

中国股民公认的必读经典

投资者

解读股市信息
把握投资机会

张翰林 编著

不可不知的 股市信息藏宝图

在最佳的时机买入最好的股票
在最高的价位卖出翻倍的股票



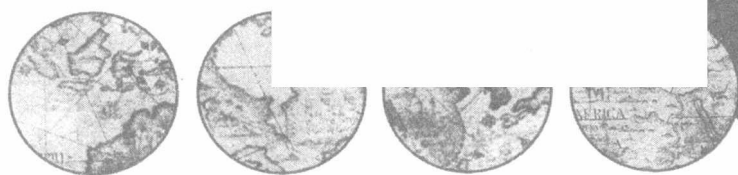
- 》选好股票很简单，信息分析是关键。
- 》无论牛市、熊市，始终笑傲股市！
- 》这是一本经过股市千锤百炼而得出的股市投资智慧书！

民主与建设出版社

投资者

不可不知的 股市信息藏宝图

张翰林 编著



民主与建设出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

投资者不可不知的股市信息藏宝图/张翰林编著.

—北京: 民主与建设出版社, 2009. 12

ISBN 978 - 7 - 80112 - 956 - 7

I. ①投… II. ①张… III. ①股票 - 证券投资 - 基本知识 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 223825 号

©民主与建设出版社, 2009

责任编辑 闵 建

封面设计 杜 帅

出版发行 民主与建设出版社

电 话 (010) 85698040 85698062

社 址 北京市朝阳区朝外大街吉祥里 208 号

邮 编 100020

印 刷 香河县宏润印刷有限公司

成品尺寸 170mm × 240mm

印 张 18

字 数 250 千字

版 次 2010 年 1 月第 1 版 2010 年 2 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 80112 - 956 - 7/F · 409

定 价 32.80 元

注: 如有印、装质量问题, 请与出版社联系。

前 言

股市如战场。每一位涉足股市的投资者都想在股市搏杀中获取胜利。可事实上取胜的只是少数投资者，大多数人都是失败者。这些少数取胜者，除了具有独到的投资眼光、准确的判断力等素质外，更重要的一点就是能准确捕捉股市信息。我们可以这么说：分析掌握股市信息是股市获利取胜的法宝。

股市其实很简单，低买高卖，就赢利了。但哪里是低，哪里是高，要用您的技术去判断。然而，当投资者真的运用这些股市技术分析理论来判断股市走势和决定个股买卖时，往往又觉得用处不大或判断失误太多。其实造成大多数人股市失利的原因，主要是人性的弱点和不良习气，如贪婪、浮躁、犹豫不决、鼠目寸光、眼高手低等。

投资者在运用技术分析的同时，还要记住的一点就是市场永远都决定着技术分析，而不是技术分析决定市场。这个说法会让我们思考一个问题：市场到底是什么？大家要记住，市场是一个本身不会产生财富，而只能完成财富转移到某些特定人群的博弈场所，进入这个场所的所有博弈人群都希望通过这个场所盈利而不是亏损。但最后结果总是会 and 大部分博弈人群的想法不一样，市场总能顺利地完成财富转移，而这个转移过程的完成一定表明至少有 70% 的投资人最后错了，亏钱了，他们的财产被重新分配了。

本书图文并茂，手把手地教您投资股票和分析技巧，不仅适用于所有已经入市的股票投资人和证券从业人员，也可作为高校财经专业师生的证券投资学教材和技术分析实用参考书，是证券从业者和投资人的上佳必备工具书。

为了使投资者更加轻松自如地应对投资风险，未雨绸缪地制定作战计划，本书在编写的过程中参阅总结了大量的股票投资技巧书籍，逐一分析投资难点，希望能给读者朋友一些投资参考或提示。另外，由于市场是由诸多因素影响着的，

加上编者自身能力有限，因此，本书中的资料仅供参考，不构成投资建议。对于具体的操作以及选择，投资者还需要根据自身的情况以及市场的变化而定，切不可盲目采用。

编 者

目 录

CONTENTS

第 1 章 股市交易规则、开户手续的办理

- 1.1 股票交易规则 / 3
- 1.2 办理开户手续 / 12

第 2 章 股民网上买卖股票流程详解

- 2.1 网上交易流程 / 27
- 2.2 网上申购新股 / 31
- 2.3 证券公司交易软件一览表 / 35
- 2.4 网上买卖股票 / 38
- 2.5 网上交易风险防范 / 51

