

Zhengquan Qihuo Waihui Moni Shiyan

高等学校经济管理类专业
实验教学系列教材

李健元 李刚 主编

证券、期货、 外汇模拟实验 (第二版)

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



Zhengquan Qihuo Waihui Moni Shiyan

高等学校经济管理类专业
实验教学系列教材

李健元 李刚 主编

证券、期货、 外汇模拟实验

(第二版)

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 李健元 李 刚 2013

图书在版编目 (CIP) 数据

证券、期货、外汇模拟实验 / 李健元, 李刚主编. —2 版. —大连 : 东北财经大学出版社, 2013. 9

(高等学校经济管理类专业实验教学系列教材)

ISBN 978-7-5654-0806-9

I. 证… II. ①李… ②李… III. ①证券交易-高等学校-教材
②期货交易-高等学校-教材 ③外汇市场-高等学校-教材 IV. F830. 9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 092758 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连美跃彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 269 千字

印张: 13 3/4

2013 年 9 月第 2 版

2013 年 9 月第 4 次印刷

责任编辑: 李 彬 田玉海

责任校对: 王 娟 孙 萍 那 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0806-9

定价: 24.00 元

编 审 委 员 会

主 任

马国强(东北财经大学副校长,教授,博士生导师,
教育部高等学校实验教学指导委员会副主任)

委 员

姚恩全	李宏林	甄阜铭	赵合喜	方红星	宋玉平
李松森	张军涛	邢天才	王维国	吴大军	马 刚
赵 宁	姜文学	王 岩	王来福	车丽娟	孟庆杰
赵 枫	王 军	徐建邦			

总 序

高等学校的教学原本就包括理论教学与实践教学两个部分。理论教学的任务主要是传授知识，教学的方法主要是教师讲授和在一定范围内的课堂讨论。实践教学的任务主要是培养能力，教学的方法主要是在教师的指导下由学生进行各种验证性、设计性实验和各种课程、专业及综合性的社会实践。高等教育由精英教育演进为大众教育后，在人才培养方面，为实现传授知识、培养能力和提高素质的统一，在注重理论教学的同时，开始赋予实践教学新的使命，并把实践教学推向了一个新的发展阶段。只有实践教学，才能验证知识，消化并巩固知识；只有实践教学，才能培养动手能力，形成专业素养；只有实践教学，才能启动创新思维，增强创新意识，提升创新能力。因此，在中国现阶段，无论是以培养应用型人才为主的教学型大学，还是以培养研究型人才为主的研究型大学，都把实践教学作为教学的重要组成部分。

从完整的意义上说，实践教学包括实验教学和在教师指导下的社会实践两个部分。实验教学是以实验室为基地、在封闭或半封闭的条件下进行的实践教学，社会实践是在实习基地、在开放或有条件开放的条件下进行的实践教学。在人才培养方面，二者同等重要，不可或缺。然而，经济体制改革前，在“文科以社会为工厂”的指示指引下，理工科专业的实践教学主要采取了实验教学的模式，较少进行社会实践；文科专业的实践教学主要采取了社会实践的模式，较少进行实验教学。经济体制改革后，企、事业单位的经济地位和利益独立性发生了根本性的变化，政府的职能也发生了重要的转变，文科专业的社会实践遇到了“走出去”的困难。为了不降低人才培养质量，一些学校开始尝试性地建立实验室，组织实验教学，初步形成了实验教学与社会实践并行的实践教学体系。20世纪90年代末后，随着招生规模的日益扩大，“走出去”实践的困难越来越大。为保证和提高人才培养质量，众多学校开始集中精力建设实验室，系统组织实验教学，基本形成了实验教学为主、社会实践为辅的实践教学体系。

经验表明，开展实验教学，至少需要具备两个方面的条件：一是实验室的建设；二是实验教学体系的确立。二者紧密联系，相互制约，相辅相成。实验教学体系的确立，必须以实验室的建设为前提。没有实验室的建设，实验教学体系的确立就会成为空中楼阁、流为空谈。同时，实验室的建设也必须服从实验教学体系建设的要求。离开了实验教学体系的要求，实验室的建设就会迷失方向，丧失标准。

