

股票投資實戰手冊

深大 863 課題組

股票投资实战手册

深大 863 课题组

1993 年 7 月

目 录

第一章 股票投资基础知识	
第一节 股市常见名词、术语解释	6
第二节 股票买卖 ABC	19
第二章 进入股市前的注意事项	28
第三章 股票投资的基本分析	
一. 总述	35
二. 经济因素对股票价格的影响	36
三. 政治因素对股票价格的影响	40
四. 上市公司对股票价格的影响	43
五. 其它因素对股票价格的影响	48
六. 结束语	51
第四章 股票投资的技术分析	
一. K 线图(ROKUSHI)	53
二. 移动平均线(MA)	57
三. 乖离率(BIAS)	61
四. 相对强弱指数(RSI)	63
五. 条形图(BAR CHART)	65
六. 移动平均乖离率(MB)	66
七. 动向指数(DMI)	66
八. 成交量净额 OBV 线	70
九. 均量线	72
十. 逆势操作(CDP)	74
十一. 腾落指数(ADL)	75
十二. 涨跌比率(ADR)	77

十三. 点数图(OX图)	78
十四. 每日加权指数成交值(TAPI)	81
十五. 多空指数(BBI)	82
十六. 威廉指数(%R)	83
十七. 容量比率(VR)	84
十八. 人气指标心理线(Psy)	86
十九. 动力指标(MTM)	88
二十. 随机指数(KDJ指数)	89
二一. 抛物线转向(SAR)	92
二二. 指数平滑异同移动平均线(MACD)	94

第五章 股票买卖技巧一般

第一节 买进股票的技巧	98
一. 选择股票种类的技巧	98
二. 确定购买股票数量的技巧	108
三. 确定购买股票时机的技巧	112
第二节 卖出股票的诀窍	118
一. 防御性卖出策略	118
二. 获利卖出的诀窍	124
三. 应继续持有股票的八种情况	131
第三节 股票买卖的注意事项	132
一. 新手入市操作应注意的几个问题	132
二. 注意分析股票的个性	134
三. 一个忠告:多做分析,少去市场	136
四. 如何对待专家意见	138
五. 如何对待股市传言	139
六. 注意大户、董事的行为	140
七. 注意季节性变化	141

八. 注意避免食价	142
第六章 股民心理漫谈	
——做一个成功的投资者	
一. 股票投资两大信条	145
二. 正确的股票投资心理	146
三. 投资者常犯的几种错误	149
四. 股票投资的心理误区	152
第七章 股市格言录	
一. 投资常识类	156
二. 行情研判类	158
三. 买卖技巧类	160
第八章 股票投资辅助决策专家系统的建造	
一. 概述	162
二. 系统结构	163
三. 系统各部分简介	164
四. 系统运行实例	166
五. 正在进行的研究	171
附录:	
1. DSS-368 股票投资决策系统简介	173
2. DSS-368 股票投资决策系统使用说明	177
3. 深圳各上市和即将上市公司资料表	
4. 93 年度上海 66 家上市公司最新财务指标、送配股及名次排列一览表	
5. 股价走势实例(深圳)26 图	
(由 DSS-368 股票投资决策系统提供, 截止 1993 年 5 月 11 日)	
6. 股票买卖信号对照表	

前 言

股市如战场。

在证券投资热潮席卷中国大陆的今天，股票以其独特的魅力牵动着越来越多的渴望致富的人们的心田。《孙子》云“知己知彼，百战不殆”。投资入市，首先要了解股票为何物，何性，其交易运行以及买卖技巧。只有这样，才能做到有的放矢。然而，要想在股市中立于不败之地，仅有上述知识是不够的，必须对股市进行认真的分析。股票投资的基本分析方法和技术分析方法是股票投资分析的两大流派，它们在股市操作中愈来愈显示出其独特的作用。为此，本书在介绍股票基础知识、买卖技巧与投资心理等的同时，着重向读者介绍基本分析与技术分析的理论与方法，旨在为广大读者提供全面、系统的投资知识和有效的分析工具。