第 3 章 活学活用 K 线知识

- 3.1 单根 K 线的有效应用 / 57
- 3.2 两根 K 线的识别和运用 / 59
- 3.3 三根 K 线的识别和运用 / 62
- 3.4 多根 K 线的识别和运用 / 65

3.5 K线组合中的几个“比较”问题 / 66

3.6 如何看K线图之买进信号 / 69

3.7 如何看K线图之卖出信号 / 74

第4章 如何从形态分析中判断股票走势

4.1 形态分析中的技术内容 / 81

4.2 头肩形态分析 / 91

4.3 双顶、双底和三重顶形态分析 / 98

4.4 喇叭形态与菱形形态分析 / 101

4.5 三角整理形态分析 / 104

4.6 旗形、楔形和矩形形态分析 / 108

4.7 杯柄形、圆底和价格通道形态分析 / 113

4.8 缺口与岛形形态分析 / 117

第5章 股市中成交量的分析技巧

5.1 什么是成交量 / 125

5.2 成交量的分类 / 126

5.3 成交量的作用 / 132

5.4 成交量的基本图形 / 134

5.5 成交量的运用 / 137

5.6 通过成交量变化搜寻主力 / 142

5.7 经典的八边形价量配合模型及葛兰碧法则 / 143

第6章 移动平均线图形的识别技巧

6.1 移动平均线的含义和种类 / 149

- 6.2 移动平均线的基本图形 / 158
- 6.3 移动平均线的作用 / 167
- 6.4 移动平均线的运用 / 168
- 6.5 利用均线买卖股票的时机 / 176

第7章 指标在股市分析中的运用技巧

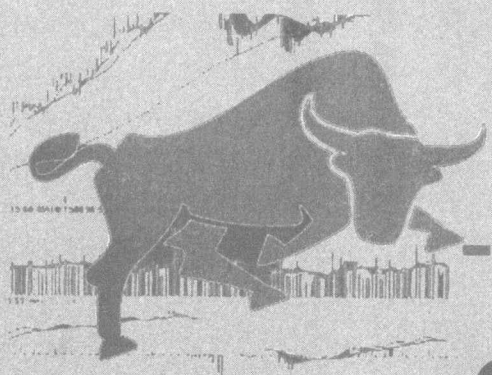
- 7.1 MACD 指标的运用 / 191
- 7.2 RSI 指标的运用 / 193
- 7.3 W%R 指标的运用 / 196
- 7.4 SAR 指标的运用 / 197
- 7.5 CCI 指标的运用 / 199
- 7.6 DMI 指标的运用 / 203
- 7.7 BOLL 指标的运用 / 205
- 7.8 ROC 指标的运用 / 208
- 7.9 KDJ 指标的运用 / 210

第8章 股市操练实战指导

- 8.1 K 线应用演练 / 215
- 8.2 技术图形应用演练 / 224
- 8.3 移动平均线实用技术演练 / 228
- 8.4 平滑异同移动平均线运用演练 / 237
- 8.5 趋势线图形的识别及运用 / 240
- 8.6 钱龙短线精灵：实时盯盘的法宝 / 242

第9章 股市实战技巧经验分享

- 9.1 用均线系统选时的技巧 / 249
- 9.2 运用均线研判大势的技巧 / 258
- 9.3 从股价高低中获得优质股票的技巧 / 262
- 9.4 投资白马股时的技巧 / 263
- 9.5 收盘价线走势图买卖点的定位技巧 / 268
- 9.6 依据周 K 线把握股价走势时的运用技巧 / 270
- 9.7 怎样抓住股价上升的投资机会 / 275



第 1 章

股市交易规则、开户手续的办理

1.1 股票交易规则

1. 股票的交易规则有哪些

在证券营业部开立保证金账户并转入一定量的保证金后，就可以马上开始股票的交易（买卖）了。对于初涉股市的投资者，有必要了解交易规则。例如，竞价规则、涨跌停的限制、交易费用如何收取、下单的方式、配股缴款、新股认购、分红等。这样才能使自己操作自如，避免不必要的损失。

