



私募老总倾情奉献，15年操盘经验
专为中国股民量身定做

从零开始学炒股，15堂必修课，看得懂、学得会、用得上

私募老总 教你学炒股

Presidents of Private Equity Teach You How to Invest in Stocks

吴国平 编著

新手必知的交易常识、必学的投资理念、必掌握的交易工具



私募老总 教你学炒股

Presidents of Private Equity
Teach You How to Invest in Stocks

吴国平 编著

图书在版编目 (CIP) 数据

私募老总教你学炒股 / 吴国平编著 . —北京 : 企业管理出版社 ,
2017.3

ISBN 978-7-5164-1433-0

I. ①私… II. ①吴… III. ①股票交易—基本知识 IV. ① F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字 (2016) 第305203号

书 名 : 私募老总教你学炒股

作 者 : 吴国平

责任编辑 : 李 坚 尚元经

书 号 : ISBN 978-7-5164-1433-0

出版发行 : 企业管理出版社

地 址 : 北京市海淀区紫竹院南路17号 邮编 : 100048

网 址 : <http://www.emph.cn>

电 话 : 总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68701816 编辑部 (010) 68414643

电子信箱 : qiguan1961@163.com

印 刷 : 三河市东方印刷有限公司

经 销 : 新华书店

规 格 : 170毫米 × 230毫米 16开本 17印张 200千字

版 次 : 2017年3月第1版 2017年3月第1次印刷

定 价 : 40.00元

版权所有 翻印必究 · 印装错误 负责调换

/前言/PREFACE

“太阳底下没有新鲜事儿”，股市也是如此。当你心存侥幸以为“这次不一样”的时候，结果总是被市场无情地教训。历史不会简单地重演，但历史总是惊人地相似，也正因为此，无数股市高手谆谆告诫：牢记历史先例！

对于普通股票投资者来说，牢记历史先例有两个途径：一是牢记自己操作中获取的经验与教训；二是从他人的操作中吸取经验教训。

蜚声世界的大投机家、德国“证券教父”安德烈·科斯托拉尼就极为看重经验在股票投资中的地位，这位活到93岁的犹太人晚年多次跟别人说：“任何学校都教不出投机家，因为投机家的工具，除了经验外，还是经验。我不会用我80年的经验，去换取相当于我体重的黄金，对我来说，无论如何都不划算。”

与西方股票投资市场的成熟稳健相比，A股市场还相对年轻，更加躁动不安。在这样的市场中生存，经验更加重要。目前国内传授A股投资经验的书籍汗牛充栋，但作者鱼龙混杂，多数并非股市一线出身的操盘手，对股市经验的传授难免隔靴搔痒。为解决这个问题，给A股市场投资者提供国内一线操盘手的操盘经验，我们推出了“99股市进阶丛书”和“私募操盘私房菜丛书”。两套丛书的作者大多来自国内私募基金的一

线操盘手、经验丰富的自由投资人，他们在适者生存的市场环境中练就了各自的绝活，在奇幻莫测的 A 股市场历经多轮牛熊，早已成为手法老到的弄潮儿。其中，“99 股市进阶丛书”为新股民和经验稍浅的股票投资者量身定做，每本书均通过 99 个典型案例来解读操盘经验，简洁明了，通俗易懂。“私募操盘私房菜丛书”的作者均为私募老总、基金经理、优秀操盘手，他们根据各自的操盘经验，共同为股民奉献出一道道异彩纷呈的“操盘私房菜”。这两套丛书都是国内操盘手多年实战经验的总结，希望广大股民能够吸取他人经验，结合自身特点优势，日积月累，早日成为能在股市中稳定获利的成熟投资者。

《私募老总教你学炒股》是“私募操盘私房菜丛书”中唯一一本写给新股民的入门级股票书。作者吴国平是拥有 20 年 A 股一线操盘经验的私募老总，在该书中通过股市基础篇、股市博弈篇、防范风险篇 3 部分分享 A 股投资心得，解读基础常识、看盘要点、分析方法、常见形态、常用工具和理论，以及股票投资中常见的一些风险和陷阱，由浅入深地带领新股民尽快从新手成长为一名成熟的 A 股投资者。

“千秋邈矣独留我，百战归来再读书”。本套丛书融理论与实战，化经验为方法，愿它能帮助广大股票投资者乘风破浪，纵横驰骋！

第 1 篇 股市基础

第 1 章 什么是证券投资 / 3

- | | |
|-------------|---|
| 1.1 什么是证券 | 4 |
| 1.2 证券市场 | 7 |
| 1.3 证券市场参与者 | 9 |

第 2 章 什么是股票投资 / 15

- | | |
|-------------------------|----|
| 2.1 什么是股票 | 16 |
| 2.2 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股 | 22 |
| 2.3 国家股、法人股、公众股、外资股 | 23 |
| 2.4 蓝筹股和红筹股 | 25 |
| 2.5 ST 股和 *ST 股 | 27 |
| 2.6 股市基本术语 | 28 |

