

股票投资分析与策略

高翔 左晨光 编著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股票投资分析与策略/高翔, 左晨光编著. —北京:
经济管理出版社, 2008.3

ISBN 978-7-5096-0183-9

I. 股... II. ①高... ②左... III. 股票—证券投资—基
本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 022192 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010)51915602 邮编: 100038

印刷: 北京交通印务实业公司 经销: 新华书店

组稿编辑: 勇 生 责任编辑: 勇 生

技术编辑: 杨国强 责任校对: 龙 萧

720mm×1000mm/16 27.75 印张 399 千字

2008 年 4 月第 1 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

印数: 1—8000 册 定价: 48.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0183-9/F·179

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010)68022974 邮编: 100836

目 录

引言：迎接投资新时代 / 1

第一部分 投资基础

第1章 股票常识 / 9

- 1.1 股票 / 10
- 1.2 股票市场 / 14
- 1.3 股票与其他投资工具的比较 / 20

第2章 如何参与股票投资 / 24

- 2.1 投资股票的途径 / 25
- 2.2 开立证券账户与资金账户 / 25
- 2.3 股票交易的程序 / 30
- 2.4 新股上市的申购 / 35
- 2.5 如何提高新股中签率 / 41

第3章 看盘基础 / 43

- 3.1 怎样看大盘分时走势图 / 44
- 3.2 怎样看个股分时走势图 / 45

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

- 3.3 怎样看大盘 K 线技术走势图 / 47
- 3.4 看盘时应重点关注的内容及技巧 / 49

第二部分 投资分析：基本面分析

第 4 章 投资流程与分析方法 / 55

- 4.1 投资分析概述 / 56
- 4.2 理性投资的基本过程 / 56
- 4.3 股票投资分析的信息来源 / 60
- 4.4 股票投资分析的主要方法 / 62
- 4.5 股票投资分析中易出现的失误 / 65

第 5 章 宏观经济分析 / 67

- 5.1 宏观经济分析的意义与方法 / 68
- 5.2 评价宏观经济形势的相关变量 / 70
- 5.3 宏观经济变动与股票市场 / 74
- 5.4 宏观经济政策与股票市场 / 78

第 6 章 行业分析 / 87

- 6.1 行业分析的意义及行业划分 / 88
- 6.2 行业需求分析 / 92
- 6.3 行业供给分析 / 99
- 6.4 行业投资策略 / 103

第 7 章 公司基本分析 / 106

- 7.1 公司分析的意义与主要方法 / 107
- 7.2 公司综合分析 / 108

7.3 公司产品分析 / 109

7.4 经营能力分析 / 111

7.5 成长能力分析 / 111

7.6 公司分析举例 / 112

第8章 公司财务分析 / 117

8.1 财务分析的内容和意义 / 118

8.2 公司主要的财务报表 / 118

8.3 财务比率分析 / 129

8.4 财务分析中应注意的问题 / 136

第三部分 投资分析：技术面分析

第9章 技术分析概述 / 141

9.1 技术分析的三条假设 / 142

9.2 技术分析的四大要素 / 143

9.3 技术分析的五种理论 / 144

9.4 技术分析应用时应注意的问题 / 146

第10章 K线 / 148

10.1 K线的含义 / 149

10.2 K线的分类 / 150

10.3 单一K线的图形及其行情分析 / 150

10.4 两条K线组合的图形及其行情分析 / 152

10.5 三条以上K线组合的图形及其行情分析 / 154

10.6 K线应用的注意事项 / 157

第11章 形态 / 158

- 11.1 形态理论简介 / 159
- 11.2 反转突破形态 / 159
- 11.3 持续整理形态 / 167
- 11.4 缺口理论 / 175

第12章 切线 / 179

- 12.1 什么是切线理论 / 180
- 12.2 趋势的方向和类型 / 180
- 12.3 支撑线和压力线 / 182
- 12.4 趋势线和轨道线 / 186
- 12.5 黄金分割线 / 189
- 12.6 百分比线 / 190

第13章 波浪理论 / 193

- 13.1 波浪理论简介 / 194
- 13.2 波浪的形态 / 195
- 13.3 波浪理论内容的几个基本要点 / 197
- 13.4 波浪理论的测算 / 198
- 13.5 正确认识波浪理论 / 198
- 13.6 波浪理论的应用 / 199
- 13.7 波浪理论的缺陷 / 201

第14章 量价关系理论 / 203

- 14.1 古典量价关系理论 / 204
- 14.2 成交量与股价趋势——葛兰碧九大法则 / 206
- 14.3 成交量与股价所处位置及涨跌幅度的关系 / 207

