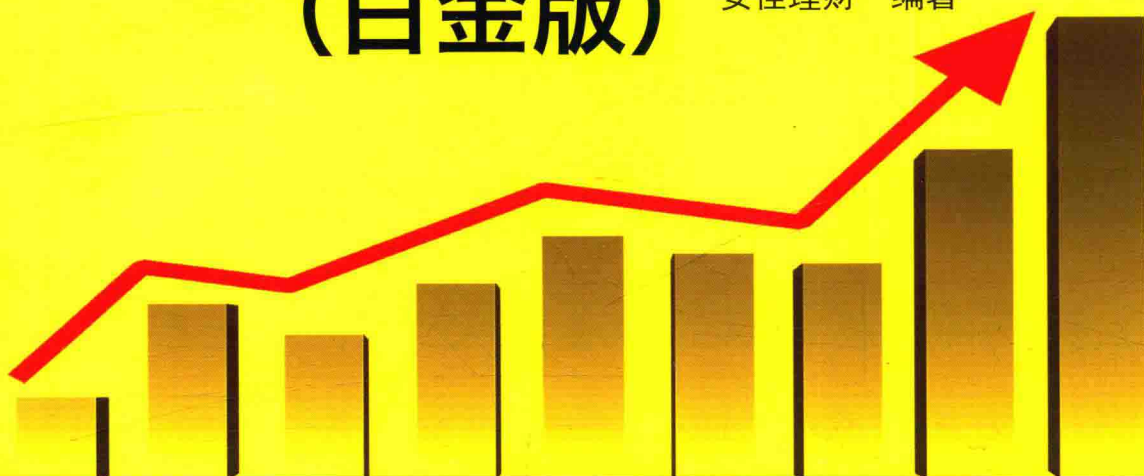


从**零**开始学

# 炒股

(白金版)

安佳理财 编著



从零开始学  
炒股

新股民入市首选图书  
7位业内资深操盘手  
10年炒股经验总结

全面解析股票的入门知识与投资技巧

清华大学出版社



从零开始学

# 从零开始学炒股(白金版)

安佳理财 编著

清华大学出版社  
北 京

## 内 容 简 介

本书首先讲解股民入市交易之前必须了解的基础知识,如股票的来历、概念、类型、上市条件、发行方式、新股申购技巧、入市交易的流程、在交易中如何保持良好的心态等;接着讲解同花顺炒股软件的应用,并且把炒股软件灵活应用于其后的基本面分析、技术分析、盘口分析中;然后又讲解抄底、逃顶、选股、跟庄与识庄的技术;接着讲解如何认清股市风险和到底该如何防范;然后又讲解股票交易管理技巧;最后讲解港股和期权的基础知识和交易技巧。

本书结构清晰、功能详尽、实例经典、内容全面、技术实用,并且在讲解过程中既考虑读者的学习习惯,又通过具体实例剖析讲解股票实际交易过程中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书适用于股票投资的初学者、爱好者及具有一定炒股经验的股民,还可以作为电脑炒股短训班的培训教程和学习辅导书、炒股实战工具书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

从零开始学炒股(白金版)/安佳理财编著. —北京:清华大学出版社, 2015

(从零开始学)

ISBN 978-7-302-41150-5

I. ①从… II. ①安… III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 183359 号

责任编辑:李玉萍

封面设计:柳 琪

责任校对:马素伟

责任印制:杨 艳

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 刷 者:三河市君旺印务有限公司

装 订 者:三河市新茂装订有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:170mm×240mm 印 张:20.75 字 数:430 千字

版 次:2015 年 9 月第 1 版 印 次:2015 年 9 月第 1 次印刷

印 数:1~3000

定 价:39.80 元

产品编号:063572-01

# 前言

股票市场是一个金钱飞舞的市场，这里充斥着令人心潮澎湃的神话，也散发着让人心惊胆战的血腥。投资者一定要明白：股市交易的本质就是财富再分配的过程，在这里，智者把愚者的钱拿走了，勤奋者把懒惰者的钱拿走了，主力把散户的钱拿走了。

所以在这个没有硝烟的战场，如果没有经过系统的学习和训练，就匆匆入市，那么大多数人都会把自己的资金送给股市，然后永久性地退出市场。无视学习、轻视经验、不重视市场，是新股民常犯的错误。

怎样才能成为股市的赢家呢？必须拥有更丰富的知识和经验。全面学习，勤奋实践，比别人了解更多、付出更多，才是盈利的根基。片面无知和完全无知的结果没有什么不同，正如七窍通了六窍，还是“一窍不通”。

