

进入股市，  
应把保本放在首位

要努力掌握基本分析  
和技术分析的方法

要时刻搜集资讯，  
关心股市

恐慌与贪婪  
是最应避免的

要坚定贯彻止亏策略  
不要跟股票“谈恋爱”

适当时机  
应与大家持相反观点

切忌孤注一掷

刘红海 著

# 股市投资理念 和操作技巧

中国国际广播出版社

30.9  
2

# 股市投资理念和操作技巧

刘红海 著

---

中国国际广播出版社

(京)新登字 096 号

书 名	股市投资理念和操作技巧
著 者	刘红海
出 版	中国国际广播出版社
发 行	(北京复兴门外广播电影电视部内) 邮政编码:100866
印 刷	中国环境科学院印刷厂
经 销	新华书店
开 本	787×1092 1/32
字 数	40 千字
印 张	3
版 次	1994 年 5 月 北京第一版
印 次	1994 年 5 月 第一次印刷
印 数	20000 册
书 号	ISBN 7-5078-0857-2/F·114
定 价	3.00 元

---

# 目 录

前 言 .....	(1)
自 序 .....	(3)
第一章 投资理念和操作技巧 .....	(5)
一、绪 论 .....	(7)
二、成交量的分析与参考价值 .....	(11)
三、股市盘局的应对策略 .....	(18)
四、小户入市策略 .....	(24)
五、图表分析的必要性及其缺陷 .....	(29)
六、风险意识 .....	(34)
七、利润滚存与止亏策略 .....	(44)
八、市场特征与大市走向 .....	(49)
九、实用投资理论浅谈 .....	(54)
十、股市投资的原则 .....	(59)
第二章 图表分析实例精选 .....	(65)
一、上升趋势线 .....	(67)
二、下降通道 .....	(69)

---

三、穿头破脚式.....	(71)
四、潜伏底.....	(73)
五、圆底加平台.....	(75)
六、双头型(M头走势) .....	(77)
七、双底(一).....	(80)
八、双底(二).....	(82)
九、头肩顶.....	(84)
中央人民广播电台《股市传真》节目简介 .....	(86)

# 前 言

为了进一步促进我国证券市场的发展,满足国内广大投资者,尤其是中小股民强烈要求提高投资技巧的愿望,中央人民广播电台新闻中心《股市传真》节目与北京新兰德证券投资咨询公司合作,自今年一月至三月举办了《股市投资理念和操作技巧广播讲座》。

讲座播出后,得到了新闻界、证券界以及全国众多投资者的好评,从全国各地的来信、来电反映的情况看,大多数朋友认为:讲座既有理论,又侧重实践,通俗易懂,切中要害,可操作性强,特别适用于入市时间不长和即将进入股市的中小投资者的需要,并纷纷表示希望得到讲座的教材。

为满足朋友们的要求,我们在讲座原讲稿的基础上,商请作者对原教材进行了详尽的整理和大量的扩充,并编辑成书,奉献给所有支持、关心《股市传真》节目以及关注我国股市发展的朋友们。

眼下纵观中国书市,研讨股票和教人入市的巨著俯拾皆是,我们仅希望通过这本小书,帮助朋友们了

解、认识一些股市投资的重要理论和方法,树立比较正确的投资态度和投资理念,从而形成一套科学、实用的投资原则,使自己在参与股市投资中能够掌握主动,减少风险,同时通过此书向我们的忠实听众传达上个信息:《股市传真》永远与您同在。

需要特别说明是:本次讲座在播出及成书过程中,得到了日本野村证券和中国国际广播出版社的大力协助,在此一并表示感谢!

