



(修订版)

# 炒股入门与技巧

覃维桓 著

经济管理出版社

# 炒股入门与技巧

(修订版)

覃维桓 著

经济管理出版社

责任编辑 张 马  
版式设计 陈 力  
责任校对 孟赤平

**图书在版编目 (CIP) 数据**

炒股入门与技巧/覃维桓著. - 2 版 (修订版). 北京:  
经济管理出版社, 2000.6  
ISBN 7-80118-999-X

I. 炒... II. 覃... III. 股票-证券交易-基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 27358 号

**炒 股 入 门 与 技 巧**

(修订版)

覃维桓 著

---

**出版:** 经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编: 100035)

**发行:** 经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

**印刷:** 北京地质印刷厂

---

787×1092 毫米 1/32 6.875 印张 145 千字  
2000 年 6 月第 1 版 2000 年 6 月北京第 1 次印刷  
印数: 1—10000 册

---

ISBN 7-80118-999-X/F·945

定价: 12.00 元

---

**· 版权所有 翻印必究 ·**

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社发行部负责调换。

通讯地址: 北京阜外月坛北小街 2 号 邮编: 100836

联系电话: (010) 68022974

# 前 言

我从很早就开始关注股票市场了，早在 1991 年在深圳市时就经常看报纸上一些关于股市的文章和报导，但因为自己没有时间也没有资金，也就没有投入进去。1993 年我开始试着买了一点股票，但很快就赔了一大笔，于是又洗手不干了。直到 1995 年，才又一次比较深入地对股市有了一些了解。这时我才发现，只有实际参加进去，才能获得感性知识，才能理解书上的理论，还有很多东西是书上根本没有，需要你自己去摸索才能解决的。回过头来看，如果当时能有人给自己多指点一些，就可以少走许多弯路。

我在证券公司里常碰到一些初涉股市的新股民，他们仅有一点点甚至根本没有对股票的知识，只是看到别人在股市上挣了钱，所以就拿着钱来了，希望自己也能交个好运。因此我就萌发了写书这样一个念头，希望用通俗的语言深入浅出地对股市做一番介绍，使他们能少走一些弯路。因为是面向初学者，所以不少地方就不可能讲得很透彻。但我自信对初入市的股民的需要和心情有更多的了解，我选择的内容都是他们最迫切想知道和需要知道的东西。这样，就不至于像看其他书籍时有丈二和尚摸不着头脑的感觉。

本书上篇介绍的是有关股市的最基本的知识，不但想入股市的人可以看，并不想进入股市而只想对它有一些基本了解的人也可以看。

下篇介绍股市分析的基本知识，因为讲解股市分析的书籍很多，为了适合初学者的要求，我在这里只选择了最重要、最基本的一些方法，一方面读者可以直接应用，另一方面如果读者想继续深入了解，也可以作为基础，便于掌握其精髓。

炒股要领则是我从自己和他人的经验中精选的精华部分，我相信不仅初学者，即使已经在股市中磨练了一段时间的股民看了以后也会有所启发。

随着我国社会主义市场经济的进一步发展和不断完善，股市也在不断地发展与完善，这样就有越来越多的股民参加进来，这次修订，如果能为新股民起到一块敲门砖的作用，就是我最大的心愿了。

作者

2000年5月

## 目 录

|          |       |
|----------|-------|
| 前言 ..... | ( 1 ) |
|----------|-------|

## 上篇 股市入门

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| 第一节 什么是股票 .....           | ( 3 )  |
| 第二节 股份公司为什么要发行股票 .....    | ( 7 )  |
| 第三节 人们为什么买股票 .....        | ( 12 ) |
| 第四节 如何看待股市和股票 .....       | ( 17 ) |
| 第五节 什么样的人才适合炒股 .....      | ( 22 ) |
| 第六节 炒股要做哪些准备 .....        | ( 25 ) |
| 第七节 到什么地方买卖股票 .....       | ( 30 ) |
| 第八节 沪深股市简介 .....          | ( 34 ) |
| 第九节 怎样看证券公司里的大盘 .....     | ( 39 ) |
| 第十节 股票是怎样买卖的 ( 上 ) .....  | ( 44 ) |
| 第十一节 股票是怎样买卖的 ( 下 ) ..... | ( 57 ) |
| 第十二节 股市怎样运作 .....         | ( 61 ) |
| 第十三节 看盘时应看些什么 .....       | ( 67 ) |
| 第十四节 怎样看走势图 .....         | ( 71 ) |
| 第十五节 怎样选择入市时机 .....       | ( 75 ) |
| 第十六节 怎样选股 .....           | ( 80 ) |