## 本书特点

| 特 点        | 特点说明                                                                                                                                                                           |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13 章实战精讲   | 本书体系完善，由浅入深地对股票实战交易进行了 13 章专题精讲，其内容涵盖了股票基础知识、股票行情分析软件、基本面炒股、K 线分析、趋势分析、形态分析、常用技术指标分析、抄底、逃顶、选股、跟庄与识庄的技术、股市风险和到底该如何防范、股票交易管理技巧、港股和期权的基础知识和交易技巧等                                  |
| 92 个实战技巧   | 本书结合股票实战交易，讲解了 92 个交易技巧，其内容涵盖了股票的配股和增发、新股申购应用实战、入市交易技巧、同花顺炒股的应用技巧(报价分析、报表分析、问财选股、评星评级、模拟炒股)、基本面炒股、技术面炒股、盘中炒股、常用技术指标炒股、抄底、逃顶、选股、跟庄与识庄的技术、股市风险和到底该如何防范、股票交易管理技巧、港股和期权的基础知识和交易技巧等 |
| 100 多个实战案例 | 本书结合理论知识，在讲解的过程中，列举了 100 多个案例，进行分析讲解，让广大投资者在学习理论知识的同时，更准确地理解其意义和实际应用                                                                                                           |
| 80 多个技能提示  | 本书结合股票交易实战中遇到的热点问题、关键问题及种种难题，以技能提示的方式奉送给投资者，其中包括贵金属交易的特点、交易技巧、交易理念、风险控制等                                                                                                       |
| 语言特色       | 本书讲解都从基础知识和基本操作开始，读者无须参照其他书即可轻松入门；另一层是充分考虑没有基础读者的实际情况，在文字表述方面尽量避免专业的术语，用通俗易懂的语言讲解每个知识点的应用技巧，从而突出容易学、上手快的特点                                                                     |

本书结构

| 章节介绍          | 内容体系                                                                                   | 作 用                                                                |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 第 1 章到第 2 章   | 首先讲解股票投资的基础知识，如股票的来历、概念、类型、股票的上市条件、发行方式、配股、增发、新股申购应用实战、入市交易的流程，然后讲解股票行情分析软件的下载、安装和使用技巧 | 从整体认识什么是股票及股票交易的本质，并掌握股票行情分析软件的使用技巧，为后面章节的学习打下良好的基础                |
| 第 3 章到第 5 章   | 讲解股票投资中的各种交易方法，如基本面分析、盘中分析、K 线分析、趋势分析、各种形态(如双底、双顶等)分析、均线及各种技术指标(如 MACD、KDJ 等)分析        | 要想在股票市场中成为赢家，必须精通股票的各种分析方法，因为这些方法提供了精准的进场与出场点，可以大大提高投资者的盈利能力       |
| 第 6 章到第 9 章   | 讲解了股票交易中的抄底、逃顶、选股、跟庄与识庄的技术                                                             | 要想成为股票投资中的高手，不仅要精通各种日线级别的技术分析方法，还要精通抄底、逃顶、选股、跟庄与识庄的技术，并最终成为市场的最大赢家 |
| 第 10 章到第 11 章 | 首先讲解股市风险和如何防范，接着讲解股票交易管理技巧                                                             | 熟知股市风险及如何防范，并掌握股票交易管理技术，这样在实战交易中就能成为高手、成为赢家                        |
| 第 12 章到第 13 章 | 讲解港股和期权的基础知识和交易技巧                                                                      | 这是股市最新的创新品种，即沪港通和股票期权，也是未来股票投资的重要方向之一                              |

创作团队

本书由安佳理财编写，下面人员对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分编写工作，他们是刘志隆、王冲冲、吕雷、王高媛、梁雷超、张志伟、周飞、葛钰秀、张亮、王英茏、陈锐杰等。

由于时间仓促，加之水平有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

# 目录

## 第1章 了解你所不知道的股票.....1

- 1.1 股票知识扫盲.....2
  - 1.1.1 股票的来历.....2
  - 1.1.2 股票的概念.....2
  - 1.1.3 股票的类型.....3
  - 1.1.4 股票的上市条件.....10
  - 1.1.5 股票的发行方式.....10
  - 1.1.6 配股和增发.....11
  - 1.1.7 股息和红利.....14
  - 1.1.8 新股申购应用实战.....18
  - 1.1.9 股市中常用的术语.....22
- 1.2 入市交易的流程.....24
  - 1.2.1 纵览股票交易流程.....24
  - 1.2.2 开户7步通.....25
  - 1.2.3 选择适合的交易类型.....28
  - 1.2.4 交易时的注意事项.....29
- 1.3 如何克服心理障碍,培养正确心态.....31
  - 1.3.1 良好的心态.....31
  - 1.3.2 如何才能保持良好的心态.....31

## 第2章 必须掌握的炒股利器

### ——炒股软件.....33

- 2.1 炒股软件概述.....34
- 2.2 同花顺炒股软件的基本操作.....35
  - 2.2.1 同花顺炒股软件的下载与安装.....35
  - 2.2.2 同花顺炒股软件的用户注册与登录.....38
  - 2.2.3 同花顺炒股软件的工作界面.....39

## 2.3 同花顺炒股软件应用技巧.....43

- 2.3.1 同花顺炒股软件的报价分析功能.....43
- 2.3.2 同花顺炒股软件的报表分析功能.....47
- 2.3.3 同花顺炒股软件的问财选股功能.....54
- 2.3.4 同花顺炒股软件的评星评级功能.....59
- 2.4 同花顺模拟炒股.....61
  - 2.4.1 模拟炒股的开通和规则.....61
  - 2.4.2 模拟炒股.....64
- 2.5 同花顺股票行情分析软件的快捷键.....70

