

实训教程丛书

总主编 徐 平 杨志安

# 证券投资 实训教程

徐明威 主编

Z QTZSXJC  
ZQTZSXJC

辽宁大学出版社

实训教程丛书

总主编 徐 平 杨志安

# 证券投资

---

# 实训教程

主 编 徐明威

副主编 张 勍

辽宁大学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资实训教程/徐明威主编. —沈阳: 辽宁大学出版社, 2009. 8

(实训教程丛书/徐平, 杨志安主编)

ISBN 978-7-5610-5852-7

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 132305 号

---

出 版 者: 辽宁大学出版社

(地址: 沈阳市皇姑区崇山中路 66 号 邮政编码: 110036)

印 刷 者: 抚顺光辉彩色广告印刷有限公司

发 行 者: 辽宁大学出版社

幅面尺寸: 170mm×228mm

印 张: 15.5

字 数: 270 千字

出版时间: 2009 年 8 月第 1 版

印刷时间: 2009 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 贾海英 刘 森

封面设计: 邹本忠 徐澄玥

责任校对: 合 校

---

书 号: ISBN 978-7-5610-5852-7

定 价: 31.00 元

联系电话: 024-86864613

邮购热线: 024-86830665

网 址: <http://press.lnu.edu.cn>

电子邮件: [lnupress@vip.163.com](mailto:lnupress@vip.163.com)

# 实训教程丛书

## 编 委 会

主 任 徐 平 杨志安

编 委 (以姓氏笔画为序)

王德朋 刘钧霆 邢源源 肖 升

吴 炜 张学本 邵剑兵 姜 蕾

崔日明 路 军

编 务 白永生

## 编者的话

辽宁大学是辽宁省唯一一所综合性大学，也是国家重点建设的“211工程”院校。现有经济学、管理学、法学、政治学、历史学、文学、哲学、外国语言文学、艺术学、数学、物理学、化学、生物学、生命科学等学科门类。

辽宁大学始终将人才培养质量作为立校之本。通过深化教学改革，不断探索和完善既符合高等教育发展规律，又适应社会发展需要的人才培养模式，有些改革措施曾在全国产生过一定的影响。2005年，辽宁大学以优异成绩通过了教育部本科教学水平评估。

“重基础、强实践”是本科教育的基本原则。加强实验室建设和加强实验教学环节，是教育部“质量工程”建设的重要内容，也是深化教学改革的重要体现。学校在推进人才培养模式改革中，不断吸纳理工科实验教学的经验，尝试开展适合文科类各学科（专业）特点的实践教学。尽管学校高度重视文科类各学科（专业）的实践教学，但由于专业区割、功能单一、自我封闭等原因，导致各学科（专业）之间的实践教学水平参差、投资分散、资源闲置、管理多头、运行不畅等现象十分严重，“合之双美、互为促进”的文科综合优势仍然难以发挥，社会对具有整合知识能力的复合型文科人才培养的新诉求难以满足。

为落实教育部“质量工程”建设精神以及教育部颁发的关于实

验教学示范中心指示精神，学校以服务学生为根本，以服务社会为使命，以培养高素质复合型文科类创新人才为目标，按照“注重基础、强化训练、促进综合、培养能力”的要求，以“知行合一、智则通达”为理念，通过“形为一体、神为一脉”的系统化设计，成立了包括经济学、管理学、哲学、法学、文学、历史学、心理学、政治学等学科的文科综合实训教学中心，旨在构建体现学科（专业）特点，涵盖多学科（专业）的综合型、现代化、开放共享的文科综合实训平台，真正实现文科类各学科（专业）资源的多元融合。

经过多年探索和实践，辽宁大学文科综合实训教学基本实现了实训规划从单独设计向综合设计的转变、实训教学从分散管理向集成管理的转变、实训教学体系由重视单一能力培养向重视综合能力培养的转变、实训功能从专业功能向复合功能的转变，构建了一个有利于“基础好、能力强、复合式、创新型”人才培养的文科综合实训教学新模式，为学生提供了更加丰富多样的实训教学资源。

