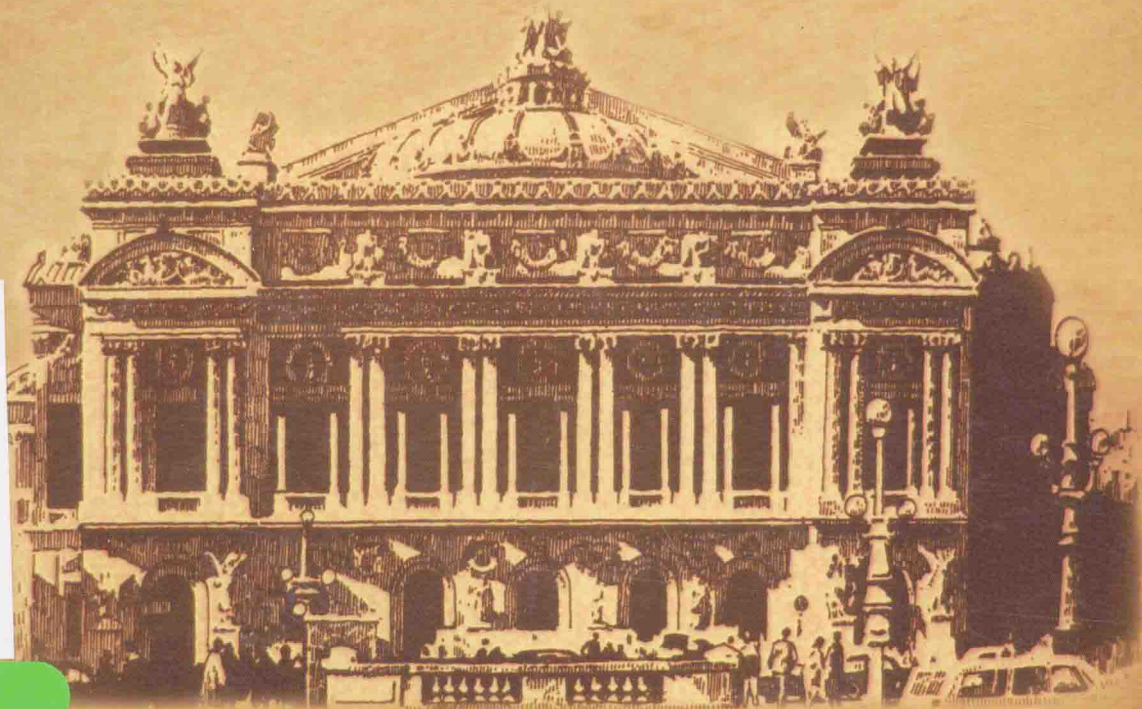


HENG QUAN TOU ZI XUE SHI YAN YU SHIXUN JIAO CHENG

Z 证券投资学

实验与实训教程

胡 征◎编著



合肥工业大学出版社
HEFEI UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS

证券投资学实验与 实训教程

胡 征 编 著
李柏洲 主 审

合肥工业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资学实验与实训教程/胡征编著. —合肥:合肥工业大学出版社, 2014. 10

ISBN 978-7-5650-1961-6

I. ①证… II. ①胡… III. ①证券投资—高等学校—教材 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 206359 号

证券投资学实验与实训教程

胡 征 编著

责任编辑 马成勋

出 版	合肥工业大学出版社	版 次	2014 年 10 月第 1 版
地 址	合肥市屯溪路 193 号	印 次	2014 年 10 月第 1 次印刷
邮 编	230009	开 本	710 毫米×1000 毫米 1/16
电 话	总 编 室:0551-62903038 市场营销部:0551-62903198	印 张	14.75
网 址	www.hfutpress.com.cn	字 数	280 千字
E-mail	hfutpress@163.com	印 刷	安徽省瑞隆印务有限公司
		发 行	全国新华书店

ISBN 978-7-5650-1961-6

定价: 29.50 元

如果有影响阅读的印装质量问题,请与出版社市场营销部联系调换。

内容简介

本教材共分三大部分，第一部分为基础实验篇，重点讲述证券投资预备知识、证券投资软件的操作界面使用和证券模拟交易平台操作；第二部分为单项实验篇，包括基本分析法、技术分析法、各种图形和技术指标的运用以及模拟交易操作方法。第三部分为综合模拟实训，让读者分别扮演投资经理、财务总监、操盘手和投资者。