抛开实验室建设,仅就实验教学体系建设而言,它大体上应包括实验课程的确定和实验教学资源的开发与建设两个方面。一所高等学校,究竟确定哪些实验课程,开发和建设哪些实验教学资源,是由专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容决定的。就是说,实验教学体系的建设,必须与专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容相符合。离开了专业属性、人才培养的目标与规格及理论教学的体系与内容,所建立的实验教学体系就没有灵魂,没有特色。

我校是以经济管理学科为主、培养高素质应用型人才的多学科性大学。从经济管理类专业的学科属性出发,按照培养高素质应用型人才的要求,参照理论教学的体系与内容,我们确立了“三层两级”的实验教学体系。这种实验教学体系,从课程设置来看,包括课程实验、专业实验、多专业协同实验三个层次,从实验内容来看,包括验证性实验和设计性实验两个级别。其中,课程实验在课程内进行,专业实验分专业单独设置,多专业协同实验由学校统一组织,验证性实验以验证知识、培养动手能力为主,设计性实验以启发创新思维、增强创新意识、提高创新能力为主。

为组织实施这种“三层两级”的实验教学,我们组织编写了这套“高等学校经济管理类专业实验教学系列教材”,具体包括《计算机应用基础实验》、《数据库基础实验》、《会计循环网络实验》、《统计学实验》、《证券、期货、外汇模拟实验》、《计量经济学实验》、《管理信息系统实验》等,共约30本。

为保证教材质量,我们专门成立了高等学校经济管理类专业实验教学系列教材编审委员会,建立了规范的编、审制度。但由于缺少范式、经验不足、时间有限,教材中仍难免存在这样或那样的缺点或错误,诚恳地希望读者们指正。

马国强

第二版前言

本书自 2008 年出版后，受到众多授课教师和读者的好评，多次印刷。由于证券、期货、外汇交易的时效性和市场性，也为了更好地发挥本实验教材的作用，我们对全书内容进行了再版修订。

这次再版所作的修订涉及前八个实验的大部分内容，修改了一些错误和不够准确、严谨的地方；补充了一些实验的基础分析内容，所有股票、期货、外汇的走势图都更新到了 2011 年 12 月，重点对 2008 年到 2011 年年底之间的走势进行了分析。

本次再版坚持第一版的指导思想，面向培养应用型人才的院校，以满足使学生掌握交易股票、期货、外汇能力的教学需要。

感谢东北财经大学金融学院领导和各位同仁的支持、感谢东北财经大学出版社编辑和相关人员的努力，有了他们的帮助，本书第一版才能取得那么多的成绩；有了他们的帮助，才有了第二版的面世。另外，刘伟、纪川博在本书再版修订过程中提供了有益的帮助。在本书的编写过程中，作者参考了大量的研究文献与资料，在此一并向这些文献的作者表示谢意。

由于时间仓促，以及我们知识水平有限，本书可能存在不妥甚至错误之处，希望广大读者对本书的不足给予指正，以使我们把本书不断完善。

编 者

2012 年 5 月

第一版前言

随着中国经济的高速增长和市场经济的逐步完善，中国金融市场的发展与繁荣也悄然而至。中国证券市场、期货市场和外汇市场经过十几年的发展已成为世界金融体系的重要组成部分。证券、期货及外汇交易等行业作为中国蓬勃发展的新兴行业吸引着越来越多的青年学子踊跃参与。与此同时，证券、期货和外汇投资也日益成为社会大众的理财工具，因此，无论是拓宽就业渠道还是培养个人终身的理财能力，作为高等财经院校的毕业生，对证券、期货及外汇等专业基础理论的学习不能仅仅停留在对这些专业基础知识的应知应会的程度上，而需要深入掌握这些专业的实践操作能力。而实践操作能力既是对专业基础理论知识的综合运用能力的检验，又是我们培养社会所需要的大量应用型人才的基本标准。