14.4 涨跌停板制度下量价关系分析 / 210

第15章 技术指标分析法 / 212

15.1 移动平均线 (MA) / 213

15.2 平滑异同移动平均线 (MACD) / 215

15.3 相对强弱指数 (RSI) / 217

15.4 腾落指数 (ADL) / 219

15.5 涨跌比率 (ADR) / 220

15.6 超买超卖线 (OBOS) / 222

15.7 OBV 线 / 223

15.8 乖离率 (BIAS) / 224

15.9 心理线 (PSY) / 226

15.10 动量指数 (MTM) / 227

15.11 威廉指数 (WMS) / 228

第四部分 投资策略

第16章 资产组合投资策略 / 233

16.1 确定资产组合目标 / 234

16.2 构建个人资产组合 / 235

16.3 构建股票投资组合 / 237

16.4 降低股票投资过程中的风险 / 241

第17章 选股选时策略 / 243

17.1 选股原则 / 244

17.2 根据心理面分析选股 / 245

17.3 根据市场题材选择股票 / 248

17.4 根据板块选择股票 / 253

17.5 根据市场分析选择股票 / 256

第 18 章 长中短线投资策略 / 263

18.1 长线投资策略 / 264

18.2 中线投资策略 / 267

18.3 短线投资策略 / 270

18.4 长中短线投资的比较 / 274

第 19 章 市场不同波段阶段选股策略 / 277

19.1 牛市中如何选股 / 278

19.2 熊市中如何选股 / 280

19.3 盘整市道中如何选股 / 281

19.4 反弹市道中如何选股 / 283

19.5 如何逆市选股 / 286

第 20 章 证券投资心理策略 / 289

20.1 股票投资的心理过程 / 290

20.2 股票投资者的基本心理现象 / 297

20.3 群体心理现象及其作用方式 / 300

20.4 投资者的心理素质训练 / 302

第五部分 股票行业类别与投资技巧

第 21 章 银行业分析 / 309

21.1 如何分析银行业 / 310

21.2 商业银行的盈利模式 / 310

21.3 重点关注指标和因素 / 311

21.4 银行业投资策略 / 315

第22章 证券行业分析 / 318

22.1 如何分析证券行业 / 319

22.2 证券公司的盈利模式 / 319

22.3 未来券商股的看点 / 320

22.4 券商股投资策略 / 322

第23章 房地产行业分析 / 324

23.1 如何分析房地产行业 / 325

23.2 地产公司的盈利模式 / 325

23.3 行业影响因素 / 326

23.4 房地产行业投资策略 / 328

第24章 汽车行业分析 / 330

24.1 如何分析汽车行业 / 330

24.2 汽车板块分类 / 331

24.3 子行业解析 / 331

24.4 汽车行业投资策略 / 333

第25章 钢铁行业分析 / 335

25.1 如何分析钢铁行业 / 336

25.2 钢铁行业盈利模式 / 336

25.3 重点关注因素 / 337

25.4 钢铁行业投资策略 / 339

第 26 章 电信行业分析 / 342

- 26.1 如何分析电信板块 / 343
- 26.2 电信服务业 / 343
- 26.3 行业影响因素 / 344
- 26.4 电信行业投资策略 / 345
- 26.5 通信设备业 / 346
- 26.6 通信设备投资策略 / 346

第 27 章 家电行业分析 / 348

- 27.1 如何分析家电行业 / 349
- 27.2 家电行业的投资机会 / 350
- 27.3 家电行业子行业解析 / 351
- 27.4 家电行业投资策略 / 352

第 28 章 旅游行业分析 / 354

- 28.1 如何分析旅游行业 / 355
- 28.2 中国旅游行业的机遇 / 355
- 28.3 旅游板块的细分 / 357
- 28.4 旅游行业投资策略 / 358

第 29 章 食品饮料行业分析 / 363

- 29.1 如何分析食品饮料行业 / 364
- 29.2 食品饮料行业总体前景看好 / 364
- 29.3 子行业投资要点分析 / 365
- 29.4 食品饮料行业投资策略 / 368

第 30 章 零售行业分析 / 369

- 30.1 如何分析零售行业 / 370
- 30.2 宏观背景 / 370
- 30.3 微观挑战 / 371
- 30.4 零售行业投资策略 / 372

第 31 章 交通运输行业分析 / 374

- 31.1 如何分析交通运输行业 / 375
- 31.2 公路板块 / 375
- 31.3 公路板块投资策略 / 376
- 31.4 港口航运板块 / 377
- 31.5 航运板块投资策略 / 378
- 31.6 航空板块 / 379
- 31.7 航空板块投资策略 / 381