随着电子计算机的普及，股票投资的分析软件逐步进入家庭并受到广大投资者的青睐。然而对各种分析方法、原理及判断规则的陌生，使得他们没能充分发挥分析软件应有的指导作用；目前国内出版的各种证券市场方面的书籍也没有完全解决上述问题。而本书则弥补了上述缺憾，在技术分析方法的介绍上独具特点。

本书集知识性、资料性和实用性于一体，文字通俗流畅、易于阅读和理解，适合广大投资者，尤其是初涉股市者阅读。书中附有深圳股市走势图，供读者分析参考。它同时可作为 DSS—368 股票投资智能决策系统操作手册使用。

本书的编者系股票投资决策系统国家 863 课题组成员，他们中有教授、律师和研究生。书中的一些内容曾在《金融早报》、《深圳特区报》等报纸上连载和国内重要学术会议上以论文形式

发表。在本书编辑过程中，得到香港汪长风教授和中国科技开发院深圳桑夏计算机与人工智能开发公司的指导和协助；得到了深圳地区人民银行、农业银行、建设银行等各个证券部的支持、指导与帮助；得到了深圳大学金贸系曹宏翔老师的支持，在此一并表示感谢！同时也引用了同类书籍的一些资料，在此谨向他们表示衷心感谢！

由于编者水平有限，书中不当之处，恳请各位同仁批评指正，以便再版时改进。

编者

1993年6月

于深圳大学

目 录

第一章 股票投资基础知识	
第一节 股市常见名词、术语解释	6
第二节 股票买卖 ABC	19
第二章 进入股市前的注意事项	28
第三章 股票投资的基本分析	
一. 总述	35
二. 经济因素对股票价格的影响	36
三. 政治因素对股票价格的影响	40
四. 上市公司对股票价格的影响	43
五. 其它因素对股票价格的影响	48
六. 结束语	51
第四章 股票投资的技术分析	
一. K 线图(ROKUSHI)	53
二. 移动平均线(MA)	57
三. 乖离率(BIAS)	61
四. 相对强弱指数(RSI)	63
五. 条形图(BAR CHART)	65
六. 移动平均乖离率(MB)	66
七. 动向指数(DMI)	66
八. 成交量净额 OBV 线	70
九. 均量线	72
十. 逆势操作(CDP)	74
十一. 腾落指数(ADL)	75
十二. 涨跌比率(ADR)	77

十三. 点数图(OX图)	78
十四. 每日加权指数成交值(TAPI)	81
十五. 多空指数(BBI)	82
十六. 威廉指数(%R)	83
十七. 容量比率(VR)	84
十八. 人气指标心理线(Psy)	86
十九. 动力指标(MTM)	88
二十. 随机指数(KDJ指数)	89
二一. 抛物线转向(SAR)	92
二二. 指数平滑异同移动平均线(MACD)	94

第五章 股票买卖技巧一般

第一节 买进股票的技巧	98
一. 选择股票种类的技巧	98
二. 确定购买股票数量的技巧	108
三. 确定购买股票时机的技巧	112
第二节 卖出股票的诀窍	118
一. 防御性卖出策略	118
二. 获利卖出的诀窍	124
三. 应继续持有股票的八种情况	131
第三节 股票买卖的注意事项	132
一. 新手入市操作应注意的几个问题	132
二. 注意分析股票的个性	134
三. 一个忠告:多做分析,少去市场	136
四. 如何对待专家意见	138
五. 如何对待股市传言	139
六. 注意大户、董事的行为	140
七. 注意季节性变化	141