每个实验项目都包括实验目的、预备知识、实验内容、实验步骤等内容，其中预备知识包含大量的实验项目操作细节，可为读者提供详细的实验指导与说明，而实验内容既有验证性实验项目，也有设计性实验项目。

本书可作为普通高等院校金融类的专业教材，还可作为证券投资者的参考用书。

前 言

由于股市参与门槛较低，很多人希望通过股票市场这个投资和投机功能兼备的市场博取机会和财富，分享经济增长的成果。1990年底创建的A股市场，无论是上市公司的数量还是总市值，都是中国股票市场当之无愧的代表。20多年来，A股投资者队伍持续壮大，逐渐发展成“全民炒股”。全国各大高校也都开设了证券投资类相关的专业课程，培养证券投资的专门人才。

然而证券投资学是一门应用性很强的学科，如何将理论与实践有机地结合起来，是完善证券投资学学科建设的重要课题。纵观目前的证券投资实验教材，要么是由某个证券模拟软件厂商编写的，要么是针对某个商业化的证券模拟软件而推出的。这就造成了证券学习者们必须花费巨额资金购买商业化的证券模拟软件来学习，成本十分昂贵；另一方面，随着中国资本市场的繁荣，人们对学习证券知识的热情高涨，广大投资者迫切希望能在无任何投资成本，无任何风险的情况下，在真实的股票行情、交易规则里锻炼证券投资思维，了解自己的水平，总结投资经验。因此，编写一本基于免费的证券实时行情软件和模拟交易软件的专业实验教材，让广大读者积极主动地去学习，防止损失获得帮助是必要的。

通过学习本书，读者可学会阅读分析证券资讯，正确使用投资分析软件，掌握基本分析与技术分析的要领，熟悉证券交易的基本流程，配合理论教学进行实证分析，提升创新意识与实践能力。

普通投资者通过学习本书，可以积累炒股经验、学习选股技巧、验证炒股策略，规避风险，提高收益。

本书有以下4个特点：

(1) 在体系上，突出了实验教学的形象及具体特征，通过大量的图表和模拟操作，使得读者能更直观地掌握证券投资的主要知识和操作程序，加深理解理论知识从而对整体知识融会贯通。

(2) 在内容上，介绍了传统技术分析方法，突出股票理论学习实战性，运用实验手段让读者体会“正确的交易方法”，具体的实验技术和模型设计方法。

(3) 在软件上, 介绍当今最为主流的软件——基于 WINDOWS 7 操作系统的免费实时行情证券软件和免费模拟交易软件。极大地节省了学习成本, 为高校节约了大量的金融实验室建设费用。

(4) 强调证券交易实验的实用性, 注重培养读者的证券交易能力与风险意识, 提高读者的证券交易技巧, 从而积累证券交易经验。

本书汇集了作者长期从事证券投资学实验教学和主持全国证券从业人员资格考试的心得, 既是对以往实验教学经验的总结, 也是对此领域的有益探索。

本书可作为普通高等院校经济管理专业的实验实训教材, 也可作为证券投资者的参考用书。

证券业资深从业人士梅露燕对本书进行了审校, 并提出了大量的宝贵意见。还得到了马成勋、李柏洲等老师的帮助和支持, 在此表示深深地感谢。

由于编者水平有限, 书中疏漏和不足之处在所难免, 敬请广大读者批评指正。

胡 征

2014 年 10 月 15 日

目 录

绪 论	(1)
第一部分 基础实验	(11)
第一章 证券投资预备知识	(13)
第一节 证券市场	(13)
第二节 股票及股票市场	(14)
第三节 股票交易知识	(19)
第四节 证券市场的风险	(25)
练习与思考题	(29)
第二章 证券投资模拟软件概述	(30)
第一节 证券投资分析软件	(30)
第二节 证券投资模拟交易平台	(32)
练习与思考题	(35)
第三章 证券行情分析软件使用说明	(36)
第一节 证券行情分析软件下载与安装	(36)
第二节 证券行情分析软件运行与退出	(39)
第三节 证券行情分析软件界面介绍	(42)
第四节 专业分析功能	(65)
第五节 画线工具	(70)
练习与思考题	(73)