附 录

股票术语介绍 / 385

上海证券交易所交易规则 / 400

深圳证券交易所市价委托方式说明 / 419

沪市 A 股等证券交易费用一览表 / 429

参考文献 / 431

第四部分

投资策略

第 16 章 资产组合投资策略

在了解股票投资的两大分析方法后，制定合理的资产组合目标，选择合适的投资策略，最后选择时机买卖股票才能完成整个投资的过程。怎样确定资产组合又怎样通过选择股票构建合理的资产组合呢？我们通过这一章的内容具体解释。

【本章概要】

确定资产组合目标
构建个人资产组合
构建股票投资组合
降低股票投资过程中的风险

16.1 确定资产组合目标

“凡事预则立，不预则废”，构建股票资产组合也一样。在了解股票投资的两大分析方法后，制定合理的资产组合目标，选择合适的投资策略，最后选择时机买卖股票才能完成整个投资的过程。进行投资无外乎是为了赚钱，有的投资者不喜欢冒险，或者短期内需要用到现金（比如需要支付下一年的学费或者支付买房的首付款）；有的投资者需要自己的资本长期升值以备将来购买自己需要的物品（为退休收入做准备或者为孩子上大学准备资金）这就需要投资者制定不同的目标。所以，我们就要根据不同的情况决定：用资产中的多少来购买股票，这些用来购买股票的资金在资金账户和股票账户中如何分配，购买几只股票，购买哪些种类的股票。

在制订投资计划是需要考虑资产流动性、投资期限、税收因素、法律法规和个人爱好等因素。如果一种投资可以迅速变为现金，并且价格接近市场合理水平，就说这项资产具有流动性。对于 25 岁左右的投资者由于更看重投资的长期目的，所以机会没有流动性要求，但是他一旦有失业或者要结婚、度蜜月、买房等近期付款的事项发生，对于投资又会有很强的流动性要求。投资期限的长短与流动性需求和承受风险的能力有密切的联系。

如果一个投资者确定了很长的投资期限，那么他对于投资的流动性要求不高，同时可以承受比较大的风险。再以 25 岁年龄段和 65 岁年龄段的投资者为例，前者比后者的预期寿命要长很多，所以投资期限也较长——但这并不意味着 65 岁投资者只能进行短期投资，他也可能进行长期股票投资以避免通货膨胀带来的贬值损失，只是 25 岁投资者投资于股票的部分可能更大。

税收因素是进行每一项投资时都要考虑的因素，投资者可以通过优化自己的资产组合达到合理避税的效果。同样在进行投资时投资者都要受到法律法规的约束和要求，要对相关问题向专业咨询人士询问疑惑的解答。最后就

是投资者个人的需求和偏好了，每个人因为自己的具体情况不同都会有自己的独特需求。

16.2 构建个人资产组合

构建个人资产组合是要回答拿多少钱投资于股市的问题，之前的例子都和投资者的年龄有关，因为年龄对于投资者资产分配有很大的影响，在某种程度上年龄对于投资者的经济状况和投资目标都起到了决定性作用。在不同的年龄阶段拿多少钱投资于股市呢？

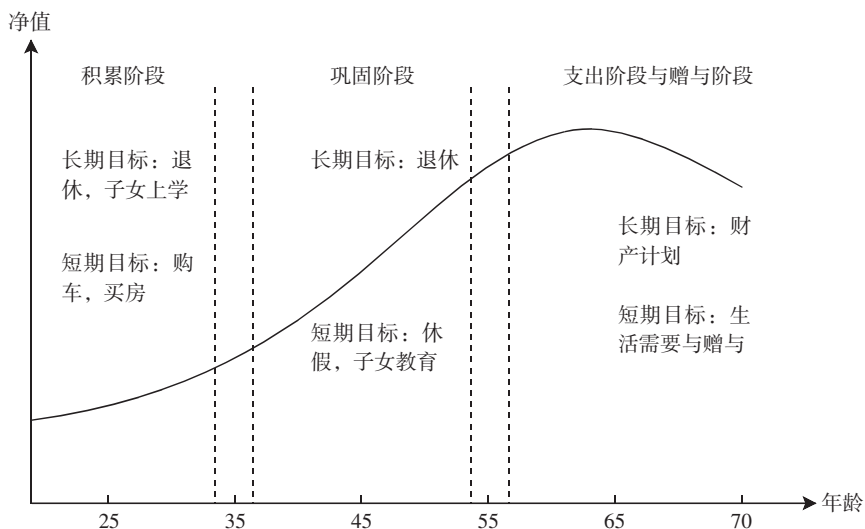


图 16-1 不同年龄阶段个人净值的涨落与投资目标

如果一个人有了一份正式的工作，有稳定的收入同时有了基本的保险和生活用的现金就可以认真地设计自己的投资计划了。在人的生命过程中，由于财产净值和风险承受能力处于不断的变化之中，其投资策略也不尽相同。受到投资需求等因素的影响，投资者生命周期可以基本划分为四个阶段。