## 第3章 通过基本面分析方法来

### 炒股.....75

- 3.1 什么是基本面分析方法.....76
- 3.2 利用宏观经济信息来炒股.....77
  - 3.2.1 经济周期对股市的影响.....77
  - 3.2.2 通货膨胀对股市的影响.....85
  - 3.2.3 利率对股市的影响.....87
  - 3.2.4 存款准备金率对股市的影响.....87
  - 3.2.5 汇率对股市的影响.....88
  - 3.2.6 物价变动对股市的影响.....89
  - 3.2.7 政治因素对股市的影响.....89
  - 3.2.8 法律、文化和自然因素对股市的影响.....91
  - 3.2.9 宏观经济信息分析应注意的事项.....91

|            |                          |            |
|------------|--------------------------|------------|
| 3.3        | 利用行业分析来炒股 .....          | 92         |
| 3.3.1      | 行业的分类 .....              | 92         |
| 3.3.2      | 行业的性质 .....              | 93         |
| 3.3.3      | 行业的生命周期 .....            | 94         |
| 3.3.4      | 行业分析注意事项 .....           | 95         |
| 3.4        | 利用公司分析来炒股 .....          | 96         |
| 3.4.1      | 公司竞争地位分析 .....           | 96         |
| 3.4.2      | 公司的盈利能力及增长性<br>分析 .....  | 97         |
| 3.4.3      | 公司经营管理能力分析 .....         | 97         |
| 3.5        | 利用财务分析来炒股 .....          | 100        |
| 3.5.1      | 公司财务分析的主要<br>内容 .....    | 100        |
| 3.5.2      | 财务分析中的比较<br>分析法 .....    | 102        |
| 3.5.3      | 财务分析注意事项 .....           | 103        |
| <b>第4章</b> | <b>通过技术分析方法来炒股 .....</b> | <b>105</b> |
| 4.1        | 炒股技术分析方法概述 .....         | 106        |
| 4.2        | K线分析技术 .....             | 107        |
| 4.2.1      | 单根K线 .....               | 107        |
| 4.2.2      | K线组合 .....               | 112        |
| 4.2.3      | K线分析注意事项 .....           | 117        |
| 4.3        | 趋势分析技术 .....             | 117        |
| 4.3.1      | 趋势线 .....                | 118        |
| 4.3.2      | 通道线 .....                | 122        |
| 4.3.3      | 支撑线和压力线 .....            | 124        |
| 4.4        | 形态分析技术 .....             | 126        |
| 4.4.1      | 反转形态 .....               | 126        |
| 4.4.2      | 持续形态 .....               | 131        |
| 4.5        | 指标分析技术 .....             | 136        |
| 4.5.1      | 均线 .....                 | 137        |
| 4.5.2      | KDJ指标 .....              | 139        |
| 4.5.3      | BOLL指标 .....             | 142        |
| 4.5.4      | MACD指标 .....             | 143        |

|            |                            |            |
|------------|----------------------------|------------|
| <b>第5章</b> | <b>通过盘口分析方法来炒股 .....</b>   | <b>147</b> |
| 5.1        | 学会看证券营业部的大盘 .....          | 148        |
| 5.2        | 开盘动态语言解析 .....             | 149        |
| 5.2.1      | 集合竞价 .....                 | 149        |
| 5.2.2      | 开盘走势分析 .....               | 151        |
| 5.3        | 盘口名词解释与应用 .....            | 153        |
| 5.3.1      | 委比 .....                   | 154        |
| 5.3.2      | 五档卖盘等候显示栏 .....            | 154        |
| 5.3.3      | 五档买盘等候显示栏 .....            | 155        |
| 5.3.4      | 其他名词解释 .....               | 155        |
| 5.3.5      | 外盘、内盘和最近几分钟<br>成交显示栏 ..... | 157        |
| 5.4        | 盘口分析内容与重要的时间段 .....        | 158        |
| 5.4.1      | 买盘和卖盘 .....                | 158        |
| 5.4.2      | 关注开盘后股票涨跌<br>停板情况 .....    | 159        |
| 5.4.3      | 现手和总手 .....                | 160        |
| 5.4.4      | 关注股价是否有买卖<br>价值 .....      | 160        |
| 5.4.5      | 开盘是影响当日股价<br>走势的重要时刻 ..... | 161        |
| 5.4.6      | 开盘后30分钟的走势 .....           | 161        |
| 5.4.7      | 开盘后10:00左右 .....           | 163        |
| 5.4.8      | 中午收市前和下午<br>开市后 .....      | 163        |
| 5.4.9      | 下午2:30 .....               | 163        |
| 5.4.10     | 收盘前的异动 .....               | 164        |
| 5.5        | 盘口分析中的特殊现象 .....           | 164        |
| 5.5.1      | 上压板和下托板<br>看主力意图 .....     | 164        |
| 5.5.2      | 连续出现的单向大买单 .....           | 165        |
| 5.5.3      | 扫盘 .....                   | 165        |
| 5.5.4      | 隐性买卖盘 .....                | 165        |
| 5.5.5      | 无征兆的大单 .....               | 165        |
| 5.5.6      | 大单吸货 .....                 | 165        |



