

尼尉圻 王国胜 编著

新股民 入市必读

每一个决断，都能让人心智憔悴如临深渊。

被誉为**股市如来**的尼尉圻老师把近十年的惨痛教训和傲人战绩，汇集成这本薄薄的内功心法。其无上秘诀是：“**把基础打得牢些，再牢些**”。

是利空，还是利空出尽？是放量，还是庄家对敲？是见底，还是刚到地板？



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

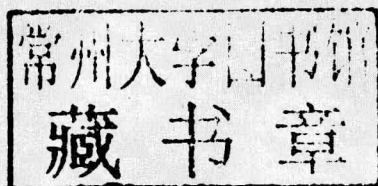
尼尉圻 王国胜 编著

新股民 入市必读

每一个决断，都能让人心智憔悴如临深渊。

被誉为股市如来的尼尉圻老师把近十年的惨痛教训和傲人战绩，汇集成这本薄薄的内功心法。其无上秘诀是：“把基础打得牢些，再牢些”。

是利空，还是利空出尽？是放量，还是庄家对敲？是见底，还是刚到地板？



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

内 容 提 要

本书从新股民的角度入手,充分考虑到新股民的一些特点,结合了笔者多年的实战经验。从股市常用术语开始,由浅入深地讲解了如何入市、炒股软件的使用、K 线基础知识、K 线图实战要领、关键技术指标的应用,以及庄家的操作手法等内容,并在最后一章总结了一些实战技巧。全方位的对新股民应该了解和掌握的知识进行了阐述。

本书不仅适合没有任何经验的新股民,对于已经涉足股市的朋友,也是一本很好的技术参考书。通过阅读本书,将会使您在股市中快速掌握操作要领,为今后叱咤股市打下坚实的基础。

图书在版编目(CIP)数据

新股民入市必读 / 尼尉圻, 王国胜编著. -- 北京 :
中国水利水电出版社, 2010. 10
ISBN 978-7-5084-7970-5

I. ①新… II. ①尼… ②王… 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(2010)第201861号

策划编辑: 周春元 责任编辑: 杨 谷 封面设计: 李 佳

书 名	新股民入市必读
作 者	尼尉圻 王国胜 编著
出版发行	中国水利水电出版社 (北京市海淀区玉渊潭南路1号D座 100038) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: mchannel@263.net (万水) sales@waterpub.com.cn 电话: (010) 68367658 (营销中心)、82562819 (万水)
经 售	全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	北京万水电子信息有限公司
印 刷	北京蓝空印刷厂
规 格	170mm×240mm 16 开本 17 印张 343 千字
版 次	2011 年 1 月第 1 版 2011 年 1 月第 1 次印刷
印 数	0001—4000 册
定 价	28.00 元

凡购买我社图书,如有缺页、倒页、脱页的,本社营销中心负责调换

版权所有·侵权必究

随着中国市场经济的开放程度和市场化进程的日益深化,我国的证券市场也在不断发展,理财的观念也正逐步深入人心,如炒股、炒汇、炒黄金、炒期货、买基金、买债券等。作为一种大众的投资理财工具,股票已被越来越多的投资者所关注。很多投资者热衷于把多余的资金投入到股市,以期获取一定的利益,然而事与愿违,往往可能会亏损累累,最后只能是沮丧、迷茫和失望。

这究竟是因为什么呢?原因当然是多方面的,比如很多股民还没有正确认识股市,没有一个良好的投资习惯,没有一个良好的心态,没有制定投资计划,没有市场经验等。

有人说,炒股很简单,低买高卖就能挣到钱。的确如此,这种大道理谁都知道。然而能真正赚钱的又有多少呢?真实的情况往往是下面的几种情况:

- 明明一路上涨的股票,当你出手购买时,往往该股票就会开始下跌。而当你经受不了折磨忍痛割肉之后,它又开始上涨了。让人懊恼不已。仿佛总有一只眼睛在背后盯着你。
- 一支股票,你认为已经跌得很低,于是开始抄底,可不曾想,那才不过是下跌的开始,或者只是腰部。于是眼睁睁地被套。
- 眼看着股指天天大幅上涨,而自己手中的股票却不见起色,甚至是慢涨快跌。只赚指数不赚钱。
- 挣了5%不卖还想挣10%,而结果往往是到手的利润又拱手相让,甚至是赔进去才肯卖出。
- 不知道止损,赔了只能挨套,加仓越多套得越多。