为了实现培养目标和取得良好教学效果，我们组织相关教师编写了这套文科综合实训教程，这也是我们在文科综合实训教学方面所进行的新的探索。既然是探索，不免会挂一漏万。我们期待着这套教材能够在人才培养模式的创新实践中发挥其应有的作用，并不断得到完善。

编委会

2009年7月16日

# 前 言

实践能力的培养是现代高等教育重要的培养目标之一。作为一个理论性和实践性兼具的学科,金融学本科教育应该属于基础性阶段,其目的是使学生能够掌握一定的金融学理论基础和基本原理,以及经济学基本的思维方式、分析方法和专业技能,为将来的实际工作奠定扎实的基础。

开设证券投资实验课程,可以延伸和拓展有关证券理论教学的内容,可以进一步增强学生学习的积极性与创新能力,培养学生理论联系实际的能力。因此,为了满足金融学专业实验教学的需要,我们编著了《证券投资实训教程》一书。

《证券投资实训教程》是以世华财讯国际金融有限公司的世华财讯金融教学系统为平台,详细介绍了证券投资技术分析的基本方法和技能。全书共分为七个实验模块,包括证券交易系统操作和股票行情解读;K线及价格形态;移动平均线、趋势线与抵抗线;成交量分析;波浪理论;技术指标分析和股票投资模拟交易。

实训教程在内容体系的安排上,通过大量的图表演示和系统性的模拟操作,使学生能更直观地掌握证券投资的主要业务及其具体的操作程序,掌握证券投资技术分析的基本原理和方法,从而加深学生对有关理论的理解,并能够取得举一反三的实效。

作 者

2009年4月

# 目 录

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 第一章 证券交易系统操作与股票行情解读 ..... | 1   |
| 一、证券交易系统操作 .....          | 1   |
| 二、股票行情解读 .....            | 43  |
| 第二章 K 线及价格形态 .....        | 53  |
| 三、K 线分析 .....             | 53  |
| 四、价格形态分析 .....            | 69  |
| 第三章 移动平均线、趋势线与抵抗线 .....   | 91  |
| 五、移动平均线分析 .....           | 91  |
| 六、切线分析 .....              | 113 |
| 第四章 成交量分析 .....           | 131 |
| 七、成交量分析 .....             | 131 |
| 第五章 波浪理论 .....            | 147 |
| 八、波浪理论 .....              | 147 |
| 第六章 技术指标分析 .....          | 167 |
| 九、MACD 指标分析 .....         | 167 |
| 十、KDJ 指标分析 .....          | 186 |
| 十一、RSI 指标分析 .....         | 192 |
| 十二、ADL 指标分析 .....         | 199 |
| 十三、OBV 指标分析 .....         | 206 |
| 十四、PSY 指标分析 .....         | 211 |
| 第七章 股票投资模拟交易 .....        | 217 |
| 十五、股票投资模拟交易 .....         | 217 |
| 参考文献 .....                | 237 |
| 后记 .....                  | 238 |

## 第一章 证券交易系统操作与股票行情解读

### 一、证券交易系统操作

#### (一) 项目名称

证券交易系统操作

#### (二) 实训目的

掌握对证券交易系统（世华财讯金融教学系统）行情分析的基本功能和操作方法。要求学生熟悉世华财讯金融教学系统的登录、修改密码等一些基本上机操作。

熟练掌握行情软件的界面及各个组成部分以及软件页面窗口中的各种工具的使用。

#### (三) 实训要求

1. 学会世华财讯股票交易客户端程序的安装。
2. 掌握世华财讯股票交易软件的登录与退出。
3. 了解世华财讯股票交易软件的功能。
4. 掌握世华模拟交易系统的操作。

#### (四) 实训原理

本实验项目的教学内容以学生上机操作及在证券交易仿真实验环境中体验、观察为主，属于验证性实验，其实验原理为股票投资中的基本概念和基本内容。

##### 1. 股票的含义与特征

##### (1) 股票的含义

股票是股份公司发给股东作为其投资入股凭证并借以取得股息和红利的一

种有价证券。股票本身并没有价值，仅仅是一种凭证而已，但是却具有很高的价格，这主要是因为股票可以给投资者带来股息收入，是收入资本化的一种载体。

## (2) 股票的特征

1) 永久性。股票作为一种所有权凭证，具有永久性，只要股票的发行公司存在，其股本是不返还的。投资者一旦购买了股票，除非公司破产清算，否则不能要求股票发行公司返还股本。

