

股市分析与投资策略

涨跌幅限制制度下的投资技巧

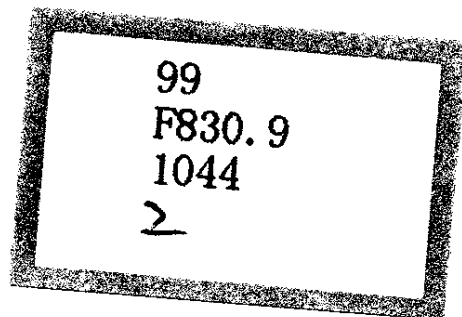


贺培育 编著
周农建



兰州大学出版社

XAL73/01



股市分析与投资策略

贺培育
周农建 编著

兰州大学出版社

(甘)新登字第 08 号

责任编辑:高燕平

封面设计:老 黄

股市分析与投资策略

策划:刘泉志

编著:贺培育 周农建

兰州大学出版社

(兰州市天水路 216 号 电话 8617156 邮编 730000)

湖南省慈利县印刷厂印刷 湖南省新华书店发行

开本 787×1092 毫米 1/32 印张 5 5

1997 年 5 月第 1 版 1997 年 5 月第 1 次印刷

字数 138 千字

ISBN7—311—01151—5/F·130 定价:9 80 元

序 言

市场经济是资源配置的一种形式，而证券市场是市场经济的重要组成部分。中国目前正处于从计划经济转向市场经济的历史进程中。建立与发展证券市场，这是发展市场经济的一个重要方面。从社会的角度来说，证券市场可为经济成长筹集资金，分散投资风险，有利于按照市场需要，优化资源配置，调整产业结构，并且可以通过众多投资者的监督和市场的压力，促使企业改善经营管理。而从个人的角度来说，证券市场是一个施展个人的聪明才智的舞台。国际证券投资界的著名专家、美国普林斯顿大学经济学教授伯顿·G·马尔基尔认为，投资乃是当今的一种生活方式，面对社会的通货膨胀，我们只有通过正确的投资方式，才能保持自己的资产不受损失，不然我们生活水平注定会不断下降。投资是一种乐趣，而股票是一种良好的投资媒体。当你以自己的才智使得你的投资收益高于你工资时，你会感到你自我价值的某种实现，而在投资过程中学到的新知识、新见解也会使你觉得更充实、更快乐。

我国证券市场刚开始起步，还只有几年的历史，可以说是方兴未艾。股票是证券的一个重要门类。目前我

国的证券市场的主要组成部分就是股票市场。这几年来，许多企业都纷纷发行股票，许多股民购买股票，形成了股票热。

面对突然崛起的股票市场，许多投资者在心理、知识、技术等方面都显得准备不足。如何尽可能地减少在股票交易中的风险，而获得最大可能的收益，这是每个股民都十分关心的问题。本书既是一本股票入门书，又对那些入市时间不长的股民能够有所帮助。它首先介绍了股票基础知识，如股票、股份公司、清算交割等基本概念，而后谈股市分析的技巧。中国的股票市场还处于成长的初期，股市的结构在不断变化，新的交易方式在不断产生，新的股票在不断上市，新的投资者在不断涌入，股市变化的曲线每年不一样。但是“万变不离其宗”，虽然股市的运行没有一个固定的模式，但是，构成股市的那些基本要素是不会变化的，影响股市的那些基本因素也是时时存在的，因此，当你掌握了股市分析的基本方法，那么你对股市的变化就不会感到茫然，就能适应它的变化，就可以在股市风云变幻之中，高瞻远瞩，运筹帷幄，减少风险，获得较高的投资效益。

目 录

序言	(1)
第一章 股票	(1)
一、股票 ABC	(1)
1. 股票的定义	(1)
2. 股票的特性	(2)
二、发行股票的意义	(3)
1. 股份制与股票	(3)
2. 发行股票的好处	(4)
三、买股票的意义	(5)
1. 股票的投资效益	(5)
2. 股票的风险	(6)
3. 股票的投机	(6)
4. 买卖股票的“赚”与“赔”	(7)
5. 购买股票的三种人	(9)
第二章 股市	(10)
一、股票交易市场	(10)
1. 股票的上柜交易与上市交易	(10)
2. 证券交易所与证券营业部	(11)
二、股票交易的规则	(12)
1. 股票成交的三原则	(12)