## 下篇 股市分析及炒股要领

|      |                                          |       |
|------|------------------------------------------|-------|
| 第一节  | 基本面分析中主要应考虑哪些因素 .....                    | (87)  |
| 第二节  | 对中国股市的认识 .....                           | (91)  |
| 第三节  | 对上市股份公司应做哪些分析 .....                      | (95)  |
| 第四节  | 什么是技术分析 .....                            | (102) |
| 第五节  | 股市的基本规律 .....                            | (104) |
| 第六节  | 股价趋势 .....                               | (107) |
| 第七节  | 股价形态 .....                               | (115) |
| 第八节  | K 线组合 .....                              | (121) |
| 第九节  | 量价关系 .....                               | (129) |
| 第十节  | 技术指标 .....                               | (131) |
| 第十一节 | 黄金分割 .....                               | (139) |
| 第十二节 | 波浪理论 .....                               | (144) |
| 第十三节 | 技术分析的应用 .....                            | (148) |
| 第十四节 | 用计算机帮助炒股 .....                           | (151) |
| 第十五节 | 炒股要领 .....                               | (154) |
| 附录一  | 新股发行向二级市场投资者配售申购<br>操作指南 .....           | (163) |
| 附录二  | 中国证监会决定转配股 2000 年 4 月起逐步<br>安排上市流通 ..... | (166) |
| 附录三  | 沪深股市年报大全 .....                           | (175) |



上篇 股市入门



## 第一节

# 什么是股票

---

改革开放 20 年来，中国的大地上发生了巨大的变化，一些过去曾被人们认为是禁忌的领域如今却成了司空见惯的事情，股票就是其中之一。虽然也许你自己还没有买过股票，但是看到过周围的人买股票，或者听说过别人买股票。不过要说清楚什么是股票，大概就不那么容易了。也许你正打算到股市上来试试自己的身手，可是面对股市上千种股票，变幻莫测的行情，不知应该如何下手。下面来讲一讲什么是股票，以及如何由浅入深地掌握买卖股票的方法。如果本书能够起到抛砖引玉的作用，读了以后对你有所启发，就算达到目的了。

要知道什么是股市和股票，先要知道什么是股份公司。股份公司在外国已经有好几百年的历史。而在中国，不算解放前那段，才只有 10 多年的时间，所以很多人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司，例如美国的

IBM 公司、可口可乐公司、德国的西门子公司、日本的索尼公司、松下公司，无一不是股份公司。国内许多股份公司的产品也早已是家喻户晓，比如长虹电视机、春兰空调、山西汾酒、嘉陵摩托车等等。那么，为什么这些公司都要采用股份公司的形式呢？

让我们先来看一个简单的例子。有个人打算做一笔生意，从四川将桔子贩到北京来。当地的售价是 0.60 元/斤，北京的售价是 1.20 元/斤。除掉运输费等成本 0.30 元/斤，每斤可以净赚 0.30 元。但是做一个来回至少要投入资金 6 万元，而他自己的钱又不够，于是就和一个朋友合伙做这笔买卖。（注意，不是借钱做！）由他出 4 万元，他的朋友出 2 万元，或者说他出两股，他的朋友出一股，并讲好在做完这笔生意后，不管是赔还是赚，两人按股分担。结果做完这笔买卖后，除去购入费、运费、人工费、税收等等，一共赚了 2.4 万元，于是除了本钱之外，他分得 1.6 万元，他的朋友分得 8000 元。

这自然是最简单的一个例子，但说明了共同经营的本质，即共同投入资金，收益按比例分配，当然，亏损也要按比例分摊。假如在上面的例子中不是赚而是赔了 6000 元，那么他就要负担 4000 元，只能拿回 3.6 万元，而他的朋友要负担 2000 元，还能拿回 1.8 万元。