|                               |            |                              |            |
|-------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| 5.6 盘口分析注意事项 .....            | 166        | 8.2 根据基本面选股 .....            | 198        |
| 5.6.1 主力和散户买卖盘的<br>区别 .....   | 166        | 8.2.1 利用国家经济政策取向<br>选股 ..... | 198        |
| 5.6.2 正确对待买盘和卖盘 .....         | 166        | 8.2.2 利用行业发展前景选股 .....       | 201        |
| 5.6.3 正确对待内盘和外盘 .....         | 166        | 8.2.3 利用价值投资选股 .....         | 202        |
| <b>第6章 识底和抄底的技术 .....</b>     | <b>169</b> | 8.3 根据心理面选股 .....            | 206        |
| 6.1 初识底部 .....                | 170        | 8.3.1 利用行业中的“第一”<br>选股 ..... | 206        |
| 6.1.1 短期底部及特征 .....           | 170        | 8.3.2 利用比价效应选股 .....         | 207        |
| 6.1.2 中期底部及特征 .....           | 170        | 8.3.3 利用牛市除权选股 .....         | 208        |
| 6.1.3 长期底部及特征 .....           | 171        | 8.4 根据市场面选股 .....            | 209        |
| 6.1.4 抄底注意事项 .....            | 173        | 8.4.1 利用市场炒作题材选股 .....       | 209        |
| 6.2 利用K线和均线识底与抄底 .....        | 173        | 8.4.2 利用市场热点选股 .....         | 211        |
| 6.3 利用K线和成交量识底与抄底 .....       | 174        | 8.4.3 利用股东情况变动选股 .....       | 214        |
| 6.4 利用前期低点的假突破<br>识底和抄底 ..... | 176        | 8.4.4 利用主力坐庄选股 .....         | 215        |
| 6.5 利用价值投资识底和抄底技巧 .....       | 177        | 8.5 根据技术分析选股 .....           | 217        |
| 6.6 利用江恩理论识底和抄底技巧 .....       | 178        | 8.5.1 利用K线选股 .....           | 217        |
| 6.6.1 江恩螺旋正方形 .....           | 178        | 8.5.2 利用均线选股 .....           | 218        |
| 6.6.2 百分比回撤 .....             | 180        | 8.5.3 利用形态分析选股 .....         | 218        |
| 6.6.3 几何角度 .....              | 180        | 8.5.4 利用趋势线选股 .....          | 222        |
| <b>第7章 识顶和逃顶的技术 .....</b>     | <b>183</b> | <b>第9章 如何跟庄与识庄 .....</b>     | <b>223</b> |
| 7.1 初识顶部 .....                | 184        | 9.1 初识庄家 .....               | 224        |
| 7.1.1 政策顶特征 .....             | 184        | 9.1.1 庄家的历史 .....            | 224        |
| 7.1.2 顶部市场特征 .....            | 185        | 9.1.2 庄家的分类 .....            | 224        |
| 7.1.3 利好顶部特征 .....            | 186        | 9.1.3 庄家的组成 .....            | 226        |
| 7.1.4 顶部技术特征 .....            | 186        | 9.2 庄家准备阶段 .....             | 227        |
| 7.2 利用均线识顶和逃顶 .....           | 186        | 9.2.1 准备阶段的常识 .....          | 227        |
| 7.3 利用成交量识顶和逃顶 .....          | 188        | 9.2.2 资金的安排 .....            | 229        |
| 7.4 利用市盈率识顶和逃顶 .....          | 190        | 9.2.3 坐庄的过程 .....            | 230        |
| 7.5 利用市场人气识顶和逃顶 .....         | 191        | 9.2.4 坐庄的计划 .....            | 231        |
| 7.6 利用MACD指标识顶和逃顶 .....       | 193        | 9.2.5 坐庄的时机 .....            | 232        |
| <b>第8章 如何根据外部环境选股 .....</b>   | <b>197</b> | 9.3 庄家试盘的技巧 .....            | 233        |
| 8.1 选股的重要性 .....              | 198        | 9.3.1 试盘的作用 .....            | 233        |
|                               |            | 9.3.2 向上试盘 .....             | 233        |
|                               |            | 9.3.3 向下试盘 .....             | 234        |