2) 流通性。股票作为一种标准化的金融资产，投资者可以在股票市场上随时根据自身的需要而出售转让，进行买卖，当然也可以继承、赠与、抵押，但不能要求退股。

3) 权责性。股票是一种所有权凭证，每股股票都代表着股东对股票发行企业拥有一个基本单位的所有权，股票的合法持有者可以凭借股票来证明股东身份，并行使其股东权利，同时也要承担有限责任。

4) 风险性。投资者投资股票的根本动机在于获取投资收益。但是能否获得预期的投资回报，首先，取决于股息收入，而股息收入特别是普通股股息是不固定的，要跟随着公司的盈利状况而变化，盈利水平高，则股息水平就可能比较高；盈利水平低，股息水平就比较低；如果公司出现亏损，则投资者当期就无法获得股息。其次，股票作为一种可流通的金融资产，可以在股票市场上进行交易，而其价格是随行就市的。投资者可以通过低买高卖来获得资本利得。当然，如果投资者决策失误，就有可能出现资本损失。

## 2. 股票的种类

(1) 按照赋予股东的权利来划分，股票可分为普通股和优先股

1) 普通股是在优先股的请求权得到满足后才能参与公司剩余利润和剩余资产分配的股票凭证，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资本的基础部分。普通股股东除了拥有剩余利润分配请求权和剩余资产分配请求权外，还有出席股东大会、投票表决权、选举权和被选举权、优先认股权等权利，其权利的大小取决于股东所持有的普通股数量占公司总股本的比例，因为股东大会通常采用一股一票制和简单多数原则。

2) 优先股是指股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股的优先权主要表现在一是股息领取优先权。股份公司分派股息的顺序是优先股在前，普通股在后，而且优先股可按照事先确定的股息率领取股息。二是剩余资产分配优先权。股份公司在解散、破产清算时，优先股具有公司剩余资产的分配优先权，其优先分配权在债权人之后，而在普通股之前。

(2) 按投资股票的绩效来划分, 股票可以分为蓝筹股、成长股、收入股、领导股、周期性股、防守性股、概念股、投机股

1) 蓝筹股是一些业绩优良、稳定成熟, 能够定期派发股息, 具有强大的经济实力, 在本行业内占据主要地位的大公司发行的股票。这种股票通常较为稳健, 被公认具有较高的投资价值, 风险较低, 比较受一般投资者欢迎。

2) 成长股是指销售额和利润等在迅速增长, 并且其速度快于整个国家经济增长速度及其所在行业增长速度的公司的股票。这种公司通常所在行业为朝阳行业, 具有非常好的发展前景, 只对股东支付较低的红利, 并将大量留存收益用于再投资, 随着公司的不断成长, 股价不断上涨, 投资者可以获得非常高的收益, 但是这种股票的投资风险也比较高。

3) 收入股是指能支付较高而且比较稳定的股息但增长潜力不大的股票。

4) 领导股, 也称作龙头股, 是指在股票市场上领导股势变化 (特别是上升阶段) 的股票。领导股的发行公司通常是具有较好发展远景、营运状况正常、财务结构健全的公司。

5) 周期性股是指经营业绩以及投资收益随经济周期而波动的公司所发行的股票。这种股票的特点是: 公司利润在繁荣时期增多, 股价上升; 公司利润在经济危机时期减少甚至亏损, 股价下跌。

6) 防守性股是指受经济周期影响不大的股票, 在经济衰退时期, 这种股票的收益高于社会平均收益且具有相对的稳定性。通常公用事业类公司发行的股票多为防守性股。

7) 概念股, 是指适合某一时代潮流的公司所发行的、股价呈现出较大波动的普通股。

8) 投机股, 是指价格极其不稳定, 或者公司的发展前景难以确定, 具有较大投机潜力的普通股。

(3) 按照国内企业发行股票的地点的不同以及币种的不同, 我国的股票还可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等

