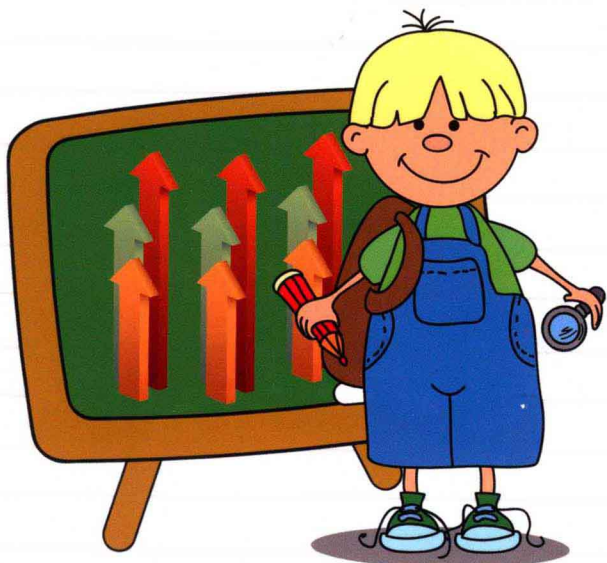




用Excel学 股票投资

〔日〕藤本 壹 著 李希望 等 编译

- 如何判断买哪个公司的股票才能赚钱？
- 怎样才能简单地读懂K线？
- 如何购买国外的股票？
- 小额资金能够投资哪些股票？
- 用Excel导入、标记、分析股票数据，让炒股尽在掌握中！



科学出版社

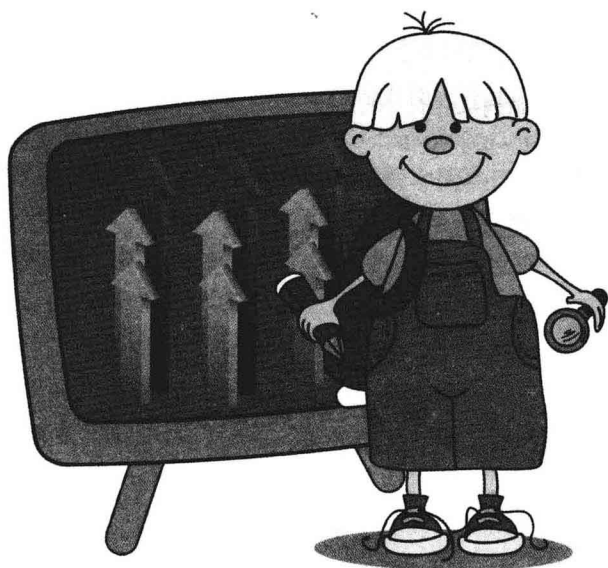
用Excel学习系列丛书



用Excel学

股票投资

〔日〕藤本 壹 著 李希望 等 编译



科学出版社

北京

图字：01-2011-7440号

内 容 简 介

本书旨在介绍灵活运用Excel软件进行股票投资的方法。笔者全面论述股票投资的基础知识、用Excel获取并分析上市公司业绩信息的方法、绘制股价图以判断股票交易时机等诸多股票投资方法。第1章主要解说股票投资的基础知识，以后各章则分别说明了股票投资的方法和相关的实务操作。本书全面涵盖了评价上市公司业绩的方法、绘制并分析股价图的方法、运用股票技术指标的方法、预测股价走势的方法、选股的方法和管理股票投资组合的方法等。

本书是系统学习股票投资和Excel软件实务操作的入门书，除股票投资的一般方法外，还介绍了投资中日两国股票的个别方法。本书适合希望投资于股市的投资者，既可以作为股票投资新手的入门指南，也可以作为老股民的投资工具书。

图书在版编目(CIP)数据

用Excel学股票投资 / (日) 藤本壹著；李希望等编译.—北京：科学出版社，2014

(用Excel学习系列丛书)

ISBN 978-7-03-038930-6

I.用… II.①藤… ②李… III.表处理软件-应用-股票投资 IV.F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第253492号

责任编辑：徐莹 唐璐 / 责任制作：刘素霞 魏谨
责任印制：赵德静 / 封面设计：郝建宝

北京东方科龙图文有限公司 制作
<http://www.okbook.com.cn>

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码：100717

<http://www.sciencep.com>

安泰印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2014年1月第 一 版 开本：720×1000 1/16

2014年1月第一次印刷 印张：13

字数：210 000

定价：39.80元

(如有印装质量问题，我社负责调换)

Original Japanese language edition

Excel de Manabu Kabushiki Tousei

By Hajime Fujimoto

Copyright © 2005 by Hajime Fujimoto

Published by Ohmsha, Ltd.

