

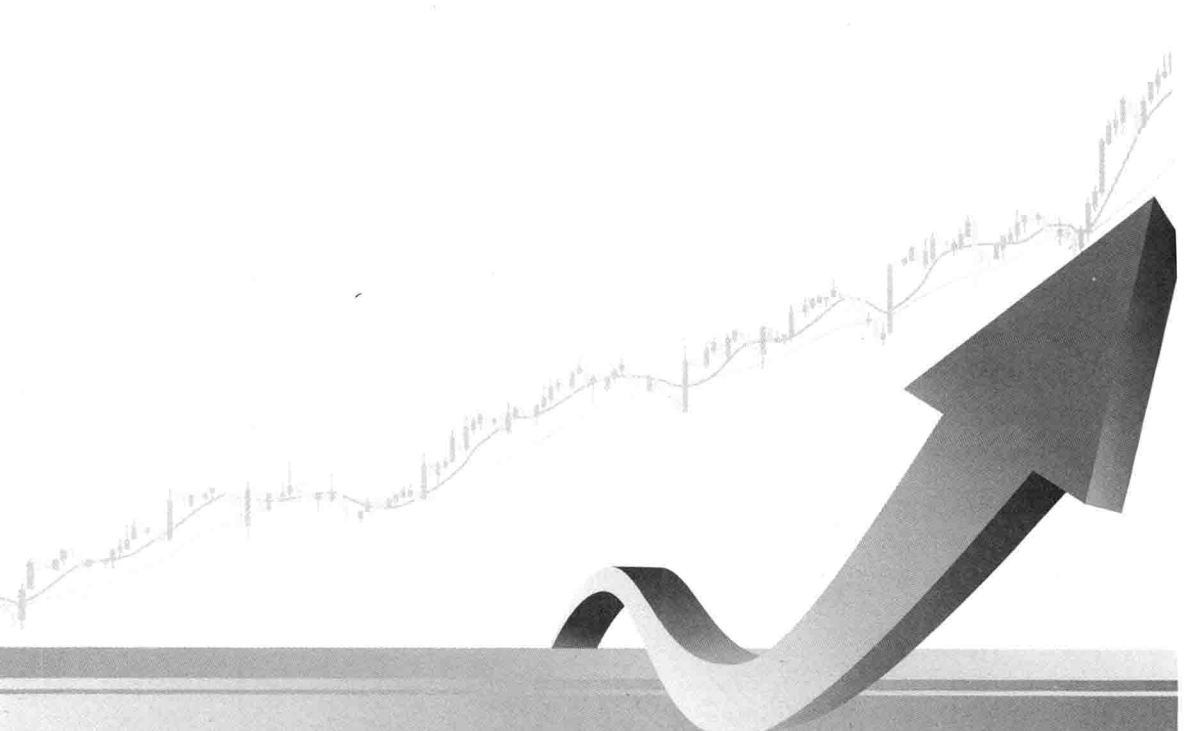


新股民必修课

覃维桓 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



新股民必修课

覃维桓 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

新股民必修课/覃维桓著. —北京: 经济管理出版社, 2015. 1
ISBN 978 - 7 - 5096 - 3601 - 5

I. 新… II. 覃… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 006832 号

责任编辑: 张 马

责任印制: 张 马

责任校对: 赵天宇

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 13.5

字 数: 200 千字

版 次: 2015 年 2 月第 1 版 2015 年 2 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 3601 - 5

定 价: 32.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

本书专为初入股市者量身而做，内容简明扼要，理论深入浅出，指导切合实际。

在经过2001年6月到2005年6月漫长的下跌之后，中国股市经历了前所未有的辉煌，在到2007年10月的两年多时间里，上证指数增长了5倍，从998点直冲到6124点。更多的普通老百姓开始关注股市，几乎人人手里都有股票或者基金，到了全民普及的时代。

然而股市的辉煌之后跟随的是惨烈的下跌，到2008年10月在1664点见底以前，上证指数下跌超过70%，大多数人亏损累累。但是更让人没想到的是，股市在2009年8月3478点再次见顶之后的5年时间里就一浪更比一浪低，再也没有起来过。