1) A 股, 即人民币普通股票, 是由我国境内的公司发行, 供境内机构、组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。

2) B 股, 即人民币特种股票, 是指以人民币标明面值, 以外币为认购和交易币种的股票。它在上海证券交易所或深圳交易所上市流通, 分别以美元和港元为计价结算货币。

3) H 股, 也称国企股, 指注册地在内地, 而上市地在香港的外资股。

4) N 股, 是指那些在中国大陆注册、在纽约股票交易所公开上市的外资股。

5) S 股, 是指那些主要生产或者经营等核心业务在内地、企业的注册地在内地, 但是在新加坡交易所上市挂牌的企业股票。

(4) 在我国, 按照股票投资主体的性质来划分, 还可分为国家股、法人股、个人(自然人)股和外资股四种

国家股是由国家财政原来投入全民所有制企业的资金构成的, 主要包括由国家财政拨款投资形成的固定资产和流动资金。法人股由本企业和外企业或单位的投资组成。本企业股主要是指企业将历年结余的生产发展基金、职工福利基金、职工奖励基金、后备基金中长期沉淀部分的资金用作入股的资金。其他企业股主要是指外企业或单位使用按照国家规定有权自主支配的资金向股份公司投资所形成的股票。个人股包括企业职工股和社会公众股。外资股则是由境外投资者所持有的国内公司的人民币特种股票。

## (五) 实训步骤

### 1. 世华财讯软件安装

实验室采用世华财讯金融教学系统, 学生只有在本地计算机上安装客户端才能使用。目前, 世华财讯系统 1.1 版本共包括四个功能模块, 分别是: 行情分析; 股票模拟交易; 期货模拟交易; 外汇模拟交易。

#### (1) 安装客户端

1) 请用鼠标双击“世华财讯金融教学系统”文件, 进行安装(见图 1—1)。

2) 安装程序运行后, 在随后弹出的窗口(见图 1—2、图 1—3)中均直接选择“下一步”, 最后点击“完成”按钮, 并重新启动(见图 1—4), 客户端将会把世华财讯行情分析模块自动地安装在本地计算机上。