随着人类社会的发展，开展经济活动的需要，出现了各种企业。最早出现也是最普通的一种企业是由个人或家庭所有的企业，这种企业形式简单，成立和解散都容易，又有便于管理、易于保密等优点，这就是独立经营的企业。至今它仍然是世界上最普遍的企业形式之一。

和独立经营相对的是共同经营的企业，其中最早出现也最简单的就是合伙企业，它是由两个以上的人合伙经营的企业，通常是共同承担责任，既可分享利益，又要在亏损时分担损失。这样既能增强企业的力量，又能增加抵御风险的能力。

以后又出现的各种公司中最重要的就是股份公司。股份公司有几个特点：一是公司的财产要平均划分成若干等分，即股份；二是公司的股份由不同的人持有，持股的人称为股东，公司要有足够多的股东；三是公司的资本由公司支配，所有权和经营权完全分离；四是公司要有一套民主管理的程序，如公司领导由股东大会选举产生、公司的财务状况要向社会公开等等。这样就使它具有了其他企业所没有的优越性，一方面它可以募集到大量的资金，满足社会大生产的需要；另一方面它将风险分散到整个社会，极大地增强了企业抵御风险的能力。同时股份公司有一整套完整的运行制度，保证了它的正常运作。所以在发达国家中，股份公司已经成为大企业最普遍的形式。

股份公司的股份分别由不同的人持有，每人持股的数量有多有少，而不论持有股份的多少，凡是持有公司股份的人就是股东。持有股份的凭证就是股票。过去这种股票大多是纸的，上面写明是哪个公司的股票，持有人是谁，持有的数量是多少等等。现在为了买卖方便，改成把股票存在交易所的计算机里，就和我们把钱存在银行里一样。股民们拿到的是账户卡、交易卡等。凭它就可以从计算机里查到，某个人拥有哪个公司的股票多少股。

股票有几个特点，叫做无期性、权责性、流通性、风险

性。

无期性是说股票发行以后，卖出股票所得的收入就归公司所有。它不像债券那样到一定时候偿还，除非公司宣布破产，彻底清算，否则你就永远不能用股票向公司要回你所持有的那份财产。

权责性是说你买了公司的股票，就成为公司的股东，就对公司的经营管理有权过问，像参加股东大会、了解公司的经营状况等，并且有权分享公司的利益也就是参加配股分红。如果你持有的股票占了公司股票的大多数，自然你就取得了公司的领导权。在国外，股份制公司的产权转让就常常是通过股票的转让来完成的。

流通性是说你买了股票以后虽然不能退回去，但是可以转让给他人，可以在市场上买卖。

风险性，其一是说股票的价格是随着公司的经营状况以及股市的起落而上下波动的，你买的股票有可能因为公司经营得好或者股市上升而获得好的收益，也可能由于公司经营得不好或者股市下跌而遭受损失。买卖股票易于取得大的收益，也就伴随着大的风险，收益和风险总是并存的；其二是说一旦公司破产，你的股票也要连带遭受巨大的损失，甚至血本无归。所以，我们在买股票之前一定要搞清楚，切不可轻易从事。

## 第二节

# 股份公司为 什么要发行股票

---

我们仍旧来看上面卖桔子的这个例子。如果在做生意之前他是向朋友借了2万元钱，并说好在两个月以后归还，利息5%。于是到了两个月之后，不管是赔还是赚，他都要归还2万元加上1000元利息。

让我们比较这两种做法的不同。在借钱的做法中，如果他的信誉好，有比较雄厚的家底，那么他朋友承担的风险就比较小，可以得到固定的收益。而在合伙的做法中，他朋友要承担比较大的风险，但是也有可能获得比较大的收益。这就是两种投资方法的不同。

社会公众向企业投资有两种方式，一种是间接投资，一种是直接投资。前一种例如大家把钱存在银行里，再由银行把钱贷给企业，大家分享银行投资的收益也就是银行的利息，并由银行来承担投资失败的风险，也就是说，只要银行

不垮台，大家总能按时领到利息；后一种就是由大家购买股票，共享投资的利益，也共同承担投资的风险。如果企业办得好，大家有可能得到很高的收益；如果企业办砸了，也要跟着倒霉。

