

GUPIAO CAOZUOXUE
ZHENGQUAN TOUZI SHIXUN

股票操作学

证券投资实训

21世纪高等教育新理念精品规划教材

焦广才 焦晶晶/主 编
薛桂芝 郭军峰 夏 林/副主编



天津大学出版社
TIANJIN UNIVERSITY PRESS

21 世纪高等教育新理念精品规划教材

股票操作学

——证券投资实训

主 编 焦广才 焦晶晶
副主编 薛桂芝 郭军峰 夏 林

 天津大学出版社
TIANJIN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

股票操作学:证券投资实训/焦广才,焦晶晶主编. —天津:天津大学出版社,2013.7

21世纪高等教育新理念精品规划教材

ISBN 978-7-5618-4737-4

I. ①股… II. ①焦… ②焦… III. ①股票投资 - 高等学校 - 教材 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第170564号

出版发行 天津大学出版社
出 版 人 杨欢
地 址 天津市卫津路92号天津大学内(邮编:300072)
电 话 发行部:022-27403647
网 址 publish.tju.edu.cn
印 刷 河北省昌黎县思锐印刷有限责任公司
经 销 全国各地新华书店
开 本 185mm×260mm
印 张 15.25
字 数 381千
版 次 2013年8月第1版
印 次 2013年8月第1次
定 价 32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,烦请向我社发行部门联系调换

版权所有 侵权必究

前 言

“股票操作学”主要研究股市实战操作,专门讲解股市实际操作技巧。这些实战操作方法都是广大股民朋友实际操作经验的结晶,是国内外前人操作技巧的综合。许多股市格言都是股民朋友们在实战操作中自己创造出来的;本书众多的“群众语言”都是大家熟悉的;语言简练,内涵丰富,好懂易记。操作技巧、实战操作方法从章节的目录标题中就能清楚地看出。文化水平较低的朋友也能一目了然。本书避开了复杂的技术分析,更适合在校学生自学和中小散户投资人阅读。

“股票操作学”是一门社会科学,也是一门艺术。艺术是一门深不可测的学问,是一门活到老、学到老的学问。在本书中,重点突出股票的各种操作策略,而未把技术分析作为重点篇幅占据大量内容。因为,现代意义上的投资者,多数是大学生,他们在学校已经学完了“证券投资学”、“证券投资技术分析学”及“期货市场学”等证券投资课程,有的还取得了各种证券从业资格证书。但是,目前我国很多高校在投资理财专业课程中并没有开设《股票操作学》课程,这就降低了大学毕业生的社会实践能力。

“股市操作学”的研究对象是操作方法、操作技巧和操作规律。本书列举了50种操作方法,并且各种操作方法有相对独立性,授课时可以不按章节顺序讲授。本书的编写未分节标题和条标题,为方便教师备课,附录中有60学时的“教案范例”供参考。

目前,社会上流行的所谓“股票操作学”多是以专著的形式出现的,并且结构不合理,层次不清楚,语句不通顺,也缺乏逻辑性,不适合作为教科书使用。我们这本“股票操作学”是由具有多年股票操作经验的老教授及教学第一线的教师编写,经过专家论证的大学教科书,它是在校大学生的专业教学课程,也适合社会广大散户投资人使用。广大读者阅读本书后都会有耳目一新的感受。

“股票操作学”的最大优点之一就是抽象的理论图形化、可视化、简单化,利用图表的形式把抽象的理论和抽象的技术分析得一清二楚,既方便了教学,也满足了广大社会投资者获取知识的需求。

股市中的实战经验与操作技巧不是某一位“大师”创造出来的,而是众多股民朋友智慧的结晶。毛泽东主席早就说过:“群众才是真正的英雄。”股市需要群众参与,经验也是由群众来创造的。本书中的操作经验、操作技巧更加贴近股

民大众,更贴近股市生活,更贴近操作实际。作者把广大群众的经验归纳起来,又毫无保留地奉献给广大读者,这才是真正的“从群众中来,又到群众中去。”这些实战操作经验已经由广大股民“实践、认识、再实践、再认识”,并把这些经验推进到了高一级的程度。