This Simplified Chinese Version published by Science Press, Beijing

Under license from Ohmsha, Ltd.

Copyright © 2014

All rights reserved.

Excelで学ぶ株式投資

藤本 壱

オーム社 2005

著 者 簡 介

藤本 壱

1969年出生于日本兵库县伊丹市。毕业于神戸大学工学部电子工学系。曾在软件公司做软件开发工作。现在是理财规划师和自由作家，主要写作电脑和投资方面的书籍。

个人主页 <http://www.1-fuji.com>

个人博客 <http://www.h-fj.com/blog>

主要著作

『Excelでできる株価チャートらくらく分析法』(自由国民社)

『ちゃんと儲けたい人のための株投資戦略の基本』(自由国民社)

『ちゃんと儲けたい人のための株価チャート分析大全』(自由国民社)

『Excelで学ぶ簿記・会計と税務』(欧姆社)

『ブログ自由自在 Movable Type 上級カスタマイズ術』(技术评论社)

译者序

随着市场经济的不断发展、经济改革的不断深化，股市在经济社会中起着越来越重要的作用。从长远的观点来看，居民的股票投资需求会越来越大，并且也会有越来越多的国民走出国门，进入国外股票市场。

在我们生活的时代，我们必须成为一个聪明的投资者，才能积累更多的财富。然而，股票投资有较大的风险，因此投资股票需要掌握科学的方法。本书正是着眼于为股民提供科学的投资指南而翻译出版的。

本书论述了股票投资的基础知识、技术分析方法以及灵活运用Excel软件进行股票投资的方法。本书首先介绍了股票投资的基础知识，包括股票投资的特点、股市概况、股票投资账户的开立流程、收益和税金等。然后介绍了选股的方法、股价图、技术分析方法和利用Excel进行股票投资的方法。

本书的特点是不但介绍了企业业绩数据、股价图等解读方法，还介绍了企业业绩的统计方法和股价图等绘制方法。这样有助于投资者加深对股票投资的理解，从而成为股票投资的行家。另外，为方便读者迅速掌握利用Excel进行股票投资的方法，本书通过大量实例详细解说了Excel的操作方法。

其次，为了方便广大中国读者，译者根据中国的国情在以下章节编写了相应的中国内地股票投资的内容。分别是1.2.1节中中国的股票账户开立流程、1.2.2节中中国网上买卖股票的流程、1.2.3节中中国内地股市交易时间、1.5.2节中国的股票和税金、2.1.1节中列举了一个中国常用的证券投资信息的网站、2.7.2节中中国的股票筛选示例、2.8.2节中以中国的一个网页为例介绍如何导入Web网页内容、2.9.1节中以凤凰网财经为例，介绍将网页股票数据导入Excel的方法。

本书的译成是集体协作的结果。参与本书翻译工作的有：李文瑞、李敏、刘洁、刘海水、刘瑞荣、林卉、周阅、冯雪、唐悦、程立杰等。最后，还要感谢科学出版社的各位编辑，正因为他们的支持和认真细致的工作，本书才得以顺利地在中国翻译出版。

译者

前 言

多年来，日本的居民储蓄几乎没有任何利息收入。越来越多的日本人有意将储蓄用于金融商品投资。

金融商品的种类繁多，股票是其中最流行的一种。股票的价格时时变动，如果投资失败，会遭受损失；反之，如若投资成功，则会获得巨大的收益。2003年春季以后，日本的股市行情呈上升趋势，开始关注股市并进行股票投资的人越来越多。

但是仅凭直觉和一时兴起买卖股票，是不会获得收益的。尽可能选择优良的股票品种，并仔细判断买卖股票的时机，才可以提高获利的可能性。

数年来，IT业不断发展。日常生活中，频繁使用计算机的人越来越多。大多数计算机都装有表格计算软件——Excel，Excel可以用于各种数据分析。

本书旨在介绍灵活运用Excel软件进行股票投资的方法。本书介绍使用Excel获取企业的业绩信息、将股价的变动制作成图表以判断股票的交易时机等诸多股票投资方法。

虽然本书的第1章及第2章的前半部分并没有涉及Excel软件的使用方法，但这些部分讲解关于股票投资的极为重要的基本事项，所以请股票投资的新手们务必仔细阅读一下。已经掌握了股票投资基础知识的读者，可以跳过本书的这些章节，直接从第2章的后半部分（“Web查询功能”的部分）开始阅读。