|                         |                   |     |
|-------------------------|-------------------|-----|
| 9.4                     | 庄家建仓的技巧 .....     | 235 |
| 9.4.1                   | 庄家建仓的本质 .....     | 235 |
| 9.4.2                   | 横盘式建仓 .....       | 235 |
| 9.4.3                   | 缓升式建仓 .....       | 236 |
| 9.4.4                   | 缓跌式建仓 .....       | 237 |
| 9.4.5                   | 反弹式建仓 .....       | 237 |
| 9.4.6                   | 打压式建仓 .....       | 238 |
| 9.5                     | 庄家拉高的技巧 .....     | 238 |
| 9.5.1                   | 初期拉高 .....        | 238 |
| 9.5.2                   | 中期拉高 .....        | 239 |
| 9.5.3                   | 最后拉高 .....        | 240 |
| 9.6                     | 庄家出货的技巧 .....     | 241 |
| 9.6.1                   | 拉高出货 .....        | 241 |
| 9.6.2                   | 涨停出货 .....        | 243 |
| 9.6.3                   | 缓攻出货 .....        | 243 |
| 9.6.4                   | 打压出货 .....        | 244 |
| 9.6.5                   | 小单缓跌出货 .....      | 245 |
| 9.6.6                   | 震荡出货 .....        | 245 |
| 9.6.7                   | 反弹出货 .....        | 246 |
| 9.7                     | 庄家洗盘的技巧 .....     | 247 |
| 9.7.1                   | 向下洗盘 .....        | 247 |
| 9.7.2                   | 横向整理洗盘 .....      | 248 |
| 9.7.3                   | 向上洗盘 .....        | 249 |
| 9.7.4                   | 洗盘与出货的区别 .....    | 249 |
| 9.8                     | 庄家被套自救的技巧 .....   | 252 |
| 9.8.1                   | 庄家被套的原因 .....     | 252 |
| 9.8.2                   | 自救的技巧 .....       | 252 |
| 9.9                     | 跟庄炒股注意事项 .....    | 255 |
| 9.9.1                   | 了解联合坐庄 .....      | 255 |
| 9.9.2                   | 选择强庄 .....        | 256 |
| 9.9.3                   | 跟庄其他注意事项 .....    | 256 |
| 第 10 章 炒股风险与陷阱的防范 ..... |                   | 259 |
| 10.1                    | 股市有风险,入市须慎重 ..... | 260 |
| 10.1.1                  | 什么是股市风险 .....     | 260 |
| 10.1.2                  | 股市风险的种类 .....     | 260 |

|        |                  |     |
|--------|------------------|-----|
| 10.1.3 | 股市风险的度量 .....    | 262 |
| 10.1.4 | 如何防范股市风险 .....   | 262 |
| 10.2   | 防范股市中的各种陷阱 ..... | 266 |
| 10.2.1 | 虚假交易 .....       | 266 |
| 10.2.2 | 制造假消息 .....      | 266 |
| 10.2.3 | 骗线陷阱 .....       | 267 |
| 10.2.4 | 操纵股市 .....       | 268 |
| 10.2.5 | 荐股陷阱 .....       | 269 |
| 10.2.6 | 内幕交易 .....       | 270 |
| 10.2.7 | 老鼠仓 .....        | 271 |

## 第 11 章 股票交易管理技巧 .....

|        |                    |     |
|--------|--------------------|-----|
| 11.1   | 股票交易管理概述 .....     | 274 |
| 11.2   | 新股民心理误区和交易误区 ..... | 275 |
| 11.2.1 | 新股民 9 大心理误区 .....  | 275 |
| 11.2.2 | 新股民 9 大交易误区 .....  | 278 |
| 11.3   | 学会做交易计划 .....      | 280 |
| 11.4   | 良好的交易心态 .....      | 282 |
| 11.5   | 江恩的 24 条守则 .....   | 283 |
| 11.6   | 资金管理技巧 .....       | 284 |
| 11.6.1 | 报酬/风险比与获胜率 .....   | 284 |
| 11.6.2 | 获胜率与入市资金 .....     | 285 |
| 11.6.3 | 建仓的方法与技巧 .....     | 286 |
| 11.6.4 | 加仓或减仓的方法与技巧 .....  | 287 |
| 11.6.5 | 止损的方法与技巧 .....     | 288 |
| 11.6.6 | 止赢的方法与技巧 .....     | 290 |

## 第 12 章 港股投资的方法和技巧 .....

|        |                    |     |
|--------|--------------------|-----|
| 12.1   | 香港证券市场的优势与特点 ..... | 292 |
| 12.1.1 | 香港证券市场的优势 .....    | 292 |
| 12.1.2 | 香港证券市场的特点 .....    | 292 |
| 12.2   | 港股自由行模式 .....      | 292 |
| 12.2.1 | 开立港股账户 .....       | 293 |
| 12.2.2 | 现金账户和保证金账户 .....   | 293 |

|                                  |            |                         |     |
|----------------------------------|------------|-------------------------|-----|
| 12.2.3 选择合适的证券公司 .....           | 293        | 13.1.2 期权的基本要素 .....    | 306 |
| 12.3 港股直通车模式 .....               | 295        | 13.1.3 期权的类型 .....      | 308 |
| 12.3.1 开立境外证券投资<br>外汇账户 .....    | 295        | 13.2 影响期权价格的因素 .....    | 309 |
| 12.3.2 入金 .....                  | 296        | 13.2.1 期权的价格曲线 .....    | 309 |
| 12.3.3 出金 .....                  | 296        | 13.2.2 时间价值权利金的减值 ..... | 311 |
| 12.4 沪港通模式 .....                 | 296        | 13.2.3 标的物的波动率 .....    | 311 |
| 12.4.1 沪港通的组成 .....              | 297        | 13.2.4 两个次要因素 .....     | 312 |
| 12.4.2 沪港通的标的和门槛 .....           | 297        | 13.3 期权交易的流程 .....      | 312 |
| 12.4.3 沪港通的作用 .....              | 297        | 13.4 期权的基本操作 .....      | 312 |
| 12.5 港股与 A 股的买卖区别 .....          | 298        | 13.5 期权的作用 .....        | 316 |
| 12.6 查看港股行情信息 .....              | 298        | 13.6 期权的历史和发展 .....     | 317 |
| 12.7 跟着 QDII 基金炒港股 .....         | 302        | 13.6.1 期权的起源 .....      | 317 |
| 12.8 港股投资实例 .....                | 304        | 13.6.2 早期的期权交易 .....    | 318 |
|                                  |            | 13.6.3 现代期权 .....       | 318 |
| <b>第 13 章 个股期权和 ETF 期权 .....</b> | <b>305</b> | 13.7 期权颠覆国际衍生品市场 .....  | 319 |
| 13.1 初识期权 .....                  | 306        | 13.8 期权与期货的区别 .....     | 320 |
| 13.1.1 什么是期权 .....               | 306        | 13.9 期权与权证的区别与联系 .....  | 321 |