本章附录	(74)
附录 A 大智慧功能热键菜单	(74)
附录 B 指标快捷键菜单	(75)
附录 C 大智慧软件常见问题解答	(77)
第四章 证券模拟交易平台操作说明	(79)
第一节 证券模拟交易平台注册与登录	(79)
第二节 证券模拟交易平台界面介绍	(82)
第三节 证券模拟交易平台演示	(86)
练习与思考题	(95)
第二部分 单项实验	(97)
导 论	(99)
第五章 证券投资单项实验	(107)
实验一 证券行情分析软件下载、安装及使用	(107)
实验二 宏观经济分析	(108)
实验三 中观行业分析	(117)
实验四 微观财务分析	(123)
实验五 微观公司经营分析	(125)
实验六 技术分析理论验证与运用——K 线分析	(127)
实验七 技术分析理论验证与运用——道氏理论	(132)
实验八 技术分析理论验证与运用——切线理论	(134)
实验九 技术分析理论验证与运用——移动平均线理论	(143)
实验十 技术分析理论验证与运用——形态理论	(154)
实验十一 技术分析理论验证与运用——波浪理论	(162)
实验十二 技术分析理论验证与运用——常用技术指标	(164)
实验十三 证券模拟交易	(181)
本章附录 实验报告格式示例	(183)

第三部分 证券投资实训	(185)
引 言	(187)
第六章 综合实训	(193)
《证券投资》模拟操作记录卡	(193)
证券模拟交易过程控制表（投资经理用表）	(194)
证券模拟交易过程控制表（操盘手用表）	(197)
证券模拟交易过程控制表（财务总监用表）	(199)
证券模拟交易过程控制表（所有成员用表）	(199)
实盘操作的总结（周/次）	(213)
证券模拟实训过程的总结	(214)
指导教师总评与分析	(214)
证券模拟交易大赛	(215)
本章附录 A 证券从业人员就业指南	(217)
本章附录 B 个人投资者风险承受能力评估问卷	(220)

绪 论

中国经济近些年来一直保持着快速强劲的发展势头，中国股市也一路突飞猛进，巨大的逐利效应激起了人们的投资欲望。调查发现，有相当多的投资者进入股市后，均存在“折损真金白银，获得宝贵经验”的现象。尤其是证券初学者和股市新手们在基础知识、投资心态、操盘手法等方面还需要多锻炼，多实践。因此，一个免费的、无风险的让广大投资者进行智慧理财、理性投资的证券模拟实验与实训平台就显得十分必要了。

一、证券模拟概述

证券模拟系统由证券行情分析系统和模拟交易系统两部分组成。其中，证券行情分析系统是指利用行情分析软件通过因特网接收证券交易所的实时行情、用户分笔数据、分时数据、日线数据、财务数据、基本资料、公告信息等，结合软件集成的经典技术分析指标，利用 K 线形态、分时走势、涨跌幅排序、画线工具、数据管理和指标排序等对证券市场行情进行动态观察分析。模拟炒股系统是一种利用互联网技术，根据股市实盘交易规则设计的模拟仿真操作的系统，证券投资者通过模拟炒股系统分配的虚拟资金可以进行模拟股票交易，系统地锻炼、学习操盘技术。

1. 证券公司建设证券模拟实验室的意义

证券公司可利用模拟交易平台举办各类交易大赛来吸引客户、为客户提供投资技巧的指导、通过对客户交易行为的分析为客户提供个性化的指导和服务、还可为客户提供新交易品种上市前的实习和熟悉从而达到开拓新客户、巩固和服务好现有客户的目的。同时证券公司也可利用平台开展自身理财师和投资从业人员的业务培训及业务水平考核，进行新金融产品和服务的研究等。在金融业比较发达的国家中，证券公司都会拥有一套自己的成熟和完善的模拟交易平台。

2. 教育机构建设证券模拟实验室的意义

学校建立证券模拟实验室，不仅为学生提供了一个学习证券知识的全真实践平台环境，使学生通过亲自参与股票买卖，体会股市的酸甜苦辣，学习

股票交易的各种技巧,了解股票技术分析的各种方法,锻炼当代大学生理论联系实际的能力;而且可以让学生真实地感受到投资风险,避免投机跟风,建立起未来事业发展所需的正确的投资理念,并尽情享受所学理论知识被成功实践的巨大乐趣。