如果读者运用本书介绍的方法，提高了股票投资的业绩，笔者将不胜荣幸。

运用此书时，请注意以下两点。

1. 本书旨在解说股票投资的基础知识和分析手法，并不引导读者购买特定股票，也不作关于股价涨落的判断。股票投资决策由投资者自主作出，投资风险由投资者自行承担。

2. 对由于使用本书所遭受的任何损失，本书作者和株式会社欧姆社不承担任何责任。

目 录

第1章

股票投资基础知识 1

1.1 股票是什么 1

1.1.1 股票——经济活动的筹资手段 1

1.1.2 股票可以买卖 2

1.1.3 上市股票可以自由买卖 2

1.1.4 通过证券公司买卖股票 3

1.2 股票交易流程 4

1.2.1 在证券公司开立账户 4

1.2.2 下达股票交易委托指令的方法 6

1.2.3 股票买卖的交易日和时间段 13

1.2.4 证券公司向投资者收取的股票交易费用 14

1.3 用小额资金进行股票投资的方法 14

1.3.1 选择每交易单位金额较小的股票 15

1.3.2 Mini股票投资 15

1.3.3 利用以1股为交易单位的股票投资服务 16

1.3.4 买进交易型开放式指数基金 17

1.3.5 利用各种小额投资商品 18

1.4 除买卖股票的价格差利润以外的其他收益 18

1.4.1 获得股利 19

1.4.2 享受股东优待 20

1.4.3 获取股票分割 21

1.4.4 获得股利时的股票购入期限 22

1.4.5 购入新发行的公开股 22

1.5 股票和税金 23

1.5.1	日本的股票和税金	23
1.5.2	中国的股票和税金	26

第2章

根据企业的业绩和财务状况选择股票	29
-------------------------	----

2.1	基本分析和技术分析	29
------------	------------------	----

2.1.1	基于业绩和财务状况的判断——基本分析	29
2.1.2	基于股价波动的判断——技术分析	30

2.2	企业销售收入和利润的评价方法	31
------------	-----------------------	----

2.2.1	损益表的信息含量	31
2.2.2	销售收入和利润	32
2.2.3	毛利	32
2.2.4	营业利润	32
2.2.5	经营利润	33
2.2.6	本期净利润	33
2.2.7	单独决算和合并决算	34

2.3	利润和股价的关系	34
------------	-----------------	----

2.3.1	每股收益很重要	34
2.3.2	每股收益和股价的关系——市盈率 (PER)	35
2.3.3	避免投资市盈率过高的股票	36
2.3.4	市盈率高低的判断标准	36
2.3.5	企业的成长性和市盈率的关系	38

2.4	企业财务的评价方法	38
------------	------------------	----

2.4.1	资产负债表	38
2.4.2	分析股东权益比率	39

2.5	股价和财务状况的关系	40
------------	-------------------	----

2.5.1	先计算每股净资产 (BPS)	40
2.5.2	每股净资产和股价的关系——净资产倍率	41
2.5.3	净资产倍率的评价方法	41
2.5.4	关注净资产倍率小于1的企业	42

2.6	股本回报率 (ROE) 受到重视	43
2.6.1	评价股东资本是否得到有效利用的指标	43
2.6.2	ROE的评价方法	44
2.6.3	日本企业的ROE并不高	45
2.7	股票筛选	46
2.7.1	什么是股票筛选	46
2.7.2	股票筛选示例	46
2.7.3	从筛选出的股票中选择适宜投资的股票	49
2.8	Web查询功能	50
2.8.1	Web查询的作用	50
2.8.2	Web查询的使用方法	50
2.8.3	数据的更新	53
2.9	整理数据以便分析	54
2.9.1	将必要数据整理到一张Excel工作表中	54
2.9.2	利用数据计算指标	60
2.9.3	根据数据的值改变单元格格式	61

第3章

股价图	65
------------	----

3.1	绘制股价图的第一步	65
3.1.1	表示股价每日波动状况的图表——股价图	65
3.1.2	K线图的绘制方法	65
3.1.3	以周为单位的股价图等	67
3.2	用Excel绘制股价图	67
3.2.1	输入股价数据	67
3.2.2	利用图表向导绘制股价图	68
3.2.3	调整股价图的格式	71
3.2.4	改变股价图表示的数据范围	72
3.3	读懂K线	73