图 1—1 世华财讯金融教学系统安装界面

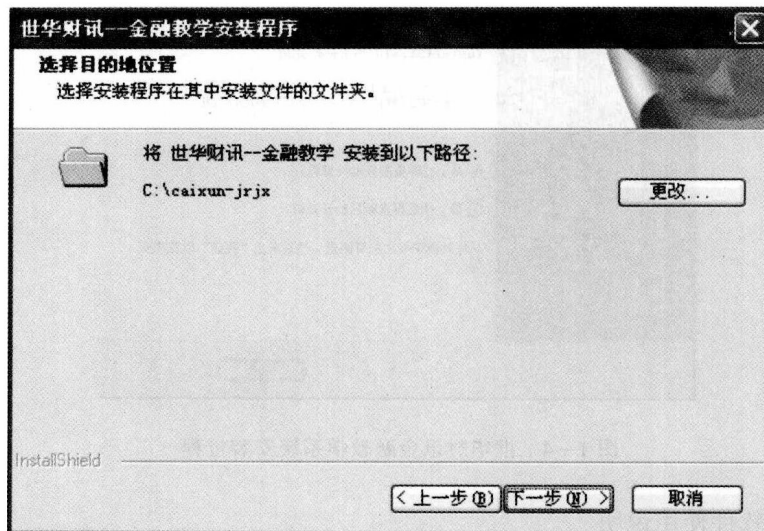


图 1—2 世华财讯金融教学系统安装过程

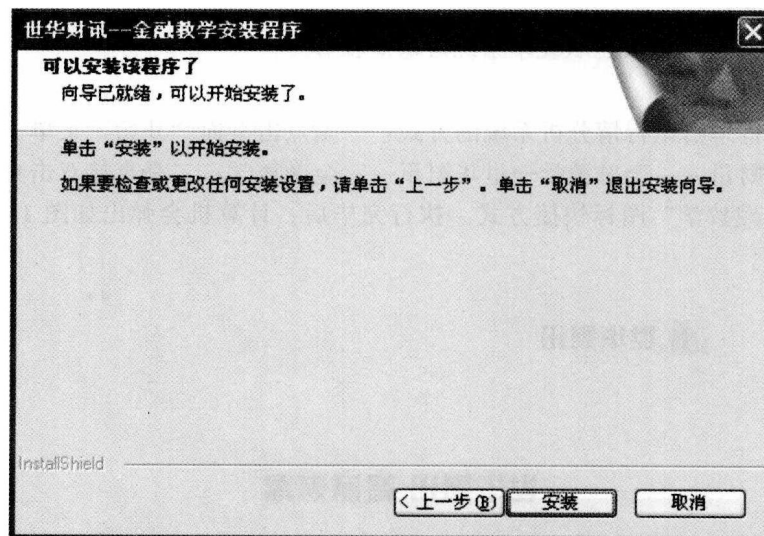


图 1—3 世华财讯金融教学系统安装过程

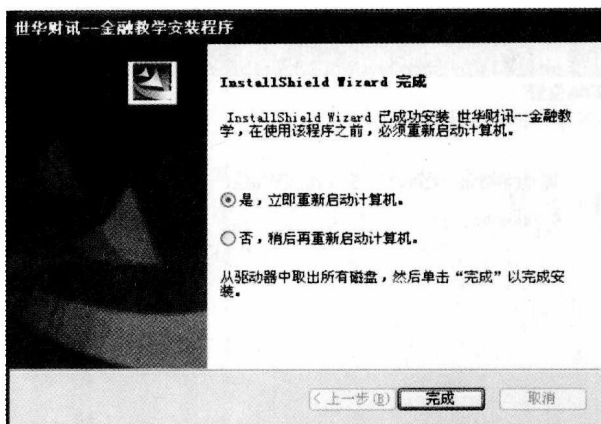


图 1—4 世华财讯金融教学系统安装过程

## (2) 软件使用说明

客户端成功安装后, 在计算机桌面上将出现程序图标: , 请用左

键双击该图标即可运行系统客户端。

## 2. 登录世华财讯金融教学系统与基本操作

### (1) 启动程序

启动世华财讯行情分析系统的方式: 一是点击桌面“开始”菜单→所有程序→世华财讯——金融教学→世华财讯——金融教学; 二是直接双击桌面“世华财讯金融教学”图标快捷方式。执行完毕后, 计算机会弹出如图 1—5 所示的对话框。



世华财讯

世华财讯 智慧财富



图 1—5 世华财讯行情分析登录界面

## (2) 登录系统

1) 在登录界面上输入用户名、密码, 点击“确定”就可以进入系统。

2) 如果在登录时选择了“自动登录”项, 在下次登录系统时将不会显示填写用户名和密码的提示, 系统将会直接默认进入。在点击“自动登录”项后, 如果想取消自动登录, 可以点击“取消自动登录”。

