

初入股市炒股

CHURU GUSHI CHAOGU DAQUAN

张浩 编著

大全



经济日报出版社

初入股市炒股

CHURU GUSHI CHAOGU DAQUAN

大全

张浩 编著

博库

中国·美国·台湾

版权所有 翻印必究

权 利 声 明

对从博库网(www.BOOK00.com.cn 和/或 www.BOOK00.com) 下载的作品, 仅限于家庭内自己私人阅读, 博库公司(BOOK00, Inc.)保留一切的版权权利, 包括但不限于: 出版、复制、传输、发行、出租、播放、传播、展示、制作为磁盘或光盘等现在已有的及将来技术发展所产生的电子和/或数字载体、印制、镜像、设立网站、上载、下载。未经博库公司(BOOK00, Inc.)许可, 任何人不得擅自使用作品, 无论是出于商业目的的还是非商业目的。

未经博库网的许可, 任何人不得修改、删除博库网的权利声明和权利管理信息。

博库网自行开发或采用的技术措施、技术手段受法律保护, 任何人不得侵害、破坏。

“BOOK00”, “博库”及相关图形等为 BOOK00, Inc. 的商标。

第一章

买股票有什么好处

◎人们为什么买股票

◎新股民炒股前的准备

一、人们为什么买股票

◎什么是股票

股票是股份制公司发行的，用以证明投资者的股东身份和权益，并据此分配股息和红利的凭证。也就是说你一旦购买了某公司的股票，便获得了该公司的股份和享受权益并承担风险。所谓股份是指股东占股本的份额，是均分公司资本总额的最小单位，通常按每一元面额为一股。一般按股计算股息、分红和参与剩余财产的分配。

◎什么是股民

在股票市场上，凡是出资购买股票的人或机构，统称为证券投资者。从广义上讲，股票的合法持有者都是股民。狭义的股民一般是指持有（或买卖）股票的自然人。股民实际上就是股东，是股票发行企业的真正股东。一般来说，股票的持有者包括个人投资者和机构投资者，机构投资者从广义上讲，是指用自有的资金或者从分散的公众手中筹集的资金，专门进行有价证券投资活动的法人机构。

在中国，机构投资者目前主要是：一、具有证券自营业务资格的证券自营机构；二、符合国家有关政策法规的投资基金。在股票市场发展初期，市场参与者主要是个人投资者，即以自然人身份从事股票

买卖的投资者。一般的股民就是指以自然人身份从事股票买卖的投资者。本世纪 70 年代以来，西方各国证券市场出现了证券投资机构化的趋势。有关统计数据表明，机构投资者市场份额 70 年代为 30%，90 年代初已发展到 70%，机构投资者已成为证券市场的主要力量。在我国，机构投资者近年来有所发展，但与个人投资者相比，机构投资者所占比重仍然偏小。截至 1998 年底，中国证券市场机构投资者开户数占总开户数比还不到 1%。

从理论上讲股民获取股票通常有四种途径。其一是作为股份有限公司的发起人而获得股票。其二是在股份有限公司向社会募集资金而发行股票时，出资购买股票，如股份公司在上市前要在本地或通过上海证券交易所、深圳证券交易所的交易网络发行的股票，这种股票通常被称为原始股。其三是在二级市场上买来的股票，这就是通常所说的炒股票，这种形式也是我国股民获得股票的最普遍的形式。其四是亲朋好友赠与或依法继承亲属的股票。不论股票的持有人是通过何种途径获得股票，只要他是股票的合法拥有者就表明他是股票发行企业股东，就享有相应的权利和义务。

◎股民买股票有什么好处

公司通常采用以下几种方法来使它的股东得到好处：

①分红派息。就是公司每隔半年或一年，根据公司的经营情况，从其利润中取出一部分，按股分给大家。

②也有一些公司不是把利润直接分给大家，而是送红股。就是说，增加了股东的持股数量。例如一个公司的送股方案是 10 送 3，

即每 10 股送给红股 3 股，如果你原来持有 1000 股该公司的股票，送股后你就有 1300 股了。

③除了利润之外，每年公司还要提取公积金，当公积金达到一定数量时，公司要把一部分公积金转为股份，分配方法和送股是完全一样的，因而对股东来说并没有什么区别。这些好处，促使股民买股票。