3.3.1	K线的9种基本形状	74
3.3.2	K线实例	75
3.4	根据股价波动趋势判断股票买卖时机	76
3.4.1	最近的最高价和最低价是关键判断标准	76
3.4.2	用趋势线表示股价波动趋势	77
3.4.3	趋势线实例	79
3.5	根据股价波动模式判断股票买卖时机	79
3.5.1	股价达到最高点时的模式	80
3.5.2	股价触底时的模式	80
3.5.3	股价平稳推移时的模式	81
3.5.4	根据股价波动模式判断股票买卖时机的实例	82
3.6	用Excel为股价图添加趋势线等其他内容	83
3.6.1	打开Excel绘图工具	83
3.6.2	绘制图形	83
3.6.3	如果改变股价图表示的期间，图形就会错位	84
3.7	移动平均线	84
3.7.1	什么是移动平均线	84
3.7.2	移动平均线的性质	85
3.8	用Excel为股价图添加移动平均线	87
3.8.1	利用添加趋势线功能	87
3.8.2	利用Excel计算移动平均并添加到股价图	88
3.9	根据移动平均线判断股票买卖时机	92
3.9.1	葛兰威尔法则	93
3.9.2	黄金交叉和死亡交叉	95
3.9.3	运用葛兰威尔法则判断股票买卖时机	96
3.10	数据的追加和股价图的移动	97
3.10.1	移动平均的计算方法	97
3.10.2	向股价图添加新数据	98
3.10.3	将公式转换为数值	98

3.10.4	除移动平均外的其他指标也以同样的方法操作	100
--------	----------------------	-----

第4章

综合运用各种股票技术指标

4.1	股票成交量	101
4.1.1	综合考虑股票成交量和股价进行股票投资决策	101
4.1.2	关于股价和股票成交量的关系的实例	102
4.1.3	利用图表向导绘制附成交量的股价图	102
4.1.4	设置股票成交量图的格式	106
4.2	根据乖离率判断股价波动幅度	108
4.2.1	乖离率	108
4.2.2	根据乖离率的历史动向判断股票买卖时机	108
4.2.3	乖离率的计算方法	109
4.2.4	向股价图添加乖离率	112
4.3	根据布林线指标预测股价波动范围	113
4.3.1	标准偏差	113
4.3.2	标准偏差和正态分布	114
4.3.3	布林线指标	114
4.3.4	根据布林线指标判断股票买卖时机	115
4.3.5	根据布林线判断股票买卖时机	117
4.3.6	绘制附布林线的股价图	118
4.4	根据相对强弱指标 (RSI) 判断股价波动幅度	122
4.4.1	相对强弱指标 (RSI)	122
4.4.2	RSI的评价方法	122
4.4.3	根据RSI判断股票买卖时机	122
4.4.4	利用Excel计算RSI	123
4.4.5	绘制RSI图	129
4.5	可靠性较高的指数平滑异同移动平均线 (MACD)	130
4.5.1	指数平滑异同移动平均线	130

4.5.2	根据MACD判断股票买卖时机	131
4.5.3	计算MACD和讯号线	132
4.5.4	绘制MACD和讯号线图	136
4.6	利用股票成交量计算成交量比率	137
4.6.1	成交量比率	137
4.6.2	成交量比率的评价方法	138
4.6.3	利用Excel计算成交量比率	139
4.6.4	绘制成交量比率图	144
4.7	综合运用多个指标判断股票买卖时机	144
4.7.1	综合运用多个指标的意义	145
4.7.2	将多个指标绘制成图的方法	145
4.7.3	综合运用移动平均线和乖离率	148

第5章

用Excel进行股票投资

5.1	制定投资计划	151
5.1.1	制定投资计划的必要性	151
5.1.2	制定投资计划的基本思路	151
5.1.3	用Excel制定投资计划	152
5.1.4	根据目标额倒推算期初投资额	156
5.1.5	计算必要的追加投资额	157
5.2	用Excel管理投资组合（持股状况）	160
5.2.1	投资组合管理的必要性	161
5.2.2	用Excel的Web查询功能导入各只股票的信息	161
5.2.3	将股票名称和买价等数据输入Excel	161
5.2.4	复制股票市价	162
5.2.5	计算股票买入金额和持股市值	163
5.2.6	损益额的计算方法	164
5.2.7	损益率的计算方法	165
5.2.8	将公式复制到各只股票所在的单元格	166