“股市无专家,只有输家和赢家。”怎样才能使自己的操作少输几回,多赢几次?这就需要使自己的操作符合股市客观规律。毛泽东主席早就指出:“人们要想得到工作的胜利即得到预想的结果,一定要使自己的思想合于客观的外界的规律性,如果不合,就会在实践中失败。”要想成为股市上的常胜将军,必须认真研究股市内在规律,并能灵活运用这些规律指导自己的操作。

“没有正确的理论,就没有正确的行动。”股市操作也是一样,实际操作若不以正确理论为指南,就会变成盲目的操作。盲目操作只会“吃一堑,吃一堑……”吃十堑之后,也不长一智,屡战屡败,输了也不知道输在何处。

股市新兵的失败是常有的事。失败并不可怕,可怕的是经过失败之后,不能从失败中取得教训。失败之后要改变自己的操作思想,使自己的操作适合于股市客观规律,人们才能变失败为胜利。所谓“失败乃成功之母,吃一堑长一智”,就是这个道理。“股市中无新兵老兵”,“老兵”的操作不适合股市规律,同样也会失败。

怎样才能使自己的操作符合股市规律呢?要认真研究中国股市的内在变化规律。任何事物都在发展变化,并且都有内在的客观规律性。只要认真研究,规律是可以被发现的,也是可以被利用的。“要在战争中学习战争”,在股市中学会操作,应该尊重自己过去失败的经验,要按照当时的实际情况决定自己的操作方式。股市情况不同,股市的指导规律不同,有时间、板块和性质的差别。股民朋友一定要“按照实际情况,决定自己的操作方针”,要在股市中不断寻求新规律,经常修正自己的投资策略。一切股市规律,都是依照当时的时间、资金、投资人手段的变化而发展的。“一成不变的东西是没有的”,大资金的运作,就像大兵团作战一样,要研究投资的战略问题。研究带全局性的股市指导规律,是股市操作学的任务,也是股市战术手动的需要。如果带有全局性的投资战略出现了重要错误,这个操作是注定要失败的。所谓“一着不慎,满盘皆输”,就是说对全局性有决定意义的决策失误就会导致最后的失败。下棋如此,股市操作也如此。操纵大机构大资金的市场主力们,就是股市战场上某一地域板块上的“兵团司令”。这个“司令”在吃了许多小败仗之后打了一个有全局性的胜仗,就能开展新的局面,打一个有决定意义的胜仗,就可以扭转整个局面。这位“司令”虽然算不上常胜将军,但是,他可以称得上是一位智勇双全的将军。

毛泽东主席说过：“要达到智勇双全这一点，有一种方法是要学的，学习的时候要用这种方法，使用的时候也要用这种方法。什么方法呢？那就是熟识敌我双方各方面的情况，找出其行动的规律，并且应用这些规律于自己的行动。”

股民朋友要想不跟着别人的感觉走，要想确立自己的正确行动，就必须善于学习。“学习不是容易的事情，使用更加不容易”。股市学问，很多人尽管讲得头头是道，入市操作却有胜负之分。关键是要善于学习，要多读点书。一切带有原则性的股票操作理论，都是前人或今人所做的关于过去股市经验的总结，是别人给我们留下的经验。另外，在学习别人经验的时候，还要从自己的实践中考证这些结论，吸收有用的东西，拒绝无用的东西，增加自己特有的东西。“读书是学习，使用也是学习，而且是更重要的学习。”从股市中学习股市，是我们的主要方法。没有进股市学校的人，仍然可以学习股市，“这就是从战争中学习”。“世上无难事，只怕有心人。入门既不难，深造也是办得到的，只要有心，只要善于学习罢了。”

股民朋友的正确行动来源于正确的决心，正确的决心来源于正确的判断，正确的判断来源于周密的考察和对各种情况连贯起来的思索。要对股市上出现的各种材料加以去粗取精、去伪存真、由此及彼、由表及里的思索，然后结合自己的实际情况，构成正确判断，下定决心，做出行动。