从个人来讲，这两种方式各有利弊，喜欢稳妥的人愿意选择前一种方式，因为收益可靠，又不用冒什么风险；喜欢激进的人则可能愿意选择后一种方式，因为可能获得较大的收益。

而对国家来说，直接投资自然是更为有利，因为这样既可以由整个社会来承担投资的风险，国家又能从中得到税收，有双重的好处。

发行股票和储蓄一样能起到筹集资金的作用，可以把社会公众手中零散的钱集中起来发挥作用，用在国家急需鼓励发展的行业上去，例如前几年的能源、交通，这几年的网络高科技。而公司更能从集资中得到好处，因为不管股东持有多少股票，他只能将其转让买卖，而不能退股，这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本，而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭，它就可以一直办下去，不因股东的变更而变化。

但发行股票的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，就把企业和股东联系在一起，企业不仅要向上级负责，而且要向股东负责，要受到全体股东、全体股民以至整个社会的监督。这样可以促进企业注意改善经营，提高效益。因为企业的效益好，股票的价值就高，就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样，就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票为资金的组合找到了一条出路，它把人们手中闲置的、分散的资金集中起来，变成有效的生产资金，充分挖掘资金潜力，提高了资金的使用效益，推动社会生产力的发展。通过发行股票又使经济活动社会化，由大家共同来承担投资的风险。从世界各国的经验来看，股份制是市场经济的一个重要组成部分，有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的企业虽然各不相同，但大企业却基本上都实行股份制。我国要发展社会主义的市场经济，股份制是必由之路。

当一个公司从普通公司转为上市公司时，发行股票通常是在已有公司的基础上进行改造，将原有公司的资产评估作价入股，原来这些资产是谁的就算谁的股份，另外根据需要再发行一部分股票。如果原来就是上市公司，则发行股票多是采取配股的办法，就是增加一部分公司的股份，将其用比较优惠的价格出售给它的股东。例如一个公司的股票在股市上要 15 元才能买到，而享有配股权的股东却只要出 5 元钱就可以买到配股。假如说该公司的配股权是 10 配 3，即每持有 10 股该股的股票就有权按配股价买进 3 股配股。如果一个股东已拥有 1000 股该公司的股票，那么在配股时，他就可以有权购买 300 股该股的配股股票，这样他只要交上  $5 \times 300 = 1500$  元以后，就可以拥有 1300 股该公司的股票了。

经过股份制改造的公司和以前的公司在所有制上就不一样了，我们国家有国营企业、集体所有制企业、私营企业等不同所有制的企业，而股份制公司就不是单一所有制了，它是各种所有制的混合体，各自按照其所拥有的股份而占有一定的比例。

过去我们的国营企业、集体所有制企业，虽然说是全民所有、集体所有，但究竟每个人占有多少却说不清楚。股份制企业则不同，每个人在企业中占的份额是根据股份的多少来决定的。例如在股份制公司内一切重大事项都要由股东大会来决定，而在股东大会上不是根据人数的多少，而是根据股票的多少来进行表决的。谁持的股票多，谁就有更多的发言权。所以随着股票的买卖，股权的转移，也就改变了公司的主人。在国外，一些大公司的股权往往是很分散的，所以大财团只要持有一个公司股权的百分之十几或者二十几，就掌握了这个公司的领导权。因为现代大公司的财产可以多到几百、几千亿美元，大资本家也未必有这样多的钱。而且他们并不愿意把所有的钱都放在同一个公司里。通过发行股票，他们可以筹集到更多的资金，这样用同样多的钱就可以掌握更多的公司了。

因为股票和债券不同，不用到期偿还，而且这样筹集来的资金不用付利息，只要根据公司的盈利状况来给股东以回报就可以了。所以许多公司只要有可能，就要向社会上发行股票。

发行股票有这么大的好处，那么谁可以发行股票呢？

我们国家的《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》等一系列法规中对公司的设立、股票的发行等等都做了详细而具体的规定，例如公司要有一定的规模、公司开办的时间不能少于一定的年限、公司最近几年内要有一定的效益、公司要有一定的资本、要有合乎要求的章程、成立时还要有一定的审批手续等，这里就不一一介绍了。其基本精神就是只有达到一定规模、已经开办足够长的