中央人民广播电台新闻中心  
《股市传真》节目

# 自序

今年年初,笔者应中央人民广播电台《股市传真》节目组之约,从事执笔撰写《投资理念与操作技巧》广播讲座讲稿的工作。对于合作双方来说,第一次从事这个领域的广播讲座,都无疑是一种尝试。

讲座播出之后,得到了全国各地的股市投资者听众的支持与认可的程度却是我们始料不及的。应众多投资者的要求,现将讲座原稿结集成册,奉献给支持与关心我们的投资者朋友。

由于广播讲座形式的局限,讲座原稿的重点放在投资理念与市场分析两个主要方面。占股市分析范畴相当比重的图表型态分析内容暂时搁在了一边。本书的出版使这一问题得以解决。笔者将增加的图表型态分析内容单独辟为一章,选取的是投资者所熟悉的深、沪股市中典型的型态实例,并尝试采用“型态小结”的形式予以归纳,力图使读者能够直观清晰地予以消化吸收。

由于时间仓促,全书内容略显较少。另外,书中的



缺点也在所难免,恳请读者给予指正。

在讲座播出及出版过程中,中央人民广播电台及新兰德证券投资咨询(集团)公司给予了大力支持,在此表示衷心的感谢!同时对魏启贤、郑海天两位老编辑在文字方面提出的良好建议一并鸣谢!

刘红海

一九九四年三月三十日

# 第一章

## 投资理念和操作技巧



## 一、绪 论

股民朋友们或许对股市分析已经有了或多或少的认识,而“投资理念”又是什么含义?这次讲座为什么将“投资理念”放在首要的位置呢?

投资理念,可以简单地解释为投资者对于所从事的投资活动所持的态度、观念以及对投资收益所抱的期望。投资理念包括投资者在进入投资市场前的风险意识,进入投资市场后,对于盈利亏损的态度,等等。正确的投资理念与有效的股市分析方法及操作技巧相结合,会给投资活动带来事半功倍的效果。

正确的投资理念包括:进入股市以前应具备一定的风险意识,明白股市中并不是人人都能获取预想的收益的,投资者都是人,是人就会犯错误,应树立“市场总是对的”这一思想,出现错误后应该立即认输改正,先求保本,再图获利等等。

正确的投资理念只有一种,而错误的投资理念却是各种各样的。譬如:投资股市是抱着侥幸的心理,凭运气做股票,这一点是非常危险的。要知道股市中高手

云集,想获取预期收益,就必须时时关心股市的行情变化,了解有关信息并认真进行分析取舍,从而指导自己的投资活动。还有一种较典型的情形:在入市买卖之前也作过自认为周密的分析与思考,但入市之后股票市场却朝着与自己预期相背的方向发展,即:买入后股市下跌,卖出后股市回升,造成“套牢”情形。实际上正如前面已指出的:人人都会犯错误,只有市场表现才是正确的。而很多投资者遇到这种情形时,却不愿认输,又没有设置必要的止损盘,不去反省自己在入市前是否考虑不周或者分析存在偏差,反而只希望股市会出现转机,朝他们预想的方向运行,因此造成损失由小变大,难于挽回的局面。还有一种具有普遍性的错误投资观念即热衷于追逐消息、炒消息,认为会有一种能促使股价大幅涨落的消息被自己捕捉到,领先一步搭上顺风车。事实上,股票市场中流传的各种消息、资讯能够传到你的耳中时,大多已经滞后一步了,而此时股价若未对此作出反应,则证明此消息已没有影响股价的能力;而若股价已经发生变化,那么对于热衷跟风炒消息的朋友来说,此时入市的风险系数就可能已非常大了。这里并不是说没有比较策略的炒消息方法,以后的讲座中还会有专门的介绍。这里仅仅说明对于大多数股民朋友,尤其对于异地股民朋友来说,在信息资源有限的情况下,本身不具备炒消息的优势,就不应该将重点