④为什么有那么多人愿意买股票

买股票就像买彩票，只有个别人能抓到头奖，有人只用两元钱就抓到了一辆汽车。尽管大多数人什么也没有抓到，仍然纷纷掏腰包去买，甚至有人一买就是几十张、上百张。

据有关资料统计，10 个买股票的人中有 7 个赔钱的，两个不赔不赚的，剩下的那一个才是赚了钱的。尽管如此，买股票的人还是越来越多，大家都希望自己能够成为那 1 / 10 中的一个。和抓彩票不同的是，它不单是靠运气，更要靠智慧、靠坚定果敢的心理、靠实力，所以它才有无穷的魅力，有更多的人愿意到股市上来试一试风采。如果你手头有余钱，又觉得自己有实力，那不妨也到股市上来试试。当然，不要忘了“股市风险莫测，责任自负”那句话。

另一个原因就是股市中存在着虚拟放大，当股市上涨时，股价上涨的程度和投入的钱并不成正比，所以在一定条件下，可能进入股市的大多数人都挣到了钱。从各个国家的股市经验来看，在经济向前发展的时候，股市也能向前发展。这些年来美国的股市上涨得快，人们已经不再把钱存入银行，而是都用来投资和消费。当国家经济发展时，人们手中的余钱增加，就会有更多的人愿意把钱投到股市中来。

目前，国家的政策也是鼓励股市发展，随着买股票的人越来越多，股价自然就会不断地上涨。所以有一种观点认为，股市从长远来说都是牛市，也就是不断上涨的股市。例如台湾的股市在从 60 年代到 70 年代的 10 年间，股市的点数增加了 10 倍，从 1000 点上升到 1 万点以上。如果 1914 年买上 1000 美元美国 IBM 公司的股票，到现在则价值数千万美元。从长远来说，中国股市是很有潜力的发展中的股市，现在投资股市的人都有希望得到很好的回报。只要中国的经济不断发展，股市也一定会不断蓬勃向上。

◎股票这种投资方式有什么特点

股票这种投资方式与其他各种投资方式，如储蓄、购买债券、基金，购买书画、邮票、古玩，购买黄金珠宝，买卖外汇、期货，办实业、经商等相比，股票是受到众多人喜好的一种投资方式。

首先，购买股票不受资金限制，可多可少，多到几千万、几个亿，少到几万、几千元，同样都可以进行。

其次，购买股票理论可深可浅，可俗可雅，你可以用很多时间、精力去钻研股市的理论，而且永远没有尽头；也可以仅凭感觉去做，有的人也照样能得到不错的战绩。

购买股票不需要应付复杂的人际关系，因为股票的总金额非常之大，个别股民的买卖对其价位没有什么影响，所以除了特大户之外，普通的股民互相之间都是战友，互相帮助，互相切磋的情景随时都可以看到。股市的博弈性自然也是它吸引人的一个重要特点。即使你什么都不懂，随便在什么时候买上任何一只股票，也不是没有可能获利。

所以，有的人就把它看成碰运气的好地方。

股市投资自然有它的缺点，最主要的就是风险大，从风险的程度来说，股市的风险仅次于期货和外汇，如果从成功率来说，股市中的失败者远多于成功者，据各个国家的统计数字都表明，在股市中赔钱的人总是多于赚钱的人。

股市好比一个巨型的资源分配器，社会上的财富源源不断地流入股市，又从股市中流向那些经营最好的企业，这样就起到了一个优胜劣汰的作用。虽然公司的业绩并不一定总和它的股价成正比，但其股价归根结底却是其经营业绩的反映。当一个公司盈利不断增长时，它的股价迟早会上涨，甚至常常只是对公司未来可能盈利的预期就可能使股票大涨特涨，这就是股票“炒未来”的特性。它有其独特的特点。

◎股民买股票的动机

分红只是目的之一。在有些国家，银行的利率很低，而某些股票的股息很高，所以有些人买股票主要是为了分红。而目前我国的银行利率虽然不高，但股价很高，分得的股息却不多。除了少数股票以外，大多数股票的股息和股票的市值相比，仍然要低于同期银行的利息。还有的公司因为经营状况不好，两年、三年才能分一次红。所以，分红只是购买股票的一部分好处。

从国家来说，主要是为了发展社会主义的市场经济，使股份制逐渐成为我国社会主义所有制的主要形式。要把国营所有制的企业逐渐改造成为股份制企业。另一方面，可以集资来发展一些国家急需发展的一些行业和企业，例如能源、交通、原材料、高科技这样一些行业。

从个人来说，买股票的动机不尽相同。有的是因为听说别人玩股票赚了钱，自己也想来试试；有的是手中有了一些余钱，想到股市上来碰碰运气；有的是认为炒股是一种高级赌博，从中可以享受到收益和风险的刺激；也有的人觉得存银行所得的利息太少，想通过买股票来使手中的钱增值。不管怎么说，有一点是一致的，就是买股票的人都希望自己买了股票后能赚到钱而不是赔钱。这是主要动机。

