

湖北科学技术出版社

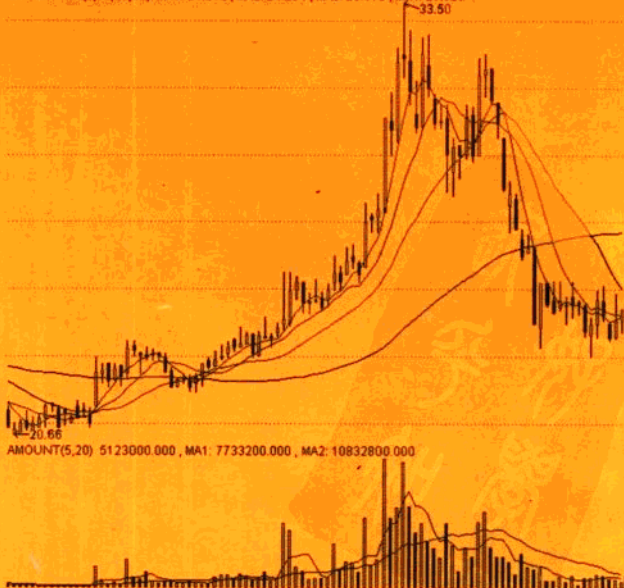
牛起 编著

21 世纪公民致富丛书
GUMIN XUETANG

股民学

堂

交大南洋 MA(5,10,20,60) MA1: 24.212, MA2: 24.254, MA3: 25.013, MA4: 26.698



分析家

600661 交大南洋[407]

委比	-0.46	委差	-70
卖③	24.99		5
卖②	24.98		10
卖①	24.95		96
买①	24.94		9
买②	24.92		16
买③	24.90		16
最新	24.94	均价	24.96
涨跌	0.24	昨收	24.70
幅度	+0.97%	今开	24.70
总手	2220	最高	25.25
现手	0	最低	24.70
金额	554.27	量比	0.90
外盘	1339	内盘	882
14:43	25.00		6
14:44	24.99		10
14:45	24.99		14
14:46	24.98		6
14:47	24.98		2
14:48	24.95		20
14:50	24.94		2
14:51	24.95		9
14:52	24.95		7
14:54	24.92		20
14:55	24.92		2
14:56	24.94		5
14:57	24.94		3
14:58	24.94		3
15:00	24.94		0.44

日线 细价指势财盘图成

编 者 牛 起

资料整理 丁 鹏 吴文佳 肖建国

张祥成 林晓琳 周 臻

程启高

审 校 刘亚钧

制 图 曾子一

目 录

初级篇 寻找百战百胜的股票投资方法

一、认识股票	3
二、认识证券市场	6
三、名词解释	6
四、投资股票的心理准备和经济准备	12
五、买卖 A 股基本程序	17
六、A 股股票买卖费用和税收	22
七、几个基本问题解答	23
八、B 股交易知识	36
九、深沪股票的板块分类	41
十、投资股票的策略	44
十一、买卖股票的报价方法	54
十二、认识分时走势图和 K 线	55

中级篇 股市暗器

一、国家政策和经济环境对股市的影响	75
二、常见的几种技术指标	76
三、成交量与股价的关系	128
四、股票理论	130
五、上市公司基本面分析	136
六、读懂公司财务报表	141

七、股市暗器——预测行情	148
--------------------	-----

高级篇 打败庄家

一、庄家的炒作过程与跟庄	155
二、不同市况的操作技巧	232
三、解套的操作	264
四、股民的操作误区	267
五、发现黑马行踪	274

寻找百战百胜的股票投资方法

- 认识股票 ★
- 认识证券市场 ★
- 名词解释 ★
- 投资股票的心理准备和经济准备 ★
- 买卖A股的基本程序 ★
- A股股票买卖费用和税收 ★
- 几个基本问题的解答 ★
- B股交易知识 ★
- 深沪股票的板块分类 ★
- 投资股票的策略 ★
- 买卖股票的报价方法 ★
- 认识分时走势图和K线 ★

