86)
- 第十七节 权证投资常见问题解答 (91)

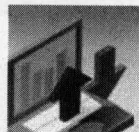
第三章 基金投资入门 (96)

- 第一节 开放式基金的基础知识 (96)
- 第二节 开放式基金的开户程序 (100)
- 第三节 开放式基金的投资方法 (101)
- 第四节 开放式基金成本与费用 (104)
- 第五节 开放式基金的信息披露 (107)
- 第六节 开放式基金业绩与分红 (109)
- 第七节 开放式基金的定投计划 (111)
- 第八节 股票基金的投资策略 (112)
- 第九节 债券基金的投资策略 (114)
- 第十节 保本基金的投资策略 (117)
- 第十一节 指数基金的投资策略 (121)
- 第十二节 货币市场基金的投资策略 (123)
- 第十三节 LOF 基金的投资策略 (127)
- 第十四节 ETF 基金的投资策略 (129)
- 第十五节 开放式基金的投资风险 (132)
- 第十六节 开放式基金的投资技巧 (134)
- 第十七节 开放式基金的名词释义 (135)
- 第十八节 开放式基金常见问题解答 (137)

第四章 股指期货入门 (141)

- 第一节 股指期货的基础知识 (141)
- 第二节 股指期货的合约 (143)
- 第三节 股指期货的限仓制度 (146)
- 第四节 股指期货的主要品种 (147)
- 第五节 股指期货的保证金 (149)
- 第六节 股指期货的名词释义 (150)
- 第七节 股指期货的交易流程 (153)
- 第八节 股指期货的投资要素 (156)
- 第九节 股指期货的交易方法 (158)
- 第十节 股指期货投资策略 (160)
- 第十一节 股指期货风险管理 (162)
- 第十二节 股指期货的制胜要诀 (165)
- 第十三节 沪深 300 指数期货简介 (166)
- 第十四节 沪深 300 指数期货名词释义 (170)
- 第十五节 股指期货模拟交易 (172)
- 第十六节 股指期货模拟交易指南 (175)
- 第十七节 股指期货模拟交易的误区 (177)
- 第十八节 股指期货常见问题解答 (178)

后记 (184)



第一章

股票投资入门

第一节 股票投资的基础知识

一、股票的定义

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表其持有者对股份公司的所有权。具有以下基本特征：不可偿还性、参与性、收益性（股票通常被作为高通货膨胀期间可优先选择的投资对象）、流通性、价格波动性和风险性。

股票的作用有三点。一是作为一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为其出资的凭据；二是股票的持有者可凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见；三是股票持有人凭借着股票可获得一定的经济利益，参加股份公司的利润分配，也就是通常所说的分红。

二、股票的种类

在可流通的股票中，按市场属性的不同可分为 A 股、B 股和境外上市股票。

1. A 股股票是指已在或获准在上海证券交易所、深圳证券交易所流通的以人民币为计价币种的股票，这种股票按规定只能由我国居民或法人购



四大财门——股票权证基金股指期货

买，所以股民通常所言的股票一般都是指 A 股股票。在这种股票中，它又分为社会公众股和内部职工股两类，其中社会公众股是由股份有限公司向社会公开招募发行的股票，而内部职工股严格来说是由股份有限公司的职工按照有关规定购买的股票，其购买方式、价格及上市流通条件都与社会公众股不同。

2. B 股股票是以人民币为股票面值、以外币为认购和交易币种的股票，它是境外投资者向我国股份有限公司投资而形成的股份，在上海和深圳两个证券交易所上市流通。

3. 境外上市股票是指境内股份有限公司在境外发行并上市的股票，目前主要有在香港证券交易所流通的 H 股，还有在美国证券交易系统流通的 N 股。

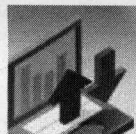
三、各种股票的定义

1. 绩优股。绩优股就是业绩优良公司的股票，但对于绩优股的定义，国内外却有所不同。在我国，投资者衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。一般而言，每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位，公司上市后净资产收益率连续三年超过 10% 的股票当属绩优股之列。绩优股具有较高的投资回报和投资价值。

2. 垃圾股。垃圾股指的是业绩较差的公司的股票。这类上市公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善，进入亏损行列。其股价在市场上表现为萎靡不振，长期走低，交投不活跃，年终不分红。投资者在选择这些股票时，要有比较高的风险意识，切忌盲目跟风投机。

3. 蓝筹股。股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利丰厚的大公司股票称为蓝筹股。“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有三种颜色的筹码，其中蓝色筹码最有价值，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些套用到股票上就有了这一称谓。

4. 红筹股。红筹股这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港股票市场，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国概念的股票称为红筹股。



四、股票价格指数

股票价格指数是运用统计学中的指数方法编制而成的，反映股市中总体价格或某类股价变动和走势的指标。

根据股价指数反映的价格走势所涵盖的范围，一般将股票价格指数划分为成分指数、综合指数和分类指数。成分指数既可以反映市场的整体走势，也可以作为衡量投资业绩的标尺，作为一个市场的基准投资组合而反映市场的基本回报，具有可投资性，一般可以作为指数基金的标的。