积累阶段，一个人职业生涯的早期到中期是积累阶段。在这个阶段需要积累资产才能较好地满足当期需求，以及为长远的目标做准备。这个阶段可以进行长期投资并承受比较大的风险。在人的一生中，早期投资和经常性投资是十分明智的，已投入的资金和长期的复利收益将在人们的后期生活中带来非常可观的收入。

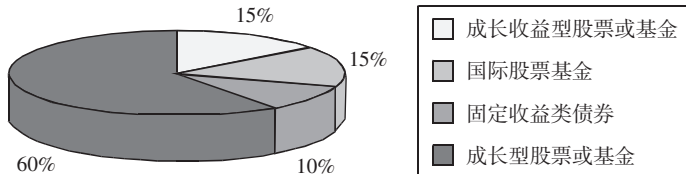


图 16-2 积累阶段资产配置方案

巩固阶段是职业生涯的中期及以后的阶段，这个时候人们已经还清了大多数，甚至所有的数额较大的债务，而且已经支付了或者能够支付孩子上大学费用。收入超过支出，所以可以将超过的部分进行投资以备将来退休等其他需要。

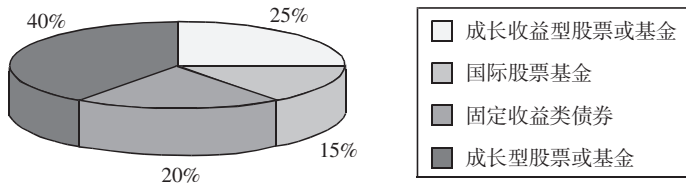


图 16-3 巩固阶段资产配置方案

支出阶段从退休时开始，生活费用可以由社会保障、以前的投资收入来提供。但是因为没有任何其他收入来源，所以他们一定要为资产寻求更好的保护。

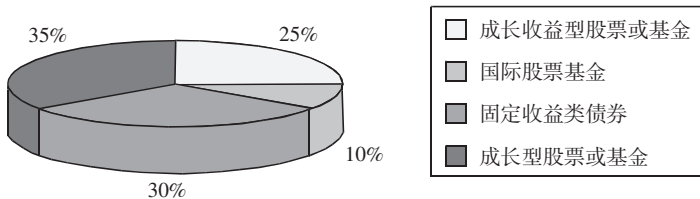


图 16-4 支出阶段资产配置方案

赠与阶段与支出阶段相似，也许与支出阶段同步进行。在这个阶段除了保留部分储蓄来应付不确定因素外，可以有足够的收入和资产来支付各种费用。

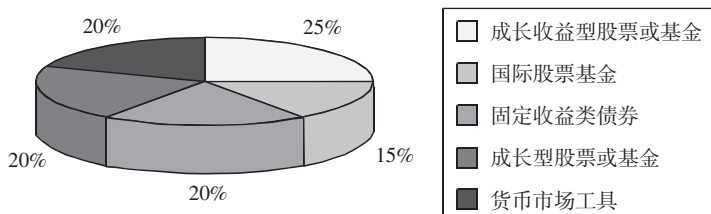


图 16-5 赠与阶段资产配置方案

可以看出，年轻人可以拿出资产的大部分投资于股票，随着年龄的增长，投资于股票的比重就应该逐渐减少。

16.3 构建股票投资组合

按照年龄阶段和投资目标我们已经详细地解释了要拿出多少资金来买股票，那么就这些资金来说，买多少股票，买什么股票呢？

16.3.1 满仓还是空仓

所谓满仓就是投资者将投入股票市场的资金全部购买股票。对于看好大势和自己所持有的股票，而且市场趋势和投资的股票确实如预期那样，采取这种策略是非常好的。但是如果行情波动，也容易出现“全线套牢”，而令投资者没有活动资金，投资的流动性变得非常差。对于进行短期投资的投资者来说没有十足的把握最好不要采取这种方法。半仓就是投资者拿出投资于股市资金的一半用于买卖股票，而另一半作为备用资金放在自己的资金账户中。一般说来稳健的投资者都采用此种操作方法，最大的好处就是可以规避