

股票交易实务与股市分析

程 兰 安贺新 肖 斌 主编



河北人民出版社

目 录

第一篇 股票交易实务

第一章 股票交易场所及其机构

第一节 股票市场的职能作用与结构·····	(3)
一、股票市场的职能作用 ·····	(3)
二、股票市场的结构 ·····	(5)
第二节 证券交易所 ·····	(10)
一、证券交易所的产生与发展·····	(10)
二、证券交易所的组织形式与管理制度·····	(12)
三、证券交易所的设施与功能·····	(15)
四、证券交易所的职责与业务·····	(18)
五、当今世界上五大证券交易所简介·····	(20)
六、上海证券交易所与深圳证券交易所·····	(23)
第三节 证券商 ·····	(25)
一、证券商概述·····	(25)

二、证券商的类型及其主要业务·····	(26)
---------------------	------

第二章 股票交易操作程序

第一节 开户·····	(31)
一、开立证券账户·····	(32)
二、开立资金账户·····	(34)
第二节 委托·····	(37)
一、委托内容·····	(37)
二、委托方式·····	(39)
第三节 撮合成交·····	(46)
一、电脑竞价的原则·····	(47)
二、电脑竞价的过程·····	(47)
三、集合竞价与连续竞价·····	(48)
第四节 清算 交割·····	(53)
一、清算·····	(53)
二、交割·····	(57)
三、过户·····	(58)

第三章 股票交易方式

第一节 股票交易方式的一般分类·····	(61)
一、按股票交易场所的不同划分·····	(61)
二、按股票交易的性质不同划分·····	(64)
第二节 现货交易·····	(64)
第三节 信用交易·····	(65)
第四节 期货交易·····	(67)

一、买空交易	(68)
二、卖空交易	(69)
三、调期交易	(69)
四、跨期交易	(70)
第五节 期指交易	(71)
第六节 期权交易	(73)
一、期权交易的概念与特点	(73)
二、期权交易的类型	(75)
第七节 其他股票交易方式	(80)
一、套期保值交易	(80)
二、优先权交易	(84)
三、套利交易	(85)
四、转账交易	(86)

第二篇 股市基本分析

第四章 股市基本因素分析

第一节 股市投资分析与基本因素分析概述	(91)
一、股市投资分析的含义、必要性和步骤	(91)
二、基本因素分析的含义	(94)
第二节 宏观政治因素分析、心理因素分析与人为操纵因素分析	(96)
一、宏观政治因素分析	(96)
二、心理因素分析	(97)

三、人为操纵因素分析·····	(98)
第三节 宏观经济因素分析·····	(100)
一、经济周期变动与股票价格的关联性 分析·····	(100)
二、物价变动对股票价格影响的分析·····	(102)
三、通货膨胀对股票价格影响的分析·····	(103)
四、国家财政政策对股票价格影响的分析·····	(105)
五、利率变动对股票价格影响的分析·····	(106)
六、汇率变动对股票价格影响的分析·····	(108)
第四节 行业因素分析·····	(109)
一、公司所属行业性质对股票价格影响的 分析·····	(110)
二、行业寿命周期不同阶段对股票价格影响的 分析·····	(110)
第五节 公司因素分析·····	(111)
一、公司获利能力分析·····	(112)
二、股利分配政策分析·····	(113)
三、公司领导层分析·····	(113)
四、高科技应用和新产品开发的分析·····	(114)
五、公司的经营管理能力分析·····	(114)
六、公司竞争地位分析·····	(116)

第五章 公司财务分析

第一节 公司财务报表及其分析意义·····	(118)
一、公司财务报表的概念·····	(118)

二、财务报表的形式和内容	(119)
三、财务报表分析的意义	(126)
第二节 财务分析方法	(127)
一、差额分析法	(127)
二、比率分析法	(128)
三、比较分析法	(130)
四、综合比较分析	(133)
第三节 财务分析的内容	(133)
一、公司获利能力分析	(133)
二、公司债务偿还能力分析	(137)
三、公司扩展经营能力分析	(141)
四、公司经营效率分析	(141)
五、公司股票投资价值分析	(143)

第三篇 股市技术分析

第六章 股市技术分析概述

第一节 股市技术分析的概念与种类	(149)
一、股市技术分析的概念	(149)
二、股市技术与股市基本分析的区别 ...	(150)
三、股市技术分析的分类	(151)
第二节 股市技术分析的假设前提和主要依据	(153)
一、股市技术分析的假设前提	(153)

