

股市运作大全

主 编 刘文晓

副主编 张雨民 李竞兴

曾祥敦 贺子佳

湖南科学技术出版社

顾 问：杨运煌 王 宏
尹书龙 肖沛宇 谢登峰

主 编：刘文晓

副 主 编：张雨民 李竞兴
曾祥敦 贺子佳

编 委：（以姓氏笔划为序）

万忠禄	申健生	阳述安
张之凡	张忠荣	张贤意
李代华	李仲斌	费小春
周茂清	唐巨林	彭国斌
蒋春林	蒋春柏	谭 健

致 读 者

著名经济学家、北京大学教授何基先生指出：“应大力普及证券知识，特别是要提高股市‘当事人’的证券知识”。我们编写此书的目的，就是为了给股市当事人（包括股份公司、股票上市公司、股票交易机构和广大股民）提供一本融理论性、系统性、实用性为一体的股市运作读物。

众所周知，我国建立和发展社会主义市场经济，推行股份制，同国际经济接轨，这必然会推动各种证券市场，特别是股票市场的大发展。目前我国股市虽然还处在起步阶段，但前程宏大。

股份、股票和股市，属于高层次的经济形式。从选股认购到转手交易，都要具备各种有关知识，具备极强的研判能力和有效运作，才能适应扑朔迷离的股市。

这里所说的股市运作，是个内涵丰富的广义概念。它包括有关各种证券理论知识及其信息资料的运用、各种情况的运筹和入市操作等有关活股的作为。

股市运作大有学问。这既是长期实践证明了的事实，又是股市专家们的共识。作为一种世界性的、历史悠久且极为庞杂的股市，它同其他事物一样，都具有自身的规律和理性。那种只凭运气、侥幸入市、盲目运作的行为，只能说是赌股。股市的正确运作应该是活股（指为求善价而买卖），而不应是赌股。就目前我国股民的普遍素质而言，绝大多数还处在对股市运作知识一知半解

的状态，甚至毫不夸张地说，有许多股民纯属“股盲”，他们只凭一时的股价指数，盲目炒股，盲目跟风，结果是水中捞月一场空。有的股民干脆靠运气入市，结果也是稀里糊涂地亏了老本。这些都是值得吸取的沉痛教训。

股市是扑朔迷离的，但又是可以预测的，通过对影响它的各种因素的正确预测，通过对它走势的技术分析，通过对它不同价位及其成交量、发行量等等的测算，就能够较准确地把握股市。

本书作者经过多年的研究，博览了中外众多的有关专著、收集整理了大量的有关股市资料和实践经验，在此基础上汲取精华于一书，奉献给广大读者。

本书概括起来有三大特点，即理论性、系统性和实用性。本书对股票的起始与发展；国际著名股市概况；股票的性质、作用与弊端；股票的种类划分、信用等级与管理；股价指数编制；股票价值与价格；股票投资分析、投资决策、投资计划与投资方法；股市理论与股市技术；选股方略与选股技巧；股市预测与股票交易；股价预测与盈利测算；股市风险与陷阱的防范；股民素质以及未来中国股市展望等方面，都作了系统的阐述，其内容真实可信，完全没有矫揉造作和哗众取宠的说教，是真挚奉献给读者的一份“黄金股”。

本书适用于各类股民，适用于各种股份公司和证券公司，也适用于有关学校作为专业教学用书。

作者

1995年5月

序

忽如一夜春风来，千树万树梨花开。

新中国的股票市场是我国十几年改革开放的历史画卷中极富光彩的一页，它在转换企业经营机制，优化社会资源配置，发展社会经济所展示出来的勃勃生机和广阔前景已为世人所瞩目。越来越多的人对股票市场的态度由观望到理解，进而被其吸引并积极参与。随着股市在社会经济生活中的地位和作用日益增强，股市面临的矛盾和挑战也日趋严峻。股市的规范发展，股票品种的增多，股票当事人素质的提高，股市管理的成熟完善，已成为当前不可懈怠的紧迫要求。关于股票、股市的书已有多种，然而随着股票市场的发展，股市理论也必须随其发展和完善。