第 3 章 股票市场 / 33

- 3.1 股票市场的概念与地位 34
- 3.2 股票价值与股票价格 35
- 3.3 送股与转增股本 37
- 3.4 股利政策 39
- 3.5 第三方存管 40
- 3.6 证券交易所和证券公司 41

第 4 章 股票价格指数 / 45

- 4.1 什么是股票价格指数 46
- 4.2 上证综合指数 47
- 4.3 深证综合指数和深圳成分股指数 48
- 4.4 沪深 300 指数 49
- 4.5 全球最有影响力的几种股票指数 49

第 5 章 怎样办理股票委托交易 / 53

- 5.1 什么是股票委托交易 54
- 5.2 办理股票委托交易的程序 55
- 5.3 集合竞价和连续竞价 57
- 5.4 办理股票委托的报价技巧 61

第 2 篇 股市博弈

第 6 章 看盘要点 / 67

- | | |
|----------------|----|
| 6.1 换手率 | 68 |
| 6.2 市盈率 | 70 |
| 6.3 量比 | 73 |
| 6.4 盘中交易的重要时间段 | 75 |

第 7 章 上市公司分析 / 81

- | | |
|-------------------|----|
| 7.1 如何获得上市公司有关资料 | 82 |
| 7.2 如何阅读上市公司财务报表 | 82 |
| 7.3 如何评价上市公司利润质量 | 88 |
| 7.4 如何判断上市公司的盈利能力 | 94 |

第 8 章 宏观基本面分析 / 97

- | | |
|----------------------|-----|
| 8.1 什么是股票的基本面分析 | 98 |
| 8.2 财政政策对股价的影响 | 98 |
| 8.3 GDP 与股市的关系 | 99 |
| 8.4 CPI 和 PPI 对股市的影响 | 101 |
| 8.5 汇率变动对股市的影响 | 103 |
| 8.6 利率变动对股市的影响 | 105 |

第 9 章 K线图基础知识 / 109

- | | |
|-------------------|-----|
| 9.1 技术分析方法概述 | 110 |
| 9.2 认识 K 线图 | 113 |
| 9.3 应用 K 线图应注意的问题 | 114 |
| 9.4 阴线、阳线和十字星的种类 | 115 |
| 9.5 经典 K 线组合的应用 | 123 |

第 10 章 K线反转形态 / 129

- | | |
|--------------------|-----|
| 10.1 头肩顶和头肩底形态 | 130 |
| 10.2 双重顶和双重底形态 | 132 |
| 10.3 三重顶和三重底形态 | 135 |
| 10.4 圆弧顶和圆弧底形态 | 137 |
| 10.5 V 形与倒 V 形反转形态 | 140 |

第 11 章 K线整理形态 / 145

- | | |
|--------------|-----|
| 11.1 三角形整理形态 | 146 |
| 11.2 旗形整理形态 | 148 |
| 11.3 楔形整理形态 | 150 |
| 11.4 矩形整理形态 | 152 |
| 11.5 岛形反转形态 | 154 |
| 11.6 其他 | 156 |

第12章 常见技术指标的应用 / 159

- | | |
|-------------------|-----|
| 12.1 平滑异动指标——MACD | 160 |
| 12.2 KDJ——随机摆动指标 | 168 |
| 12.3 相对强弱指标——RSI | 176 |
| 12.4 布林线指标——BOLL | 181 |
| 12.5 乖离率 (Bias) | 185 |

第13章 股市常用理论 / 191

- | | |
|-----------|-----|
| 13.1 道氏理论 | 192 |
| 13.2 波浪理论 | 207 |
| 13.3 亚当理论 | 216 |
| 13.4 江恩理论 | 222 |