人们不禁要问，既然股市是经济的“晴雨表”，为什么中国经济一直在向前发展，而中国股市却会这样大起大落呢？我们又该如何应对呢？

其实，与其说股市是经济的“晴雨表”，不如说股市是经济的“哈哈镜”，在股市中反映出来的经济经过了很大的扭曲，当大家都对经济前景抱乐观态度的时候，股市会大涨特涨；而当经济刚有过热苗头的时候，股市却可能已经跌得惨不忍睹了。这就是中国股市大起大落的根本原因，在一定程度上，中国股市的这次大跌是全球金融危机的反映。

目前中国经济处于快速发展之中，在全球金融危机爆发之后，中国更是成了世界经济发展的领头羊。但是周边环境存在许多不确定性，全球经济仍有二次探底的风险。不仅欧洲和日本面

临着经济衰退，美国经济复苏也还远不尽如人意。而国内经济正处于转型过程中，发展速度放缓，不过这是发展中的问题，相对来说是比较容易解决的。而所有这一切在股市中反映出来就是反复振荡筑底，一旦经济基础稳固了，还会迎来大发展的前景。2014年以来，中国股市已经大幅度全面转好，走出了长期的下降通道，正是新投资者参与的大好机会。

如今国际上有大量资金看好中国经济，我们看到香港股市上的H股有许多股价已经大大超过国内的A股，这是过去多年来很少见到的。这说明中国股市正处于底部，有着光明的发展前景。中国股市上有许多上市公司在未来将成为中国乃至世界的明星，股价将上升数倍乃至数十倍，而随着国家的发展，老百姓的收入也将大幅增加，有更多的人手里有闲钱用来投资，中国股市无疑是一个最佳场所。对于新入市的股民来说，这本书就是最好的敲门砖。因为我是站在普通股民的立场，讲解入市所需的最基本知识，以及最基本的防范风险的方法。

虽然投资股市有好处，但并不一定适合每个人。在经过了多年磨炼之后，大多数股民往往都是亏损的，这是股市中难以避免的现象。因为虽然股市总体来说是随着经济的发展而发展，但是其股价的发展速度常常赶不上股市的消耗，因为股市分红、税收、佣金要占很大比例，而股市中又有一部分人获利丰厚，剩下的大部分人获利就有限了，不然钱从何而来？所以新股民应当提高风险意识，切不可因为急于求成而酿成大错。

预计在未来几年里中国股市仍会继续向前发展，而当前正在崛起的“市道”正是新股民入市的好时机，大家应当抓住机会提高自己的本领，才能在未来的大牛市中获得更大的收益。

衷心地祝愿大家在股市里发财！

作者

2014年12月

目 录

第一讲 股市入门

- 第 1 课 什么是股票 (3)
- 第 2 课 股份公司为什么要发行股票 ... (6)
- 第 3 课 人们为什么买股票 (10)
- 第 4 课 如何看待股市和股票 (14)
- 第 5 课 什么样的人适合炒股 (18)
- 第 6 课 炒股要做哪些准备 (20)
- 第 7 课 到什么地方买卖股票 (23)
- 第 8 课 沪深股市简介 (28)
- 第 9 课 股指期货 (32)
- 第 10 课 怎样看懂股市的大盘..... (34)
- 第 11 课 股票是怎样买卖的 (上) (37)
- 第 12 课 股票是怎样买卖的 (下) (46)
- 第 13 课 股市怎样运作 (50)
- 第 14 课 看盘时应看些什么 (55)

第 15 课	怎样看走势图	(58)
第 16 课	怎样选择入市时机	(64)
第 17 课	怎样选股	(68)
第 18 课	怎样用好股市服务	(71)

第二讲 股市分析

第 19 课	基本面分析中主要 应考虑哪些因素	(77)
第 20 课	对中国股市的认识	(81)
第 21 课	对上市股份公司 应做哪些分析	(85)
第 22 课	什么是技术分析	(90)
第 23 课	股市的根本规律	(92)
第 24 课	股价趋势	(94)
第 25 课	股价形态	(102)
第 26 课	K 线组合	(106)
第 27 课	量价关系	(112)