《股市运作大全》一书的编著者们潜心研究，集思广益，汇理论与实践精华于一炉，奉献给广大读者，目的在于提高股票投资者的决策能力和运作水平。这是一本适合各类股份公司、证券公司和广大股民的，集理论性、系统性、实用性为一体的股市运作通俗读物。

《股市运作大全》又是一本实用性很强的工具书，它既借鉴世界各国股市的成功经验，又严格遵循我国股市现状和现行的有关法规；既注重以理论为基础，以实践经验为依据，又矢志于为广大股民提供解决具体运作问题的技巧和方法。它较为详细地介绍了股票与股票市场的基础知识；股票交易的规则与形式；股票价值与价格指数；股市运作分析与预测；股票投资计划与策略；股市技术指标与图形分析；股市风险与股市陷阱的防范；股票投资收益与计算；股民素质与股民的自我保护以及中国股市的回顾与

展望。

股票市场是一个充满生机与活力的市场。目前我国股市尚待发育和完善，炒股技巧亦在不断摸索总结。我希望编著者密切关注股市的发展变化，不断搜集股市资料，总结股市理论和实践经验，充实和完善本书。我深信他们一定不会辜负这份期望。因为广大股票投资者需要这样的著述。

黄炯平
一九八三年一月一日

目 录

第一章 股票概述

第一节 股票的起始和发展	1
一、股票的起始	1
二、股票的发展	2
第二节 世界股市概貌	4
一、美国纽约股市	4
二、英国伦敦股市	5
三、日本东京股市	6
四、香港和台湾地区股市	7
五、法兰克福、巴黎和苏黎世股市	7
第三节 世界股票风潮	8
一、世界股票热	8
二、世界各大股市近况	9
三、股票的增值史话	12
四、股票的增值奥秘	13
第四节 我国的股份和股票	14
一、我国历史上的股份公司和股票	14
二、我国现代的股份公司和股票市场	17

第二章 股份与股票

第一节 股份、股权与证券	22
--------------	----

一、股票与股份	22
二、股权与股权证	22
三、证券、债券及其同股票的区别	24
四、信托证券	25
第二节 股票的性质、作用和弊端	26
一、股票的性质	26
二、股票的作用	27
三、股票的弊端	28
第三节 股票的种类	29
一、股票的发行实体划分	29
二、股票的大类划分	29
三、股票的常用股种	30
第四节 股票的信用等级	42
一、美国股票的等级	42
二、目前世界上常用的普通股票等级	44
三、股票评级机构和程序	44
第五节 股票管理和认购	45
一、股票的管理	45
二、股票的认购	46
第三章 股票交易与股市预测	
第一节 股票交易规则	50
一、股票上市规则	50
二、股票交易所规则	51
三、股票买卖规则	51
第二节 股票交易市场	52
一、场内交易	52
二、场外交易	54
三、目前我国的股票交易市场	54
第三节 股票交易程序和流程	55

一、股票规范交易的五大基本程序	55
二、交易所交易的总体流程过程	57
三、我国深圳证券交易所的股票交易程序	58
第四节 股票交易的主要方式	58
一、现货交易	58
二、期货交易	59
三、期权交易	60
四、信用交易	62
五、空买与空卖交易	63
六、股票指数期货交易	64
第五节 股市预测	65
一、股市预测的分类	65
二、预测的基本方法	67
第四章 股票价值与股票价格指数	
第一节 股票价值	69
一、股票的票面价值	69
二、股票的帐面价值	70
三、股票的内在价值	70
四、股票的清算价值	71
五、股权价值	71
第二节 股票价格指数	72
一、开盘价和收盘价	72
二、最高价、最低价和均价	72
三、报价、进价和出价	72
四、买入价、卖出价和成交价	73
五、上扬价、停板价和下跌价	73
六、盘档价、整理价和关卡价	73
七、除权股价、配股价和转换平衡价	73