股市规律和其他事物规律一样，是客观存在的，是客观实际对于我们头脑的反映。学习和使用是相辅相成的两个阶段，包括从认识客观规律，到按照这些规律去决定自己的行动。“知己知彼，百战不殆。”这个“彼”也是指股市内在客观规律。常胜将军虽然少，但是，自古以来就有。我们不能要求事实上的常胜将军，我们要求的是多打胜仗、少打败仗的常胜将军。只要熟识股市各个方面的情况，找出其行动规律，并能应用这些规律指导自己的操作行动，就一定会在股市中稳操胜券，成为股市中的常胜将军。

我们的操作原则是：“大胆稳健，力求必胜。”

本书由焦广才带领从事该领域教学的中青年教师编写完成，是黄河科技学院建设区域经济学省级重点学科的一项重要内容。其中，焦广才主持编写，本书的结构框架、写作思路由焦广才承担，全书的统稿工作由焦晶晶完成。

各章节的编写分工如下：焦广才编写第1章；薛桂芝编写第2、3、4、5、6章；潘丽丽编写第7、8章；夏林编写9、10、11章；郭军峰11、12、13章；冯英歌编写第14章、焦晶晶编写第15章。杨丽君对全书进行了仔细认真的校对。

目 录

第 1 章 操作绪论	(1)
1.1 股票操作的含义	(1)
1.2 投资与投机	(2)
1.3 股票投资过程	(3)
1.4 操作法规	(5)
第 2 章 股票市场的运作	(11)
2.1 股票发行市场	(11)
2.2 证券交易市场	(16)
第 3 章 股票的价值、价格与股价指数	(20)
3.1 股票的价值	(20)
3.2 股票交易价格	(22)
3.3 股票市场价格的修正	(25)
3.4 股票价格指数	(27)
第 4 章 股票收益与风险	(35)
4.1 股票投资收益	(35)
4.2 股票投资风险	(39)
4.3 收益与风险的关系	(41)
第 5 章 选股策略	(43)
5.1 选股的价值观	(43)
5.2 选股的投资理念	(44)
5.3 选股的三大策略	(44)
5.4 选股的三大法宝	(45)
5.5 选股的三大作业流程	(45)
5.6 选股的三大战术手段	(45)
5.7 选股的十大原则	(46)
第 6 章 投资准备工作	(48)
第 7 章 长线操作策略	(52)
7.1 低买高卖 获利稳定	(52)
7.2 高点卖出 低点补回	(55)
7.3 逢低接手进好股 等待时机高派发	(59)
7.4 绩优含权高成长 买进之后不担忧	(61)
7.5 减少风险 分散投资	(65)
第 8 章 长中线操作策略	(69)
8.1 坚持“持久战”，与庄家比耐心	(69)

8.2	熊市做庄 牛市发牌	(71)
8.3	逢低买入不追涨	(74)
8.4	平时炒题材 年终炒业绩	(77)
8.5	投资进 投机出	(80)
第9章	中线操作策略	(85)
9.1	大势牛皮 上市就卖	(85)
9.2	跟着庄家走 操作熟悉股	(87)
9.3	有消息时买进 消息证实后卖出	(92)
9.4	注视板块热点 捕捉“白马”好股	(96)
9.5	大盘走势难确定 轻仓则是最上策	(100)
第10章	中短线操作策略	(106)
10.1	资金少 找小盘	(106)
10.2	卖掉赔钱股 捂紧赚钱股	(109)
10.3	炒作新股 动作要快	(112)
10.4	操作便宜股 小心蹲冷宫	(117)
10.5	分批建仓 循环操作	(120)
第11章	短线操作策略	(127)
11.1	买得高 卖得更高	(127)
11.2	短线投机操作 谨防周五波动	(132)
11.3	认赔杀出 动作要快	(136)
11.4	股市暴跌 伺机买进	(139)
11.5	趋势背离 及时反应	(142)
11.6	多头向上 勇敢跟进	(146)
11.7	下跌破位 短线不碰	(150)
11.8	获利就走 不要太贪	(154)
11.9	热点凌乱 谨慎择股	(157)
第12章	超短线操作策略	(161)
12.1	追涨强势股 逢高加码也赚钱	(161)
12.2	下定决心后 动作如脱兔	(163)
12.3	频繁操作 赚钱不多	(167)
12.4	跌停板后 回家睡觉	(170)
12.5	观察成交量 跟上“快庄家”	(173)
12.6	跟上热点 骑上快马	(176)
第13章	其他操作策略	(181)
13.1	看准目标 减少盲动	(181)
13.2	欺诈在所难免 陷阱时常存在	(184)
13.3	不与大势为敌 不与政策作对	(187)
13.4	不陪主力闯关 不为他人抬轿	(191)
13.5	做逆向操作 有意外收获	(193)