5.2.9	计算投资组合整体的损益	166
5.2.10	突出显示符合特定条件的股票	167
5.3	模拟利用技术分析进行股票投资	169
5.3.1	回溯测试的必要性	169
5.3.2	计算MACD和讯号线	170
5.3.3	判断买卖信号	171
5.3.4	筛选标注买卖信号的行	174
5.3.5	模拟股票买卖	176
5.3.6	改变计算参数并反复进行模拟	179
5.4	突出显示出现买卖信号的交易日	180
5.4.1	突出显示RSI在30%以下或70%以上的交易日	180
5.4.2	突出显示股价高于移动平均线的交易日	183
后 记	189

股票投资基础知识

本书的读者当中想必有股票投资的新手，所以本书在介绍Excel的使用方法之前，首先在第1章中简要介绍股票交易机制等股票投资的基础知识。

1.1 股票是什么

“股票”这个词我们并不陌生，在日常生活中也可以经常听到，但是所谓的股票具体是指什么呢？本章就从解说股票的作用和交易机制等股票投资的基础知识出发，来回答“股票是什么？”这个问题。

1.1.1 股票——经济活动的筹资手段

假设我们要创业。创业需要很多物资，而要购置物资必然需要资金，所以我们必须千方百计地筹集资金。

筹集资金的一种方法是向别人借钱。比如，向朋友借钱或从银行贷款都是极为常见的。但是在借款的情况下，债务人要向债权人归还本金并支付利息。

筹集资金的另一种方法是争取别人的投资。在这种情形下，只要事业还在继续经营，经营者就无需偿还获取的投资资金。但是，经营者必须与出资人约定按出资比例分配经营活动产生的利润。如果经营状况良好的话，利润分配额也会增加。

股票就是证明“经营者由于获得出资者提供的资金而保证向出资者分配由经营事业所获得的利润”的文件（图1.1）。出资者就是股东。

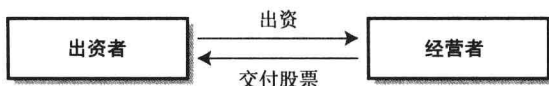


图1.1 向出资者交付股票

站在资金供给者的立场上来看，在以贷款的方式提供资金的情形下，无论债务人的事业成功与否，出资者都有权收回本金并获得利息；另一方面，在以出资的方式提供资金的情形下，如果经营者经营失败，出资者则有可能血本无归。

1.1.2 股票可以买卖

前面介绍了出资者向需要筹集资金的经营者的出资并成为股东的过程。

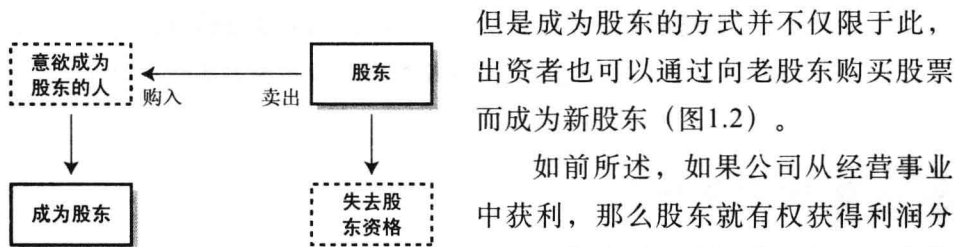


图1.2 向别人购买股票并成为股东

但是成为股东的方式并不仅限于此，出资者也可以通过向老股东购买股票而成为新股东（图1.2）。

如前所述，如果公司从经营事业中获利，那么股东就有权获得利润分配。这样来看股票就有了价值，自然也就可以买卖了。

提起股票投资，很多人都有股票投资就是买卖股票，有时赚、有时赔的印象。股票投资的确有这方面的性质，可是股票投资也意味着自己代替他人成为股东或者他人代替自己成为股东。

1.1.3 上市股票可以自由买卖

1.1.2节提到“股票可以买卖”，但并不是所有的股票都可以自由买卖。

漫步街头，我们可以看到很多小规模的公司。这种小型股份公司的股票几乎都是由公司的经营者和亲朋好友等持有的，普通人是不能买卖的。

普通人能够自由买卖的股票仅限于上市股票。上市就是说让普通人可以通过股票市场买卖股票。像索尼、丰田汽车等大企业的股票通常是上市交易的。因此，普通人可以自由买卖这些公司的股票。