⊙买股票真能赚到钱

如果从总体上而不是就单个股民来说，答案是否定的。因为既然公司的分红赶不上银行的利息，而买卖股票又要为中介公司等付出一大笔费用，所以持股人的总收益当然不如把这些钱存在银行的收益高了。而且钱存入银行就有利润了，而股市对于股民来说就风险莫测了。

⊙怎样才能从股票中取得收益

买股票有两种方法，一种方法是选择买入某一种股票放它几年、十几年，完全有可能随着公司的发展而得到丰厚的回报。前提一是经济发展，二是你买入股票的公司的发展。我们通常把这种购买股票的方式称为投资。第二种方法是在股票便宜时买进，股票价格高的时候卖出，从中赚取差价。通常把这种购买股票的方式称为投机。但在实际中，这两种投资方式并不是截然分开的。投资的人到一定的时候也要把股票卖出，否则就无法得到收益。至于买了股票以后究竟要多长时间以后卖出，什么时候卖出才最有利都有学问。如果股票买的不合适，放多长时间也无法取得收益。所以从长远来说，我们把钱投入股市也就是投资，但我们又希望投资在股市中能够有所收益而不受损

失，那就看你炒股经验了。

◎买股票赔钱的原因

因为股市进行的是股票交易，有人买入就必须有人卖出。所以，如果扣除手续费和税金不计，最终应当是零和游戏，也就是说，在股市上挣了钱的人挣的就是赔钱人输掉的钱。但是因为在股市上涨时存在着一个虚拟放大，大家都对股市充满信心，股价不断上涨，就会出现大多数人都挣到了钱的情况，这时就会吸引更多的人把钱投入股市；而当股市下跌时，对股市失去信心的人不断把钱撤出股市，这时就会造成大多数人赔钱的情况。如果再考虑到股份公司发行新股（包括配股）的钱也来自股市，而公司的分红远远比不上它们从股市上筹集到的资金多，股市上的风险就显而易见了。

◎股票对大户和散户都是公平

股市是一个公平交易的场所。股市是市场经济的产物，除去某些违法现象之外，应该说股市对每个投资者都是公平的。这个公平体现在：机构等大户虽然有资金多、消息灵、关系广的优势，散户有消息滞后、受到谣言侵害等劣势；但散户有最重要的一个优势，就是“船小好调头”，可以迅速地“空仓”或“满仓”，而大户因为资金多，行动迟缓，而且难免漏马脚。这就为中小投资者提供了最好的机会。

◎为什么说股市是一个没有硝烟的战场

虽然股市中不动枪不动炮，但是它造成的伤害并不亚于枪炮。因为在股市中输掉血本而跳楼自杀的人国外有，国内也有。股市中每个人都希望能够挣钱，为此有些人不惜做出违法事件，例如通过舆论煽

风点火，与上市公司、审计单位串通一气，制造假信息等，无所不用其极。

虽然政府也不断出台各项政策加强监管，但这些人总会想尽一切办法来躲避监管。所以我们在要求政府加强监管的同时，要紧的是要学会加强自我保护，不被伤害。这里一是不轻易相信任何人，即使是和自己很亲近的人，因为他们也同样难免受骗上当；二是不要将过多的钱投入股市，尤其是不要借钱炒股，以免造成严重的后果。

所以说股市是没有硝烟的战场

◎股市是对人情绪、意志的考验

股票低价买入，高价卖出，看似极为平常简单的道理，为什么却很少有人能够做好呢？凡是在股市上呆过一段时间的人都会有这样的经历：有时我们看到股票便宜得厉害，但不是不敢买入就是资金已全部套牢，没有钱可买了；也有时我们买入了便宜的股票，并且可以盈利抛出，但是还没有卖掉，股票就跌下来，结果被长期套牢。每个人都能看到并且确实看到了股市中赚钱的机会，但却让它从身边擦肩而过。实际上，股市中不仅是资金和技术的较量，更是一场心理的较量，因为在股市中赚钱的永远是少数人，所以只有能在关键时刻与众不同的人才可能挣到钱。这里要克服的一是“贪”，二是“恐惧”。所以我们要在股市中取胜，不是要战胜股市，而是要战胜自我，要经得起考验。