八、拆股后和送红后的股价	74
九、单价、脱价和复价	74
十、专柜继续竞价、定期分盘公开竞价和定期不分盘公开竞价	74
第三节 股票价格指数	75
一、股票指数与股票价格指数	75
二、股票价格指数的作用	76
三、个股与“指数股”的价格关系	77
四、股票价格指数的编制计算方法	78
第四节 世界上常用的股价指数编制与我国股价指数编制 ..	84
一、世界上多采用的股价指数编制与计算	84
二、我国目前的股价指数编制	86
第五节 股票价格指数单位“点”与市盈率	88
一、股票价格指数单位“点”和“点数”	88
二、市盈率	89
三、深圳的市盈率 I 和市盈率 II	89

第五章 股票投资分析与投资决策

第一节 股票投资分析	90
一、股票投资分析的含义和形态	90
二、影响股市的因素分析	91
三、对公司的分析	93
四、股价涨势分析	96
五、股价盘局分析	98
六、股价跌势分析	99
七、股价缺口分析	102
八、股价指数比率分析	103
九、净额比率分析	104
第二节 股票投资决策	105
一、不同环境条件下的决策	105

二、在不肯定条件下的决策标准	106
三、冒险条件下的决策（离散随机变量）	107

第六章 股票投资计划与投资方法

第一节 股票投资计划	109
一、非定式投资计划	109
二、定式投资计划	109
三、均值成本投资计划	111
四、固定金额和固定比例投资计划	111
五、赚 10% 投资计划	112
六、按月投资计划	113
七、可变比例投资计划	114
八、长期、中期和短期投资计划	114
九、对冲（避险）期金与套利基金投资计划	115
第二节 股票投资方法	116
一、持期法	117
二、顺势法	117
三、拨档法	117
四、保本法	118
五、摊平法	119
六、以静制动法	120
七、三分法	121
八、分散组合法	121
九、结合法	122
十、比例组合法	124
十一、等级法	125
十二、守株待兔法	125
十三、宝塔法（倍数买进摊平法）	125
十四、钓鱼法	126

十五、股票投资七原则	126
------------------	-----

第七章 股市理论与股市技术指标

第一节 股市理论	128
一、查尔斯·道的波动理论	128
二、艾略特的波浪理论	129
三、尼古拉·达瓦斯的股票箱理论	130
四、相反意见理论	131
五、随机理论	132
六、“更为愚蠢者”理论	132
七、“泡沫”理论	132
八、巴非特理论	132
九、基础学派理论	133
十、技术图表学派理论	133
第二节 股市技术指标	134
一、KD 线——随机指标	134
二、KDL——腾落指标	136
三、AR、BR——人气指标与意愿指标	138
四、MTM——动量指标	140
五、%R——威廉指标	141
六、OBOS——超买超卖指标	144
七、BIAS——乖离率	145
八、VR——容量比率	147
九、MB——移动平均乖离与移动平均线	148
十、MACD——指数平滑异同移动平均线	149
十一、RSI——相对强弱指标	152
十二、OBV——能量潮	154
十三、PSY——心理线	155
十四、TAPI——单位加权指标	156

十五、SAR——停损点（抛物线指标）	157
十六、DMI——动向指标	158
十七、技术分析中的亚当指标	160
第八章 识图制图、智能技术、行情释义、黄金比	
第一节 识图和制图	162
一、曲线图	162
二、点数图	164
三、K线图	167
四、支撑线和阻力线	172
五、移动平均线	173
六、其它有关图形	174
第二节 股市电脑智能技术	179
一、股市电脑智能技术系统	179
二、股票投资专家（PROFIT）系统	182
三、电脑屏幕显示的意义	183
第三节 股市行情表释义	183
一、现场行情表释义	183
二、报刊行情表释义	186
三、沪深“两所”常用技术指标数值表	186
四、因转率	188
第四节 黄金比与股价关系	189
一、黄金分割率	189
二、黄金比与股价	190
三、怎样用黄金比预测股价	190
第九章 股市图形走势分析	
第一节 股市图形走势及意义	192
一、楔形走势	192
二、三角形走势	193