第 28 课	技术指标	(114)
第 29 课	黄金分割	(121)
第 30 课	波浪理论	(124)
第 31 课	技术分析的应用	(127)
第 32 课	用计算机帮助炒股	(129)
第 33 课	炒股要领	(131)

第三讲

股市操作

第 34 课	转变理念，在股市 中立于不败之地	(141)
第 35 课	炒股获利的理论基础	(143)
第 36 课	如何买到上涨的股票	(146)
第 37 课	如何分析大盘形势	(148)
第 38 课	选股	(153)
第 39 课	用电脑选择买点	(158)
第 40 课	买股票的要领	(162)
第 41 课	资金管理	(164)

第 42 课 止损 (167)

第 43 课 为自己在股市中定位 (174)

附录 1 上海证券交易所上市股票
(中小企业和创业版) (177)

附录 2 深圳证券交易所上市股票 (188)

附录 3 沪深证券交易所上市基金 (202)

A decorative border with a repeating floral or scrollwork pattern surrounds the central text.

第一讲

股市入门

第 1 课

什么是股票

新中国股票上市交易到如今已经有 30 多年了。在这些年里，中国的股市起起落落，成了百姓生活中不可或缺的一部分。虽然并非所有的人都炒过股票，但直接或者间接参与的人占了极大数量，所以给我们的生活带来不可估量的影响。

只是最近几年，由于股市长期萎靡不振，愿意买股票的人少了，所以对人们生活的影响在下降。但是 2014 年以来，股市开始启动了，到股市开户也就是新加入股市的人大幅增加，国外买中国股票的资金也大幅增加，种种迹象表明，一个新牛市正在启动之中。希望大家认清这个形势，不要迟疑，尽快投入到股市中来。

也许你还完全是个新手，对股市一窍不通，但是正打算到股市上来试试自己的身手，可是面对股市上千种股票、变幻莫测的行情，不知该从何下手。下面来讲一讲什么是股票，以及如何由浅入深地掌握买卖股票的方法。如果本书能够起到抛砖引玉的作用，读了以后对你有所启发，就算达到目的了。

要知道什么是股市和股票，先要知道什么是股份公司。“公司”这个词现在可以说是无人不知，无人不晓了。那么股份公司和别的企业又有什么不同呢？股份公司在外国已经有好几百年的历史。而在中国，不算解放前那段，才只有 30 多年的时间，所以一些人感到生疏。其实我们经常听说的一些世界上有名的大公司，例如，美国的 IBM 公司、可口可乐公司，德国的西门子公司，日本的索尼公司、松下公司，无一不是股份公司。国内许多股份公司的产品也早已是家喻户晓，比如大众汽车、长虹电视

机、海尔电器、贵州茅台，等等。那么为什么这些公司都要采用股份公司的形式呢？

让我们先来看一个简单的例子。有个人打算做一笔生意，从四川将橘子贩到北京来。当地的售价是1.00元/斤，北京的售价是2.00元/斤。除掉运输费等成本0.50元/斤，每斤可以净赚0.50元。但是做一个来回至少要投入资金6万元，而他自己的钱又不够，于是就和一个朋友合伙做这笔买卖（注意，不是借钱做！）。由他出4万元，他的朋友出2万元，或者说他出两股，他的朋友出一股，并讲好在做完这笔生意后，不管是赔还是赚，两人按股分担。结果做完这笔买卖后，除去购入费、运费、人工费、税收等，一共赚了2.4万元，于是除了本钱之外，他分得1.6万元，他的朋友分得8000元。

这自然是最简单的一个例子，但说明了共同经营的本质，即共同投入资金，收益按比例分配，当然如果亏损了也要按比例分摊。假如在上面的例子中如果不是赚而是赔了6000元，那么他就要负担4000元，只能拿回3.6万元，而他的朋友要负担2000元，还能拿回1.8万元。

随着人类社会的发展，开展经济活动的需要，出现了各种企业。最早出现也是最普通的一种企业是由个人或家庭所有的企业，这种企业形式简单，成立和解散都容易，又有便于管理，易于保密等优点，这就是独立经营的企业。至今它仍然是世界上最普遍的企业形式之一。