二、证券模拟实验概述

证券模拟实验通过网上实时行情和资讯在课堂上的展现,最大限度地提高了这门课程在课堂上的生动效果,通过实验教学结合理论教学,对证券投资学课程的主要内容进行实证验证,从而达到理论和实践的贯通。

证券投资学模拟实验教学是指在校内建立证券模拟实验室,借助多媒体和网络平台,结合证券交易所的实时行情进行模拟教学。在不断地探索和实践证明,模拟实验教学及模拟投资活动是实现证券投资学理论与实践相结合、增加教学的直观性与趣味性、提高学生学习积极性和课程教学效果最有办法。因此,这一方法被各高校广泛采用。

证券模拟实验课程的目标为:

- ① 关注证券市场、证券价格的波动情况,并进行记录,以逐渐加深对证券市场的了解。
- ② 逐渐熟悉证券市场中交易的证券种类及名称,并且通过记录证券模拟交易过程中的盈亏情况,以锻炼个体心理承受能力。
- ③ 运用所学专业理论知识对证券市场、有价证券进行分析,以逐步形成理性的投资理念。
- ④ 在不断地总结与认识过程中,加深对证券市场的理解,培养独立思考的能力。

三、证券投资交易的入市心理准备

如果希望进入股市后能够长期盈利,不仅要掌握证券理论、投资分析、交易操作等知识,还要具备成熟的投资心理,知足常乐的心态、开朗豁达的心境。

1. 提倡投资,减少投机

股票的收益来自两个部分:一是从发行公司获得的股息和红利,二是来自于买卖股票的差价。股市上习惯于把长期持有股票,注重获取股息和股利的行为称为投资,而把频繁买进卖出,注重价差收入的行为称为投机。

投资与投机没有严格的界限区分,二者往往同时体现在同一个投资者身上。买卖持有的股票,当价格上升到一定高度时卖出,投资就变为投机;将后市看好的股票买进长期持有以获息获利,投机又成为投资。

侧重于投资行为的投资者也希望能获得价差收益，但他们的行为较为保守，更倾向于较低的投资风险。

倾向于投机的投资者则相对富有冒险精神。他们不太注重对证券发行者的考察分析，而更多地关心市场行情的变化和可能引起行情变化的各种信息，因为投机性投资的前提就在于正确预测市场可能发生的变化，分析这些变化，采取相应的策略买进卖出，赚取价差。

长期的投资行为是发行公司稳定发展的重要保证，而投机行为则是影响股市健康发展的不良因素。但是，投机行为的迅捷获利对一切投资者的诱惑力又直接刺激了股票市场的成长和繁荣，继而引来更多的投资资金。由于投机行为充斥较多赌博、欺诈等消极因素，有较大的风险性，所以，证券市场上更提倡健康的投资行为。

2. 理智投资，量力而为

投资者涉足证券市场，会受到很多因素的限制。冷静衡量自己的资金、信息、时间、心理等因素和风险承受能力，根据自己的实际情况，才能做出正确的投资决策。

首先，投资者要充分考虑自己的心理承受能力和资金能力，有多大资金投多大资，有多大的承受能力则承担多大的风险，绝不可草率行事。

明智的投资者为增强自身对风险的防范能力，绝不会把全额资金倾仓投入，总会保留部分现金以备不时之需。即使失算，仍可东山再起。而自不量力，孤注一掷，往往会导致一败涂地。

记住，量力而为，理智投资，是规避风险的第一道避风港。

3. 关注大户，适度跟进

大户是指那些资金实力雄厚，持股很多的投资者，大多是机构投资者。他们的资金少则几千万元人民币，多则几亿元人民币。他们通常都有资深的专业人士作为智囊，辅以灵通广泛的信息网络，配备手法精准的操盘手专门操作，可谓天时、地利、人和。

大户的资金入市或离市不但可能会影响某个股价位，甚至可能会引起大盘整体的波动。尤其是大户联手炒作时，股价走势会呈现明显的大户特征，而这种大户操纵股市的现象绝非少见。作为大户财源的普通投资者，必须关注大户行踪，巧妙利用机会，防止落入圈套。