八. 注意避免食价	142
第六章 股民心理漫谈	
——做一个成功的投资者	
一. 股票投资两大信条	145
二. 正确的股票投资心理	146
三. 投资者常犯的几种错误	149
四. 股票投资的心理误区	152
第七章 股市格言录	
一. 投资常识类	156
二. 行情研判类	158
三. 买卖技巧类	160
第八章 股票投资辅助决策专家系统的建造	
一. 概述	162
二. 系统结构	163
三. 系统各部分简介	164
四. 系统运行实例	166
五. 正在进行的研究	171
附录:	
1. DSS—368 股票投资决策系统简介	173
2. DSS—368 股票投资决策系统使用说明	177
3. 深圳各上市和即将上市公司资料表	
4. 93 年度上海 66 家上市公司最新财务指标、送配股及名次排列一览表	
5. 股价走势实例(深圳)26 图	
(由 DSS—368 股票投资决策系统提供, 截止 1993 年 5 月 11 日)	
6. 股票买卖信号对照表	

第一章 股票投资基础知识

第一节 股市常见名词、术语解释

一、股票一般：

普通股：收益随着股份公司的利润变动而变动，不限制股东权利的一种股票，它是股市中买卖的主要对象。

优先股：是相对普通股而言的，在分配公司红利和公司清算时分配公司资产等方面可以享受优先权利的股票。

A 股：一般的就是普通股；它的面额较大。

B 股：又叫控股权，它的面额较小但与 A 股的票权相当，其股息按面额公平派发。我国现行的 B 股是以人民币标明面值，专供境外投资者以外币进行买卖的记名式股票。深圳证券交易所的上市 B 股为方便境外投资者以美元记价挂牌交易。

蓝筹股：指一些“稳于泰山”的公司股，它们的规模庞大，流通数额大，不易被少数人控制，股价一般不会发生急骤升降的股票。

“二、三线股”：指规模一般，但股价波动幅度大，常为冒险投资者所喜欢的股票。

股价指数与点数：股价指数既是表示多种股票价格变动的一种比例数，又是以基础价来衡量股票价格水平的一个指标。点数是股价指数的单位，即股价上升或下降的百分比率。

市盈率：即股票市价与盈利的比例，亦叫本利比，是衡量股价与收益关系的指标。其计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{市盈率} &= \text{股价} \times \text{总股数} / \text{税后总利润} \\ &= \text{股价} / \text{每股税后利润} \end{aligned}$$

认股权证：即以一定的价格购买一定数目的普通股份的一种长

期选择权。这种权证一般都有一定的时间期限。

溢价发行:指发行公司以高于股票面额的价格发行股票。

除息、填息:除息是指将前一日的收盘价减去上市公司要发的股息,填息则是除息差价补回。

除权、填权:除权即减除股票在上市公司中的某方面的权益,股价下跌,如分红配股后就属除权。填权即除权后股价上升,将除权差价补回。

拆股与增资:拆股即当股价达到某一高峰期时,为了方便投资者入市而将其分割成若干等价小股的方式,增资即将红利等以股票方式发给股东增高资本总额用来扩充设施或加强研究开发的作法。

二、投资者

大户、中户、散户:大户是指实力雄厚的投资者,中户是指财力略逊于大户但又较雄厚的投资者,散户则是指那些小额的个人投资者。

做手、实户:做手是以买卖股票为业的中、大户,是股市的主力,实户则是指那些实力雄厚买卖量大,而且有丰富的实践经验和操作技巧的投资者。

掮客:又叫“黄牛”,是交易所与场外顾客的中介人,他不能进入交易所,其主要作用是在经纪人与顾客之间传递消息,成交后收取回扣。

三、股市交易部分

限价委托买卖:指客户委托经纪人以其指定的价格或比指定价更优的价格买卖股票的一种方式。

市价委托买卖:指客户委托经纪人以当时市场的最佳价成交的一种买卖委托方式。

电话委托买卖：指客户以电话或其他电讯手段通知证券商的营业所，由营业员或计算机电话委托系统依照电话内容填写委托书，据以办理委托业务的方式。

柜台委托买卖：就是投资者本人亲自到柜台填写委托书，请求营业员代为买卖的一种委托方式。

过户：股票买卖成交后需到证券登记机构办理更换股票所有者姓名，此种行为称为过户。其目的在于确认股东以便发放股息红利，股票所有者也只有过户后才真正享有股东权益。（深圳上海已采用计算机过户，股票过户完全由计算机自动处理。）