二、股市技术分析的主要依据	(154)
第三节 股市技术分析的优缺点	(155)
一、股市技术分析的优点	(155)
二、股市技术分析的缺点	(156)

第七章 图形分析

第一节 线形图 棒形图 圈叉图	(157)
一、线形图	(157)
二、棒形图	(160)
三、圈叉图(也写作:O×图,读作“圈叉” 图)	(162)
第二节 K线图(简称:K线)及其形态运用	(167)
一、K线图的含义及其基本表示方法	(167)
二、K线图形态的种类及其运用	(168)
三、K线图形态分析	(173)

第八章 图形形态分析

第一节 顶部形态分析	(187)
一、头肩顶	(187)
二、双重顶	(192)
三、倒V形顶和伸延倒V形顶	(196)
四、圆形顶	(200)
五、喇叭形顶	(201)
六、菱形顶	(204)
第二节 底部形态分析	(206)

一、头肩底	(206)
二、双重底	(209)
三、V 形底与伸延 V 形底	(212)
四、潜伏底	(216)
第三节 整理形态分析	(218)
一、箱形整理	(218)
二、三角形整理	(220)
三、楔形整理	(226)
四、旗形整理	(230)
五、盘形整理	(234)
六、头肩整理	(235)
七、岛形整理	(238)

第九章 技术指标分析

第一节 价格平滑指标	(241)
一、移动平均线(MA)	(241)
二、乖离率(BIAS)	(248)
三、平滑异同移动平均线(MACD)	(250)
第二节 能量变化指标	(254)
一、相对强弱指标(RSI)	(254)
二、腾落指标(ADL)	(259)
三、涨跌比率(ADR 或简写为 R)	(261)
四、随机指标(KD 线)	(263)
五、动向指标(DML)	(266)
六、威廉指标(%R)	(271)

第三节 市场动力指标·····	(273)
一、成交量净额法(OBV)·····	(273)
二、成交量比率(VR)·····	(275)
三、指数点成交值(TAPI)·····	(276)
四、平均量·····	(278)
第四节 心理指标·····	(279)
一、心理线(Psy)·····	(279)
二、人气指标(AR)、意愿指标(BR)·····	(280)

第四篇 即时行情分析

第十章 即时行情的一般分析

第一节 即时行情分析概论·····	(288)
一、即时行情的概念和分类·····	(288)
二、即时行情的指标体系·····	(289)
三、即时行情的产生和实质·····	(295)
四、即时行情分析的特点及其实践意义·····	(296)
第二节 即时行情中的基本规律·····	(297)
一、背离钝化规律·····	(297)
二、热点效应规律·····	(298)
三、共振反转规律·····	(298)
四、差异互动规律·····	(299)
五、顶底互换规律·····	(300)
六、生物时钟规律·····	(300)

第三节 盘面即时行情性质分析	(301)
一、盘面和盘面的即时行情	(301)
二、盘面即时行情的性质分析	(302)
三、盘面即时行情的重点跟踪样本	(308)
第四节 盘面即时行情的时区分析	(311)
一、盘面即时行情的时区	(311)
二、盘面即时行情的时区分析	(315)
 第十一章 个股与板块的即时行情分析	
第一节 个股与板块	(323)
一、个股的含义与分类	(323)
二、板块的含义与分类	(327)
第二节 板块的即时行情分析	(329)
一、板块在即时行情中的意义	(329)
二、板块即时行情的性质分析	(331)
三、板块即时行情的时区分析	(332)
第三节 个股的即时行情分析	(334)
一、个股即时行情分析的常用指标	(334)
二、个股即时行情的性质分析	(340)
三、个股即时行情的时区分析	(346)