2. 何为竞价规则

有几个人同时要买入某只股票，那么应先卖给谁呢？竞价规则要解决的就是类似这些有关交易秩序的问题。

在每一交易日中，任一证券的竞价分为集合竞价与连续竞价两部分。对每交易日上午9:15至9:25撮合系统接受的全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程即为集合竞价；在集合竞价后，对投资者申报的委托进行逐笔连续撮合处理的过程即为连续竞价。

3. 何为集合竞价规则

（1）确定有效委托。在有涨跌幅度限制的情况下，有效委托是这样确定的：根据这只股票上一交易日收盘价以及确定的涨跌幅度来计算当日的最高限价、最低限价。

有效价格范围就是该只股票最高限价、最低限价之间的所有价格。价格超出此范围的委托为无效委托，系统做自动撤单处理。

在无涨跌幅限制的情况下，有效委托是这样确定的：

以前一交易日收盘价为基础，上下N个档位价格范围，称为有效价格范围。限价在此范围内的合法委托即为有效委托。

（2）选取成交价格。首先，在有效价格范围内选取使所有委托产生最大成交

量的价位。

如有两个以上这样的价位，则依以下规则选取成交价位：

- ①高于选取价格的所有买委托和低于选取价格的所有卖委托能够全部成交。
- ②与选取价格相同的委托的一方必须全部成交。

如满足以上条件的价位仍有多个，则选取离昨日市价最近的价位。

若该只股票无涨跌幅限制且所有价位上都不能产生成交，则有以下两种情况：

①有效委托中，若最高叫买价高于昨收盘价，则以最高叫买价为基础调整有效价格范围。

②若最低叫卖价低于昨收盘价，则以最低叫卖价为基础调整有效价格范围。

(3) 集中撮合处理。所有的买委托按照委托价格由高到低的顺序排列，价格相同者按照进入系统的时间先后排列；所有卖委托按委托价格由低到高的顺序排列，价格相同者按照进入系统的时间先后排列。

依序逐笔将排在前面的买委托与卖委托配对成交，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序依次成交，直至成交条件不满足为止，即不存在价格高于或等于成交价的叫买委托，或不存在价格低于或等于成交价的叫卖委托。所有成交都以同一成交价成交。

(4) 行情揭示。

①如该只股票的成交量为零，则将成交价位揭示为开盘价、最近成交价、最高价、最低价，并揭示出成交量、成交金额。

②剩余有效委托中，实际的最高叫买价揭示为叫买揭示价，若最高叫买价不存在，则叫买揭示价揭示为空；实际的最低叫卖价揭示为叫卖揭示价，若最低叫卖价不存在，则叫卖揭示价揭示为空。

4. 何为连续竞价规则

集合竞价中未能成交的委托，自动进入连续竞价。

当新进入一笔委托时，若能成交，即根据以下规则进行竞价撮合；若不能成交，则进入撮合子系统以“价格优先，时间优先”的顺序排队等待。对于已进入撮合系统的有效委托，根据以下规则逐笔撮合，直至系统内已有的所有买卖委托

不能产生成交，即已有买卖盘达到平衡状态为止。然后，再逐笔处理新进入系统的委托。这样循环往复，直至收市。

(1) 确定有效委托，受涨跌幅限制，涨跌限制 $\pm 10\%$ ，为有效委托。

(2) 竞价，选取成交价格。

若参与该次竞价的买委托限价大于或等于卖委托限价，则可竞出一个新的最近成交价，产生一笔成交。

①对新进入的一个买进有效委托，若能成交，其成交价格取卖方叫价。

②对新进入的一个卖出有效委托，若能成交，其成交价取买方叫价。

(3) 撮合。参与该次竞价的能够成交的买卖双方以选取的成交价成交。

5. 什么是柜台委托

当一新股民开好保证金账户，还未办电话委托时，其必须亲自带好股东账户卡或交易账户卡及身份证到证券部的营业大厅，填写一张“股票买入（或卖出）委托单”，列明“股东代码”、“股票名称（股票简称）”、“股票代码”、“委托价格”、“委托数量”，然后签名，交给营业柜台的工作人员输入电脑，委托完成，工作人员会同样在“委托单”上签名。然后将其中一联退回给客户以作凭证。