一、认识股票

1. 什么是股票

股票是股份公司发给股东作为已投资入股的证书与索取股息的凭证，但股民从证券交易所购入的股票只记录在交易所的计算机中，股民手中已不再有纸质的凭证了（无纸化）。股票像一般的商品一样，有价格，能买卖，可以作抵押品。股份公司借助发行股票来筹集资金，而投资者可以通过购买股票获取一定的股息，并可通过买入与卖出的差价获取一定的收入。

2. 股票的基本特征

权责性：股票作为产权或股权的凭证，是股份的证券表现，代表股东对发行股票的公司所拥有的一定权责。股东通过参加股东大会，行使投票权来参与公司经营管理；股东可凭其所持股票向公司领取股息、参与分红，并在特定条件下对公司资产具有索偿权；股东以其所持股份为限对公司负责。股东的权益与其所持股票占公司股本的比例成正比。

时间性：购买股票是一项无确定期限的投资，不允许投资者中途退股，即股民买入股票后就不能退了，只能卖出或转给别人。

价格波动性：股票价格受社会诸多因素影响，股价经常处于波动起伏的状态，正是这种波动使投资者有可能实现短期获利的希望。

投资风险性：股票一经买进就不能退还本金，股价的波动就意味着持有者的盈亏变化。上市公司的经营状况直接影响投资者获取收益的多少。一旦公司破产清算，首先受到补偿的不是投资者，而是债权人。

流动性：股票虽不可退回本金，但流通股却可以随意转让出

售或作为抵押品。

有限清偿责任：投资者承担的责任仅仅限于购买股票的资金，即便是公司破产，投资者也不负清偿债务的责任，不会因此而倾家荡产，最大损失也就是股票形同废纸。

3. 购买股票能够带来什么好处

买股票是一种金融投资行为，与银行储蓄存款及购买债券相比较，它是一种高风险行为，但同时它也能给人们带来更大的收益。购买股票能带来哪些好处呢？由于现在人们投资股票的主要目的并非在于充当企业的股东，享有股东权利，所以购买股票的好处主要体现在以下几个方面：

(1) 每年有可能得到上市公司回报，如分红利、送红股。

(2) 能够在股票市场上交易，获取买卖价差收益。

(3) 能够在上市公司业绩增长、经营规模扩大时享有股本扩张收益。这主要是通过上市公司的送股、资本公积金转增股本、配股等来实现。

(4) 能够在股票市场上随时出售，取得现金，以备一时之急需。

(5) 在通货膨胀时期，投资好的股票还能避免货币的贬值，有保值的作用。

4. 股票的种类

按照不同的分类方法，股票可以分为不同的种类。

4 (1) 按股票持有者可分为国家股、法人股、个人股三种。三者在权利和义务上基本相同。不同点是国家股投资资金来自国家，2001年前国有股不可转让，现在在尝试国有股减持；法人股投资资金来自企事业单位，必须由法定的股份登记机构办理了股份变更登记后转让才能生效；个人股投资资金来自个人，可以自由上市流通。

(2) 按股东的权利可分为普通股、优先股及两者的混合等多种。普通股的收益完全依赖公司盈利的多少，因此风险较大，但享有优先认购新股、参与股息分红、参与经营表决、股票自由转让等权利。优先股享有优先领取股息和公司破产后偿等优先权利，但股息是事先确定好的，不因公司盈利多少而变化，一般没有投票及表决权，而且公司有权在必要的时间收回。

(3) 股票按票面形式可分为有面额、无面额及有记名、无记名四种。有面额股票在票面上标注出票面价值，一经上市，其面额往往没有多少实际意义；无面额股票仅标明其占资金总额的比例。我国上市的都是有面额股票。记名股将股东姓名记入专门设置的股东名簿，转让时须办理过户手续；无记名股的名字不记入名簿，买卖后无需过户。

(4) 发行范围可分为 A 股、B 股、H 股和 F 股四种。A 股是在我国国内发行，供国内居民和单位用人民币购买的普通股票；B 股是供投资者在境内以外币买卖的特种普通股票，我国公民也可用外币购买；H 股是我国境内注册的公司在香港发行并在香港联合交易所上市的普通股票；F 股是我国股份公司在海外发行上市流通的普通股票。