第五篇 股市分析理论

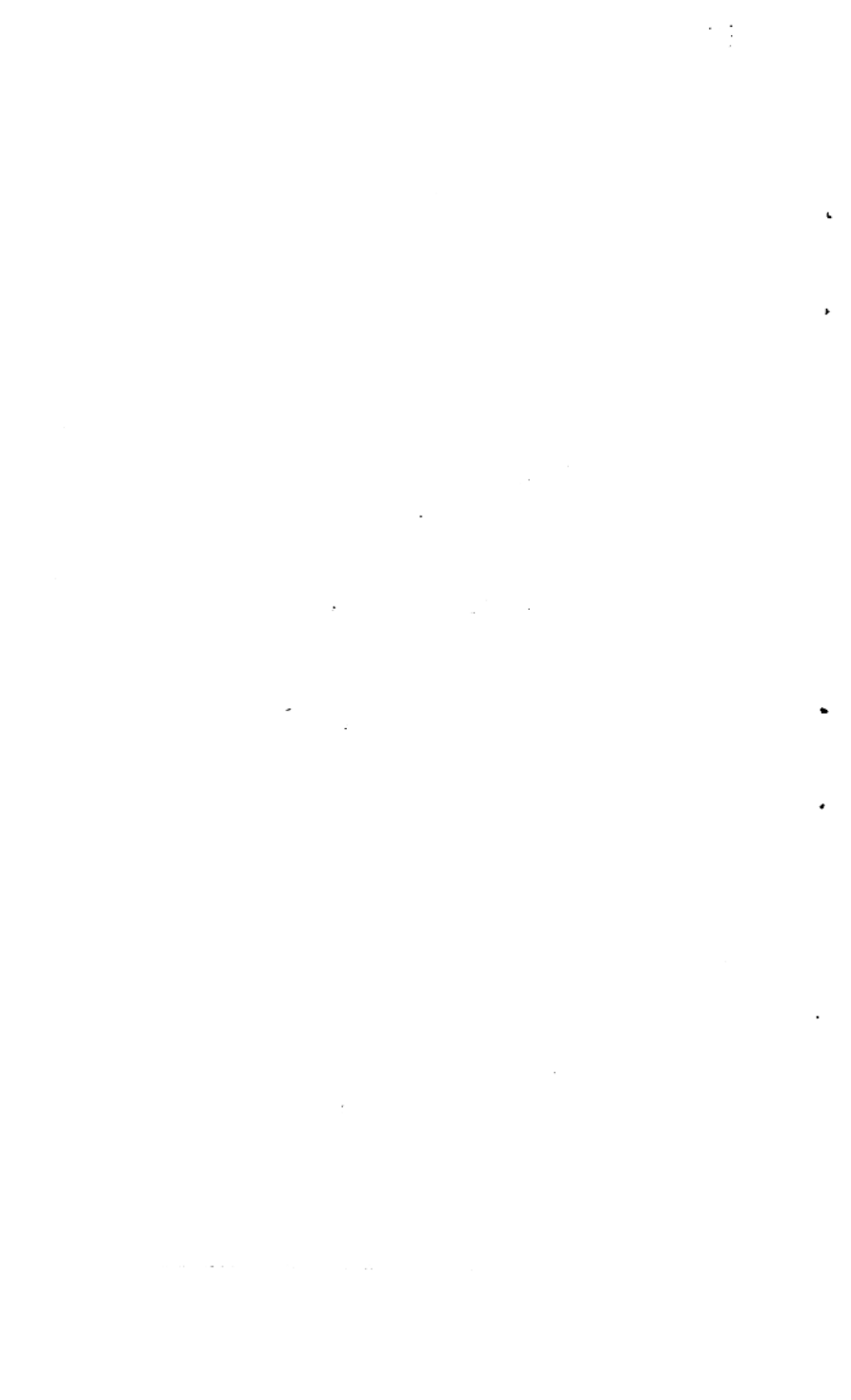
第十二章 股市分析理论

第一节 道氏理论	(355)
一、道氏理论的产生和发展	(356)
二、道氏理论的主要目的	(357)
三、道氏理论的基本内容及要点	(357)
四、道氏理论存在的问题及不足	(368)
第二节 波浪理论	(369)
一、费波尼西数列与黄金分割比例	(370)
二、波浪的基本形态	(370)
三、波浪的扩展形态	(374)
四、艾略特波浪理论	(379)
第三节 随机漫步理论	(386)
一、随机漫步理论的含义	(386)
二、随机漫步理论的验证	(388)
三、随机漫步理论的实际意义	(389)
第四节 相反理论	(391)
一、相反理论的基本观点	(391)
二、相反理论数据分析	(392)
三、相反理论的评价	(395)
第五节 股市发展阶段与循环周期理论	(397)
一、股市发展阶段理论	(397)