我们在长期的教学实践中发现，有关证券、期货及外汇交易专业等理论教材建设已经基本形成了完整的体系，其中不乏名家、专家的精品教材，但这些专业的实验教学教材建设却远远落后于理论教材建设的步伐，使这些专业的实验课程教学无法有效展开，进而难以有效提升这些专业的教学质量。有鉴于此，我们总结多年来在证券、期货及外汇交易方面的实战操作技巧、经验及体会，搜集和整理了大量实验教学资料和教学案例，结合长期积累的实验教学经验，编写了此教材。其中，李健元撰写了试验一至五，李刚撰写了试验六至九。

《证券、期货、外汇模拟实验》是完全按实验教学理念设计的，用以培养学生综合分析能力和投资素质的综合性实验教材。其目的有三：一是将金融学、证券投资学、国际金融学及期货投资学等理论上互相紧密联系、实务上又互相交叉的课程通过实验课的方式有机地联系起来，培养学生从货币市场、资本市场、外汇市场及期货市场之间资金流动的内在联系中把握宏观经济动向的能力。二是通过证券、期货及外汇交易三个模块的投资实验以及每一项实验的实验目的、实验结果及实验总结三个环节，反复验证学生的分析与预测是否符合实际，调动学生获取投资信息的积极性，从而掌握获取信息的方法、建立投资实战技术的分析框架。三是让学生充分体验所学金融理论、投资理论以及基本分析方法、技术分析方法在证券、期货及外汇等投资实践中的应用，帮助学生建立正确而理性的投资理念、培养良好的投资心态和心理素质。

本教材以世华财讯系统为平台，其中包括证券和期货及外汇交易实时动态行情、信息咨询、“国泰安”金融数据库及模拟操作系统，该系统是目前国内高校和

金融机构使用最广泛的金融软件之一。

本教材的适用对象为财经类专业大、中专学生，本课程的先修课程至少包括金融学、证券投资学、国际金融学等课程。

编 者

2008 年 1 月

目 录

实验一 证券交易委托开户流程和交易软件基本操作.....	1
【实验目的与要求】	1
【实验准备】	1
【实验步骤】	1
【实验内容】	2
【实验总结】	11
实验二 证券交易盘面认识及股票价格指数	12
【实验目的与要求】	12
【实验准备】	12
【实验步骤】	12
【实验内容】	13
【实验总结】	27
实验三 板块看盘与分析	28
【实验目的与要求】	28
【实验准备】	28
【实验步骤】	28
【实验内容】	29
【实验总结】	40
实验四 个股看盘与分析	41
【实验目的与要求】	41
【实验准备】	41
【实验步骤】	41
【实验内容】	42
【实验总结】	83
实验五 通过国际股票市场走势分析国内股票市场发展趋势	84
【实验目的与要求】	84
【实验准备】	84
【实验步骤】	84
【实验内容】	85
【实验总结】	98

实验六 期货交易基本原理	99
【实验目的与要求】	99
【实验准备】	99
【实验步骤】	99
【实验内容】	100
【实验总结】	124
实验七 期货行情分析及期货案例分析	125
【实验目的与要求】	125
【实验准备】	125
【实验步骤】	125
【实验内容】	126
【实验总结】	156
实验八 外汇交易基本原理	157
【实验目的与要求】	157
【实验准备】	157
【实验步骤】	157
【实验内容】	158
【实验总结】	197
实验九 外汇案例分析	198
【实验目的与要求】	198
【实验准备】	198
【实验步骤】	198
【实验内容】	199
【实验总结】	204
主要参考文献	205
后 记	206

实验一 证券交易委托开户流程和交易软件基本操作

【实验目的与要求】

1. 了解证券交易的委托开户流程。
2. 掌握证券交易软件的基本操作。

【实验准备】

1. 熟悉证券交易基本含义。
2. 掌握基本证券软件的操作。

【实验步骤】

1. 介绍证券交易基本知识及买卖证券程序。
2. 介绍委托开户程序。
3. 介绍证券软件的基本信息及用法。

【实验内容】

一、证券交易

证券交易一般是指对已公开发行的证券在证券市场上进行买卖交易的活动。证券交易的对象就是证券买卖的标的物。在委托买卖证券的情况下，证券交易对象也就是委托合同中的标的物。按照交易对象的品种划分，证券交易有股票交易、债券交易、基金交易以及金融衍生品的交易等。