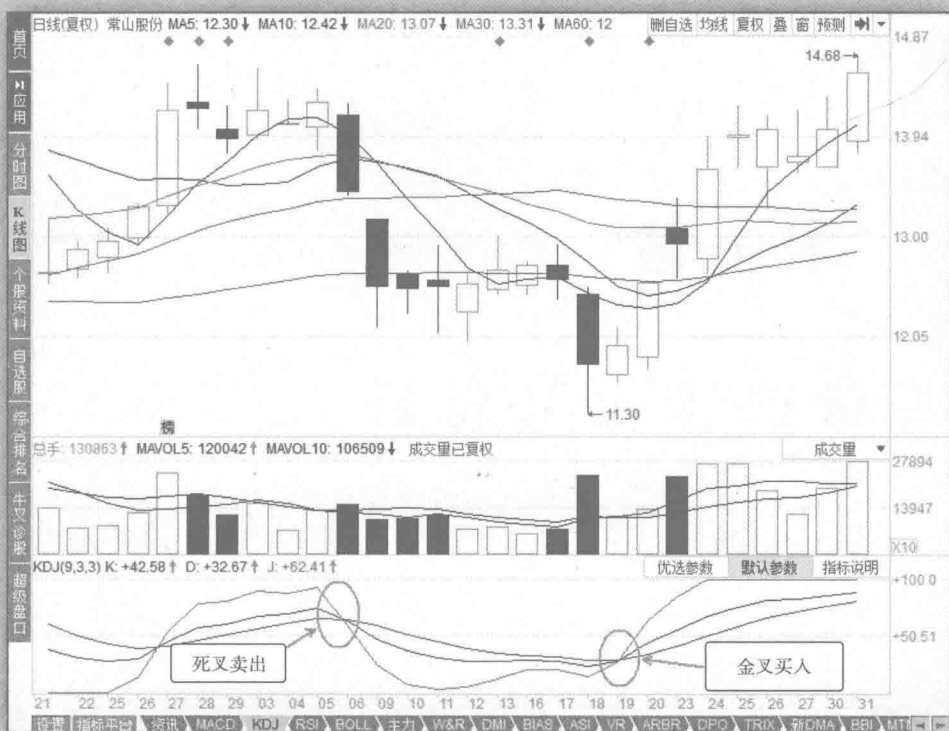
第3篇 防范风险

第14章 股市风险 / 231

- | | |
|---------------|-----|
| 14.1 投资者面临的风险 | 232 |
| 14.2 操纵市场行为 | 238 |
| 14.3 内幕交易 | 239 |
| 14.4 关联交易 | 242 |

第 15 章 新股民如何降低风险 / 247

- | | | |
|------|-------------|-----|
| 15.1 | 新股民对股市风险的认知 | 248 |
| 15.2 | 克服恐惧心理和贪婪心理 | 249 |
| 15.3 | 理智止盈止损 | 251 |
| 15.4 | 新股民如何解套 | 256 |



第 1 篇

股市基础

C A P T E R

[第 1 章]

什么是证券投资

- 1.1 什么是证券
- 1.2 证券市场
- 1.3 证券市场参与者

1.1 什么是证券

1. 证券的概念

证券是多种经济权益凭证的统称，是用来证明证券票持有人享有的某种特定权益的凭证，如股票、债券、本票、汇票、支票、保险单、存款单、借据、提货单等各种票证单据都是证券。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式，主要包括资本证券、货币证券和商品证券等。

2. 证券的票面要素

第一，持有人，即证券为谁所有；第二，证券标的物，即证券票面上所载明的特定的具体内容，它表明持有人权利所指向的特定对象；第三，标的物的价值，即证券所载明的标的物的价值大小；第四，权利，即持有人持有该证券所拥有的权利。

3. 证券的特征

证券具备两个最基本的特征：一是法律特征，即它反映的是某种法律行为的结果，本身必须具有合法性；二是书面特征，即必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式，并且必须按照特定的格式进行书写或制作，载明有关法规规定的全部必要事项。

4. 有价证券

(1) 有价证券的定义

有价证券是指标有票面金额,用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本,是指以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式,本身不能在生产过程中发挥作用。通常,虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格,甚至与真实资本的重置价格也不一定相等,其变化并不完全反映实际资本额的变化。

(2) 有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券,广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权,持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要是商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要是银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持有人有一定的收入请求权。资本证券是有价证券的主要形式。

有价证券按不同标准分类:

①按证券发行主体的不同,有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司(企业)证券。

政府证券通常是指由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债

券也称国债，通常由一国财政部发行。地方政府债券由地方政府发行，通常以地方税或其他收入偿还，我国目前尚不允许除特别行政区以外的各级地方政府发行债券。政府机构证券是由经批准的政府机构发行的证券，我国目前也不允许政府机构发行。

公司（企业）证券是公司（企业）为筹措资金而发行的有价证券，公司（企业）证券包括的范围比较广泛，主要有股票、公司（企业）债券及商业票据等。此外，在公司（企业）证券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券，其中金融债券尤为常见。

②按是否在证券交易所挂牌交易，有价证券可分为上市证券与非上市证券。

上市证券是指经证券主管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易所内公开买卖的证券。

非上市证券是指未申请上市或不符合证券交易所上市条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所内交易，但可以在其他证券交易市场交易。凭证式国债和普通开放式基金份额属于非上市证券。

③按募集方式分类，有价证券可以分为公募证券和私募证券。

公募证券是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者公开发行的证券，审核较严格并采取公示制度。

私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券，其审查条件相对宽松，投资者也较少，不采取公示制度。目前我国信托投资公司发行的集合资金信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划均属私募证券；上市公司如采取定向增发方式发行的有价证券也属私募证券。

④按证券所代表的权利性质分类，有价证券可以分为股票、债券和其他证券三大类。

（3）有价证券的特征

①收益性。证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债