

证券 投资基础

THE BASIS OF SECURITIES INVESTMENT

主 编 刘 军



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

圖書在版編目(CIP)數據

證券投資基礎 / 劉軍主編. — 杭州: 浙江大學出版社, 2013.8

ISBN 978-7-309-10312-1

證券投資基礎

I. ①証… II. ①劉… III. ①證券投資—基礎—教材 IV. ①F830.62

中國版本圖書館CIP數據核對CIP 2013 09 232

主 編 劉 軍

副主編 周洪光 段宏煌

證券投資

主 編

副主編

審 稿 人

封面設計

版 次

印 次

印 數

印 價

印 本

印 冊

印 字

印 號

印 書

印 份

印 號



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大學出版社

32.00元

（此處有關於本書的詳細說明及版權聲明）

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基础 / 刘军主编. —杭州:浙江大学出版社, 2013. 8

ISBN 978-7-308-12136-1

I. ①证… II. ①刘… III. ①证券投资 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 196286 号

证券投资基础

主编 刘 军

责任编辑 邹小宁

文字编辑 李凤慧

封面设计 王聪聪

出 版 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州朝曦图文设计有限公司

印 刷 浙江省良渚印刷厂

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 11

字 数 275 千

版 次 2013 年 8 月第 1 版 2013 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-12136-1

定 价 25.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

前言

目前,证券投资已深入我国社会的方方面面,成为现代社会大多数人必须接触和学习的内容,学好证券投资,既能帮助我们工作,也可以帮助我们做好自己的理财投资,从而更好地适应社会发展的需要。

《证券投资基础》以现代投资理论为基础,系统、全面地介绍了证券投资尤其是股票投资的基础知识。内容安排力求紧跟形势变化,辅以丰富的教学案例凸显操作性,不但在体系上注重学科的系统性、完整性和科学性,在内容安排和材料引用上,也十分注重专业性、权威性和实用性。引用了大量的历史资料、最新发展动态和相关理论,并且将内容、问题、案例以及中国证券投资的实践融为一体,体现了理论与实务紧密结合的特征,突破了传统教材只注重理论与知识介绍的固化模式,具有全面性、前沿性及实践性的特点。

本书的编写,注重实用性和可操作性的阶梯教学模式,从基础学起,适合无投资知识和经验的初学者使用,可作为各级各类高等院校财经管理类专业用书,也可作为职业培训用书,也可作为社会各阶层人士学习证券投资知识的参考书,还可以作为广大投资者提高自身证券投资理论素养的基础材料。

本书的编写,参考了一些证券投资专著和教材,吸收了有关研究成果,在此,谨向有关编著者表示衷心的感谢!

本书的编著者从事证券投资实践和相应学科教学工作多年,书中凝聚了编者多年的实践和教学经验,由于时间仓促和水平有限,不足之处在所难免,恳请广大读者批评指正。

编者

2013年7月

目 录

第一章 证券投资概述	1
一、为什么要学习证券投资	1
二、证券的概念	4
三、证券分类	4
四、证券交易	5
五、证券交易场所	5
六、证券投资渠道分析	7
第二章 股票投资概述	8
一、股票的概念	8
二、股票的特点	9
三、股票历史简介	11
四、股票市场的影响作用	14
五、股票的分类	14
六、名词解释	18
第三章 怎样进行股票交易	20
一、股票交易市场	20
二、股市开户	23
三、股票交易	24
四、股票交易规则	26
五、转托管	30
六、过户	30
七、我国的股票交易费用	31
八、沪深股票代码	31
九、炒股软件	33
十、怎样进行网上模拟炒股练习	34
十一、名词解释	35
第四章 价值投资理论	38
一、价值投资(Value Investing)的内涵	39
二、基本面分析与传统价值投资	40

三、长线选股思路	45
四、投资大师巴菲特价值投资理论要点概述	46
第五章 波浪理论	56
一、波浪理论(Band theory)概述	56
二、波浪理论基本要点	57
三、四个基本特点	58
四、数浪的基本规则	58
五、八个浪的不同的表现和特性	59
六、波浪理论的缺陷	60
七、波浪理论应用要点	61
第六章 趋势理论	62
一、什么是趋势理论	62
二、市场含义	62
三、趋势线	62
四、利用趋势轨道决定买卖点	63
五、几种趋势分析	64
六、中心趋势线	66
七、趋势理论的缺陷	67
八、三种趋势的运行规律	67
九、趋势理论的其他分析方法	69
十、趋势理论应用	71
第七章 移动平均线理论	75
一、什么是移动平均线	75
二、移动平均线分类	76
三、移动平均线战法	76
四、应用要点	81
五、名词解释	83
第八章 量价关系	87
一、什么是量价关系	87
二、量价关系的两种基本情况	88
三、量价关系的几种情况分析	89
四、涨跌停板制度下的量价关系	91
五、量价关系分析实战	93