和独立经营相对的是共同经营的企业，其中最早出现也最简单的就是合伙企业，它是由两个以上的人合伙经营的企业，通常是共同承担责任，既可分享利益，又要在亏损时分担损失。这样既能增强企业的力量，又能增加抵御风险的能力。

以后又出现的各种公司中最重要的就是股份公司。股份公司有几个特点：一是公司的财产要平均划分成若干等份，即股份；二是公司的股份由不同的人持有，持股的人称为股东，公司要有足够多的股东；三是公司的资本由公司支配，所有权和经营权完全分离；四是公司要有一套民主管理的程序，如公司领导由股东大会选举产生、上市公司的财务状况要向社会公开，等等。

这样就使它具有了其他企业所没有的优越性，一方面它可以募集到大量的资金，满足社会大生产的需要；另一方面它将风险分散到整个社会，极大地增强了企业抵御风险的能力。同时股份公司有一套完整的运行制度，保证了它的正常运作。所以在发达国家中，股份公司已经成为大企业最普遍的形式。

股份公司的股份分别由不同的人持有，各人持股的数量有多有少，而不论持有股份多少，凡是持有公司股份的人就是股东。持有股份的凭证就是股票。过去这种股票大多是纸的，上面写明是哪个公司的股票，持有人是谁，持有的数量是多少；等等。现在为了买卖方便，改成把股票存在交易所的计算机里，就和我们把钱存在银行里一样。股民们拿到的是账户卡、交易卡等。凭它就可以从计算机里查到，某个人拥有哪个公司的股票和拥有多少股。

股票有几个特点，叫作无期性、权责性、流通性、风险性。

无期性是说股票发行以后，卖出股票所得的收入就归公司所有。它不像债券那样到一定时候偿还，除非公司宣布破产彻底清算，否则你就永远不能用股票向公司要回你所持有的那份财产。

权责性是说你买了公司的股票，就成为公司的股东，就对公司的经营管理有权过问，像参加股东大会、了解公司的经营状况等，并且有权分享公司的利益也就是参加配股分红。如果你持有的股票占了公司股票的大多数，自然你就取得了公司的领导权。在国外，股份制公司的产权转让就常常是通过股票的转让来完成的。

流通性是说你买了股票以后虽然不能退回去，但是可以转让给他人，可以在市场上买卖。

风险性其一是说股票的价格是随着公司的经营状况以及股市的起落而上下波动的，你买的股票有可能因为公司经营得好或者股市上升而获得好的收益，也可能由于公司办得不好或者股市下跌而遭受损失。买卖股票易于取得大的收益，也就伴随着大的风险，收益和风险总是并存的。其二是说一旦公司破产，你的股票也要连带遭受巨大的损失，甚至血本无归。所以我们在买股票之前一定要搞清楚，切不可轻易从事。

第 2 课

股份公司为什么要发行股票

我们仍旧来看上面卖橘子的这个例子。如果在做生意之前他是向朋友借了 2 万元，并说好在两个月以后归还，利息 5%。于是到了两个月之后，不管是赔还是赚，他都要归还 2 万元加上 1000 元利息，一共是 2.1 万元。

让我们比较这两种做法的不同。在借钱的做法中，如果他的信誉好，有比较雄厚的家底，那么他朋友承担的风险就比较小，有希望得到固定的收益。而在合伙的做法中，他朋友要承担比较大的风险，但是也有可能获得比较大的收益。这就是两种投资方法的不同。

通常我们把钱存到银行里是一种间接投资，银行把收集到的钱贷给企业，企业得到收益后归还贷款时要付出较高的利息，银行再把它收益中的一部分作为存款利息还给存款人。企业是否能归还贷款和储户没有直接关系，这样银行承担了投资中的风险，只要银行不倒闭，大家总能按时得到利息，而存款人获得的收益也就比较有限。

直接向企业投资获得的收益可能比银行存款高，但所承担的风险也就高。

而和上面的两个例子一样，社会公众直接向企业投资也有两种方式，一种是购买公司发行的债券，另一种是购买公司发行的股票。企业债券是借钱给公司，到期公司连本带利归还。至于公司办得好坏，公司使用这笔钱是赔了还是赚了关系不大，只要公司没倒闭就要按期归还。而且一般来说企业债券的利率要比存款的利率高。而购买股票则是把这笔钱交给公司，以后共享投资的