现在日本有几家进行股票交易的证券交易所。其中，最有名的是东京证券交易所（简称东证）。东证又分为东证一部、东证二部、东证MOTHERS等三个市场。

东证一部是日本大企业的股票交易市场，占日本全部股票买卖的90%以上。包含前面所说的索尼和丰田在内，约1700家企业的股票在东证一部

上市。

东证二部是成长中的企业和中型企业的股票交易市场。有些在东证二部上市的企业大获成功后，转到东证一部上市交易。东证MOTHERS是面向新兴企业的股票市场，是创业年数较少的小规模企业的股票交易市场。

在日本，除东证外，大阪和名古屋等城市也设有证券交易所。另外，还有JASDAQ(JASDAQ证券交易所，Japan Securities Dealers Association Quotation System)。与同样面向新兴企业的东证MOTHERS相比，JASDAQ交易所成立较久，上市公司数量也较多。

表1.1概括了日本的主要股票市场。

表1.1 日本的主要股票市场

股票市场	概要	
东京证券交易所	一部	主要上市公司是日本具有代表性的大企业
	二部	主要上市公司是成长中的企业等
	MOTHERS	面向新兴企业的股票市场
大阪证券交易所	一部	主要上市公司是关西地区的大企业
	Hercules	面向新兴企业的股票市场
JASDAQ	成立时间最长的、面向新兴企业的股票市场	

1.1.4 通过证券公司买卖股票

虽然上市股票可以在股票市场上自由交易，但是普通投资者并不能直接在股市上买卖股票。普通投资者必须通过证券公司买卖股票。首先，投资者向证券公司下达买进或卖出股票的指令。然后，证券公司将投资者指令的内容传送到证券交易所进行撮合。如果卖出指令和买进指令的条件相符，则交易成立并交付股票（图1.3）。

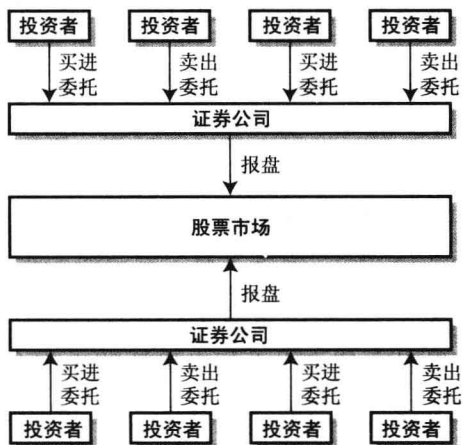


图1.3 证券公司执行投资者的证券买进或卖出委托

关于具体的股票买卖流

程，将在1.2节中介绍。

1.2 股票交易流程

1.1节已经说过投资者可以通过证券公司自由买卖上市股票。本节就来介绍买卖股票的具体流程。

1.2.1 在证券公司开立账户

投资股票必须在证券公司开立股票账户。下面分别来看日本和中国的股票账户开立流程。

■ 日本的股票账户开立流程

首先介绍日本股票账户的开立方法。在日本，只要带着个人印鉴和身份证明（驾照等）去证券公司的门店，就可以开立股票账户。

如今，在网上买卖股票的现象越来越普及，但是在网上买卖股票也需要在证券公司开立账户。证券公司的网站一般都有“口座開設”（开立账户）的链接。打开链接，就会转到申请开立股票账户的页面（图1.4）。输入必要信息，再上传身份证明的复印件到证券公司，即可完成账户申请手续。通常一周左右就可以获得一个股票账户。

开立股票账户后，要预先存入购买股票的价款。如果在网上买卖股票，需要将价款存入证券公司指定的银行或邮局账户。资金状况可以在自己的股票账户中反映出来。

■ 中国的股票账户开立流程

前面介绍了日本的股票账户开立方法，下面来看中国的股票账户开立流程。

在中国开立股票账户，首先要办理深圳、上海证券账户卡，然后在证券营业部开户。具体说来，开立股票账户有以下几个步骤。

第一步，开立证券账户

投资者携带本人的身份证原件和本人的银行卡，到证券公司营业部，填写并提交申请表、缴纳开户费、出示证件，开立证券账户。

第二步，开立资金账户