……

正是应了股市中一赚二平七赔的规律,总之,你没有挣到钱,这又是什么原因呢?究其根本原因是你还不了解股市,没有足够的经验和技巧,没有良好的心态。所以,炒股其实有很多学问在里面。都说股市是一座没有围墙的大学,在这所大学里一直都会有新生、留级生、重读生、辍学生,但永远没有毕业生。而这本书正是为新生精心准备、量身定做的。当然也适合一直赚不到钱的留级生、重读生。

笔者也是从新手一路走来,经过股市的起起伏伏,深刻懂得新股民渴望掌握哪些知识,需要掌握哪些技术,而本书正是笔者多年来经验的积累与总结,力求从理论性、实用性和操作性出发,用通俗易懂的语言进行讲解。本书全面系统地讲解了新股民必备的基础知识;炒股软件的获取、安装与使用;K线图基础知识与实战要领;股市各

类关键技术指标的应用；庄家操作手法揭密；如何利用均线、趋势线、分时图等把握买卖点；如何解套与止损等内容。内容丰富，结构清晰，非常适合广大股民朋友，特别是新股民朋友。

当然，随着市场的发展、投资主体的变化，投资理念、操作策略及操作技巧都会有相当的发展和变化。经验是在实战中不断积累出来的，希望股民朋友在股市实战中运用本书提供的知识和技巧的同时，还要学会灵活运用，这样才能在股市中真正立于不败之地。

本书不仅是笔者个人的经验总结，同时也是红牛理财团队共同的智慧结晶，在写作的过程中得到了众多业内人士的帮助，他们是蒋军军、王国胜、张丽、伏银恋、尼朋、陈丽丽、徐明华、李东海、张悦等，在此表示感谢。

最后借用一句经典的话作为结尾吧：“股市有风险，入市须谨慎”，如果您已经拥有了一个良好的心态，那么祝您在今后的股票投资生涯中一切顺利！

作 者

2010年3月

目录

新股民
入市必读

前言

第一章 新股民快速入门

1—26

第一节 股票的基本概念	1
一、股票的概念	1
二、股票的价值	2
三、上市公司分红	4
四、投资与投机	6
五、股票名称及代码	6
第二节 大盘指数	6
一、指数种类	7
二、指数计算方法	7
三、其他指数	9
第三节 股票的分类	11
一、国有股、法人股与社会公众股	11
二、A股、B股、H股、N股、 S股、L股	12
三、蓝筹股与红筹股	12

四、普通股与优先股	13
五、ST股和PT股	14
第四节 股市常用术语	15
一、股票及发行术语	15
二、股市及参与者用语	16
三、股价用语	17
四、盘口用语	17
五、交易用语	19
第五节 股票开户流程	21
一、开户	21
二、交易规则	22
三、办理委托	23
四、竞价成交	23
五、清算交割与过户	24
六、交易费用	25

第二章 炒股软件的获取、安装及使用

27—50

第一节 炒股软件的安装	27
一、炒股软件概述	27
二、到开户证券公司网站下载 交易软件	30
三、软件的安装与运行	31
四、大智慧软件的安装与启动	33
第二节 炒股软件的常用功能介绍	37
一、修改交易密码和资金密码	37
二、看大盘	37
三、看个股	40

四、看信息	42
五、设置条件选股	45
六、设置雷达预警	45
七、利用主力精灵查看主力动向	46
第三节 如何进行股票交易	47
一、资金的转入与转出	47
二、如何购买股票	48
三、如何卖出股票	49
四、如何申购新股	49

第一节 认识K线	51	五、穿头破脚阳线	57
第二节 K线周期图	52	六、光头阳线	59
一、日K线	52	七、上影阳线	59
二、周K线	52	八、大阴线	60
三、月K线	53	九、小阴星	60
四、季K线	54	十、下影阴线	60
五、年K线	54	十一、上影阴线	62
六、分时图	54	十二、十字星	62
第三节 单根K线图的分析及操作策略	55	十三、“⊥”图形和“⊥”图形	64
一、大阳线	55	第四节 均线基本知识	66
二、小阳线	55	一、显示均线	66
三、小阳星	57	二、调整均线参数	66
四、下影阳线	57	三、利用专家提示把握买卖点	68