放在捕捉消息,并跟风炒作这方面。

以上列举的几种不正确的投资理念,虽说不能以点盖面,但也是具有普遍性的。在投资操作的过程中,是首先需要尽量避免的。

有了比较正确的投资理念之后,股民朋友们还应了解尽可能实用的股市分析方法。下面我们简单介绍一下股市分析的种类及其具体内容;更为详尽的阐述大家将会在今后的讲座中听到。股市分析主要分为基本分析与技术分析(也叫图表分析)两大类。基本分析又可分为对整体大市的分析和对单个股票的分析两种。对于整体大市的分析,是以当前的政治气候、经济状况以及地区性经济形势、经济金融政策作为分析的基础。而对于单个股票的基本分析是基于明了大市发展阶段之后,以该股票所代表的上市公司所处的地域及行业情况,还有该公司的财政状况、经营情况、组织结构、董事会作风以及盈利前景作为分析基础,比较诸多上市公司的优劣差异,进而供投资者作为买卖股票的依据。

技术分析则是直接从股票市场入手,根据股票的供求变化、市场价格、交易数量及投资心理等市场因素进行分析,将每日的股票价格及成交数量,以图形的方式呈现出来,构成所谓的技术图表。通过对所示图形形态、技术指标的参考作为买卖股票的依据。

基本分析与技术分析,两种方法的目的都在于分析对股市投资的价值,指导投资活动,但由于它们进行分析的角度、采取的方法不尽相同,两者都存在各自的优点和缺点。一般来说,基本分析的优势在选股方面比较明显,而技术分析在选择买卖时机方面比较占先。两者各具优势,股民朋友在投资分析时不可偏废,应做到取长补短,为我所用。

## 二、成交量的分析与参考价值

股民朋友们，你们好！

我们这一讲的题目是《成交量的分析与参考价值》。

大家知道，股票市场中最直接的市场表现有两种：一种是股票的市价；另一种是股票的当日成交量。它们构成了股市分析的最基础部分。一只股票当前的市价，反映出投资者目前正在以何种价位认可该股票的投资价值。由于市价的变化直接关系到投资者是盈是亏，或其盈亏程度，大家自然是非常关注的。另一方面，在股票市场中，成交量也占据十分重要的位置。一日的成交量，表明当日真正达成交易的数量；同时又因为每只股票的价格不尽相同，成交金额则可反映出投资者当日投入的资金有多少是在这只股票之中。

常听到这样一句话：“股市中，什么都可以骗人，唯独成交量是不会骗人的。”这句话突出了成交量所独具的客观性的特点，同时也反映出成交量在股市分析中所具有的重要参考价值。

在股市中，对成交量的观察是一个指导股民投资



取向的重要指标。而对于某只股票成交量的观察，又是同其股价的变化分不开的。

成交量与股价的关系，可能有各种不同的表现。例如，股价上升，成交量随同增加——也就是所谓的“价升量增”，由此可以推测涨势仍会持续；而有时股价下跌，成交同样增加——即所谓“价跌量增”；那就可以认为跌势仍会持续。这两种推测在大多数情况下都是能得到应验的。因为它们分别表现出这样的市场背景：在股价上升的同时，仍有许多投资者敢于不断地买进，而且买进的数量还在不断增加，表明这些投资者一定是看好后期发展趋势的，这种人气的聚集，资金的流入，当然导致股价再上台阶；而股价下跌时，成交量的放大，则反映出人们恐慌出货的心理，一般都是忍耐不住观望行情，急于将资金套现出股市，在这种心态下，股价哪能不跌？但是也应看到，以上两条规律虽然在一般情况下是有效的，也还需要就具体问题具体分析。例如，当股价上升一段之后，拉开相当的获利空间，成交量突然一日大幅增加，尤其是在创造了一段时期的最高纪录，甚至是历史最高成交量时，不排除大户派发的可能。但这往往表明升势将告一段落，要更多地流入资金，并达到足以支持股价上升的程度，已出现了前所未有的难度，以致产生价格回落的需要。同样，当股价下跌一段之后，成交量放大也表明了低位接货者开始增