# 第1章

## 了解你所不知道的股票

股票的基本常识是很多投资者最不重视的部分，但恰恰这一部分就是交易对象和交易市场的本质。很多看似莫名其妙的股价波动，其实往往来自这里的市场属性和市场要求。万变不离其宗，股民对股票基础知识深入了解后，就会对股票市场的存在和股票的流通有较为客观的认识，并在大局上把握分寸，

赢得先机。

|            |       |
|------------|-------|
| 359,464    | 0.3%  |
| 8,632,724  | 7.7%  |
| 59,087     | 0.1%  |
| 13,963,095 | 12.4% |
| 5,266,055  | 4.7%  |
| 10,323,178 | 9.2%  |
| 5,283,470  | 4.7%  |
| 4,330,582  | 3.8%  |
| 450,555    | 0.4%  |
| 12,036,658 | 10.7% |
| 121,050    | 0.1%  |
| 4,162,809  | 3.7%  |
| 33,607,969 | 29.9% |
| 1,907,731  | 1.8%  |
| 1,665,228  | 1.5%  |
| 5,014,932  | 4.5%  |
| 5,255,312  | 4.7%  |

\$

\$

\$

|            |       |
|------------|-------|
| 359,464    | 0.3%  |
| 8,632,724  | 7.7%  |
| 59,087     | 0.1%  |
| 13,963,095 | 12.4% |
| 5,266,055  | 4.7%  |
| 10,323,178 | 9.2%  |
| 5,283,470  | 4.7%  |
| 4,330,582  | 3.8%  |

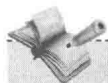
## 1.1 股票知识扫盲

在炒股之前，首先要了解股票的基础知识，如股票的来历、概念、类型、上市条件等。下面详细讲解。

### 1.1.1 股票的来历

股票最早出现于资本主义国家。17世纪初，随着资本主义大工业的发展，企业生产经营规模不断扩大，由此而产生的资本短缺、资本不足便成为制约资本主义企业经营和发展的重要因素之一。

为了筹集更多的资本，于是出现了以股份公司形态、由股东共同出资经营的企业组织，进而又将筹集资本的范围扩展至社会，产生了以股票这种表示投资者投资入股，并按出资额的大小享受一定的权益和承担一定的责任的有价凭证，并向社会公开发行，以吸收和集中分散在社会上的资金。

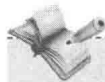


**专家提醒** 社会资金之所以愿意购买公司的有价凭证即股票，是因为可以分享该公司收益。

世界上最早的股份有限公司制度诞生于 1602 年，即在荷兰成立的东印度公司。股份有限公司这种企业组织形态出现以后，很快为资本主义国家广泛利用，成为资本主义国家企业组织的重要形式之一。伴随着股份公司的诞生和发展，以股票形式集资入股的方式也得到发展，并且产生了买卖交易转让股票的需求。这样，就带动了股票市场的出现和形成，并促使股票市场完善和发展。

### 1.1.2 股票的概念

股票是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。



**专家提醒** 证券是多种经济权益凭证的统称，用来证明持券人有权按其券面所载内容取得应有权益的书面证明。

有价证券是一种具有一定票面金额，证明持券人或证券指定的特定主体拥有所有

权或债权的凭证。钞票、邮票、印花税票、股票、债券、国库券、商业本票、承兑汇票、银行定期存单等，都是有价证券。

下面来举例说明股票。

例如，你和两位朋友三人一起开了一家公司，你出 20 万元，他俩各出 10 万元。这样，你们公司总投资就是 40 万元，你享有 50% 的股权，他俩各占 25% 的股权。公司共 3 个股东。

所谓股权，就是某人在企业中所占的股份的权利。这个权利包括决策权和分红权。决策权，就是他说话的分量，占股份多的决策权就大。分红权，就是按照股份比例分配利润的权利。股份大的分红就多。