第一节 经典K线组合及操作策略	70	第二节 常见K线组合形态的分析	81
一、早晨之星	70	一、头肩顶	81
二、黄昏之星	71	二、头肩底	82
三、红三兵	71	三、双重顶(底)	83
四、黑三鸦	72	四、三重顶(底)	84
五、白三鹤	73	五、扩散形态	86
六、强调组合	74	六、倒V顶	87
七、乌云盖顶	75	七、V形底	88
八、中流砥柱	76	八、下降三角形	89
九、孤岛组合	76	九、上涨三角形	90
十、包容组合	76	十、对称三角形	91
十一、孕育组合	78	十一、底部“金三角”	92
十二、单针探底	78	十二、顶部岛形反转	93
十三、双针探底	79	十三、底部岛形反转	94
十四、下降三法	80	十四、上升旗形	96
十五、一阳穿三线	80	十五、下跌旗形	97

十六、矩形	98
十七、上升楔形	99
十八、下降楔形	100
十九、圆底	101
二十、圆顶	101

二十一、潜伏底	102
第三节 K 线缺口	103
一、什么是 K 线缺口	103
二、K 线缺口类型	104
三、缺口的意义	107

第五章 学会利用关键技术指标

108—170

第一节 移动平均线 (MA)	108
一、认识移动平均线	108
二、均线的分类	109
三、均线应用准则	111
四、均线测市的研判方法	112
五、葛兰碧法则	113
第二节 指数平滑异同移动平均线 (MACD)	113
一、认识 MACD	114
二、MACD 的基本应用	115
第三节 相对强弱指标 (RSI)	117
一、认识 RSI	118
二、RSI 看盘研判标准	120
三、长短期 RSI 线的交叉情况	122
四、利用 RSI 背离判断顶部	123
五、RSI 看盘特殊分析法	124
第四节 随机指数 (KDJ)	128
一、认识 KDJ	128
二、KDJ 指标的应用	130
三、KDJ 指标实战心得	134
第五节 趋向指标 (DMI)	134
一、认识 DMI	135

二、DMI 指标应用法则	137
三、DMI 指标应用技巧	139
第六节 布林线指标 (BOLL)	140
一、认识 BOLL	140
二、BOLL 指标看盘研判标准	142
三、布林线“喇叭口”的研判	143
四、BOLL 指标应用技巧	146
第七节 乖离率 (BIAS)	150
一、认识 BIAS	150
二、BIAS 指标的应用	152
三、BIAS 指标研判标准	154
四、BIAS 指标的实战技巧	154
五、BIAS 指标的特殊分析方法	156
第八节 顺势指标 CCI	157
一、认识 CCI	157
二、CCI 指标的研判标准	158
三、CCI 指标的应用	159
第九节 其他技术指标	164
一、成交量变异率 (VR)	164
二、心理线 (PSY)	165
三、威廉指标 (WR)	167
四、累计能量线 (OBV)	168

第六章 读懂庄家

171—213

第一节 认识庄家	171
一、什么是庄家	171
二、庄家做庄前的准备	171

三、庄家的作用及影响	172
四、什么是破位	173
五、庄股与主力股有什么区别	175

六、庄家与散户的思维方式和操作 方式对比	176	二、庄家常用的做盘手法	195
七、揭示庄股的八大特征	176	三、庄家对敲方式的解密	199
八、庄家成本变动浅谈	178	四、如何识别庄家的进出货动作	201
第二节 了解庄家的操作过程	178	五、庄家的折磨术与引诱术	202
一、建仓	179	六、细心洞察捕捉庄家的破绽	203
二、震仓洗盘	182	七、如何判断“强庄”的几项重要 特征	207
三、试盘	187	八、外盘和内盘的学问	209
四、抬拉	187	九、如何判断庄家建仓完成与否	209
五、出货	189	十、如何区分拉升与试盘	211
第三节 识破庄家那点事	192	十一、如何区分洗盘与出货	212
一、庄家常见传统的骗术揭密	192		