第九章 K 线理论	97
一、K 线图	97
二、股票 K 线图分析	100
第十章 技术指标	122
一、什么是技术指标	122
二、KDJ(随机指标)	122
三、MACD(指数平滑异同平均线)	124
四、ROC(变动速率)	126
五、RSI(相对强弱指标)	126
六、W&R 威廉指标	126
七、ARBR(人气意愿指标)	127
八、CR(能量指标)	127
九、ASI(振动升降指标)	128
十、BOLL(布林带)	128
十一、MIKE 麦克指标	129
十二、技术指标的局限性	130
第十一章 缺口理论	131
一、什么是缺口	131
二、缺口产生的原因	131
三、缺口的类型及其意义	132
四、实战要点提示	134
五、实战意义	136
第十二章 相反理论	138
一、相反理论的基本要点	138
二、常用数据分析	138
三、操作提示	139
四、好友指数的收集	140
第十三章 怎样捕捉黑马股	141
一、什么是黑马股	141
二、选黑马股的三大技巧	141
三、黑马股启动前三大要素	142
四、黑马的特征	142
第十四章 八招绝技轻松应对反弹	143
一、抢反弹的时机	143

二、操作提示	144
第十五章 股市中的“吃鱼理论”	145
第十六章 股市周期理论	147
第十七章 短线操作技巧	152
一、首先要正确认识股市	152
二、明白炒股到底是为什么	153
三、树立正确的投资理念(炒股的正确理念)	153
四、了解庄家心理	154
五、几种错误操作类型	155
六、股市中几类人他们炒股的实战成绩绝对不会很好	155
七、股市格言	155
八、短线操作实用技巧	156
九、短线操作几大要点	158
十、把握自己	159
第十八章 卖出股票的技巧	160
一、长线何时卖出股票	160
二、中线何时卖出股票	161
三、短线卖出股票时机	161
参考文献	166

第一章 证券投资概述

一、为什么要学习证券投资

1. 什么是证券投资

我们首先要搞清楚什么是投资。

投资指的是用某种有价值的资产,其中包括资金、人力、知识产权等投入到某个企业、项目或经济活动,以获取经济回报的商业行为或过程。可分为实物投资和证券投资。

(1)实物投资是指企业以现金、实物、无形资产等投入其他企业进行的投资。投资直接形成生产经营活动的能力并为从事某种生产经营活动创造必要条件。它具有与生产经营紧密联系、投资回收期较长、投资变现速度慢、流动性差等特点。实物投资包括联营投资、兼并投资等。

(2)证券投资是指投资者(法人或自然人)购买股票、债券、基金等有价值证券以及这些有价证券的衍生品,以获取红利、利息及资本利得的投资行为和投资过程。



2. 学习证券投资有什么作用

我们首先了解一下证券投资在今天的重要作用,现今头号资本主义国家美国就是通过金融投资工具来肆意掠夺世界各国的财富的。

两次世界大战后,在世界范围内兴起了殖民地独立的高潮,英国等欧美列强控制的殖民地几乎全部独立。欧洲从此失去了往日的辉煌。

美国不仅没有受到战争的破坏。相反,战争让美国的军火商大大赚了一把。美国由此取代英国一跃成了世界的头号强国。

第二次世界大战后,世界政治格局发生了翻天覆地的变化。刚刚独立的国家,由于曾经被殖民者疯狂掠夺,一穷二白,经济濒临崩溃。欧美国家,特别是美国,控制着世界经济的绝

大部分。那些老殖民主义者,利用经济上的优势,垄断着世界经济规则的制定权,制定了极不平等的经济规则。刚刚独立的发展中国家,要融入世界,不被孤立,就不得不接受那些不平等的经济规则。发达的欧美国家,利用这些不平等的经济规则,继续榨取这些经济十分脆弱的发展中国家的血汗,使得发展中国家与欧美发达国家的差距愈来愈大。

举个简单的例子说明这个问题。发展中国家,往往具有资源优势,发达国家具有技术优势。发展中国家如果为了保护自己的资源,限制资源的出口,就违背了 WTO 的规则,就会受到 WTO 的制裁,发展中国家不得不廉价出卖自己的资源。而发达国家对技术出口不管有多少限制,都不会违背 WTO 的规则。