二、股市循环周期理论	(398)
第六节 股价阻碍反应理论	(403)
一、股价阻碍反应理论的基本观点	(403)
二、股价阻碍反应理论的基本内容	(404)
第七节 其他理论	(406)
一、传统的股票价格理论	(406)
二、传统的信任心股价理论	(407)
三、互助基金流动性理论	(408)
四、有效市场假设理论	(409)
五、技术学派理论	(411)
六、基本学派理论	(412)
后 记	(413)

第 一 篇

股票交易实务



第一章 股票交易场所及其机构

股票交易场所是指股票上市和流通的市场,它具体包括股票上市流通的渠道、场所、程序和管理机构等。本章主要是从总体上介绍股票市场的框架结构,着重介绍在证券市场处于核心地位的证券交易所以及主要从事股票交易业务的券商等。

第一节 股票市场的职能作用与结构

一、股票市场的职能作用

股票市场的主要职能就是把个人、机构投资者和资金需求者结合起来,成为资本供求的中心,促进资本形成的枢纽。具体地说,股票市场通过其职能的发挥可以起到以下积极作用:

第一,调剂金融,促进资本积聚和集中,为扩大再生产提供生产资金。

由于股票交易市场为股票提供了流通场所,不仅使得短期资本可以转换为长期资本,而且可以使非资本的货币资金转化为资本,为社会生产的迅速发展奠定基础。

第二,重新组合企业产权和促进企业改善经营管理。

股票市场为货币所有者转化为资本所有者提供了渠道,并为产权的分割、融合与重组创造了条件;同时,股票市场可以使股票随时兑现,促使持股人追求股票增值,从而使股东关心企业的经营状况,督促企业把税后利润更多地用于发展生产。而且,股票价格在很大程度上是由预期利润决定的,必须在股票交易市场上通过供求关系反映出来。公司或企业经营不善会导致预期利润下降、公众评价不高,其结果会导致股票价格下跌。企业的经营状况通过股市表现出来会迫使它为加强市场竞争中的地位而改善经营和管理。

第三,提供经济信息和分散投资风险。

信息是商品经济的生命线,是商品生产者成败的关键。由于股票市场是由股票买卖双方、经纪人、银行及证券交易所等共同组成的,因而可以把来自各方面的不同角度的有关政治、经济、金融等动态信息及时地汇集于股票市场上,相互传播,迅速扩散,以便他们能够更谨慎合理地进行选择。股票价格的变动,为人们提供了了解商情变化的先行指标。另外,股票市场上资金的需求者通过发行股票的方式筹集资金,使货币资金转化为生产资本,实质是将其经营风险部分转移和分散给投资者。投资者在风险面前,也并非完全无所作为。投资者可以投资于不同种类和不同性质的股票,或通过迅速地买进卖出股票,达到转移和分散风险的目的。在这一过程中,股票市场实际上起了一种减少风险、增加收益的重要作用。另外,股票市场也减轻了企业对银行的压力,分散了银行贷款的风险。

第四,促进和完善资本在企业间、地区间的合理流动。

在股市运作中,股利率作为股票这种金融商品的价格,引导着人们手持货币向高股利率的股票流动,调节资金在企业间的分配比例,进而调节股票市场上资金供求双方之间的关系,相应地推动商品和各种生产要素的重新购置和组合。在一国范围内,可以有利于资金的横向流通。在国际范围内,可以加速资本在国际间的运用和周转。

第五,有利于加强宏观调控和加快资本转换。

通过股票筹资,以其特有的聚资融资和导向功能,成为联结宏观经济运行中各部门之间的桥梁。中央银行可以通过买卖股票的手段,进行宏观经济运行的调节;同时,通过股票市场交易使投资股票的无返还期的资本转换为灵活投资的资本。

二、股票市场的结构

股票市场是一个相当广泛的概念。按照组织管理机构,它既包括有组织严密的、具有固定交易地点和场所的市场(证券交易所),又包括组织松散的没有固定交易场所而只是靠电讯联络进行交易的市场。交易所市场是高度组织化的市场,是股票市场的中心。如果从股票投资活动的过程来看,它又可以分为初级市场、二级市场、第三市场、第四市场等。总之,股票市场是包括股票投资活动全过程在内的股票供求交易的网络和体系。

(一)一级市场的含义、构成要素与特点

一级市场,亦称股票发行市场或初级市场。它是以包销、