◎公司赔了本，股民是不是也要跟着赔钱

公司办得不好，利润很少甚至赔了钱，自然就拿出钱来给大家

分红，于是大家都不愿要它的股票，结果股票的价格就要降低，比你买进时的价格还要低，这样你就赔了。如果公司办得更糟糕，破了产，这时就要对公司的财产进行清算，偿还债务以后再把残留的财产按全部股份加以平分，你所能分到的财产自然要大大低于你购买股票时所付出的价格。虽然这种现象是很少发生的，但是我们买股票之前一定要明白一个道理，就是购买股票和银行存款、购买债券不一样，它是有风险的。所以说公司赔了本，股民也跟着赔钱就是这个道理。

二、新股民炒股前的准备

◎拟定出投资计划、严格按照计划操作

在买入股票时，当很多人为股票的收益、价位等犹豫徘徊时，成熟的投资者早已买定，当别人最终确认购买时，不是早已被抢购一空，就是价位已经较高。在卖出股票时，当一般投资者还在考虑价格是否有望继续上升时，成熟的投资者往往已经成交获利，待到大家都认定时机已到时，经常是已经时过境迁，不是价位不如当初，就是跌势降临。初涉股市的投资者在止损时的表现更显得举棋不定。他们虽然意识到购进了不当的股票，却不忍心承担损失迅速卖出，总希望有朝一日会出现奇迹，直到深度套牢时才悔不当初。而成熟的投资者则会当机立断，果断止损，把损失降低到最小程度。

股票市场上没有永远的赢家。丧失一次盈利机会还有重新补救的机会，不能及时止损却可能会令你元气大伤。难怪股市上流传这样的说法：“入市后的第一课不是收利，而是止损。”一旦发现走错了方向，首先应该考虑的就是减少损失。成熟的投资者与一般投资者的重要区

别就在于当机立断。犹豫不决很容易转为惊慌失措。一次失误，再稍有风吹草动，就怕旧戏重演，上升行情中，涨得稍一出乎意外就马上抛出，担心到手的薄利也变为乌有；下跌行情中更是见跌就逃，惟恐重蹈覆辙。股价升中有降、降中有升都属必然，就像晴天转阴、阴天转晴一样自然；股市上利多利空消息随时可见，其中绝大多数是有意营造或自寻烦恼；即使真的出现问题，惊慌失措也于事无补，无须大惊失色。

为了防止瞻前顾后带来的心理煎熬，投资者可以在每次投资之前冷静周密地拟定出投资计划，严格按照计划操作，就可以免受任何感情和心理因素的干扰，还有可能占据有利时机。

①确定投资方式

新股民炒股前首先要确定好自己的投资方式，看看自己适合哪一种投资。股票投资可分为长期、中期、短期。

有的人买了股票以后就把它放置起来，一放几年、十几年，当作一种长期储蓄来对待，这种情况把它排除在外。而从炒股的意义上来说，我们可以把长期定为半年、一年或更长一些的时间，中期定为几周至几个月，短期则是看情况机动灵活而定，也许几天、也许几个小时、也许稍长一些时间。然后，根据你本人的时间、精力、意愿等来决定采取哪种方式。对于初入股市者来说，长期投资几乎都能赚钱，中期投资也大都能赚钱，短期投资只有少数人能赚钱。所以，如果不是打算以此为生的人，以做长、中期为好。或者在对股市有了一定了解以后，用少量的钱做短线，而把主要的力量放在长、中期投资上。

那你也许会问，既然短期投资赚不了钱，为什么还有那么多人去做呢？原因就在于这样做见效快，一两天之内就可能赚到成千上万的钱，所以才有这么多人去做，但风险也就随之增大。所以在买股票之前，最好先确定一下你的投资方式

① 资金准备

资金是炒股的前提，没有资金就不能炒股。投资者在入市时，要先交一笔开户资金。开户资金的多少在不同的证券营业部的不同时间是不一样的。但由于股民在开户后可以用开户资金购买股票再抛出，以将卖股票所得的钱从股市中抽出，所以投资者如果没有足够的开户资金，可以先向别人借，等开户后再将借的钱还上。

虽然投资者开户后可以抽回账户上的部分资金，但投资者仍需在账户上留一笔资金，作为自己在以后购买股票时使用。这一部分资金应该是投资者闲置不用的钱的一部分。如果投资者将全部资金都投入股市甚至借钱炒股，一旦市场朝不利于投资者的方向变动，就会给投资者带来经济上的沉重负担。因此对股民来说应记住：一是炒股不用吃饭钱，二是不借钱炒股。