第七章 操作技巧实战

214—263

第一节 短线操作技巧	214	五、分时图上的几种卖出信号	244
一、巧用“三三制”炒赢短线	214	第四节 看趋势线操作	248
二、短线放量长阳买卖法则	215	一、什么是趋势线	248
三、短线炒股六大操作法则	216	二、把握趋势线买入信号	248
四、如何提高短线投资的成功率	217	三、把握趋势线卖出信号	251
五、短线操作禁忌事项	218	第五节 其他操作技巧	255
六、短线操作上应该规避的 四大误区	219	一、运用盘中底部形态捕捉 买卖点	255
第二节 均线操作技巧	221	二、中长线买点的要领	256
一、移动平均线买入信号	221	三、高价买进的技巧	257
二、移动平均线卖出信号	224	四、跌市中卖出技巧	257
第三节 分时操作技巧	228	五、最佳卖出时机的判断	257
一、大盘分时图	228	第六节 解套与止损	260
二、个股分时图	232	一、解套的方法与策略	260
三、经典分时出货图	233	二、止损的方法与原则	261
四、分时图上的几种买入信号	238	三、解套中的误区	262

随着中国经济增长步伐的加快，股票也正在被越来越多的投资者关注，很多朋友开始把多余的资金投向股市或购买基金，以期待增值。那么什么是股票，股票都有哪些分类，作为一个新股民，又该如何去开户，了解哪些必要的基本知识呢？本章将带领大家从零开始认识股票。

第一节 | 股票的基本概念

一、股票的概念

股票也是股份证书的简称，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。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是金融市场的主要长期信用工具。

股票是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者（股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任，承担风险，分享收益。

随着经济体制改革的深化，目前我国股票市场也在不断地发展与完善，参与股市投资的投资者日益增多，股市投资已经成为一种人们愿意承担其风险的理财手段，而股票自然而然也成为了人人关心的热门话题。

作为一种有价证券，股票具有如下特征：

1. 风险性

如同“吸烟有害健康”一样，股市有风险也是众所周知的。其实任何一种投资都是有风险的，股票投资自然也不例外。股票投资者能否获得预期的回报，首先取决于企业的盈利情况，盈利多可能会多分，盈利少就会少分，如果公司破产则可能血本无归；其次，股票作为交易对象，也有着自己的价格，而股票的价格除了受制于企业的

经营状况之外，还受经济的、政治的、社会的甚至人为的等诸多因素的影响，处于不断变化状态中，大起大落的现象也时有发生。股票市场上股票价格的波动虽然不会影响上市公司的经营业绩，但股票的贬值还是会使得投资者蒙受一定的损失。因此，投资者一定要谨慎。

2. 稳定性

股票投资是一种长期投资。一经买入，只要股票发行公司存在，股票持有者就不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变，但投资可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己的投资。

3. 责权性

股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利与义务。

根据《公司法》的规定，股票的持有者就是股份公司的股东，有权或通过其代理人出席股东大会、选举董事会并参与公司的经营决策。股东权力的大小，取决于占有股票的多少。

持有股票的股东一般有参加公司股东大会的权利，具有投票权，在某种意义上亦可看作是参与经营权；股东亦有参与公司的盈利分配的权力，可称之为利益分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息和索偿权和责任权。在公司解散或破产时，股东需向公司承担有限责任，股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任。在债权人的债务清偿后，优先股和普通股的股东对剩余资产亦可按其持有股份的比例向公司请求清偿（即索偿），但优先股股东要优先于普通股，普通股只有在优先股索偿后如仍有剩余资产时，才具有追索清偿的权利。

4. 流通性

股票可以在股票市场上随时转让，进行买卖，也可以继承、赠与、抵押，但不能退股。所以，股票亦是一种具有颇强流通性的流动资产。无记名股票的转让只要把股票交付给受让人，即可达到转让的法律效果；记名股票转让则要在卖出人签章背书后方可转让。正是由于股票具有颇强的流通性，才使股票成为一种重要的融资工具而不断发展。