利益，也共同承担投资的风险。如果企业办得好，大家有可能得到很高的收益；企业办得不好，大家都要跟着倒霉。

我们国家发行的公司债券通常利率比银行同期存款高，而且由于国家对公司发行债券控制很严，一般不会出问题，收益是比较可靠的。例如，2001年发行的01三峡工程开发总公司企业债券，期限15年，年利率5.21%，税率20%，1万元债券税后每年可以获得416.80元的利息。到2016年可以收回本钱。而中途如果你急需用钱，也可以把它在市场上卖掉。

而购买股票的收益就不那么确定了，如果公司办得好，股价大幅上升，你可能得到很大的收益；而如果公司办得不好，造成股价大幅波动，你可能遭受损失，甚至血本无归。例如投资者如果在1994年用6元多买入“中集集团”的股票，到2007年3月实际股价（算入送配股、分红等的复权价）已高达400多元，上涨了60多倍。而如果你在2000年用120多元买入“亿安股份”的股票，到2004年最低时只剩下不到7元，损失高达94%。

从个人来讲，这两种方式各有利弊，喜欢稳妥的人愿意选择前一种方式，因为收益可靠，又不用冒什么风险；喜欢激进的人则可能愿意选择后一种方式，因为可能获得较大的收益。

而对国家来说，直接投资自然是更为有利，因为这样既可以由整个社会来承担投资的风险，国家又能从中得到税收，有双重的好处。

发行股票和储蓄一样能起到筹集资金的作用，可以把社会公众手中零散的钱集中起来发挥作用，用在国家急需鼓励发展的行业上去。而公司更能从集资中得到好处，因为不管股东持有多少股票，只能将其转让买卖，而不能退股，这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本，而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭，它就可以一直办下去，不会因股东的变更而变化。

但发行股票的作用又不仅仅在于此。通过发行股票，企业实行股份制，就把企业和股东联系在一起，企业不仅要向上级负责，而且要向股东负责，要受到全体股东、全体股民甚至整个社会的监督。这样可以促进企业注意改善经营，提高效益。因为企

业的效益好，股票的价值就高，就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票为资金的组合找到了一条出路，它把人们手中闲置的、分散的资金集中起来，变成有效的生产资金，充分挖掘资金潜力，提高了资金的使用效益，推动社会生产力的发展。通过发行股票又使经济活动社会化，由大家共同来承担投资的风险。从世界各国的经验来看，股份制是市场经济的一个重要组成部分，有着强大的生命力。现在世界上各个发达国家的企业虽然各不相同，但大企业却基本上都实行股份制。我国要发展社会主义的市场经济，股份制是必由之路。

当一个公司从普通公司转为上市公司时，发行股票通常是在已有公司的基础上进行改造，将原有公司的资产评估作价入股，原来这些资产是谁的就算谁的股份；另外根据需要再发行一部分股票。如果原来就是上市公司，也有时和新上市的公司一样采取面向社会公众发行新股的方法，称为“增发”；但更多的是采取“配股”的办法，就是将要增加的这一部分公司的股份，用比较优惠的价格出售给它的股东。例如一个公司的股票在股市上要15元才能买到，而享有配股权的股东却只要出5元就可以买到配股。假如说该公司的配股权是10配3，即每持有10股该股的股票就有权按配股价买进3股配股。如果一个股东已拥有1000股该公司的股票，那么在配股时，他就有权购买300股该股的配股股票，这样他只要交上 $5 \times 300 = 1500$ 元以后，就可以拥有1300股该公司的股票了。

经过股份制改造的公司和以前的公司在所有制上就不一样了，我们国家有国有企业、集体所有制企业、民营企业等不同所有制的企业，而股份制公司就不是单一所有制了，它是各种所有制的混合体，各自按照其所拥有的股份而占有一定的比例。

过去我们的国营企业、集体所有制企业，虽然说是全民所有、集体所有，但究竟每个人有多少却说不清楚。股份制企业则不同，每个人在企业中占的份额是根据股份的多少来决定的。例如在股份制公司内一切重大事项都要由股东大会来决定，而在股东大会上不是根据人数的多少，而是根据股票的多少来进行表决