这时工作人员通常会将一个叫“合同号码”的数字列在退回的“委托单”上。以便客户根据该“合同号码”查询委托是否成交。

什么合同也没有签，为什么会有合同号码？必须注意，当一个股民完成一个委托过程，就等于他委托他所在的证券部代理其以他所确定的价格买入（或卖出）某只股票一定的股数——一个代理与被代理的合同即宣告确立，因而也就有了合同号。必须指出的是，这个合同只在当日有效，亦即任何本成交日的合同到了下一个交易日都是无效合同，若某投资者想按前一天同样的内容发生买（卖）委托，就必须重新下单委托，即与证券部重新订立一个代理与被代理关系。

在办理时应注意以下事项：

(1) “买入委托单”与“卖出委托单”通常是不同颜色的，不要填错。一般柜台工作人员都会重复一下是“买”抑或“卖”，以帮助股民确认委托的准确。

(2) 填写的“委托价格”可以是股民心目中的价格，一般人会将这个价格空出来，当柜台工作人员从电脑打出“现价”时会告诉下单者现在是什么价，下

单者这时可以即时选择一下价格填上去。

例如，若工作人员说“中关村现价 32.00 元，叫卖 32.30，叫买 31.85 元，您要什么价？”就是说当时正在成交回报的价是 32.00 元，在这个价钱之上有一叫价是在 32.30 元的位置叫卖，而同时也有人在 31.85 元的位置报价以求买入。假设准备下单的是一张买入委托，而下单者又想即时买入的话，他选择的报价应该是 32.30 元，因为在那个价位有人捧着股票待价而沽；若下单者嫌 32.30 元的叫价太高不想买，完全可以循“现价”只报 32.00 元，只要同时（稍早或稍迟）也有另一笔在 32.00 元叫卖的委托进入交易系统，委托便可成交；若下单者不是为追高，而是准备在低位接货的，则可以将价格定在 31.85 元或更低些，同时需注意必须是原来盘中已在 31.85 元叫买的委托均成交后才轮到新的这一笔委托有成交的机会（这就是价格相同，时间优先原则）。如果下单者不那么斤斤计较，就可以提前预计股价会到什么位置，填单时直接填写心目中那个价位，并不理会现价是多少。

（3）必须是有效委托。一般情况下，当委托不成交时，投资者可以检查一下是否出现以下情况：

委托是否有效，即申报单位是否符合规定，价位是否超出有效范围（涨跌幅限制）。无效委托将被排斥在电脑主机外不予撮合；委托的股票或证券是否停牌；该只股票是否交易不活跃；个股如属小盘股，每天交易量仅十几万股，甚至是几万股，在过去熊市行情中，还有一天只成交几千股的情况，这时容易出现合理价位的委托不成交；由于市场行情异常火爆，出现压单情况，导致在合理时间未能成交；当日买盘或卖盘是否有较大的单子，导致未能及时成交；交易所或券商电脑系统是否发生故障。

6. 什么是电话委托

投资者可带上身份证和证券账户卡到证券部营业柜台办理开户电话委托手续，签署一式两份的《电话委托交易协议书》即可。

所谓键盘委托就是在证券部的操作终端上直接键入委托程序或在营业大厅的小键盘上输入委托指令。电话委托就是不论投资者在什么地方，只要身边有电话便可直接拨叫证券部设定的一个电话号码，通过电话里的录音提示输入买卖指令，这些指令全部录入证券部的委托/查询系统中。

这两种方法有一个共同点，就是必须有一个交易密码，以确认操作者的身份。下面着重介绍一下现在流行的两大类电话委托。

(1) 依照股东代码分别拨号。每次打通电话时，语音系统先让拨叫者选择深圳、上海股市或B股市场等等。例如，“深圳请按‘1’，上海请按‘2’，B股请按‘3’。”然后根据不同的市场输入相应的股东代码（深圳股市与上海股市是用不同的股东代码的）及密码。