二、股票的价值

其实，股票仅仅是一种凭证，它的作用是用来证明持有人的财产权利，而不像普通商品一样包含有使用价值，可以说股票自身并没有价值。但当持有股票后，股东不但可参加股东大会，对股份公司的经营决策施加影响，并且还能享受分红和派息的权利，获得相应的经济利益，所以股票又是一种虚拟资本，它可以作为一种特殊的商品进入市场流通进行转让。而股票的价值，就是用货币的形式来衡量股票作为获利手段的价值。在股票的价值中，有面值、净值、清算价值、市场价值和内在价值等五种。

1. 面值

面值,是股份公司在所发行的股票上标明的票面金额,以元为单位,其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。股票的面值一般都印在股票的正面且基本都是整数,如百元、拾元、壹元等。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票,其面值都统一为壹元,即每股1元。股票票面价值的最初目的是在于保证股票持有者在退股之时能够收回票面所标明的资产。随着股票的发展,购买股票后将不能再退股,所以股票面值现在的作用一是表明股票的认购者在股份公司投资中所占的比例,作为确认股东权利的根据。如某上市公司的总股本为三千万元,持有一股股票就表示在该股份公司所占的股份为三千分之一。第二个作用就是在首次发行股票时,将股票的面值作为发行定价的一个依据。

一般来说,股票的发行价都将会高于面值。当股票进入二级市场流通过后,股票的价格就与股票的面值相分离了,彼此之间并没有什么直接的联系,股民爱将它炒多高,它就会有有多高,有些面值只有1元的股票,其价格往往可以到几十元。

2. 净值

净值,也称为账面价值,指的是用会计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是将公司的注册资本加上各种公积金、累积盈余,也就是通常所说的股东权益,将净资产再除以总股本即是每股的净值。股票的账面价值也就是股份公司的净资产。

账面价值是财会计算结果,准确程度较高,可信度较强,是股票投资者评估和分析上市公司经营实力的重要依据之一。股份公司的账面价值高,则股东实际所拥有的财产就多;反之,股东拥有的财产就少。尽管股票的账面价值只是一个会计概念,但它对于投资者进行投资分析具有较大的参考作用,也是产生股票价格的直接根据。

在股票市场中,股民除了要关注股份公司的经营状况和盈利水平外,还需特别注意股票的净资产含量。净资产含量愈高,公司自己所拥有的本钱就越大,抵御各种风险的能力也就越强。

3. 清算价值

清算价值,是指股份公司破产或倒闭后进行清算之时每股股票所代表的实际价值。从理论上讲,股票的每股清算价值应当与股票的账面价值相一致,不过,企业在破产清算时,其财产价值是以实际的销售价格来计算的,而在进行财产处置时,其售价都低于实际价值。所以股票的清算值一般都要小于净值。股票的清算价值在股票发行和流通过程中没有什么意义。

4. 市场价值

市场价值,又称为股票的市值,是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价。股票的市值直接反映着股票市场行情,是股民买卖股票的依据。由于受一些因素的影响,股票的市场价值处于经常性的变化之中。股票的市场价值是与股票价格紧密相连的,股票价格是股票市场价值的集中表现,前者随后者的变化发生相应的波动。在股



票市场中,股民是根据股票的市场价值的高低变化来分析判断和确定股票价格的,所以通常所说的股票价格也就是股票的市场价值。

5. 内在价值

股票的内在价值,是在某一时刻股票的真正价值,它也是股票的投资价值。计算股票的内在价值需用折现法,由于上市公司的寿命期、每股税后利润及社会平均投资收益率等都是未知数,所以股票的内在价值较难计算,在实际应用中,一般都是取预测值。

三、上市公司分红

1. 利润分配程序

投资者获得的股利收益主要来源之一是上市公司的净利润,它是通过上市公司分红而得到的。上市公司分红一般是在公司营业年度结束,公司年度决算和公布财务报告之后进行的。大部分公司是在营业年度下一年的4月至7月进行分红。有一些公司,特别是含H股的上市公司,其公司章程规定一年进行中期和年终两次分红。中期分红一般只能在中期以前的利润余额范围内分配,并且是在预期本年度结束时不会出现亏损的前提下方可进行。上市公司分红是上市公司对利润进行分配的一项重要内容。公司利润主要包括公司的营业利润、投资收益和营业外收支净额、上市公司对利润进行分配必须严格按《公司法》等有关法规的规定进行。其分配顺序如下:

- (1) 纳税。即向国家税务机关依法缴纳所得税。
- (2) 弥补亏损。公司在上一年度存在亏损的必须弥补亏损,否则不能分红。
- (3) 提取法定公积金。《公司法》规定,公司在缴纳所得税和弥补以前年度的亏损后,应当提取10%的法定公积金。
- (4) 提取法定公益金。公益金主要是用于职工的集体福利方面的资金。
- (5) 提取任意盈余公积金。这部分公积金并不是法定必须提取的,可以提取也可以不提。一般是根据公司章程或者由股东大会提议进行提取。剩余利润作为股利向股东分红。
- (6) 分配优先股股息。在上市公司中,如果有优先股股东,则公司应按照一定的股息率向优先股股东分派股息。
- (7) 向普通股股东分配股利。公司向普通股股东分配股利时,可以采取分红利(即派现金)和送红股的方式。如果分派现金,按有关税法规定,公司要代扣20%的个人所得税。有关的税法还规定,送红股也要缴纳20%的个人所得税,但目前难以执行。

上市公司分红时,除了要严格按照以上的顺序进行外,还必须符合有关的法规要求。我国有关法律规定,公司分红不得影响公司资产的完整性,不得有与公司章程相违背的分红方案。

2. 分红的程序

上市公司分红时，还要通过一定的程序来实现。

(1) 分红预案公布。上市公司分红时，首先要由公司董事会制定分红预案，具体确定本次分红的数量，分红的方式。安排召开股东大会或临时股东大会的时间、地点及表决方式。以上内容由公司董事会向社会公开发布。

(2) 分红方案批准及宣布。董事会制定的分红预案必须经过股东大会或临时股东大会讨论。如果未能通过，就要重新修改分红预案。如果讨论通过，获得批准，则要公开公布分红方案及实施的时间。按规定，股东大会讨论分红预案，其公司股票要停止交易一天。公司公布分红方案，其公司股票要停止交易半天。

(3) 股权登记。这是由公司董事会在分红时确定的一个具体日期。凡是在此指定日期收盘之前购买了该公司股票。列入公司名册的投资者都可以作为老股东，享受公司分派的股利。

(4) 除息（或除权）。上市公司的股票，在分红之前其股价中包含着股利因素，因此叫含息股（或含权股）。在公司分红时，应当通过一定的技术处理将股价中的股利因素扣除掉，这种技术处理叫作股票的除息（或除权）。公司派现金时，要进行除息处理，送红股时要进行除权处理。股票进行除息除权处理一般是在股权登记日的下一个交易日进行。股票进行除息（或除权）的这一天就叫作除息（或除权）日。按规定，当日分红的股票应当以除息（或除权）指导价作为开盘价。计算该开盘价的公式如下：

除息指导价=股权登记日收盘价-股息（即每股派现额）

除权指导价=股权登记日收盘价/（1+平均每股送股数量）

公司采用送红股分红，除权后，股价高于除权指导价时叫作填权，股价低于除权指导价时叫贴权。填权可以使投资者获利，贴权则使投资者亏损。不管是获利还是亏损，都具有一定的放大效应，因为送股后投资者持有股票的数量比分红前增加了。

(5) 送股交易。沪市规定，公司所送红股在除权日开盘前就通过计算机打入股东的股票账户，当日即可与老股一起进行交易。而深市规定，除权日只有老股可以进行交易，除权后的第三日为送股交易日，在这一日开盘前，计算机将所送红股打入股东的股票账户。

(6) 派现。沪市派现采取红利权交易的办法。每隔一定时期由上交所公布一批派现公司的名单和扣税后各公司分派现金的数额，并且确定这些公司红利权交易的开始时间及截止日期。在红利权交易的时间内，享受分红的股东按照自己所持有分红股票的数量以及每股扣税后分派现金的数额填写卖单，卖出红利权，相应的资金通过计算机系统自动打入股东的资金账户。而深市则是将公司分红后的某一日确定为派现日，在这一天，计算机系统自动将公司分派的现金红利打入股东的资金账户。深市的这种派现方式比较简单，减少了投资者的麻烦，但是有许多证券公司无法打出分派现金的交割清单，不利于投资者查收与记账。