综合指数以股票全部股本为基础计算指数，由于综合指数将不流通的股本计入动态的计算之中，不太合理，投资者应将综指和成指结合分析。

反映股市指数变动的指数有上海综合指数、深圳成分指数等。同时沪市还有上证 50 成分指数、上证 180 成分指数、以及横跨两市的沪深 300 指数等。

第二节 股市投资的名词释义

基本面

基本面包括宏观经济运行态势和上市公司基本情况。宏观经济运行态势反映出上市公司整体经营业绩，也为上市公司进一步的发展确定了背景，因此宏观经济与上市公司及相应的股票价格有密切的关系。上市公司的基本面包括财务状况、赢利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等各个方面。

政策面

政策面指国家针对证券市场的具体政策，例如股市扩容政策、交易规则、交易费用的规定等。

市场面

市场面指市场供求状况、市场品种结构以及投资者结构等因素。市场面的情况也与上市公司的经营业绩有关。

技术面

技术面指反映股价变化的技术指标、走势形态以及 K 线组合等。技术



四大财门——股票权证基金股指期货

分析有三个前提假设，即市场行为包容一切信息；价格变化有一定的趋势或规律；历史会重演。由于认为市场行为包括了所有信息，那么对于宏观面、政策面等因素都可以忽略，而认为价格变化具有规律和历史会重演，就使得以历史交易数据来判断未来趋势变得简单了。

除权

由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。

除息

由于公司股东分配红利，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。

填权

在除权、除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权、除息基准价，即股价比除权、除息前有所上涨，这种行情称为填权。

贴权

在除权、除息后的一段时间里，如果多数人不看好该股，交易市价低于除权、除息基准价，即股价比除权、除息前有所下降，则为贴权。

每股税后利润

又称每股赢利，可用公司税后利润除以公司总股数来计算。

股东权益

公司净资产代表公司本身拥有的财产，也是股东在公司中的权益，因此，又叫做股东权益。

净资产收益率

指公司税后利润除以净资产得到的百分比率，用以衡量公司运用自有资本的效率。

龙头股

是某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有影响和号召力的股票，它的涨跌往往对同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。



大盘股、小盘股

一般流通股本在2个亿以上的个股称为大盘股；1亿~2亿的个股称为中盘股；不到1个亿的称为小盘股。就市盈率而言，相同业绩的个股，小盘股的市盈率比中盘股高，中盘股要比大盘股高。特别在市场疲软时，小盘股机会较多。在牛市时大盘股和中盘股较适合大资金的进出，因此盘子大的个股比较看好。由于流通盘大，对指数影响大，往往成为市场调控指数的工具。投资者选择个股，一般熊市应选小盘股和中小盘股，牛市应选大盘股和中大盘股。

T+1 交收

交易双方在交易次日完成与交易有关的证券、款项收付，即买方收到证券、卖方收到款项。

涨跌幅限制

在一个交易日内，除上市首日的证券外，证券的交易价格相对上一交易日收市价格涨跌幅度的限制；超过涨跌限制的委托为无效委托。

分红

上市公司对股东的投资回报。

送红股

上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为红利，从而将利润转化为股本。

转增股本

公司将资本公积转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本规模，结果与送红股相似。

牛市

也称多头市场，指市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。

熊市

也称空头市场，指行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。

多头

预期未来价格上涨，以目前价格买入一定数量的股票等价格上涨后，高价卖出，从而赚取差价利润的交易行为，特点为先买后卖的交易行为。

空头

预期未来行情下跌，将手中股票按目前价格卖出，待行情下跌后买进，获利差价利润。其特点为先卖后买的交易行为。



四大财门——股票权证基金股指期货

利多

对于多头有利，能刺激股价上涨的各种因素和消息，如：银根放松，GDP 增长加速等。

利空

对于空头有利，能促使股价下跌的因素和信息，如：利率上升，经济衰退，公司经营亏损等。

反弹

股票价格在下跌趋势中因下跌过快而价格回升的现象，反弹幅度一般小于下跌幅度。

斩仓（割肉）

在买入股票后，股价下跌，投资者为避免损失扩大而低价（赔本）卖出股票的行为。

套牢

预期股价上涨而买入股票，结果股价却下跌，不甘心将股票卖出，被动等待获利时机的出现。

对敲

股票投资者（庄家或大的机构投资者）的一种交易手法。具体操作方法在多家营业部同时开户，以拉锯方式在各营业部之间报价交易，以达到操纵股价的目的。

盘整

通常是指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情。

筹码

投资者手中持有的一定数量的股票。

踏空

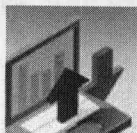
投资者因看淡后市，卖出股票后，股价却一路上扬，或因未能及时买入，而未能赚得利润。