1. 股票交易

股票是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票可以表明投资者的股东身份和权益，股东可以据以获取股息和红利。股票交易就是以股票为对象进行的流通转让活动。股票交易可以在证券交易所进行，也可以在场外交易市场进行。前者通常称为上市交易，后者通常称为柜台交易。在股票上市交易后，如果发现不符合上市条件或其他原因，可以暂停上市交易，直至终止上市交易。暂停上市交易后，在规定时间内重新具备了条件的亦可恢复上市交易。

2. 债券交易

债券也是一种有价证券，是各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。债券交易就是以债券为对象进行的流通转让活动。根据发行主体的不同，债券主要有政府债券、金融债券和公司债券三大类。这三类债券都是债券市场上的交易品种。

政府债券是国家为了筹措资金而向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。政府债券的发行主体是中央政府和地方政府。中央政府发行的债券称为国债，地方政府发行的债券称为地方债。金融债券是指银行及非银行金融机构依照法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。公司债券是公司依照法定程序发行，约定在一定期限还本付息的有价证券。

3. 基金交易

证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管、由基金管理人管理和运用资金、为基金份额持有人的利益、以资产组合方式进行证券投资活动的基金。因此，它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。基金交易是指以基金为对象进行的流通转让活动。从基金的基本类型看，一般可以分为封闭式与开放式两种。

对于封闭式基金来说，在成立后，基金管理人可以申请其基金在证券交易所上市。如果获得批准，投资者就可以在证券交易所市场上买卖基金份额。对于开放式基金来说，有非上市的开放式基金和上市的开放式基金之分。如果是非上市的开放

式基金，投资者可以进行基金份额的申购和赎回。其中，一种情况是只允许通过基金管理人及其代销机构办理；另一种情况是既可以通过基金管理人及其代销机构办理，也可以通过证券交易所系统办理。如果是上市的开放式基金，则除了申购和赎回外，投资者还可以在证券交易所市场上进行买卖。开放式基金份额的申购价格和赎回价格，是通过对某一时点上基金份额实际代表的价值——基金资产净值——进行估值，在基金资产净值的基础上再加一定的手续费而确定的。

此外，我国证券市场上还有交易型开放式指数基金。这种基金代表的是一篮子股票的投资组合，追踪的是实际的股价指数。对于投资者而言，交易型开放式指数基金可以在证券交易所挂牌上市交易，并同时进行基金份额的申购和赎回。

4. 金融衍生品交易

股票、债券等属于基础性的金融产品。在现代证券市场上，除了基础性的金融工具交易，还存在许多衍生性的金融工具交易。金融衍生工具又称金融衍生产品，是与基础金融产品相对应的一个概念，指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于后者价格（或数值）变动的派生金融产品。金融衍生工具交易包括权证交易、金融期货交易、金融期权交易、可转换债券交易等。

（1）权证交易

权证是基础证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规定的期间内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。从内容上看，权证具有期权的性质。在证券交易市场上，因为权证代表一定的权利，故也有交易的价值。我国目前的权证都在证券交易所进行交易，它们的具体交易方式与股票交易类似。另外，在国内外证券市场上，权证根据不同的划分标准可以有不同的分类，如认股权证和备兑权证，认购权证和认沽权证，美式权证、欧式权证和百慕大式权证等。

（2）金融期货交易

金融期货交易是指以金融期货合约对象进行的流通转让活动。金融期货合约是指买卖双方在有组织的交易所内以公开竞价的形式达成的，在将来某一特定时间交收标准数量特定金融工具的协议。这里的特定金融工具是指外汇、债券、股票和股票价格指数等。因此，在实践中，金融期货主要有外汇期货、利率期货、股权类期货（如股票价格指数期货和股票期货等）三种类型。

（3）金融期权交易

金融期权交易是指以金融期权合约对象进行的流通转让活动。金融期权合约是指合约买方方向卖方支付一定费用（称为“期权费”或“期权价格”），在约定日期内（或约定日期）享有按事先确定的价格向合约卖方买卖某种金融工具的权利的契约。因此，金融期权的买入者在支付了期权费以后，就有权在合约所规定的某一特定时间或一段时期内，以事先确定的价格向卖出者买进或向买进者卖出一定数量的某种金融商品（现货期权）或者金融期货合约（期货期权）。当然，期权的买入者也可以不行使这一权利。金融期权的基本类型是买入期权和卖出期权。前者指