压低吸货，拉高出货是大户盈利的根本手段。在盘面上通常显现为：成交量突然放大，往往是大户开始进货；成交量持续放大，可能是大户在炒作；股价虽然偏低，每天仍以最低价收盘，估计大户在压低收购；收盘价有较大提高，可能是大户拉高行情的手法；股价急速上扬，让持股人喜出望外，乐不胜收，估计是大户在营造利多气氛；股价急剧跳动，起伏不定，往往是大

户在震仓洗盘；买盘卖盘过分集中，或每笔成交量数额很大，都可能是大户的手笔。

由于大户混迹于一般投资者之中，他们又在竭尽全力掩盖行踪和目的，散户必须花较大力气才能识别。有幸掌握大户脉搏，顺势而为，可以获得较大的收益；万一判断失误，落入圈套，难免会损失惨重。因此，应在紧密关注大户行踪时适度跟进，见好就收。

4. 独立思考，切忌盲从

投资者千差万别，心态各异。股市似乎有一种神奇的魔力，使他们在相互的影响之下逐渐减小异议，形成一种整体性的倾向。这种倾向不但可以操纵很多人的情绪和行为，有时甚至可以成为左右股市行情的力量。当股市人声鼎沸，大多数人会受到感染争相入市，导致股价攀升；当这种倾向趋于冷清，大多数人会变得沮丧悲观，相继抛售离市，股价就会随之下跌。

这种倾向虽不无合理之处，但往往与市场因素没有紧密的关联，没有逻辑性，原则上是非理性的，因此是大户操纵股市的手段。

初入股市的人往往都有这样的经历，看见大家都在买入股票，唯恐丧失时机，马上跟进，可偏偏刚买到手就开始跌价。发现大家都在争相出售，自己也迅速脱手，但往往刚刚卖掉股价就开始回升，似乎总事与愿违。

其实问题很明白：当大家都认为有利可图争相购入时，股价已经渐到高位，庄家大户和一批先行者已经赚足了利润空仓离场，价格必然回落；而当大家竞相出货时，恰恰是庄家在震仓洗盘，甩掉包袱，目的达到后自然要开始拉高。

所以，理智的投资者应该冷静考察股市上风起风落的原因，独立思考，合理利用市场情绪，杜绝盲目跟风，避免成为牺牲品。

5. 广采信息，谨慎判断

股票市场上各类信息交错纵横，很多信息都对股价行情有强烈的干扰作用。因此，信息灵通，情报准确及时，是投资者成功地进行投资操作的重要条件，而消息闭塞，武断投资，很容易落得血本无归。

投资者需要掌握的信息主要有三个方面：宏观经济信息、发行公司的信息和股市交易信息。

信息来源通常包括广播、电视、报纸、杂志、网络等传媒，也有股市大盘、股票实时行情系统、上市公司公告报表等专用媒体。广播电视节目中的新闻，财经消息，股市点评和行情介绍是可以轻易得到的信息；证券报纸更为专业地提供股市方面的信息；上市公司提供的各类公告、年报、季报等则为投资者了解该只股票提供了第一手资料。另外，雨后春笋般涌出的各类电脑股票实时行情系统，既为广大投资者提供了深沪两市全面的即时和历史的

系统资料，也提供所有上市股票分类具体的即时行情和全部历史记录，还提供全面的分析、预测数据和手段。

投资者还可以通过观察股市或证券交易场所的实地情况来获得信息。比如，股市人潮汹涌，是行情高涨的显示，股市门庭冷落，是进入熊市的表现。股市还是消息纷扬的场所，各种消息往往代表各种不同的愿望和心态。对于股市流传的消息一定要审慎对待，凡是不能确定真伪的，最好采取置若罔闻的态度，避免因莫须有的传言影响自己的正常判断，陷入消息陷阱，造成损失。

老练的投资者善于利用一切可能的消息来源，观察分析后作出正确判断，有的放矢，成为经常的赢家。

6. 被套不惊，冷静化解

股市风云变幻，阴晴叵测，即便是再老谋深算的投资者也有失误被套的时候，正所谓“常在河边走，岂能不湿鞋”。尤其是在市场非理性急转直下时，投资者大量被套也不足为奇。这种时候是评价投资者理性思维和心理承受力的关键时刻，也是考验投资者降低或化解损失能力的最佳时机。