委托：投资人与经纪人之间就如何买卖股票达成的协议。每次通过证券交易所买卖股票都必须在开户的经纪人处进行委托。

交割：买股票者付款领取股票，卖股票者付股票领取价款，这种行为称为交割，通常在成交后一周内进行。

停板：交易所停止交易的价格涨跌幅度。

涨停板：交易所规定的股价一天中涨得最大幅度为前日收盘价的百分数，不能超过此限，否则自动停止交易。

跌停板：交易所规定的股价在一天中跌得最大幅度为前日的百分数，不能超过此限，否则自动停止交易。

开盘价：每种股票在交易日第一笔成交时的价格。

收盘价：每种股票在交易日最后一笔成交时的价格。

挂牌：在证券交易所中获得资格的股票都有一块牌子标名挂出，证明此种股票可以在证券交易所买卖。现多改为电子显示。挂牌亦即上市，是指能在交易所交易的含义。

四、市场行情部分

牛市、熊市、牛皮市：证券市场根据其价格升跌的情况，人们形象地称为牛市、熊市、牛皮市三种。牛市即指整个股市价格呈上升

趋势。熊市即整个股市呈下跌趋势。牛皮市即波动幅度极小而持续期长的股市。

多头：投资者对股市前景看好，认为股价将上涨，于是先用低价买进，待到股价涨到一定点之后再卖出，以获取低价买进高价卖出的收益。这种先买后卖看涨的人称为多头。

空头：投资者对股市前景看跌，认为股价现在太高，借来股票先卖掉而待到股价下降到预期程度时再买进，以赚取差价。这种先卖后买的人称为空头。

多翻空与空翻多：空头看出跌市已到底，加倍买进放空的股票，转为多头，就是空翻多。多头觉得涨市已到峰顶，加倍卖出所买进的股票转而为空头，称为多翻空。

利多与利空：利多是指致使证券市场行情上涨的主要原因或因素。这主要是一些好消息，如上市公司的新产品创造了记录，重大技术突破等等。利空是指导致证券市场行情下跌的原因，主要是些坏消息，如战争爆发，企业亏损，自然灾害等。

多杀多：投资人普遍认为当天股价将上升，于是纷纷抢多头帽子（即抢着买进），但是股价却没有大幅上升，无法高价卖出，在交易快要结束时，多头又竞相卖出变成空头，致使收盘大跌，这种多头自己杀自己价的现象称为多杀多。

多头市场：即指股价长期上涨趋势之市场。其股价变动情形为一段行情比一段行情高，不脱大涨小回之走势。（图 1-4-1）

空头市场：即指股市呈现长期下跌趋势之时期。其股价变动情形为一段行情比一段行情低，不脱大跌小涨之走势。（图 1-4-2）

五、操作部分

买空：指投资人预期股份将要上涨准备买进股票，然自己却没有足够资金买进较多股票，于是根据有关规定通过证券公司以

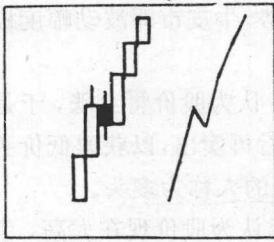


图 1-4-1

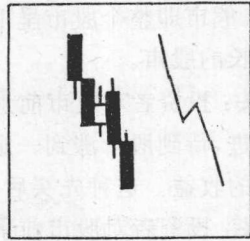


图 1-4-2

提交保证金方式向政府指定机构融资购买股票，然后待价格上涨后再卖出，以赚取差价。这种方式是在政府允许信用交易（即不是现金交易）的情况下才能进行。

卖空：指投资人预期股价将要下跌而准备卖出股票，而自己又无股票可以卖出，于是根据有关规定证券公司以提交保证金的方式向政府指定机构借到股票，或设法借到股票先卖出，而后待到股价下降到预期程度时再买进，赚取差价。这种方式是信用交易的一种。融券便是卖空的一种形式。