期权的买方具有在约定期限内按协定价格买入一定数量金融工具的权利，后者指期权的买方具有在约定期限内按协定价格卖出一定数量金融工具的权利。按照金融期权基础资产性质的不同，金融期权还可以分为股权类期权、利率期权、货币期权、金融期货合约期权、互换期权等。

(4) 可转换债券交易

可转换债券是指持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的债券。可转换债券交易就是以这种债券为对象进行的流通转让活动。在通常情况下，可转换债券转换成股票，因此它具有债权和期权的双重特性。一方面，可转换债券在发行时是一种债券，债券持有者拥有债权，持有期间可以获得利息，如果持有债券至期满还可以收回本金；另一方面，可转换债券持有者也可以在规定的转换期间内选择有利时机，要求发行公司按规定的价格和比例，将可转换债券转换为股票。此外，可转换债券持有者还可以选择在证券交易市场上将其抛售。

在我国，近年来还出现了分离交易的可转换公司债券。这种债券实际上是可分离交易的附认股权证公司债券，即该债券发行上市后，债券与其原来附带的认股权可以分开，分别独立进行交易。

二、委托开户程序

一般来说，开户时要开两个账户：证券账户和资金账户。证券账户用来记载投资者所持有的证券种类、数量和相应的变动情况，资金账户则用来记载和反映投资者买卖证券的货币收付和结存数额，如图 1—1 所示。

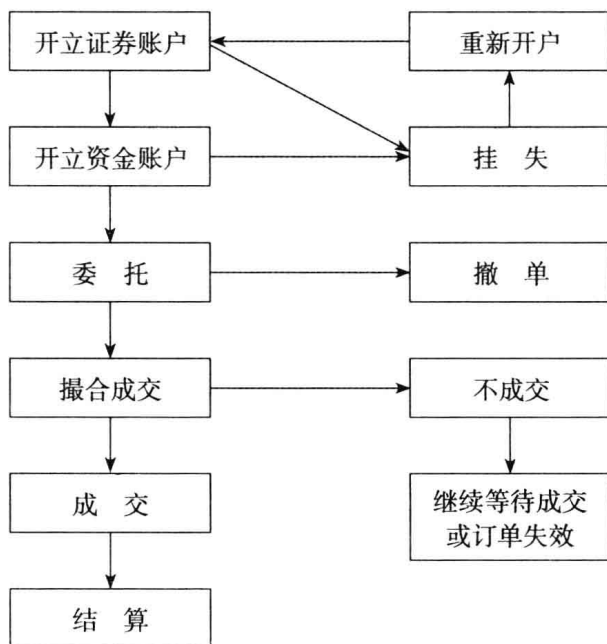


图 1—1 委托开户及交易流程

1. A 股证券账户的开立

投资者如需入市，应先开立证券账户卡。我国目前设立有上海证券交易所和深

圳证券交易所，投资者应分别开立上海证券账户和深圳证券账户，也可以只开立其中一个证券账户，但是一个证券账户只能买卖一个该交易所的证券产品。

开立沪深证券账户可以通过沪深证券登记公司在各地的分支机构进行，也可以由各地证券公司的营业部代办。

(1) 开立沪深证券交易所账户

投资者可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理，提供本人有效身份证件及复印件即可，委托他人代办的，还需提供代办人身份证件及复印件。证券投资基金、保险公司办理账户卡则需到深圳证券交易所直接办理。办理费用每个自然人上海证券交易所股票账户卡 50 元、深圳证券交易所证券账户卡 40 元、法人 500 元。在沪深证券交易所开立账户后，分别取得上海证券交易所股票账户卡和深圳证券交易所证券账户卡，二者在名称上有所差别，实质上并无不同。