2. 集合竞价与连续竞价	(13)
3. “T+0”与“T+1”	(13)
4. 涨跌幅限制制度	(14)
三、沪深股市	(15)
1. 沪深股市的建立	(15)
2. 沪深股市的发展	(17)
第三章 开户与交易	(24)
一、怎样在股市开户	(24)
1. 开设股票账户	(24)
2. 开设资金账户	(25)
二、股票交易的程序	(26)
1. 委托方式	(26)
2. 怎样填价	(28)
3. 撤单	(30)
4. 成交回报	(31)
5. 股票的交割	(32)
6. 营业时间	(33)
第四章 行情知识	(34)
一、行情牌	(34)
1. 行情牌的内容	(34)
2. 行情牌上的术语	(34)
二、股票的分类	(36)
1. 股市中的证券与股票	(36)
2. 我国股票的基本分类	(37)
3. 沪深股票的命名与编号	(38)

三、股价指数	(39)
1. 指数的计算	(39)
2. 指数的种类	(40)
四、股市中的专有名词	(41)
第五章 基本面分析	(45)
一、宏观因素的分析	(45)
1. 经济周期	(45)
2. 年度性因素	(46)
3. 利率	(47)
4. 货币政策	(48)
5. 国债	(49)
6. 政治因素	(49)
二、行业和地域因素分析	(50)
1. 政府的产业政策和经济计划	(50)
2. 地域因素	(50)
3. 行业前景	(51)
三、对上市公司的分析	(52)
1. 产品分析	(52)
2. 经营范围分析	(53)
3. 财务分析	(53)
第六章 市场分析	(57)
一、板块联动	(57)
1. 沪深股市的板块	(58)
2. 板块的联动效应	(60)
3. 成份股与样本股	(61)

二、主力动向	(62)
1. 主力选庄的对象	(63)
2. 主力做庄的手法	(64)
3. 主力动向的判断	(65)
三、市场心理	(66)
1. 股价运动中的人气变化	(66)
2. 市场心理对消息的反应	(67)
3. 消息的提前消化	(68)
4. 恐后心理与滞后反应	(68)
第七章 技术分析	(70)
一、移动平均线分析法	(70)
1. 画移动平均线的方法	(70)
2. 移动平均线与股价线的配合分析	(71)
3. 多条移动平均线的配合分析	(73)
二、OBV 线价量关系分析	(75)
1. OBV 线的制作方法	(76)
2. OBV 线的运用	(77)
3. OBV 线与价量关系的配合分析	(77)
三、K 线图分析法	(81)
1. 画 K 线图的方法	(81)
2. K 线图的运用	(82)
四、曲线形态分析法	(85)
1. 单顶 (底) 圆形	(85)
2. 双顶 (底) M 形	(89)
3. 三顶 (底) 头肩形	(91)
五、趋势线分析法	(93)

1. 趋势线的一般分析	(93)
2. 三角形	(95)
3. 矩形	(97)
六、缺口分析法	(98)
1. 突破缺口	(98)
2. 逃逸缺口	(100)
3. 竭尽缺口	(101)
第八章 投资策略	(103)
一、分散投资策略	(103)
1. 分散投资能降低风险	(103)
2. 分散投资可降低单位成本	(104)
3. 分散投资中的“金字塔”操作法	(105)
4. 分散投资中的等级投资法	(106)
二、短线操作策略	(107)
1. 多头大户的短线手法	(107)
2. 散户的短线操作法	(108)
3. 短线解套法	(109)
三、长线操作策略	(109)
1. 马尔基尔准则	(109)
2. 定时定额投资法	(110)
3. 牛市做长线	(111)
四、选股策略	(111)
1. 短线选股	(111)
2. 中线选股	(113)
3. 长线选股	(113)