四、投资与投机

投资是指货币转化为资本的过程。有实物投资和证券投资。前者是以货币投入企业,通过生产经营活动取得一定利润。后者是以货币购买企业发行的股票和公司债券,间接参与企业的利润分配。

投机是指根据对市场的判断,把握机会,利用市场出现的价差进行买卖从中获得利润的交易行为。投机者可以“买空”也可以“卖空”。比如大家日常购买彩票、股票等利用所获信息根据自有资源所作出的交易选择,都属于投机的一种。投机的目的很直接,就是获得价差利润。

市场上通常把买入后持有较长时间的行为,称为投资,而把短线客称为投机者。投资家和投机者的区别在于:投资家看好有潜质的股票,作为长线投资,既可以趁高抛出,又可以享受每年的分红,股息虽不会高但稳定持久,而投机者热衷短线,借暴涨暴跌之势,通过炒作谋求暴利,少数人一夜暴富,更多的人则是处于亏损状态。

五、股票名称及代码

股票的命名有一定的原则。到目前为止,沪深两地的股票简称大多数是4个字,在公司的名称前面带上所在地的名称,如“四川长虹”、“辰州矿业”等。投资者看股票名称时,一般可以从前两字中了解上市公司所在地,从后两字中了解公司的名称。也有的不在股票名称中体现所在地,而是公司简称,如“泸州老窖”、“徐工机械”等。

深交所有时则将地名简化为一个字,公司名称简化为两个字,第四个字则是区分A股和B股的。如深发展A、深纺织A等。在特殊情况下,上交所的股票也简化为3个字,如九龙山、中纺机等。

股票的名称尽管被简化,但随着上市公司数量的增多,要投资者记住所有的公司名称显然力不从心,因此将股票进行编号(编码)有助于投资者的记忆。更重要的原因在于随着股票市场规模的日益壮大,对股票进行编号(编码)是为了对越来越多的股票进行分类,特别是为了便于电子化操作和管理,因为电脑对数字和字母的识别能力要比对中文字形强得多。

每一只上市证券均拥有各自的证券代码,证券与代码一一对应,且证券的代码一旦确定,就不再改变。这主要是便于电脑识别,使用时也比较方便。

在上交所上市的证券,根据上交所“证券编码实施方案”,采用6位数编制方法,前3位数为区别证券品种,如60×××A股、900×××B股等。在深交所上市的证券,代码也是6位,如00×××A股、200×××B股。

第二节 大盘指数

我们通常都会听说一些指数的概念,那么指数都有哪些种类,这些指数又是如何

计算出来的呢? 本节我们将进行讲解, 不过对于本节知识, 读者只需做简单的了解即可, 不必深究计算原理及方法。

一、指数种类

1. 上证股票指数

系由上海证券交易所编制的股票指数, 1990 年 12 月 19 日正式开始发布。该股票指数的样本为所有在上海证券交易所挂牌上市的股票, 其中新上市的股票在挂牌的第二天纳入股票指数的计算范围。

该股票指数的权数为上市公司的总股本。由于我国上市公司的股票有流通股和非流通股之分, 其流通量与总股本并不一致, 所以总股本较大的股票对股票指数的影响就较大, 上证指数常常就成为机构大户造势的工具, 使股票指数的走势与大部分股票的涨跌相背离。

上海证券交易所股票指数的发布几乎是和股票行情的变化相同步的, 它是我国股民和证券从业人员研判股票价格变化趋势必不可少的参考依据。

2. 深圳综合股票指数

系由深圳证券交易所编制的股票指数, 1991 年 4 月 3 日正式开始发布。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, 其代表性非常广泛, 且它与深圳股市的行情同步发布, 所以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。现深圳证券交易所并存着两个股票指数, 一个是老的深圳综合指数, 一个是现在的成份股指数, 但从运行态势来看, 两个指数间的区别并不是特别明显。