5. 股票的托管方式

上海证券交易所规定，在上交所上市的证券实行集中托管，即不论在任何券商处购买的股票，均由上交所的结算中心托管，但客户只能在办理了指定交易的券商处买卖股票。

深圳证券交易所规定，在深交所上市交易的证券由证券商托管，即在某券商处购买的深圳股票由该证券商负责保管并只能在本券商处卖出，如需在其他券商处卖出则必须办理转托管转出手续。反之，在其他券商处购买的深圳股票，在本券商处卖出时，亦需先办理转托管的转入手续才能卖出。

二、认识证券市场

1. 证券市场

证券市场是股份制企业发行证券、筹集资金及证券流通交易的场所。证券市场分为发行市场和流通市场。

发行市场：发行市场又称为初级市场（一级市场），它是股份有限公司发行股票、筹集资金、将社会闲散资金转化为生产资金的场所。发行市场主要通过发行证券为上市公司筹集资金。发行市场由证券发行者、证券承销商（中介机构）和认购投资者三个元素构成。

流通市场：流通市场又叫二级市场，是供投资者买卖已发行证券的场所，主要通过证券的流通转让来保证证券的流动性，进而保证投资者资产的流动性。

2. 证券交易所

证券交易所是证券商进行上市股票、债券公开集中交易的场所。我国建有上海和深圳两个社会个人股证券交易所。上海证券交易所正式成立于1990年12月19日。深圳证券交易所于1989年11月15日筹建，1990年12月1日开始集中交易，1991年4月11日由中国人民银行总行正式批准成立。

3. 证券商（公司）

证券商是接受投资者委托，从事证券交易的盈利性经营单位，如华夏证券有限公司、海通证券有限公司等。

6

三、名词解释

【开盘价】 是指当日开盘后该股票的第一笔交易成交的价格。如果开市后30分钟内无成交价，则以前日的收盘价作为开

盘价。

【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后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，可据此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。

【最高价】 是指当日所成交的价格中的最高价位。有时最高价只有一笔，有时也不止一笔。

【最低价】 是指当日所成交的价格中的最低价位。有时最低价只有一笔，有时也不止一笔。

【报价】 报价是证券市场上交易者在某一时间内对某种证券报出的最高进价或最低出价，报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格，进价为买者愿买进某种证券所出的价格，出价为卖者愿卖出的价格。报价的次序习惯上是报进价格在先，报出价格在后。在证券交易所中，报价有四种：一是口喊，二是手势表示，三是申报纪录表上填明，四是输入电子计算机显示屏。

【熊市】 熊市与牛市相反。股票市场上卖出者多于买入者，股市行情看跌称为熊市。引发熊市的因素与引发牛市的因素差不多，不过是向相反方向变动。

【多头、多头市场】 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，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益。一般来说，人们通常把股价长期保持上涨势头的股票市场称为多头市场。多头市场股价变化的主要特征是一连串的大涨小跌。

【空头、空头市场】 空头是投资者和股票商认为现时股价虽然较高，但对股市前景看坏，预计股价将会下跌，于是把手中的股票及时卖出，待股价跌至某一价位时再买进，以获取差额收

益。采用这种先卖出后买进、从中赚取差价的交易方式称为空头。人们通常把股价长期呈下跌趋势的股票市场称为空头市场，空头市场股价变化的特征是一连串的大跌小涨。

【买空】 投资者预测股价将会上涨，但自有资金有限不能购进大量股票，于是先缴纳部分保证金，并通过经纪人向银行融资以买进股票，待股价上涨到某一价位时再卖，以获取差额收益。

【卖空】 卖空是投资者预测股票价格将会下跌，于是向经纪人交付抵押金，并借入股票抢先卖出。待股价下跌到某一价位时再买进股票，然后归还借入的股票，并从中获取差额收益。

【利多】 利多是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。

【利空】 利空是指能够促使股价下跌的信息，如股票上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。

【长空】 长空是指长时间做空头的意思。投资者对股势长远前景看坏，预计股价会持续下跌，在股票卖出后，一直要等股价下跌很长一段时间后再买进，以期获取厚利。

8 **【长多】** 长多是指长时间做多头的意思。投资者对股势前景看好，现时买进股票后准备长期持有，以期股价长期上涨后获取高额差价。

【死多】 死多是指抱定主意做多头的意思。投资者对股势长远前景看好，买进股票准备长期持有，并抱定一个主意，不赚钱不卖，宁可放上若干年，一直到股票上涨到一个理想价位再