如果把上述的股份情况，用一张纸印刷成一个证书，上面印有：某某人，在某公司占有百分之多少的股份。这个证书就叫股票。

所以，股票只是股权的一个表现形式。就像你被工作单位录用了，给你发一张工作证，证明你是该单位职工一样，如果给你一张股票，就证明你是该公司的股东了。

### 1.1.3 股票的类型

股票的分类有很多种，下面讲解一些主要的分类。

按照股东权利的不同，股票可以分为优先股、普通股和后配股，如图 1.1 所示。

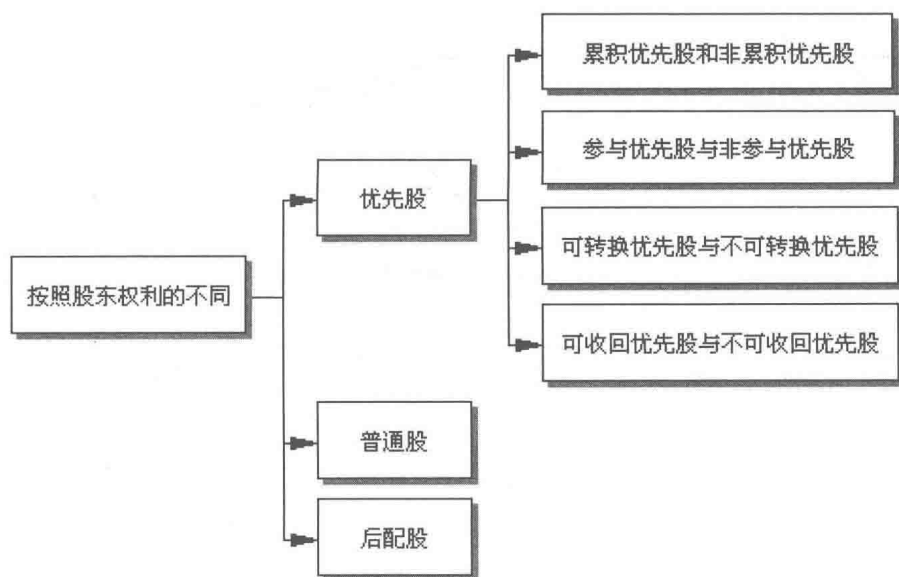


图 1.1 按照股东权利的不同分类

## 1. 优先股

优先股是“普通股”的对称,是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股也是一种没有期限的有权凭证,优先股股东一般不能中途向公司要求退股(少数可赎回的优先股例外)。

优先股的主要特征有两项,具体如下。

### 1) 优先股通常预先定明股息收益率

由于优先股股息率事先固定,所以优先股的股息一般不会根据公司经营情况而增减,而且一般也不能参与公司的分红,但优先股可以先于普通股获得股息,对公司来说,由于股息固定,它不影响公司的利润分配。

### 2) 优先股的权利范围小

优先股股东一般没有选举权和被选举权,对股份公司的重大经营无投票权,但在某些情况下可以享有投票权。

优先股的种类很多,主要分为以下几种。

#### 1) 累积优先股和非累积优先股

累积优先股是指在某个营业年度内,如果公司所获得的赢利不足以分派规定的股利,日后优先股的股东对往年未付给的股息,有权要求如数补给。

非累积优先股是指虽然对于公司当年所获得的利润有优先于普通股获得分派股息的权利,但如该年公司所获得的盈利不足以按规定的股利分配时,非累积优先股的股东不能要求公司在以后年度中予以补发。



**专家提醒** 对投资者来说,累积优先股比非累积优先股具有更大的优越性。

#### 2) 参与优先股与非参与优先股

当企业利润增大,除享受既定比率的利息外,还可以跟普通股共同参与利润分配的优先股,称为“参与优先股”。

除了既定股息外,不再参与利润分配的优先股,称为“非参与优先股”。



**专家提醒** 一般来说,参与优先股较非参与优先股对投资者更为有利。

#### 3) 可转换优先股与不可转换优先股

可转换优先股是指允许优先股持有人在特定条件下把优先股转换成为一定数额的普通股。否则,就是不可转换优先股。



**专家提醒** 可转换优先股是近年来日益流行的一种优先股。

#### 4) 可收回优先股与不可收回优先股

可收回优先股是指允许发行该类股票的公司，按原来的价格再加上若干补偿金将已发生的优先股收回。当该公司认为能够以较低股利的股票来代替已发生的优先股时，就往往行使这种权利。反之，就是不可收回优先股。

优先股的收回方式共有三种，具体如下。

(1) 溢价方式：公司在赎回优先股时，虽是按事先规定的价格进行，但由于这往往给投资者带来不便，因而发生公司常在优先股面值上再加一笔“溢价”。

(2) 公司在发生优先股时，从所获得的资金中提出一部分款项创立“偿债基金”，专用于定期地赎回已发出的一部分优先股。

(3) 转换方式：即优先股可按规定转换成普通股。虽然可转换的优先股本身构成优先股的一个种类，但在国外投资界，也常把它看成是一种实际上的收回优先股方式，只是这种收回的主动权在投资者而不是公司手里，对投资者来说，在普通股的市价上升时这样做是十分有利的。

## 2. 普通股

普通股是“优先股”的对称，是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分。

普通股的基本特点是指投资利益(股息和分红)不是在购买时约定，而是事后根据股票发行公司的经营情况来确定，公司经营得好，普通股的收益就高；而经营得差，普通股的收益就低。