二、指数计算方法

计算股票指数时, 往往把股票指数和股价平均数分开计算。股价平均数是反映多种股票价格变动的一般水平, 通常以算术平均数表示。人们通过对不同的时期股价平均数的比较, 可以认识多种股票价格变动水平。而股票指数是反映不同时期的股价变动情况的相对指标, 也就是将第一时期的股价平均数作为另一时期股价平均数的基准的百分数。通过股票指数, 人们可以了解计算期的股价比基期的股价上升或下降的百分比率。由于股票指数是一个相对指标, 因此就一个较长的时期来说, 股票指数比股价平均数能更为精确地衡量股价的变动。

1. 股价平均数的计算

股票价格平均数反映一定时点上市股票价格的绝对水平, 它可分为简单算术股价平均数、修正的股价平均数、加权股价平均数三类。人们通过对不同时点股价平均数的比较, 可以看出股票价格的变动情况及趋势。

(1) 简单算术股价平均数。是将样本股票每日收盘价之和除以样本数得出的。即:

$$\text{简单算术股价平均数} = (P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_n) / n$$

现假设从某一股市采样的股票为 A、B、C、D 四种，在某一交易日的收盘价分别为 8 元、12 元、14 元和 30 元，计算该市场股价平均数。将上述数值代入公式中，即得：股价平均数 = $(8 + 12 + 14 + 30) / 4 = 16$ (元)。

简单算术股价平均数虽然计算较简便，但它有两个缺点：一是它未考虑各种样本股票的权数，从而不能区分重要性不同的样本股票对股价平均数的不同影响。二是当样本股票发生股票分割派发红股、增资等情况时，股价平均数会产生断层而失去连续性，使时间序列前后的比较产生困难。例如，上述 D 股票发生以 1 股分割为 3 股时，股价势必从 30 元下调为 10 元，这时平均数就不是按上面计算得出的 16 元，而是 $(8 + 12 + 14 + 10) / 4 = 11$ (元)。这就是说，由于 D 股分割技术上的变化，导致股价平均数从 16 元下跌为 11 元，显然不符合平均数作为反映股价变动指标的要求。

(2) 修正的股份平均数。主要有两种：一是除数修正法，又称道氏修正法。二是股价修正法。除数修正法是美国人道·琼斯在 1928 年创造的一种计算股价平均数的方法。该法的核心是求出一个常数除数，以修正因股票分割、增资、发放红股等因素造成股价平均数的变化，以保持股份平均数的连续性和可比性。具体作法是以新股价总额除以旧股价平均数，求出新的除数，再以计算期的股价总额除以新除数，这就得出修正的股价平均数。即：

$$\text{新除数} = \text{变动后的新股价总额} / \text{旧的股价平均数}$$

$$\text{修正的股价平均数} = \text{报告期股价总额} / \text{新除数}$$

在前面的例子除数是 4，经调整后的新的除数应是：新的除数 = $(8 + 12 + 14 + 10) / 16 = 2.75$ ，将新的除数代入公式中，则：修正的股价平均数 = $(8 + 12 + 14 + 10) / 2.75 = 16$ (元)。得出的平均数与未分割时计算的一样，股价水平也不会因股票分割而变动。股价修正法就是将股票分割，把变动后的股价还原为变动前的股价，使股价平均数不会因此变动。美国《纽约时报》编制的 500 种股价平均数就采用股价修正法来计算股价平均数。

(3) 加权股价平均数。是根据各种样本股票的相对重要性进行加权平均计算的股价平均数，其权数 (Q) 可以是成交股数、股票总市值、股票发行量等。

2. 股票指数的计算

股票指数是反映不同时点上股价变动情况的相对指标。通常是将报告期的股票价格与定的基期价格相比，并将两者的比值乘以基期的指数值，即为该报告期的股票指数。

股票指数的计算方法有 3 种：一是相对法，二是综合法，三是加权法。

(1) 相对法。又称平均法，就是先计算各样本股票指数。再相加求总的算术平均数。其计算公式为：

$$\text{股票指数} = n \text{ 个样本股票指数之和} / n$$

英国的《经济学家》编制普通股票指数就使用这种算法。