三、扇形走势	194
四、喇叭形走势	196
五、钻石形走势	197
六、三种图形并存的走势	197
七、复合头肩走势	198
八、头肩倒转的走势	199
第二节 股市图形形态分析	199
一、转势型态分析	199
二、三个部分七个阶段的头肩型态分析	200
三、头肩走势分析	201
四、岛屿转势分析	202
五、点数图目标价格分析	204
六、柱状图形分析	204
七、双顶(底)走势分析	206
第三节 怎样运用图形入市分析	208
一、运用曲线分析	208
二、运用 K 线分析	208
三、运用点数图分析	213
四、运用动向指数分析	215
五、从支持与阻力到点数图的走势分析	216
六、运用旗形走势分析	217
七、运用 OBV 线结合 K 线分析	218
八、运用均量线分析	219
九、盘局的形成与突破分析	219

第十章 沽股方略与沽股技巧

第一节 股票投资的选向类型和股票买卖的总体方略	221
一、股票投资的选向类型	221
二、股票买卖的总体方略	224

第二节 股票买卖的时机选择	226
一、股票买卖的时机规律	226
二、股票卖出的时机判断	228
三、股票买进的时机判断	229
四、股市无消息情况下的买卖	230
五、十种情况的信号	231
第三节 对不同股票的选购	232
一、对优秀股的选购	232
二、对劣质股的选购	233
三、对原始股的选购	234
四、对新股的选购	235
五、对抗跌股的选购	236
第四节 股价走势的简便判别	236
一、股价走势好、一般和不好的判别	236
二、常用图形的测定	239
三、股价底部的判断方法	241
四、短期气势的判断方法	243
五、填权走势的判断方法	244
六、个股股价上升空间因素	244
七、抢反弹的运作	245
八、其它方法	247
第五节 换手策略与换手规律	250
一、换手策略	250
二、换手规律	250
三、“T+1”交易运作策略	252

第十一章 股市风险与股市陷阱

第一节 股票投资风险与测算	253
一、股票投资风险的含义与来源	253

二、股票风险的种类	254
三、股票风险的测算	257
四、股票风险意识的自测	260
第二节 股票风险的防范与控制	261
一、对股票风险的防范原则	261
二、对一级市场风险的防范控制	262
三、对股票风险防范和控制的具体措施	264
第三节 股市陷阱与防范	269
一、股市陷阱的含义和一般表现	269
二、股市陷阱的判断和防范	275

第十二章 股民素质与股民的自我保护

第一节 股民的知识素质	279
一、股民素质的含义及意义	279
二、股民应具有的知识素质	280
三、股票交易者必须“纸上谈兵”	282
第二节 股民的心理素质	283
一、股民心理素质的含义和意义	283
二、股民的一般心理及其障碍	286
三、股民心理障碍的调适和克服	288
第三节 股民的运作素质	290
一、股民运作素质的含义及意义	290
二、股民运作素质的基本内容	292
三、运作中应特别注意的问题	294
第四节 股民的自我保护	295
一、股民自我保护的重要性	295
二、股民自我保护的基本方法	296

第十三章 股票投资收益与计算

第一节 股票收益构成、股息股利和分配	297
一、股票收益的构成	297
二、股息红利	297
三、公司对股利分配的原则和程序	298
四、公司对股利分配的方法和形式	300
第二节 股票收益率	302
一、股票收益的含义	302
二、股票收益率的计算	302
三、股票、债券和储蓄收益率的差别	306
四、其它几项股票收益率常用指标	307
第三节 股票、国债投资常用计算公式	309
一、股票买卖的常用计算公式	309
二、常用债券投资收益计算公式	311
三、国库券收益率计算公式	313
四、国债市场的几种收益计算公式	314
五、股票发行价格的计算公式	317
六、公司盈亏指标的计算公式	318
七、除权(息)、折现和回购等计算公式	319
八、股票风险大小的计算方法	321
九、转换价格的计算公式	322
十、异地股民买卖深圳股票的简便计算	322
十一、其它有关计算公式	323

第十四章 未来的中国股市

第一节 我国未来股市大发展的根据	325
一、中国股市是一种新型股市	325
二、我国未来股市发展的经济条件分析	327
三、我国未来股市发展的客观条件分析	331