卖出。

【吊空】 股票投资者做空头，卖出股票后，但股票价格当天并未下跌，反而有所上涨，只得高价赔钱买回，这就是吊空。

【坐轿子】 坐轿子是股市上一种哄抬操纵股价的投机交易行为。投机者预计将有利多或利空的信息公布，股价会随之大涨大落，于是投机者立即买进或卖出股票。等到信息公布，人们大量抢买或抢卖，使股价呈大涨大落的局面，这时投机者再卖出或买进股票，以获取厚利。先买后卖为坐多头轿子，先卖后买称为坐空头轿子。

【抬轿子】 抬轿子是指利多或利空信息公布后，预计股价将会大起大落，立刻抢买或抢卖股票的行为。抢利多信息买进股票的行为称为抬多头轿子，抢利空信息卖出股票的行为称为抬空头轿子。

【回档】 在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快而反转回跌到某一价位，这一调整现象称为回档。一般来说，股票的回档幅度要比上涨幅度小，通常是反转回跌到前一次上涨幅度的三分之一左右时又恢复原来上涨趋势。

【反弹】 在股市上，股价呈不断下跌趋势，终因股价下跌速度过快而反转回升到某一价位的调整现象称为反弹。一般来说，股票的反弹幅度要比下跌幅度小，通常是反弹到前一次下跌幅度的三分之一左右时，又恢复原来的下跌趋势。

【拨档】 投资者做多头时，若遇股价下跌，并预计股价还将继续下跌时，马上将其持有的股票卖出，等股票跌落一段差距后再买进，以减少做多头在股价下跌那段时间受到的损失，采用这种交易行为称为拨档。

【整理】 股市上的股价经过大幅度迅速上涨或下跌后，遇到阻力线或支撑线，原先上涨或下跌趋势明显放慢，开始出现幅

度为 15% 左右的上下跳动，并持续一段时间，这种现象称为整理。整理现象的出现通常是因为多头和空头激烈互斗而产生了跳动价位，整理也是下一次股价大变动的前奏。

【套牢】 是指进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢。相反，投资者预计股价将下跌，将所借股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象称为空头套牢。

【多杀多】 即多头杀多头。股市上的投资者普遍认为当天股价将会上涨，于是大家踊跃买进股票，然而股市行情事与愿违，股价并没有大幅度上涨，无法高价卖出股票，等到股市结束前，持股票者竞相卖出，造成股市收盘价大幅度下跌的局面。

【轧空】 即空头倾轧空头。股市上的股票持有者一致认为当天股票将会大下跌，于是多数人卖出股票，然而当天股价并没有大幅度下跌，无法低价买进股票。股市结束前，做空头的只好竞相补进，从而出现收盘价大幅度上升的局面。

【支撑线】 股市受利空信息的影响，股价跌至某一价位时，做空头的认为有利可图，大量买进股票，使股价不再下跌，甚至出现回升趋势。股价下跌时的关卡称为支撑线。

【个股】 指单只股票。

【阻力位】 当价格上升到某一价位时，市场中卖方力量超出买方力量，价格向上势头受阻，调头向下，形成一个波峰，这一价位称为阻力位。

10

【缺口】 股票的开盘价高于前一日最高价，并且本日的股价一路走高，交易结束后，并不回补昨日最高价与今日开盘价之间的差价，那么我们把这个差价称为缺口。

【绩优股】 是指那些业绩一直比较优良的股票，比如五粮液、中集集团等。

【热门股】 是指在某一段时间内交易量大、流通性强、股

价变动幅度较大的股票。

【成长股】 是指成长性很好的一些公司所发行的股票，这些公司发展很快，有很强的股本扩张能力。

【手】 是国际上通用的计算成交股数的单位。必须是手的整数倍才能办理交易。目前以 100 股为 1 手进行交易，即购买股票至少必须购买 100 股，送配股除外。

【成交量】 反映成交的数量多少。一般可用成交股数和成交金额两项指标来衡量。目前深沪股市两项指标均能显示出来。

【停牌】 股票由于某种消息或进行某种活动引起股价的连续上涨或下跌，由证券交易所暂停其在股票市场上进行的交易。

【涨跌】 以每天的收盘价与前一天的收盘价相比较，来决定股票价格是涨还是跌。一般在交易台上方的公告牌上用“+”“-”号表示。

【涨（跌）停板】 交易所规定的股价一天中涨（跌）最大幅度为前一日收盘价的百分数，不能超过此限，否则自动停止交易。现行的涨（跌）停板为前一日收盘价的 10%，ST 股票为 5%。