完成以上操作后, 计算机将显示如图 1—6 所示的界面, 随后计算机将会进入系统, 出现如图 1—7 所示的界面。

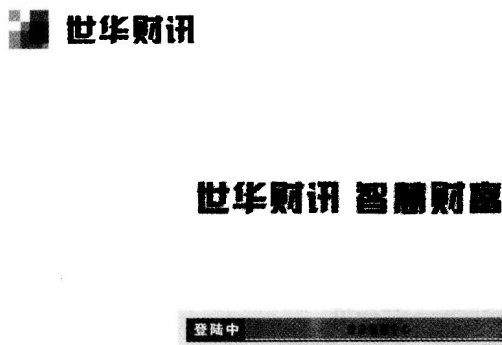


图 1—6 世华行情分析系统登陆过程图

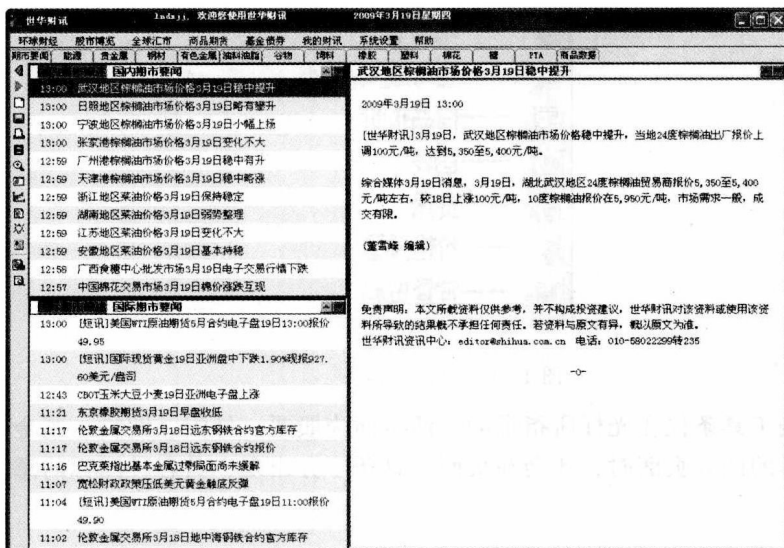


图 1—7 世华行情分析模块的初始界面

### 3. 世华财讯系统的主要功能介绍

在世华财讯金融教学系统的行情分析模块中，共设置了环球财经、股市博览、全球汇市、商品期货、基金债券、我的财讯、系统设置和帮助群组，每个群组下面都设置了与其内容相关的页面。环球财经、股市博览、全球汇市、商品期货、基金债券下的页面均属于系统页面，在此类页面中，学生可以浏览、更改，也可以将其保存到“我的财讯”页面中。在其中的页面窗口中，最为主要的操作工具就是窗口上的工具条以及系统支持的各种右键的使用。熟练掌握上述工具的使用，可以使同学更为方便、更好地使用世华财讯金融教学系统。

#### (1) 工具条介绍

世华财讯金融教学系统中的工具条一般分为四种：页面工具条、图表工具条、报价工具条和新闻工具条。

页面工具条始终存在于各群组和页面中，对所有窗口的操作都适用，其各种图标的意义见图 1—8。

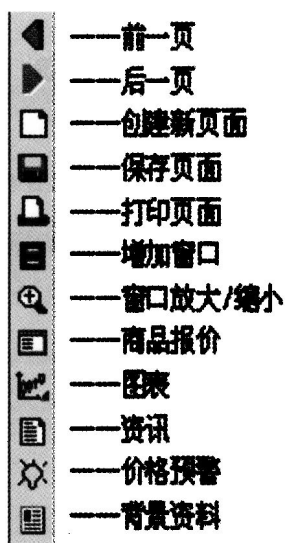


图 1—8 页面工具条

图表工具条仅在光标所指示的激活页面为股票、外汇、期货、基金债券等交易工具的图表页面时，才会在页面工具条下方出现，其各种图标的意义见图 1—9。

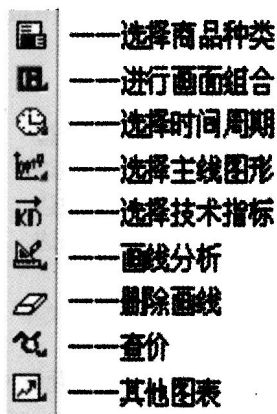


图 1—9 图表工具条

报价工具条仅在光标所指示的激活页面为“我的财讯”时，才会在页面工具条下方出现，其各种图标的意义见图 1—10。

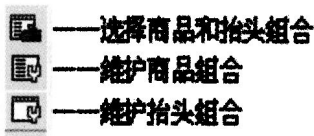


图 1—10 报价工具条

新闻工具条仅在光标所指示的激活页面为各种资讯时，才会在页面工具条下方出现，其各种图标的意义见图 1—11。



图 1—11 新闻工具条

## (2) 右键的使用介绍

世华财讯金融教学系统中行情分析模块的右键可以分为空白右键、新闻右键、报价右键和图表右键四种类型。各种右键菜单可以为用户提供相应的便捷操作选择。

空白右键只在“我的资讯”群组下设置空白的“我的资讯”时，单击鼠标右键才会出现，见图 1—12。空白右键主要是在用户设置“我的资讯”页面