一般来说，假如被套的是业绩较优的股票，所占投资比重不是很大，投资者又不急用资金，也有足够的心理承受能力，就应该继续持有，因为这类股票每年还有股息、赠股、派股等收入，股票持有成本会逐渐下降，只要不出手，赔钱就不会成为现实，再说股市有跌必有升，对于绩优股，连本带利收回不会很难。

如果持有的股票泡沫很大，公司前景看淡，或该股占用了大量资金妨碍了正常支出，或投资者急需资金使用，从其他地方可以盈利挽回损失，或投资者已被搞得神不守舍就该当机立断，忍痛割爱，割肉止损，图谋东山再起。

另一种方法就是利用摊平止损法，随着行情下跌，有计划地购入该种股票，降低平均成本，缓解被套的深度，也就是缩短被套的时间。

常用的摊平止损法有平均加码摊平法和倍数加码摊平法，两者的区别是，前者在价格每降低一定比例后与原有股票数逐次等量买进，后者则在价格每下降一定比例后逐次加倍买进。前者比后者耗用的资金少些，后者对降低平均成本力度更大。

运用摊平止损法的必要前提是股票要有进一步投资的价值，有一定数量的可用资金，而且宏观经济前景向好的趋势不是很久远，否则资金会越套越多，越来越被动。

7. 卖高买低，适可而止

投资股票的目的就是获利，但对利益的追求要有尺度。贪得无厌是投资者最大的心理魔咒。

当股价上升时，一再提高售出的期望价格，迟迟不肯善罢甘休，以图更大的利润，往往使已经到手的利益成为泡影。

当股价下跌时，迟迟不肯入市，总希望能够买到更便宜的股票，直到价格反弹才如梦初醒，结果坐失良机。

最低价买进，最高价卖出是买卖操作的理想状态，可遇而不可求，要靠牺牲机会和承担风险来换取，更何况得失成败并不仅靠一笔交易来决定，所以，审时度势，适可而止是保证长期获利最可取的策略。

8. 当机立断，遇事不慌

在买入股票时，当很多人为股票的收益、价位等犹豫徘徊时，成熟的投资者早已买进，当别人最终确认购买时，不是早已被抢购一空，就是价位已经高企。

在卖出股票时，当一般投资者还在考虑价格是否有望继续上升时，成熟的投资者往往已成交获利，等大家都认定时机已到时，往往已时过境迁，不是价位不如当初，就是跌势降临。

初涉股市的投资者在止损时的表现更显举棋不定。他们虽然意识到购进了不当的股票，却不忍承担损失迅速卖出，总希望有朝一日会出现奇迹，直到深度套牢时才悔不当初。而成熟的投资者则会当机立断，果断止损，把损失降低到最低程度。

股票市场上没有永远的赢家。丧失一次盈利机会还有重新补救的机会，不能及时止损可能会令你元气大伤。难怪股市上流传这样的说法：“入市后的第一课不是收利，而是止损。”

一旦发现走错了方向，马上应该考虑的就是减少损失。成熟的投资者与一般投资者的重要区别就在于当机立断。

犹豫不决很容易转为惊惶失措。一经失误，稍有风吹草动，就担心旧戏重演。上升行情中，涨得稍一出乎意料就马上抛出，担心到手的薄利化为乌有；下跌行情中更是见跌就逃，唯恐重蹈覆辙。

股价升中有降、降中有升都属必然，就像晴天转阴、阴天转晴一样自然；股市上利多利空消息随时可见，其中绝大多数都是有意营造或自寻烦恼；即使真的出现问题，惊惶失措也于事无补，无须大惊失色。

为了防止瞻前顾后带来的心理煎熬，投资者可以在每次投资之前冷静周密地拟定出投资计划，严格按照计划操作，就可以免受任何感情和心理因素的干扰，更可能占据有利时机。

9. 专家意见，仅供参考

初涉股市的投资者，由于知识和经验的欠缺，通常只能根据市场的风吹草动从事短期投资，随时都有“交学费”的可能。因此，请教专家是明智

之举。

专家通过长期实践，对宏观经济、金融政策、产业政策等都有深入的研究，对股市行情的变化趋势、价格水平、人气聚散等有系统的认识，对上市公司也有条件做更透彻地了解，所有这些都是初入股市者可望而不可即的，专家的意见往往可以指导。