五、涨跌限幅制度下的操作策略	(115)
1. 国外证券市场对涨跌限幅制度的运用	(115)
2. 我国股市涨跌限幅制度的历史与现行 规定	(118)
3. 涨跌限幅制度对股市的一般影响	(121)
4. 涨跌限幅制度下的操作技巧	(122)
六、投资时机判断法	(124)
七、股市格言	(125)
附录	(127)
深市个股资料概览表	(127)
沪市个股资料概览表	(144)
深市基金概览表	(165)
沪市基金概览表	(166)

第一章 股 票

一、股票 ABC

1. 股票的定义

股票是市场经济的产物。它的发行是社会征集资本的重要方式。

股票是代表股份资本所有权，即表示股东权利的证书，是股份公司给股东作为已投资入股的证书和索取股息的凭证。作为投资入股的凭证，出资者的股份以股票证券形式来表现，各个股东的大小亦是以其持有股票数额来显示。股东权利的行使也要股票证券为凭。股票既能给持有者提供定期收入，又能当作商品进行买卖转让。股票对投资者的意义在于：首先，股票持有者取得了相应的投资者的权利。无论何人买进股票后，即取得该股份公司的股份。这也是取得了与其投资额相等和相应的所有权。股票就是相应的所有权证书。其次，股票持有者可以取得相应的收益。收益可分为收入收益和资本收益两大类。收入收益是指投资者以股东身份，按照持股的数量，从公司分配到股息、红利等收益。资本收益就是股票买卖差价所造成的收益，即将股票低价买进，高价卖出所赚得的差价收益。

2. 股票的特性

(1) **联合性**。股票的持有者有权参加股东大会，选举董事会，参与股份公司经营管理决策。表决权的大小取决于股票持有的多少，正是股票持有者的这种决策作用，使股份公司的自我运行机制建立在良性循环的基础上，使股份公司充满了强大的活力。

(2) **流通性**。股票很容易变现，流通性强是股票的主要特性之一。持有股票的投资人随时可以卖出股票换成钞票。持有股票与持有现金几乎没有两样。所以可以将股票算作流动资产。尽管股票持有人不能退股，但可以随时脱手转让，或者作为抵押品。正是股票的流通性，促进了社会资金的有效配置和高效利用。

(3) **风险性**。股票是一种凭证，而不是一种实际的资产，它一经购买后，便不能退还本金。股票持有者能否获得预期报酬，完全取决于公司的经营状况。如果遇到公司破产，可能连本金都保不住。其次，股票交易价格和它的票面价值往往是不一致的。股票也像商品一样，有自己的市场价格，而这个市场交易价格受制于企业的经营状况和社会的经济、政治、社会、心理等多方面的因素，所以股票价格经常处于变化之中。由于股票价格与股票票面价值不一致，这就一方面给了股份公司强大的压力，迫使其提高经济效益；另一方面由此产生了社会公众资产选择行为，并为投资者提供了一定的投机机会。

二、发行股票的意义

股份制是市场经济的一种所有制形式，它有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的大企业基本上都是实行股份制。我国要发展市场经济，股份制是必由之路。随着我国市场经济的发展，股份制将逐渐成为我国所有制的主要形式。原有的许多国营所有制企业将逐渐改组成为股份制企业。

1. 股份制与股票

实行股份制，就得发行股票。发行股票是一种招集合伙投资人的方式。当你买了某个公司的股票，也就变成它的股东，即成了合伙人之一。你可以分享公司的收益，当然也要承受相应的风险。当一个人或一家公司的财力不够时，发行股票是一种集资的有效途径。像一个大的公司往往都有几千万甚至几亿、几十亿的资产，这样大的公司很少是一个人所有的，而往往是由许多股东合股经营的。就国家来说，通过发行股票，可以集资来发展一些国家急需发展的一些行业，如能源、交通、原材料、高科技等行业。股东有大有小，也可以是个人或团体。如在一些公司中，国家就是最大的股东，国家持有一半甚至一半以上的股票，而很多公司或集团也持有其它公司的股票，它们也是股东。个人持有的股票只是其中的一种情况。