(2) 开立资金账户

投资者办理沪深证券账户卡后，到证券营业部买卖证券前，须先在证券营业部开立资金账户，开户主要在证券公司营业部营业柜台或指定银行代开户网点，然后才能买卖证券。

个人开户须提供身份证原件及复印件，沪深证券账户卡原件及复印件。若是代理人开户，还须与委托人同时临柜签署《授权委托书》，并提供代理人的身份证原件和复印件。法人机构开户应提供法人营业执照及复印件、法定代表人证明书、证券账户卡原件及复印件、法人授权委托书和被授权人身份证原件及复印件、单位预留印鉴。B 股开户还须提供境外商业登记证书及董事证明文件。

开户须填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》（或《证券委托交易协议书》）和《指定交易协议书》。

(3) 选择交易方式

投资者在开户的同时，需要对今后自己采用的交易手段、资金存取方式进行选择，并与证券营业部签订相应的开通手续及协议。目前证券营业部提供的交易委托方式主要有自助委托、网上委托和电话委托。

(4) 办理客户资金第三方托管协议

客户证券交易结算资金（俗称“保证金”）第三方存管制度是指证券公司将客户证券交易结算资金交由银行等独立第三方存管。实施客户证券交易结算资金第三方存管制度的证券公司不接触客户证券交易结算资金，而由存管银行负责投资者交易清算与资金交收。客户证券交易资金、证券交易买卖、证券交易结算托管三分离是国际上通用的“防火墙”规则，其遵循的是“证券公司管交易，商业银行管资金、登记公司管证券”的原则。

2. B 股证券账户的开立

B 股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币（美元和港币）认购和买卖在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的股票。B 股公司的注册地和上市地都在境内（沪深证券交易所），2001 年前只允许境外投资者（包

括中国的香港、澳门及台湾投资者)买卖,2001年后B股向境内个人居民开放。投资者如需买卖沪深证券交易所B股,还要开立B股账户。

B股证券账户、资金账户开立及委托方式与A股基本相同。

3. 委托方式

投资者领取资金账户卡,存入一定现金(或支票)后就可以买卖证券了。买卖股票时,向证券公司下达的委托指令必须指明买进或卖出股票的名称(或代码)、数量、价格,并且这一委托只在下达委托的当日有效。委托的内容包括要买卖股票的简称(代码)、数量及价格。股票的简称通常为4个或3个汉字,股票的代码为6位数,委托买卖时股票的代码和简称一定要一致。同时,买卖股票的数量也有一定的规定:即委托买入股票的数量必须是100股的整数倍,但委托卖出股票的数量则可以不是100股的整数倍。也就是说,买进可以是100股、200股、1000股等,卖出可以是1股、100股、101股、1001股等。

委托方式最常用的有三种:营业部电脑自动委托、电话委托及网上交易委托。

(1) 电脑自动委托就是在证券公司营业部的电脑上输入买进或卖出股票的代码、数量和价格,由电脑来执行委托指令。

(2) 电话自动委托就是拨打证券公司的委托电话,进入自动委托系统,用电话上的数字和符号键输入想买进或卖出股票的代码、数量和价格,从而完成委托。

(3) 网上交易委托。这是指通过与证券公司电脑系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出指令。这需与证券公司签订一个网上交易合同,下载一个该证券公司的网上交易软件。

以上3种委托方式均通过交易密码来确认身份,所以一定要保管好交易密码,避免泄露带来不必要的损失。当身份确认后,交易系统便将委托传送到交易所的撮合主机电脑。交易所的撮合主机对接收到的委托进行合法性的检测,然后按竞价规则,确定成交价,自动撮合成交,并立刻将结果传送给证券公司,这样委托人就能知道自己的委托是否已经成交。不能成交的委托按“价格优先、时间优先、成交量优先”的原则排队,等候与其后进来的委托成交。当天不能成交的委托自动失效。

三、证券软件的基本操作

买卖股票首先要做股票行情的分析,分析股票行情可以利用各种证券分析软件,各证券公司均提供交易分析软件系统,比如世华软件、大智慧软件、钱龙软件等,各软件在界面结构上基本相同。

(1) 常见证券软件界面。软件的界面就是在屏幕上看到的画面,投资者基于各种证券软件界面进行分析和操作。

(2) 图1—2和图1—3是上证综指2011年12月19日的分时走势图和日K线图。