但是，任何专家都不可能以自己有限的经验涵盖瞬息万变的股票市场，股市中没有放之四海而皆准的经验，所以不要指望靠专家的意见来解决自己所有的问题。专家的意见只可参考，不可依赖，最可信赖的还是自己的学识和独立的判断。

另外，上市股票数千种之多，任何专家都难以对它们全部了如指掌。专家较少光顾的股票，很可能是极有投资价值的股票，仅听一家之言，就会与之失之交臂，丧失较大收益。

四、投资者常见的错误行为和观念

(1) 大部分投资者不懂选择好股票的标准，所以入不了门。他们往往盲目地去买第四流的股票。

(2) 在股票跌的时候买进最容易赔钱。有人专爱捡便宜货，却往往是便宜没好货。

(3) 一个更坏的习惯是，往下而不是往上加买。这一外行投资策略会造成巨大亏损，几次大赔就可能全部输光。

(4) 爱捡便宜的人往往会买一大堆便宜货。两三块钱的股票惹人爱。但如果买一大堆，赔起来也很快。买廉价的股票不仅佣金付得多，跌起来也比其他股票要快得多。

(5) 初学者往往想一蹴而就。他们不经过充分的研究和准备，不学习基本技巧，就想大赚特赚。

(6) 许多主流投资者都喜欢根据内幕、小道消息和某些顾问公司的建议来买股票。他们宁愿听别人的话，拿辛辛苦苦赚来的钱去冒险，而不是想办法搞个明白。大部分小道消息是假的，即使是真的，股票价格也往往会反着走。

(7) 投资者仅仅是看分红高或是价格/收益比率而购买二流股票。分红并不重要。一个公司如果分红太多，它就得外出筹资并为此付出高利息。但一家公司的价格/收益比率低可能是因为它过去一直表现不佳。

(8) 人们喜欢买名字熟悉的公司的股票。许多好股票公司的名字你可能从未听说，但通过研究却可以发现。

(9) 大部分投资者找不到好的信息咨询。有的得到好建议也分辨不出，

或不能照办。一般的朋友、经纪人或咨询公司都提不出好建议。只有少数已经在股市有所收获的朋友、经纪人或咨询公司提的意见才值得参考。出色的经纪人和出色的大夫、律师一样难得。

(10) 98%的人都不敢买价格创新高的股票。他们总觉得价格太高。但个人的感觉和想法往往与市场不符。

(11) 大部分蹩脚的投资者都死守亏损，不愿平仓。在损失尚小，还合理时他们不愿了断，却一厢情愿地死守，直到亏损不断扩大。这是人性的弱点。

(12) 出于同样的原因，投资者总是很快兑现利润。赚钱的股票总是很快就卖掉，亏钱的总是死守着，这与正确的投资程序正好背道而驰。

(13) 新手往往过多地使用限价委托，而不用市价订单。他们过分计较价格，而忽略了大的走势。限价订单会导致脱离市场、该平仓出场时不果断。

(14) 有些投资者总是举棋不定。他们在决策时不知道自己在干什么，既无计划，又无准则，所以左右为难。

(15) 大部分投资者不能客观地看待股票。他们总带有主观愿望和喜好。他们凭自己的愿望来决策，从而忽视市场的信号。

(16) 投资者常常受一些并不真正紧要的事情影响，比如：分股、增加分红、新闻发布、咨询公司建议等。

(17) 我必须不亏本才能卖出手中的股票，我不能赔本。

(18) 我投资的钱一定要有相当比例的回报。

(19) 我一定要做得比某人有成效。

(20) 我必须在股价降到谷底时买进。

(21) 我必须在股价上升到最高点时卖出。

(22) 我应该在更低价时才买进。

(23) 我应该在价钱再高一点时才脱手。

(24) 我只买市盈率低的股票。

(25) 我只买优绩股。

(26) 我只买息高的股票。

(27) 股市都由内幕和专家操纵，一般人根本没有机会获利。

(28) 所谓的投资专家根本什么也不懂，常常判断错误。

(29) 绝对不要买经纪人推荐的股票。

(30) 经纪人花了许多心血研究股市，他们永远比我懂得多。

(31) 我比这些投资专家聪明得多。

(32) 我这次的股票一定要把上次的损失弥补回来。

(33) ……绝不可能发生；或者一定会……

(34) 我不能犯错误；我必须做正确的决策。