13.6	不见鬼子不挂弦 不见兔子不撒鹰	(197)
13.7	看准龙头板块 操作强势股票	(201)
13.8	雾里看花选个股 朦胧文章也能做	(204)
13.9	明修栈道 暗度陈仓	(208)
13.10	涨重势 跌重值	(212)
第 14 章	解套止损操作策略	(216)
14.1	用补仓法解套	(216)
14.2	用换筹法解套	(217)
14.3	用降档换位法解套	(217)
14.4	用单纯止蚀法解套	(218)
14.5	摊平止损法	(218)
14.6	加倍止损法	(219)
14.7	搁置不理法	(219)
第 15 章	掌握规律 百战百胜	(221)
15.1	市场因素的影响	(221)
15.2	股市的内在规律	(223)

第1章 操作绪论

“股票操作学”是研究股市实践操作方法和操作技巧,寻找操作规律的一门综合性、应用性的学科。有人说,股票操作是一门艺术。艺术深无止境,望而无顶,从事艺术的人是“学无止境”。股票价格是不断变化的,基本面和技术面也是不断变化的,世界上的一切事物都在不断变化。毛泽东主席说过:“情况是在不断地变化,要使自己的思想适应新的情况,就得学习。”在股票操作方面,每一位投资人的经验、方法、技巧都是很不够的,因此,必须善于学习。即使是世界级的股票操作大师,也要学习,要接受新事物,要研究新问题。本教材中的实践操作方法都是广大投资者实际操作经验的结晶,是国内外前人操作技巧的总结。许多股市格言都是投资人在实际操作中创造出来的。股票操作实践、实战操作方法,从各章的标题中就能清楚地看出,操作方法一目了然。

“股市无专家,只有输家和赢家”。怎样才能使自己的操作少输几回,多赢几次?这就需要使自己的操作方法符合股市当时的客观情况和客观规律。

本章主要讲股票操作基本知识;股票操作过程和基本法规;操作原则;股票交易市场等内容。

1.1 股票操作的含义

投资的一般含义是:投资主体为了获得未来的预期收益,预先垫付一定数量的货币或实物,以经营某项业务的经济行为。它可以分为广义投资和狭义投资。

广义投资包括直接投资和间接投资两大类。直接投资的含义是:投资主体为了获得经济效益和社会效益而进行的实物资产的购建活动。例如,建工厂、购设备,从事生产经营活动;建学校从事教育活动等。间接投资的含义是:专指证券投资,投资主体将资金投放到金融证券资产上,以获得收益的经济行为。例如,购买股票、期货、债券、基金等有价证券。

证券投资的含义是指社会自然人或者单位法人对有价值证券的买卖行为,这种行为会使投资者在证券持有期内获得与其愿承担的风险相称的经济收益。证券是一种金融资产,它代表的是对资产拥有多项权利的法律凭证。它不是现实的货币资本,而是一种“虚拟资本”。所以,证券投资又可以定义为投资者对有价值证券进行的买卖活动,并且承担一定风险和获得一定权益的经济行为。

证券投资的目的是通过投资赚取利润。这种利润有两大类:一是分红、扩股;二是买卖价差。证券投资工具有:股票、债券、基金、期货、期权及金融衍生工具等。

资产分为实物资产与金融资产两大类。实物资产是有形资产,如土地、厂房、机器等。金融资产是合约资产,它表示对未来现金收入的合法所有权,它规定在某时间、地点以现金的方式偿付。

1.2 投资与投机

1.2.1 一般概念

证券投资与投机,就像股市中的“庄家”与“散户”一样是一对“孪生兄弟”,谁也离不开谁。有人说,投资是一门科学,投机是一门艺术。大家习惯性地认为投资与投机是两个不同的概念,但在西方经济学中二者几乎同义。