【开高盘】 是指开盘价比前一天收盘价高出许多。

【开低盘】 是指开盘价比前一天收盘价低出许多。

【跳空】 指受强烈利多或利空消息刺激，股价开始大幅度跳动。跳空通常在股价大变动的开始或结束前出现。

【“T+1”、“T+0”交易制度】 自 1995 年 1 月 1 日起，为了保证股票市场的稳定，防止过度投机，我国股市实行“T+1”交易制度，即当日买进的股票，必须要到下一个交易日才能卖出。

同时，对资金仍然实行“T+0”，即当日回笼的资金马上可

以使用。

【上证股价指数】 上证股价指数最初是中国工商银行上海分行信托投资公司静安证券业务部根据上海股市的实际情况，参考国外股价指标的生成方法编制而成。

上证指数以 1990 年 12 月 19 日为基期，1991 年 7 月 15 日开始公布。

上证股价指数以上海股市的全部股票为计算对象，计算公式如下：

股票指数 = (当日股票市价总值 ÷ 基期股票市价总值) × 100
基期指过去某一时刻。

【深圳综合指数】 系由深圳证券交易所编制的股票指数，1991 年 4 月 3 日为基期。该股票指数的计算方法基本与上证指数相同，其样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票，权数为股票的总股本。由于以所有挂牌的上市公司为样本，其代表代表性非常广泛，且它与深圳股市的行情同步发布，它是股民和证券从业人员研判深圳股市股票价格变化趋势必不可少的参考依据。在前些年，由于深圳证券所的股票交投不如上海证交所那么活跃，深圳证券交易所现已改变了股票指数的编制方法，采用成分股指数，其中只有 40 只股票入选并于 1995 年 5 月开始发布。综合指数以股票全部股本为基础计算指数。而成分指数仅以股票流通股本为基础计算指数。

12 现深圳证券交易所并存着两个股票指数，一个是老指数深圳综合指数，一个是现在的成分股指数，但从最近三年来的运行态势来看，两个指数间的区别并不是特别明显。

四、投资股票的心理准备和经济准备

股票投资具高风险、高收益，选择股票投资前要作好心理上

的和经济上的准备，在心理上要抱有一种投资的心态参与股票投资，赚了钱不至于欣喜若狂、洋洋得意；赔了本不至于弄得忍饥挨饿、唉声叹气，甚至寻死觅活。

1. 投资股票的收益

收益即投资于股票所得的报酬。投资于股票的收益包括两个部分，一是投资者购买股票变成公司的股东，他以股东的身份，按照持股的多少，能从公司获得相应的股利（包括现金股利和股票股利）；二是因持有的股票的价格上升所形成的资本增值，也就是投资者利用资本低价进高价格出所赚取的差价利润。以上投资收益与最初投资额的百分比比率，就是股票投资收益率，它是用以表示股票投资收益状况的指标。

衡量一项股票投资收益的多少是以收益率来说明的。由于股票与其他证券的收益不完全一样，因此其收益率的计算也有较大的差别。计算股票的收益，通常有以下两种类型：本期股利收益率、持有期收益率。

本期股利收益率：它是股份公司以现金派发股利与本期股票的比率，用下列公式表示：

$$\text{本期股利收益率} = \text{年现金股利} / \text{本期股票价格} \times 100\%$$

公式中，本期股票价格指股票市场上的收盘价格，年现金股利指上1年每1股股票获得的股利。本期股利收益率表明以现行价格购买股票的预期收益。

持有期收益率：股票还没有到期，投资人持有股票的时间有长有短，有的可以是一周、一个月、一年或者是更长的时间。用公式表示即：

$$\text{持有期收益率} = (\text{出售价格} - \text{购买价格} + \text{现金股利}) / \text{购买价格} \times 100\%$$

2. 投资股票的风险

投资者购买股票，总是希望能在未来获得投资报酬。但是由