美国是世界上经济的头号强国,美国在世界各种经济组织中具有绝对的发言权。美国的经济组织背后,还有世界上最强大的军事集团作为后盾。美国利用这一优势,制定绝对利己的经济规则,发展中国家人民的血汗,源源不断地流入美国财团的口袋中。美国依靠不断榨取发展中国家人民的血汗,保持了美国的高速发展和美国人优越的生活。

一个简单的例子说明这个问题。美国不断让美元贬值,却压迫其他国家货币升值。就说说美国压迫人民币升值的事情吧。美元贬值,人民币升值,不仅能使中国对美国出口萎缩,美国对中国出口增加,更重要的是,通过美元贬值,人民币升值,中国人的血汗,也轻而易举地被美国拿走了一大部分!

中美之间的经济往来,使得中国人手中有一定的美元,美国人的手中也有一定的人民币。美元贬值,中国人手中的美元资产便不断缩水,美国人手中的人民币资产便不断升值。比如,中国向美国出口一万公斤小麦,每公斤小麦 1 美元,中国获得 10000 美元。美元不断贬值,一段时间后,小麦价格变为 1.1 美元,这时,中国如果向美国购买小麦,出口换得的 10000 美元,从美国购买回来的小麦,就成了约九千公斤了。如果美国向中国出口一万公斤小麦,每公斤小麦 1 元人民币,中国向美国支付一万元人民币,美国人手中就掌握着一万元人民币。过一段时间,人民币升值,小麦的价格为每公斤 0.9 元人民币,美国人手中的 10000 元人民币,就可以购得中国小麦一万一千公斤。美国通过贸易就轻而易举把中国的利益无偿占取了。

当今世界,以美国为首的欧美老殖民主义者,把经济这条绞索,牢牢套在了发展中国家的脖子上,依靠经济这条绞索,依然牢牢控制着整个世界。赤裸裸的武装占领变成了不见硝烟的经济侵略;美国取代了英国,成了新的“日不落”帝国。

自从 2007 年次贷危机爆发以来,美国经济一直在严重衰退和缓慢复苏的泥潭中徘徊,美国的前景似乎很暗淡。在常规传统的刺激手段失效的情况下,美国正在采用

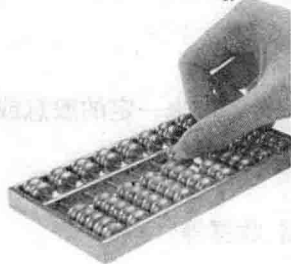


搞乱全世界,转嫁经济危机,掠夺全球财富的阴谋。通过捣乱、挖墙脚、抹黑、挑衅、破坏、造谣、偷袭、干涉、战争等超常手段,来达到恶化他国经济,搞乱他国政局,挑起地区冲突,使他国的情况比美国更加糟糕(比丑效应),最终达到吸引或迫使外来资金、人才流入,刺激美国经济,使美国率先从世界经济金融危机中走出,重新夺得领先优势,巩固美国经济超级大国地位的目的。



而对于没有理由进行干涉的其他国家,比如欧洲国家,金融攻击是一种最佳打击手段。可以在无形中消灭削弱对手,导致他国经济衰退,货币贬值,金融动荡,资金外流,泡沫破裂。为美国的对冲基金,投资银行创造良好的投机倒把机会,捞取巨额不义之财,不费吹灰之力,掠夺他国几十年经济发展积累的财富。远的是1997年的亚洲金融危机,近的就是如今的欧洲债务危机了。美国先是通过宽松货币政策对外大量借款,热钱流入他国,制造股市上升,房价上升,通货膨胀,经济过热,泡沫膨胀,再收紧银根,停止宽松政策,提高利息,迫使美元回流美国,给他国制造经济衰退,资产下跌,通货紧缩,泡沫破裂。对冲基金,投资银行乘机放空他国股票、债券、商品和货币,从中牟利,人为制造经济恐慌,大量人员失业,企业破产,政府债台高筑,迫使他国资金流入美国,为美国摆脱危机作出无偿援助和奉献,而各种金融投资工具在其中起了重要作用。

个人理财



钱生钱



我们今天学习证券投资的知识,首先,可以提高自己的素质,丰富我们的知识结构,用自己学到的知识为国家的经济建设贡献力量;其次,可以为我们的就业创造条件,从事自己喜欢的投资方面的工作;同时也可以帮助我们自己理财,使自己的资金可以保值增值,提高我们的生活质量。