投机是寻找和掌握市场中的投资机会,只赚取证券的买卖差价,不考虑企业的长期效益。在股票市场中,人们把短期交易的投资行为称之为“投机”。

投资是指投资人对具有良好内在价值公司股票的长期持有,按期获得资本增值收益或者在企业成熟时卖出股票兑换现金的经济行为。投资的动机是减少风险,获取更高的预期收益,而不是取得短期的买卖差价。

投资与投机的关系:投机是投资的一种方式 and 手段,投资中包含了投机方式,投机和投资共同作用,才能形成市场的均衡价格。二者密切联系,没有投机就没有投资,没有投机就没有证券市场。

1.2.2 投机与投资的区别

①行为动机不同。投机的动机只是为了获取证券的买卖差价。投资的动机是为了分红、扩股,取得高收益。

②时间长短不同。投机是短期买卖证券,操作比较频繁。投资是长期持有证券,不轻易换手。

③风险大小不同。投机操作者的风险较大。投资者的风险较小(向企业长期投资,与企业有千丝万缕的联系,信息灵通)。

④价值取向不同。投机者不注重公司证券的内在价值,它只重视价格趋势的变化。即投机操作“重势不重值”,只要有差价受益,就买卖证券。投资者着重对证券的实际价值、业绩和创利能力的关注,注重内在价值的分析,以期望获得长期的资本增值效益,取得更高的经济收益。

1.2.3 投机的作用

证券投机在证券市场交易中既有消极影响,又有积极作用。积极与消极作用主要表现在以下几个方面。

1. 积极作用

①有助于平衡市场价格。投机者也是价格的发现者,当发现价格过低时,就买进证券,把价格拉升到“均衡”位置;当发现价格过高时,就卖出证券,把价格降低到“均衡”位置。

②提高了证券交易的流动性。由于投机者的短期随时买进或卖出,不但有利于投机者之间的快速成交,而且也有利于投资者的快速成交。买卖双方“换手”快,证券流通速度加快,提高了证券的流通性。

③活跃了市场。由于投机操作,使证券市场每时每刻都存在着交易行为,使证券市场的

交易不可能中断。在市场低迷时,提高市场“人气”,显示市场活力,激发交易热情。

④有利于分担价格风险。投机操作者自愿承担价格变动风险。市场的投资者通过各种交易手段,将价格变动的一部分风险转移给投机者,而投机者自愿承担了价格转移风险(因投机者操作技能高超,并非每次操作都有风险)。

2. 消极作用

①过度投机会造成市场的混乱。由于利益驱动和市场的联动效应,人们在赚钱效应的激励下,为了巨额利润不顾一切地涌入市场,让已经很热的股市更加“炽热”(2007年7月26日止,全国股民已经达到1.09亿人。)

②过度投机会“推波助澜”,哄抬价格。投机者巧妙利用时机,哄抬证券流通价格,对已经升高的价格又起“推波助澜”作用(2007年5月29日上证指数已达4350点,5月28日国税局宣布从当日起印花税由千分之一提高到千分之三,出现了一个“黑色星期三”,大盘进行了长达两个月的调整。)

③过度投机会造成投资的盲目性。这是因为股市存在“羊群效应”。只要有“领头羊”出现,就会出现各种风潮。例如:当股市看涨时,社会公众会盲目涌入股市,使股票市场价格远远脱离实际价值,造成潜伏的价格危机,致使股市暴跌。当股市看跌时,众人又盲目抛售,造成股价惨跌,使投资者损失惨重。

1.3 股票投资过程

股票投资是一门需要认真研究的学科,要想取得理想收益,必须明确投资的过程。做好“选股”与“选时”以及投资管理。

1.3.1 投资准备阶段

1. 投资心理准备

股市有风险,入市应谨慎。证券投资有收益性,也有风险性。并且,收益性都与时效性相关联。一般情况下,持股时间越长,风险性越大。股市中的收益又有不确定性,可能有预期收益,可能无收益,也可能发生亏损。介入股市之前,要有“赔钱”的心理准备。在股市中输了钱,回家不要吵架,不要跳楼!