② 以闲置资金，不能以赌博心态

投资投资者涉足证券市场，会受到很多因素的限制。冷静衡量自己的资金、信息、时间、心理等因素和风险承受能力，根据自己的实际情况，才能作出正确的投资决策。首先投资者要充分考虑自己的投资心理承受能力和资金能力，有多大资金应投多大资金，有多大的承受能力，承担多大的风险，绝对不可以心血来潮，草率行事。明智的

投资者为了增强自身对风险的防范能力，绝不会把全额资金倾仓投入，总要保留部分现金以备不时之需。这样，即使万一失算，仍有东山再起的筹码。自不量力，孤注一掷，往往是一败涂地的导火索。

量力而为，理智投资，是规避风险的第一道避风港。

◎知识的准备

新股民入市之前应先掌握股票的基本常识、买卖股票的规则以及买卖股票的技巧等知识，同时了解以下信息：

①上市公司的经营管理情况和获利情况。如公司经营地址、经营范围、利润率、市盈率、每股净资产等。

②股票市场上的有关情况。如上市股在不同历史时期的开盘价、收盘价、最高价、最低价和成交量等。

③和股票市场相平行的其他市场（如期货市场、债券市场）的发展情况。

④股票市场运行的宏观环境，如国家货币政策、税收政策、财政政策等等。

◎心理准备

人的心理因素在股市操作中起着很大的作用。投资者在入市时要有良好的心理状态，最好不要有大的心理负担。否则会对投资者的成功投资产生不利的影响。因此，当个人或家庭中有不幸事发生，工作或婚姻正处于严重危机中，或处在其他较差的心理状态时，最好不要入市，或者等一段时间再说。

投资者，特别是新股民在投资过程中极易产生某些可能导致失败

的心理状态，这是理智投资者的大忌。常见的心理误区有如下几种：

①盲目跟风

盲目跟风是最常见的一种股民心态。这是指股民在自己没有分析行情或对自己的分析没有把握时，盲目跟从他人的心理倾向。这种投资者往往是一方面对股价的狂涨狂跌起了推波助澜的作用，另一方面自己也上了那些在股市中兴风作浪的人的当。

在股市之中时常有风云突变，不时会有虚实参半，令人无所适从的消息传来。这个时候一定要有自主判断、自主决策的能力，避免人买亦买，人亏亦亏。股市中，真理不会因为人们的蜂拥而下就掌握在多数人的手中，因此切忌盲目跟风。

②举棋不定

具有这种投资心理的投资人，原本在买卖股票之前已制订好了计划，但当他步入股票市场时却一有风吹草动就心猿意马，不能按计划实施自己的方案，不是按兵不动，就是转而跟风。

举棋不定的人太易受环境所左右，朋友的三言两语或是其他股民的不同做法都会使他改变初衷，原本打算抛出的也不敢抛了，原本打算买进的股票也换了别的。如果说自己原来的计划是经过缜密的思考的，此时就应当坚持自己的立场，不因现场买卖氛围的压力而抛却自己有理有据的分析。否则不但可能错失发大财良机，更有可能再次因跟风而蚀本。

③欲望无止境

投资股市自然都是为了赚钱，但切不可太贪心，否则常常会造成

“扭赢为亏的局面”。

股票市场上贪心的人总是不能控制自己的贪欲，每当股票价格上涨时，总不肯果断地抛出自己持有的股票，总是在心里勉励自己：一定要支持到盈利的最后一刻。最终导致错失良机。或是每当股票跌时迟迟不肯买进，总盼望股价能一跌再跌。这种无止境的贪欲，反倒使本来已经到手的获利事实落空。

另外，就是从尽早多赚钱的角度来说，死等一个股票涨到最高点也不可取。首先，谁也不会准确知道到底最高点会在何时出现，而且即使出现，也是转瞬即逝、难以把握的，谁也无法保证你能抢在别人之前把股票抛掉。哪怕是通讯过程或操作过程上的一点耽搁都会使你错过这个“黄金点”。其次，从稳健经营的角度来说，如若等这一只股票再涨一点的时间，不如卖掉它赶紧再买一些处于低价位的股票，待其攀升一段后再卖掉。这种做法可以在同样长的时间稳赚两笔。不但保住了可以到手的利润，而且充分利用了时间这一股市中另一可以用金钱来衡量的因素，同时还可能获得更大的利润。

总而言之，股市中流行的一句话概括得好：“多头空头都能赚钱，唯有贪心不能赚钱。”

④把炒股当赌博

不少股民都希望一朝发迹，一旦抓住一只股票，总想靠它一本万利，缺乏耐心和自身的判断力。若这一只股票获了利，就会像赌徒一样不断“下注”，把一切资金、希望、以至自家性命都押在这一个宝上，直至输得倾家荡产。