这种电话委托系统最大的弊病就是，如果在深圳股市下单以后又想在上海股市下单，就必须重新拨号。众所周知，凡是行情火暴或大跌时，证券部的委托电话号码是极难打通的，因而采取分别拨叫的电话委托系统会在关键时刻给投资者带来极大的麻烦，甚至损失。

(2) 统一拨叫。这种拨号语音系统并不问客户的股东代码，而直接辨别一个交易账户号码或其他特定号码，当通过密码确认进入委托系统后，语音提示会要求客户选择深圳、上海或B股市场等。由于深圳市场及上海市场的对应资金是来自同一个资金账户的，那么凡是客户每次在深、沪两市分别下单只要按一下选择键（通常是“1”和“2”），就可以穿梭于深、沪两市之间而不需要挂机重拨电话号码，对拨叫者十分有利，使操作更为方便。

以上这两种电话委托系统都有一个共同的缺点，就是语音提示会一段一段地慢慢问，不仅是逐个问题地问，例如“请输入股东代码”，“请输入交易密码”，“请选择股市：1—深圳，2—上海”；还要把一笔委托问得详详细细，例如“请输入选择：1—委托，2—查询”，“请输入股票代码”，“请输入委托价格”，“请输入委托数量”，最后还要把原来的委托重复一遍，才让拨叫者“确认”。这么长的一大段人机“对话”，在行情急剧波动时会令拨叫者起急。

7. 什么是股票的交易单位和价格

A股股票：以手为交易单位，1手=100股，买入股票最低为1手，即100股，超过1手则必须为1手的整数倍，即200股、800股、1000股等，对于250股、370股的买入委托，交易所视为数量错误，不予受理。配股买入时则不受此规定限制，可根据实际配股数进行申报，如买入251股配股。卖出股票也不受该规定限制，可以以股为单位进行卖出，比如某投资者拥有××公司1000股，可

以分 358 股和 642 股两次卖出。

A 股股票计价单位为 1 股，而价格波动以 0.01 元为基本变动单位。

基金：以手为交易单位，1 手 = 100 份基金单位，其买卖规则同股票。

债券：以手为单位，1 手 = 1 000 元面值，无论买卖，每笔最低限额为 1 手，即 1 000 元面值，超过 1 手则必须是 1 手的整数倍，如 2 手、5 手等。

债券的计价单位为 100 元面值，价格波动的基本单位为 0.01 分。

证券代码：每一只上市证券均拥有各自的证券代码，证券与其代码一一对应，且证券的代码一旦确定，就不再改变。这主要是为了便于电脑识别，在使用时也比较方便。投资者在进行证券交易时，也会频繁地与证券代码打交道。

8. 竞价成交原则是什么

所有的证券交易均按照价格优先、时间优先的原则进行竞价成交。

所有的买卖申报由电脑交易主机按照公平、公正的原则自动撮合成交，并通过证券交易所的卫星和地面光缆通讯系统，即时将行情向市场公开。

9. 什么是涨跌幅限制

目前，在我国证券市场上许多人将涨跌幅限制制度与涨跌停板制度混为一谈。实际上，涨跌幅限制是一种委托价格限制，在证券价格达到被动限制时，并不停止交易，只是越过被动范围的委托为无效委托。而在涨跌停板制度下，证券价格达到被动限制时，就立即暂停交易。

涨跌限制起源于涨跌停板。而“涨停板”或“跌停板”，其说法起源于过去国外交易所在拍卖时，以木板敲击桌面来表示成交或停止买卖，此法运用到股市中，就是当股票价格涨到上限或跌到下限时，便叫涨幅限制或跌幅限制。不过，在涨限价或跌限价上并不停止买卖，交易继续进行，只是价格不变而已。

一般情况下，为了避免股票的过分波动与投机，保证股票市场的稳定和安全，有关部门才会设立涨跌幅度。

经中国证监会同意，上海、深圳两交易所自 1996 年 12 月 16 日起，分别对上市交易的股票（含 A、B 股）、基金类证券的交易实行价格涨跌幅限制，即在一个交易日内，除上市首日证券外，上述证券的交易价格相对上一交易日收市价