2. 投资知识准备

学习投资理论知识,减少投资的盲动性。读书不在多,而在精。建议投资者读两本书,一本是《证券投资技术分析》;另一本是《股票操作学》。这两本书读懂了,内容基本明白了,再去入市。还要学习证券法规、制度和证券交易细则,明白证券交易具体的“游戏规则”。

3. 投资资金准备

个人投资者需要取款,或向亲友借钱。机构投资者需要贷款、融资等。

1.3.2 投资了解阶段

1. 了解投资环境

了解投资的政策、法规环境;了解证券公司的信誉程度、服务态度、硬件设备情况;了解证券市场目前的运行周期(现在是不是入市的良机)等。

2. 了解各种投资工具

目前的证券市场投资工具主要有股票、债券、基金(把它看成工具)、期货(国际上有期权、金融衍生工具)等。了解各种投资工具的特点、收益、风险及投资费用的支出等。

3. 了解股票开户程序

到证券登记公司去开设“股票账户”;到证券公司开设“资金账户”(有的证券公司“两户”可同时办理);把银行存款转移到某一证券公司的“资金账户”上。

1.3.3 投资分析阶段

1. 投资基本面分析

①分析即将投资的上市公司的财务报表,主要看每股收益、利润增减,分红派息议案、流通盘大小、市盈率高,公司的成长性等。分析上市公司的行业地位,行业地位有无垄断利润;发展前景如何;近期利润怎样等。

②分析国家宏观经济运行状况和经济政策。目前会不会突然出现“利空政策”等。

③分析目前介入股市的预期收益与风险大小。

2. 投资技术面分析

①技术分析主要通过“平均线系统”判断目前股市的运行周期,是高位点、低位点,还是“半山腰”;注意成交量的递增与递减状况;注意几个“波段性”趋势指标,如MACD、BOLL、SAR、BIAS、MTM等;注意几个“短期型”波动指标,如KDJ、RSI、WR等。

②投资者要确定自己是中长线投资,还是短线投资,最后再确定股票的买入时机(选择最佳的入市时机,称“选时”)。

1.3.4 制定投资方案

1. 投资原则

分散投资,减少风险。股市名言“不要把鸡蛋放在同一个篮子里,这个篮子可能有漏洞”,把鸡蛋放在不同的篮子里,分散投资风险是证券投资组合的基本原则。最终达到“回避风险,提高收益”的目的。

2. 投资方案

(1) 构建投资组合,优化资本配置

投资组合是指个人投资者和机构投资者所拥有的各种资本的总称,如股票、债券、存款等。构建投资组合不能简单地理解为多买几只股票,它主要体现投资人的意愿和投资人受到的约束,如受到投资人对投资收益的权衡、投资风险的偏好、投资比例的分配等约束和限制。

构建投资组合的目的是从中选出“最优证券组合”,以达到在不牺牲预期收益的前提下,降低风险。降低风险的方法主要是“分散投资”,优化资本配置。

有一位美国投资大师说,买20种股票,就能充分分散风险。证券投资应及时正确地把投资按比例分配到购买股票、债券、期货等方面。

(2) 制定操作预案

根据证券市场的长期趋势(牛市、熊市)制定“操作预案”,再根据目前的证券行情走势的实际情况,对“预案”进行修正,使操作方案更加符合实际情况。

对同一种证券(如股票)进行操作时,也要根据不同的情况,采用不同的操作方法。如“低买高卖”,“买得高、卖得更高”,“高点卖出、低点补回”,“股市暴跌、伺机买进”,“多头向上、勇敢跟进”,“分批建仓、循环操作”等多种操作方法。

对不同上市公司的股票进行操作时,要达到分散风险的目的。首先,是对多种股票进行精心挑选。其次,是选择股票的买卖时机,及时正确地选择介入与清仓的时机。在股票交易的市场上,有很多时候,“选时”比“选股”更重要。常言道:“牛市行情傻瓜入市也赚钱”。

1.3.5 投资监控管理

投资人买入各种证券之后,必须对各种证券适时进行监督控制和管理。在监管阶段,应注意以下四个方面。

1. 每日盯市,观察行情

目前多数证券公司,特别是期货公司,都采用了“逐日盯市制度”。每天都要观察证券行情的变化和证券收益的盈亏状况、资金使用状况等,以便及时采取操作措施。

2. 行情突然变化,改变投资目标

当行情突然发生变化时,如果影响了中长期目标的利润,必须对证券投资组合进行适时修正。调整“最优投资组合”,改变投资目标,适时改变中长期投资与短期投资的比例,灵活地把长期投资与短期投资结合起来,使投资目标随行情的变化而改变。