平仓、补仓与斩仓：平仓是指先卖后买或先买后卖的行为。补仓指股票交易中遭受亏损，且押金不足时，投资者如不欲平仓，就应将所亏的数目补入。斩仓是指客户所缴的期货股票押金不足时经纪人将其股票随行处理。

坐轿：预期到利多或利空的消息即将公布，股价升降有大幅变动，于是抢先买进或卖出，推动股价大涨或大跌，获取暴利，这种人称为坐轿。前者称为多头坐轿，后者称为坐空头轿。坐轿者比抬轿者预测早，判断准确，动手快，并且坐享其成。

抬轿：在利多或利空消息公布后，认为股价会有大幅度变动，于是和其他投资者一样抢着买进利多股票，使股价越抬越高；或抢着卖出利空股票，使股价越压越低，这种人称为抬轿。前者称为抬多头轿，后者称为抬空头轿。

断头：本来抢多头帽子，进股票，而股价当天却下跌，只好低价

赔本卖出，称为断头。

吊空：本来抢空头帽子，卖出股票，而股票当天却上涨，只好高价赔本买进，称为吊空。

哄抬：用非常手法，将股价大幅度抬起的做法。通常大户在哄抬之后便大量抛出以牟取暴利。

惯压：用非常手法，将股价大幅度压低的做法。通常大户在惯压之后便大量买进以牟取暴利。

套牢：指投资者对股价波动的预期并采取的行动与市场趋势恰好相反，而使预期上涨而买进的股票由于价格一直下跌而卖不出去或卖出去就会受到大损失；或预期股价下跌而卖出去的股票由于价格转而一直上涨而买不进或买进后便损失。前者指多头，称为多头套牢，后者指空头，称空头套牢。

洗盘：大幅度地压低股价，使散户因害怕受损而卖出，而后再把股票炒得暴涨以牟利。

抢帽子：指投资者利用每天股价波动而买进卖出股票，以赚取当天股价变动之差价。预期股价上升，先低价买进而后再在高价时卖出相同种类、相同数量的股票；或预期股价下跌，先高价卖出再待到低价时买进相同种类、相同数量的股票。前者为抢多头帽子，后者为抢空头帽子。

杀低与追高：杀低是因利空出现，虽低价买进股票，但仍以低价卖出。追高则是在股价上升时追逐买进股票。

套利：在低价市场上买进，去高价市场卖出，以获得差价，通常是利用不同地区、国家的证券市场价格进行买卖。

安定操作与护盘：安定操作发生在新证券发行之时，当上市公司的发行价随不利谣言等因素下滑时，交易法规一般允许承销商或公司内部职工购买正在发行的证券，以维持公募价格的稳定。护盘则是行情低落时，交易所，法人，以及大户一起加入市场，通过这一行为带动小股东跟进，刺激行市引起股价上扬。

六、技术分析部分

骗线:主力或做手利用画线原理,在想做一段上升行情时,选造成不利多头线路,使画线投资者与空头产生错觉,卖出股票,减少浮多并乘机轧空。或者在想出货时,造成有利多头线路,使看线路者误认为即将上涨而买进,都是骗线。

趋势:股价在一段期间内朝同方向变动,不断出现新高价或新低价。(图 1-6-1 与图 1-6-2)有时股价上下波动幅度有限,形成盘局(图 1-6-3)



图 1-6-1.

大涨小回:最简单比喻就是股价涨 2 元后,才跌 0.5 元,然后又涨了 2 元。(图 1-6-4)

大跌小涨:跌 2 元后,才涨 0.4 元,然后又跌 2 元。(图 1-6-5)

反转:股价变动方向并非永远继续下去,有时亦会转至相反方向变动,此现象称为反转。(图 1-6-6)

突破:股价进入盘档一段时间后,终将继续变动。当股价冲过阻力线时,称为向上突破(图 1-6-7);当股价跌破支撑线时,称为向下突破。(图 1-6-8)