生活在现代社会就要懂得怎样投资赚钱,而且要以最快的速度,抓住每一次机会,创造自我的价值。当我们用自己学到的知识去证明自己的价值,用自己的实力赢得最终的胜利,其实践意义要远远高于金钱价值。这就是学习证券投资的价值所在。下面我们就开始学习证券投资的基础知识,首先了解一下什么是证券。

二、证券的概念

证券是多种经济权益凭证的统称。它主要包括资本证券、货币证券和商品证券等。狭义上的证券主要指的是证券市场中的证券产品,其中包括产权市场产品如股票,债权市场产品如债券,衍生市场产品如股票期货、期权,利率期货、期权等。

三、证券分类

按其性质不同,证券可以分为有价证券和凭证证券两大类。



1. 有价证券

(1) 资本证券,如股票、债券等。其中债券又可分为公司债券、国债和不动产抵押债券等。

(2) 货币证券,包括银行券、票据、支票等。

(3) 财物证券,如货运单、提单、栈单等。

有价证券本身并没有价值,只是由于它能为持有者带来一定的股息或利息收入,因而可以在证券市场上自由买卖和流通,因此有价证券具有流通价值。

2. 凭证证券

凭证证券为无价证券,包括存款单、仓单、借据、收据等。

收款收据										No. 0006	
年 月 日			交款单位								
名 称	单 位	数 量	单 价	金 额						备 注	
				万	千	百	十	元	角	分	
合计人民币 (大写)				万 仟 佰 拾 元 角 分							

四、证券交易

证券交易,是指证券持有人依照交易规则,将证券转让给其他投资者的行为。证券交易除应遵循《证券法》规定的证券交易规则,还应同时遵守《公司法》及《合同法》规则。

五、证券交易场所

1. 证券交易场所是供已发行的证券进行流通转让的市场

证券交易市场的作用在于:一是为各种类型的证券提供便利而充分的交易条件;二是为各种交易证券提供公开、公平、充分的价格竞争,以发现合理的交易价格;三是实施公开、公正和及时的信息披露;四是提供安全、便利、迅捷的交易与交易后服务。

2. 分类

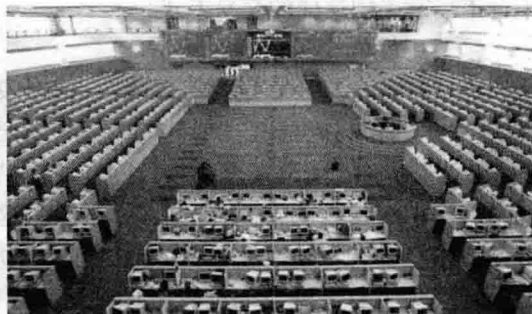
证券交易场所分为证券交易所和其他交易场所两大类。

(1) 证券交易所。

证券交易所是有组织的市场,又称“场内交易市场”,是指在一定的场所、一定的时间,按一定的规则集中买卖已发行证券而形成的市场。在我国有四个证券交易所:上海证券交易所、深圳证券交易所、香港交易所、台湾证券交易所。



上海证券交易所



深圳证券交易所

证券交易所的职能有:

① 提供证券交易的场所和设施。

- ②制定证券交易所的业务规则。
- ③接受上市申请、安排证券上市。
- ④组织、监督证券交易。
- ⑤对会员进行监管。
- ⑥对上市公司进行监管。
- ⑦设立证券登记结算机构。
- ⑧管理和公布市场信息。
- ⑨中国证监会许可的其他职能。

证券交易所的组织形式有会员制和公司制两种。我国上海证券交易所和深圳证券交易所都采用会员制,设会员大会、理事会和专门委员会。理事会是证券交易所的决策机构,理事会下面可以设立其他专门委员会。证券交易所设总经理,负责日常事务。

(2)其他交易场所。

其他交易场所是指证券交易所以外的证券交易市场,也称为“场外交易市场”,包括分散的柜台市场和一些集中性市场。

①柜台交易市场。



在证券交易市场发展的早期,柜台市场(又称“店头市场”)是一种重要的形式,许多有价证券的买卖是在银行或证券公司等金融机构的柜台上进行的。这种交易活动呈现分散性,其买卖方式与集中交易市场采取的委托买卖有很大不同。通常,在柜台上交易的证券,其买卖价格由开设柜台的金融机构报出,投资者根据金融机构柜台所报的买入价或卖出价