3. 控制投资资金的比例和仓位

严格控制资金与股票的比例,无论什么情况都要保持一定数量的“自由资金”,以备急需。

按规定的方案控制股票的买入数量和价格范围。根据股市趋势变化情况,适时调整“持仓比例”。有时候可以“半仓操作”;有时候可以“满仓操作”,有时候必须“空仓”。

4. 及时评价投资绩效

评价投资绩效应从投资收益和风险两个方面测评。把风险与基准收益相比较,把目前受益与目前亏损相比较,把目前风险与长期风险相比较。力争做到“收益一定,风险最小”,或者“风险一定,收益最大”。

1.4 操作法规

目前我国的《中华人民共和国证券法》(简称《证券法》)、《中华人民共和国证券投资基金法》(简称《证券投资基金法》)和《中华人民共和国公司法》(简称《公司法》)是证券市场的主要法律。《公司法》中规定了“股份有限公司的设立和组织机构”、“上市公司组织机构的特别规定”、“股份发行与股份转让”等。《证券法》中规定了“证券发行”、“证券交易”、“证券上市”、“一般规定”和“法律责任”等。《证券投资基金法》规定了“基金的募集”、“基金份额的交易”、“基金份额的申购与赎回”、“监督管理”与“法律责任”等。

1.4.1 《公司法》有关规定

1. 《公司法》中规定股份公司设立的条件

- ①发起人符合法定人数;

- ②发起人认购和募集的股本达到法定资本最低限额；
- ③股份发行、筹办事项符合法律规定；
- ④发起人制订公司章程，采用募集方式设立的经创立大会通过；
- ⑤有公司名称，建立符合股份有限公司要求的组织机构；
- ⑥有公司住所。

2. 股份发行

- ①股份有限公司的资本划分为股份，每一股的金额相等；
- ②股份的发行，实行公平、公正原则，同种类的每一股份应当具有同等的权利；
- ③股票发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但是不可以低于票面金额。

3. 股份转让

- ①股东持有的股份可以依法转让；
- ②股东转让股份，应当在依法设立的证券交易所进行或者国务院规定的其他方式进行。

1.4.2 《证券法》的有关规定

1. 证券发行交易原则

- ①证券的发行、交易活动，必须实行公开、公平、公正的原则；
- ②证券发行、交易活动的当事人具有平等的法律地位，应当遵守自愿、有偿、诚实信用的原则；
- ③证券发行、交易活动，必须遵守法律、行政法规，禁止欺诈、内幕交易和操纵证券市场的行为。

④设立股份有限公司公开发行股票，应当符合《中华人民共和国公司法》规定的条件。

2. 公司公开发行新股的条件

- ①具备健全且运行良好的组织机构；
- ②具有持续赢利能力，财务状况良好；
- ③最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为；
- ④中国证监会规定的其他条件。

3. 投资风险

股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

4. 证券交易一般规则

- ①买卖的证券，必须是依法发行的证券；
- ②买卖的证券，应是在证券交易所上市交易的证券；
- ③上市交易，应当采用公开的集中交易方式。

5. 暂停股票上市交易的条件

- ①公司股本总额、股权分布等发生变化，不再具有上市条件；
- ②公司不按照规定公开其财务状况，或者对财务会计报告虚假记载，可能误导投资者；
- ③公司有重大违法行为；
- ④公司最近连续三年亏损；
- ⑤证券交易所上市规定的其他情形。

6. 终止股票上市交易的条件

①公司股本总额、股份分布等发生变化不再具有上市条件,在证券交易所规定的期限内仍不能达到上市条件;

②公司不能按照规定公开其财务状况,或对财务会计报告作虚假记载,且拒绝纠正;

③公司最近三年连续亏损,在其后一个年度内未能恢复赢利;

④公司解散或者被宣告破产;

⑤证券交易所“上市规则”规定的其他情形。

7. 信息公开

发行人、上市公司依法披露的信息,必须真实、准确、完整,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏(否则当投资者获得信息后,要么股价是“轻舟已过万重山”,要么是“飞流直下三千尺”!)。