跳水

指股价迅速下跌，幅度很大。

阴跌

指股价进一步退两步，缓慢下滑的情况，如阴雨连绵，长期不止。



洗盘

主力机构为操纵股市，故意压低股价的一种手段，具体做法是，为了拉高股价出货，先有意制造卖压，迫使低价买进者卖股票，以减轻上涨压力，通过这种方法可以使股价容易拉高。

平仓

投资者在股票市场上卖出全部股票的行为。

多头陷阱

即为多头设置的陷阱，通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的点位且达到新高点，随后迅速跌破以前的支撑位，使在高位买进的投资者严重被套。

空头陷阱

通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至低位区，并造成向下突破的假象，使恐慌性抛盘涌出后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破压力线，使在低点卖出者踏空。

建仓

投资者开始买入看涨的股票。

护盘

股市低落、人气不足时，机构投资者大量购进股票，防止股市继续下滑的行为。

跳空与回补

股市受强烈的利多或消息影响，开盘价高于或低于前一交易日的收盘价，股价走势出现缺口，称之为跳空；在股价之后的走势中，将跳空的缺口回补，称之为补空。

特别处理 ST

沪深证券交易所在 1998 年 4 月 22 日，根据股票上市规则，对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，由于“特别处理”的英文是 Special treatment（缩写是“ST”），因此这些股票就简称为 ST 股。

财务状况或其他状况出现异常主要是指两种情况，一是上市公司经审计连续两个会计年度的净利润均为负值，二是上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于股票面值。在上市公司的股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则：



四大财门——股票 权证 基金 股指期货

- (1) 股票报价日涨跌幅限制为 5%;
- (2) 股票名称改为原股票名前加“ST”;
- (3) 上市公司的中期报告必须经过审计。

题材板块

通常特指由于某一些突发事件或特有现象而使部分个股具有一些共同特征,例如资产重组板块等。市场要炒作就必须以各种题材为支撑,这已成了常见的市场现象。

根据市场人士的分析,常被利用的炒作题材大致有以下几类:①业绩好转、改善;②国家产业政策扶持,政府实行政策倾斜;③将要或正在进行合资、合作、股权转让;④出现控股或收购等重大资产重组;⑤增资配股或高送股分红等。

第三节 新股民入市步骤与须知

一、新股民入市步骤

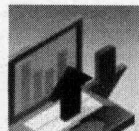
炒股需要先开户,开户可以到证券公司的营业部柜台办理,柜台营业员会帮助办理相关事宜;现在一些开通银证通的银行柜台也可以代理开户。具体流程可参考下面步骤:

投资者如需入市,应事先开立证券账户卡。分别开立深圳证券账户卡和上海证券账户卡。

1. 办理深圳、上海证券账户卡。

(1) 深圳证券账户卡。投资者可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理,需提供本人有效身份证及复印件,委托他人代办的,还需提供代办人身份证及复印件。开户费用:每个账户50元。

(2) 上海证券账户卡。投资者可以到上海证券中央登记结算公司在各地的开户代理机构处,办理有关申请开立证券账户手续,带齐有效身份证件和复印件。委托他人代办:需提供代办人身份证明及其复印件和委托人的授权委托书。开户费用:本地每个账户40元,异地每个账户70元。



第一章 股票投资入门

2. 证券营业部开户。

(1) 个人开户需提供身份证原件及复印件, 深、沪证券账户卡原件及复印件。若是代理人, 还需与委托人同时临柜签署《授权委托书》并提供代理人的身份证原件和复印件。

(2) 填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》(或《证券委托交易协议书》), 同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。为保护自身的利益, 投资者一定要仔细阅读所有的条款。

这些协议一般包括以下内容: 说明证券买卖风险; 证券营业部业务范围和权限; 指定交易有关事项; 委托人开户所需证件及其有效性的确认方式和程序; 委托、交割的方式、内容 and 要求; 委托人保证金及证券管理的有关事项; 交易费用及其他收费说明; 证券营业部对委托人委托事项的保密责任; 双方违约责任及证券营业部的免责条款; 争议解决办法等。

(3) 证券营业部为投资者开设资金账户。

(4) 需开通证券营业部银证转账业务功能的投资者, 注意查阅证券营业部有关此类业务功能的使用说明。

(5) 办理银行证券转账业务。投资者先到银行办理银行卡, 再到开户柜台, 凭本人身份证、证券账号卡, 签订银证转账协议。

二、新股民入市须知

1. 股市有风险, 入市须谨慎;

2. 对于市场中的各种咨询服务、公布的所有信息(包括股市分析文章), 投资者只能参考, 不能盲信;

3. 中国证监会指定的信息披露报刊为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《证券市场周刊》;

4. 为了自己的资金和股票安全, 投资者需要经常修改交易密码和资金密码。妥善保管好深、沪股东账户卡、身份证、资金账户卡等个人开户资料, 如有丢失, 请立即挂失;

5. 投资者在开户时, 需要认真地阅读证券交易委托代理协议书、风险揭示书、代理配股协议书、新股代理配售协议书, 双方遵循协议条款, 避免发生争议。