进行柜台交易,即证券出售者将证券直接卖给柜台,证券购入者直接从柜台买入证券。所以,金融机构的柜台既是证券交易的组织者,也是证券交易的直接参加者。由于这种交易是一对一的方式,就不会出现投资者买方内部或卖方内部直接的出价、要价竞争,而是由金融机构柜台根据投资者的接受程度调整报价。我国在2002年6月开始运作的商业银行记账式国债柜台市场就采用这样的交易方式。

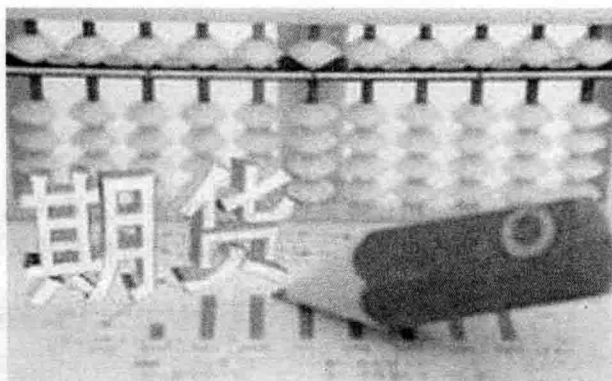
②集中性的交易市场。

随着证券交易市场的进一步发展,其他交易场所也出现了一些集中性的交易市场。从我国情况看,银行间债券市场已成为一个重要的债券集中性交易市场。1997年6月,中国人民银行发出通知,决定在全国银行间同业拆借中心开办银行间债券交易业务。由此,我国银行间债券市场建立起来。在随后的几年里,这一市场有了较快发展。在现阶段,银行间债券市场的参与者有境内商业银行、非银行金融机构、非金融机构、可经营人民币业务的外国银行分行等。主要交易方式包括债券现货交易和债券回购。全国银行间同业拆借中心为参与者的债券报价、交易提供中介及信息服务。债券交易实行双边谈判成交,逐笔结算。

另外,我国现行开展的代办股份转让系统也属于其他交易场所,也叫三板市场。该转让系统以具有代办股份转让主办券商业务资格的证券公司为核心,为非上市股份有限公司提供了规范的股份转让平台。

六、证券投资渠道分析

现阶段我们进行证券投资的渠道主要有以下几种:存款、债券、基金、股票和期货,存款和债券的利息较低,但相对稳定;基金和股票的收益较高,但相对风险也较大;期货的收益和风险更大,而且门槛较高,一般资金较少的投资者不便参与。所以我们下面主要讲解股票投资的基础知识,而且股票投资也是期货投资的基础。



第二章 股票投资概述

一、股票的概念

1. 什么是股票

股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人的股本身份和权利，并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。



股票代表着其持有人(股东)对股份公司的所有权，每一股同类型股票所代表的公司所有权是相等的，即“同股同权”。股票可以公开上市，也可以不上市。在股票市场上，股票也是投资和投机的对象。



2. 股票的作用

股票的所有权为一种综合权利，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。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。其作用为:

(1)股票是一种出资证明,当一个自然人或法人向股份公司参股投资时,便可获得股票作为出资的凭证。



(2)股票的持有者凭借股票来证明自己的股东身份,参加股份公司的股东大会,对股份公司的经营发表意见。

(3)股票持有者凭借股票参加股份发行企业的利润分配,也就是通常所说的分红,以此获得一定的收益。

股票持有者凭股票从股份公司取得的收入是股息。股息的派发取决于公司的股息政策,如果公司不派发股息,股东没有获得股息的权利。优先股股东可以获得固定金额的股息,而普通股股东的股息是与公司的利润相关的。普通股股东股息的派发在优先股股东之后,必须所有的优先股股东满额获得他们曾被承诺的股息之后,普通股股东才有派发股息的权力。

3. 股票是一种虚拟资本

股票只是对一个股份公司拥有的实际资本的所有权证书,是参与公司决策和索取股息的凭证,不是实际资本,而只是间接地反映了实际资本运动的状况,从而表现为一种虚拟资本。

二、股票的特点

1. 不可偿还性

股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能再要求退股,只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变,并不减少公司资本。从期限上看,只要公司存在,它所发行的股票就存在,股票的期限等于公司存续的期限。

2. 参与性

股东有权出席股东大会,选举公司董事会,参与公司重大决策。股票持有者的投资意志和享有的经济利益,通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大小,取决于其所持有的股份的多少。从实践中看,只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时,就能掌握公司的决策控制权。