8. 赔偿责任

①上市公司的招股说明书、财务会计报告信息披露资料,有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,发行人、上市公司应当承担赔偿责任;

②内幕交易行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任;

③操纵证券市场行为给投资者造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任;

④“证券公司”有欺诈客户行为给客户造成损失的,行为人应当依法承担赔偿责任。

9. 证券交易所

(1) 证券交易所的性质

证券交易所被视为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,实行自律管理的法人。

证券交易所的设立和解散,由国务院决定。

目前我国有五大证券交易所:上海股票交易所、深圳股票交易所、郑州商品期货交易所、大连商品期货交易所和上海商品期货交易所。

(2) 证券公司

投资人应当与证券公司签订交易委托协议,并在证券公司开立交易账户,以书面、电话以及其他方式,委托该证券公司代其买卖证券。

证券公司进行证券和资金的清算交收,并为证券公司客户办理证券的登记过户手续。

10. 开立账户

投资者申请开立账户,必须持有证明中国公民身份或者中国法人资格的合法证件。

社会公众投资者持本人身份证去“证券登记公司”开立证券账户,而后再去“证券公司”开立该公司的资金账户,双方签约后方可交易。

机构投资者持营业执照开立证券账户和资金账户。

1.4.3 《证券投资基金法》有关规定

1. 基金当事人

基金有三个当事人:基金管理人、基金委托人和基金持有人。

基金持有人,也称投资人,是持有基金份额依法可享受收益和承担风险的投资者(含法人和自然人)。

基金管理人由依法设立的基金管理公司担任,应经中国证监会核准(是法人)。《证券投资基金法》中规定基金管理人依法募集资金、进行证券投资、确定收益分配等责任。

基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任(是法人)。《证券投资基金法》中规定基金托管人有“安全保管基金财产”,“开设资金账户”,“办理清算、交割”,“监督管理人的投资运作”等职责。

2. 基金合同的内容

《证券投资基金法》规定基金合同的内容有:基金名称和目的、基金总额、合同期限、价格、费用、权利、义务、申购、赎回、收益分配等内容。

3. 基金财产应用于下列投资

- ①上市交易的股票、债券;
- ②国务院证监会规定的其他证券品种。

4. 基金持有人的权利

基金份额持有人有下列权利:分享基金财产收益;参与分配清算后剩余基金财产;依法转让或者申请赎回其持有的基金份额等权利。

1.4.4 股市操作制度(几个常见制度)

1. 股票发行核准制度

我国《证券法》规定“公开发行证券,必须符合法律、行政法规规定的条件,并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准;未经依法核准,任何单位和个人不得公开发行证券”。

我国股票发行实行“核准制”。“核准制”与“注册制”、“审批制”有重大区别。

“注册制”强调发行人申请发行股票时,必须把公开的各种信息资料完全准确地向证券权力机构申报。证券监管机构对申报文件进行全面性、准确性、真实性和及时性的审查。注册制的基础是“强制性信息披露原则”,并遵循“买者自行小心”的理念。它是发达资本市场的通常做法。

“审批制”是有较强行政色彩的股票发行制度。政府对股票发行下达指标,并对各地区的上报企业家数做出限制,而后对即将发行股票的企业层层筛选和审批,最后做出行政推荐。证券监管机构只对企业发行股票的规模、价格、发行方式、发行时间进行审查。我国证券市场初期采取这种制度。

“核准制”是吸收了注册制“强制性信息披露原则”和审批制严格的“法规必备条件”二者的优点。证券监管机构不但对“申报文件作形势审查”,而且还要对发行人的营业性质、资本结构、企业前景、公司竞争能力以及管理人素质等进行审查,最后做出发行人是否符合发行条件的判断。核准制遵循的是“强制性信息公开披露与和规定性严格管理”相结合的原则,其理念是“买者自行小心”和“卖者自行小心”并重。新《证券法》规定我国股票发行实行核准制。

2. 强制性信息披露制度

- ①“上市公司应当保证所披露的信息真实、准确、完整”。
- ②“对可能影响公司股票交易价格的重大事件,投资者尚未得知时,上市公司应当立即