并不是任何公司都可以发行股票的。我国的有关法规中对股份公司的设立、股票的发行等等都做了详细而具体的规定，这些规定包括公司的规模、公司开办的时间年限、公司最近几年内的效益、公司的资本量等等。只有那些达到一定规模、已经

开办足够长的时间、经营又好的公司才有资格发行股票。这样可以保护投资者的利益。而那些经营不善、效益差的公司是不允许发行股票的。

2. 发行股票的好处

发行股票的最大好处就是能把社会上闲散的、小额的资金汇集起来用于大的投资。这种方式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。

发行股票的第二个好处就是能使资金得到合理的配置和流动。由于股票交易市场的存在，那些效益好的公司的股票升值，而那些效益差的公司的股票贬值，这自然就使得社会的资金流向那些好的企业，从而使社会的资金得到最有效的利用。

第三，过去在我们国家，企业都是国营企业或集体所有制企业。这种单一的所有制形式，存在的一个问题就是效益低下。这种所有制企业，虽然说是全民所有或集体所有，但究竟每个人有多少却说不清楚。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。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。股东大会是公司最高决策机构，决定有关公司的一切重大问题，并选举产生董事会和董事长以及监事会。采用股份制公司的形式，不是单一所有制了，有了许多股东，大家都关心企业的发展，这样就把企业和股东联系在一起，企业要向股东负责，要受到全体股东的监督。这有利于企业改善经

营，提高经济效益。因为企业的效益好，股票的价值就高。这样就使全社会都来关心经济的发展。

还有一个好处就是，发行股票是一种低成本的集资方式，它与发行债券或贷款不同，它不用到期偿还，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。虽说这种回报也是一种付出，但是，对于股票发行者来说，它的风险是由大家共担的，这比起独自承担债券或贷款的风险来，其压力要小得多。

在国外，发行股票也是一种控制企业的方式。许多股份公司的股权往往是很分散的，常常一个财团只要持有一个公司股权的百分之十几或者二十几，就控制了这家公司。这样一个财团用同样的钱既可以掌握更多的公司，筹集到更多的资金，又因为没有把所有的钱都放在同一个公司里而减少了投资风险。

三、买股票的意义

1. 股票的投资效益

买股票是一种投资行为。当你买了一个公司的股票，你就成了它的股东，也就理所当然地可以分享它的利益。通常股份公司采用几种方法来使它的股东得到好处：

(1) **分红派息**。就是公司每隔半年或一年，根据公司的经营情况，从其利润中取出一部分，按持股比例分给股东。

(2) **送股**。即公司向股东送红股，增加了股东的持股数目。例如一个公司的送股方案是 10 送 5，即每 10 股送给红股 5 股，如果你原来持有 1000 股该公司的股票，送股后你就有 1500 股

了。

(3) **配股**。即股份公司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 9 元才能买到，而享有配股权的股东却只要用 3 元钱就可以买到。假如说该公司的配股权是 10 配 25，即每持有 10 股该股的股票就有权按配股价买进 25 股配股。如果一个股东已拥有 2000 股该公司的股票，那么在配股时，他就可以有权购买 500 股该股的配股股票，这样他只要交上 $3 \times 500 = 1500$ 元以后，就可以拥有 2500 股该公司的股票了。

2. 股票的风险

当然效益与风险是共存的。公司办得好，股东可以分享好处，而如果公司赔了本，股东也要跟着承担损失。因为公司办得不好，没有利润甚至赔了钱，当然就拿不出钱来分红。购买股票和到银行存款或购买债券不一样，它是有风险的。

为什么买股票有风险，人们还要买呢？其中一个原因除了想获得较多的分红之外，还有几个原因就是股票收益与银行利息的差异和货币的贬值。当银行的利率很低，而某些股票的收益很高时，人们会觉得买股票合算。当货币在贬值时，人们会觉得，将钱存在银行也不保险，也会有损失，因为存银行所得的利息赶不上通货膨胀，于是他们中一部分人就想通过买股票来使手中的钱增值，认为投资产业较为可靠。

3. 股票的投机

买股票的另一个可能的好处就是获得投机利润。由于股票的票面价值与其市场价格不一致，而市场价格又是不断变化的，