**专家提醒** 投资者在股票市场交易的都是普通股。普通股是股份公司资本构成中最重要的、最基本的股份，亦是风险最大的一种股份，但又是股票中最基本、最常见的一种股份。

普通股的特点共有四点，具体如下。

(1) 持有普通股的股东有权获得股利，但必须是在公司支付了债息和优先股的股息之后才能分得。普通股的股利是不固定的，一般视公司净利润的多少而定。



**专家提醒** 当公司经营有方、利润不断递增时，普通股能够比优先股多分得股利，股利率甚至可以超过100%；但赶上公司经营不善的年头，也可能连一分钱都得不到，甚至可能连本也赔掉。

(2) 当公司因破产或结业而进行清算时，普通股东有权分得公司剩余资产，但普通股东必须在公司的债权人、优先股股东之后才能分得财产，财产多时多分，少时少分，没有则只能作罢。



**专家提醒** 普通股东与公司的命运更加息息相关，荣辱与共。当公司获得暴利时，普通股东是主要的受益者；而当公司亏损时，他们又是主要的受损者。

(3) 普通股东一般都拥有发言权和表决权，即有权就公司重大问题进行发言和投票表决。普通股东持有一股便有一股的投票权，持有两股便有两股的投票权。



**专家提醒** 任何普通股东都有资格参加每年一次的股东大会，但如果不愿参加，也可以委托代理人来行使其投票权。

(4) 普通股东一般具有优先认股权，即当公司增发新普通股时，现有股东有权优先(可能还以低价)购买新发行的股票，以保持其对企业所有权的原百分比不变，从而维持其在公司的权益。

例如，某公司原有 1 万股普通股，而你拥有 100 股，占 1%，现在公司决定增发 10% 的普通股，即增发 1000 股，那么你就有权以低于市价的价格购买其中的 1% 即 10 股，以保持你持有股票的比例不变。



**专家提醒** 在发行新股票时，具有优先认股权的股东既可以行使其优先认股权，认购新增发的股票，也可以出售、转让其认股权。当然，在股东认为购买新股无利可图，而转让或出售认股权又比较困难或获利甚微时，也可以听任优先认股权过期而失效。公司提供认股权时，一般规定股权登记日期，股东只有在该日期内登记并缴付股款，方能取得认股权而优先认购新股。

### 3. 后配股

后配股是在利益或利息分红及剩余财产分配时比普通股处于劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配。如果公司的盈利巨大，后配股的发行数量又很有限，则购买后配股的股东可以取得很高的收益。发行后配股，一般所筹措的资金不能立即产生收益，投资者的范围又受限制，因此利用率不高。后配股一般在下列情况下发行。

(1) 公司为筹措扩充设备资金而发行新股票时，为了不减少对旧股的分红，在新设备正式投用前，将新股票作后配股发行。

(2) 企业兼并时，为调整合并比例，向被兼并企业的股东交付一部分后配股。

(3) 在有政府投资的公司里，私人持有的股票股息达到一定水平之前，把政府持有的股票作为后配股。

按照股份公司上市交易的地点不同，股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股，如图 1.2 所示。

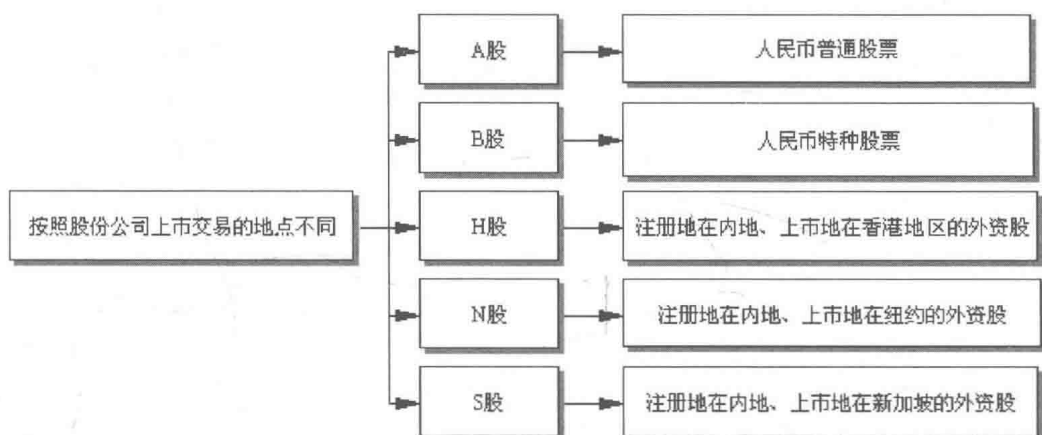


图 1.2 按照股份公司上市交易的地点不同分类

## 1) A 股

A 股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人(不含港、澳、台地区投资者)以人民币认购和交易的普通股股票。

## 2) B 股

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，中国香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人。现阶段 B 股的投资人，主要是上述几类中的机构投资者。



**专家提醒** B 股公司的注册地和上市地都在境内，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。

## 3) H 股

H 股，即注册地在内地、上市地在香港地区的外资股。香港的英文是 Hong Kong，取其字首，所以在港上市的外资股就叫作 H 股。

## 4) N 股

N 股，即注册地在内地、上市地在纽约的外资股。纽约的第一个英文字母是 N，所以在纽约上市的外资股就叫作 N 股。

## 5) S 股

S 股，即注册地在内地、上市地在新加坡的外资股。新加坡的第一个英文字母是 S，所以在新加坡上市的外资股就叫作 S 股。

按照上市公司经营业绩的好坏，股票可以分为绩优股、垃圾股、ST 股和\*ST