

# 第 1 章

## 证券市场与股票投资

周 K 线测市应用技术，是应用于证券市场的一种价格走势分析方法 因此 我们在介绍周 K 线测市应用技术之前 有必要先介绍一下证券市场与股票投资的有关情况，以方便那些刚刚涉及这个市场的读者。当然 如果你对这些基本情况已经十分了解的话，你可以跳过本章和介绍股市两大分析方法的第二章，以及一般性地介绍 K 线分析系统的第三章 直接从第四章读起。

### 第一节 中国证券市场概况

证券是一种财产权的证明文件，它记载着持有者拥有一定份额的财产并可行使相应的权利。证券包括的范围很广 种类很多 但在一般的情况下 它成了有价证券的简称。在当今世界的有价证券当中，数量最大而且交易最广泛的有三种，即 债券、股票与期货。

证券市场 就是有价证券流通、交易的市场。它是一个地道道的“舶来品”首先发源于英国 而且是从商品期货市场衍变、发展而成的。自从 1570 年英国建立了第一家商品期货交易所以——英国皇家交易所以来 历经 400 多年的发展 证券

市场已经遍及世界各地。目前 世界上最有代表性的证券市场在纽约、伦敦、东京和香港。

股票市场是证券市场的一个重要组成部分，也是一个最有生命力、最为活跃的后起之秀。它是在欧洲工业革命之后，随着股份制企业的迅速发展而于 19 世纪建立起来的。目前世界上影响最大的股票价格指数 主要有美国的道琼斯指数、标准普尔指数、英国的金融时报指数、日本的日经指数、香港的恒生指数等。

我国的证券市场，跟随着中国特定的历史变革进程几起几落，走过了历尽磨难的发展历程。

早在 20 世纪 30 年代初期，在国民党统治中国时期在上海就有过证券交易和证券交易所。茅盾先生在其文学名著《子夜》当中 就有过十分生动的描述 其中最为精彩的是赵伯韬、杜竹斋与吴荪甫等公债多头以 30 万大洋收买军阀后退 30 里 以搏得公债大涨的情节 把当时金融大户操纵市场的黑暗表现得一览无遗。当时证券市场的险恶也由此可见一斑。上海的证券市场随着国民党失败而倒闭。国民党于 1949 年溃退到台湾之后，于 1962 年才在台湾重新成立证券交易所，使国民党原来在中国大陆的股市，得以在台湾延续。此后 30 多年间 台湾股市大起大落 加权指数几经暴涨暴跌 现在仍受台湾的政治、经济形势和海峡两岸关系所左右 这里不必一一细说。

1949 年，中华人民共和国诞生之后，我国的证券市场也几经起落。

早在解放初期，共产党领导下的新中国就曾办过第一个证券市场，在天津市和平区原六国饭店（今承德路 5 号）建立了“天津市证券交易所”。该交易所的经营方针 是诱导和吸引

社会游资使之纳入生产的轨道。它当时有 39 名经纪人经营的证券品种均为国内企业发行的股票，主要有启新洋灰、滦州矿务、江南水泥、东亚毛呢、仁立毛纺、寿丰面粉、济南自来水、天津造胰等。现在来看这些股票可分为两类：一是工业类，二是公共事业类。在工业类股票当中主要是建材（水泥）、能源（煤矿）和日用品生产。最大量的是日用品生产。这是与当时战乱之后重建家园的国民经济相适应的。

“天津市证券交易所”当时规定股票买卖次日交割，即实行现在所说的“T+1”结算制度；还规定只准做股票买卖，不准做期货交易，严禁买空卖空。这些制度至今仍为国内的股市所沿用。

“天津证券交易所”是在特定的历史条件下开办的。后来，中央实行全国统一的财经政策，展开稳定金融物价的工作，银行由国家统一开办并紧缩对私人企业的贷款，对国家机关和事业单位实行现金管理，发行公债券，对企业实行公私合营并逐渐进行社会主义改造，同时，采取严厉打击投机倒把的政策。这时，通过证券市场吸引社会游资的意义已不复存在。因此，1952年7月政府决定关闭“天津证券交易所”。

尽管在 20 世纪 30 年代、50 年代分别在上海和天津先后有过证券市场，但由于受政治、经济等历史条件的限制，这些证券市场都明显带有地方性色彩，规模都比较小，对当时的国民经济影响不大。

我国证券市场的真正崛起和发展，应该是实行改革开放以后，深圳证券市场和上海证券市场的设立及其发展。

自从 1982 年以来，我国政府开始对经济体制实行改革，并且相继在深圳、珠海等东南沿海地区设立经济特区，逐步实行对外开放的经济政策，积极引进外资和西方的先进技术及

经济管理经验，使国内经济迅速发展，人民群众生活水平有了大幅度地提高。据资料显示，到 1989 年底，国内个人储蓄存款余额已达 5135 亿元。至 1996 年 9 月，这个数目已达到 4 万多亿元。另外，公民手中持有的现款已超过 1000 亿元。巨额的社会闲置资金已经为我国证券市场的建立奠定了雄厚的物质基础。

另一方面，随着国民经济的迅速发展，我国政府所需的建设性投资数额越来越大，生产资金相对不足的情况越来越明显。针对这种情况，中央从 1981 年开始，采取发行债券的办法来募集资金。到 1989 年底，国内发行债券 1449 亿元，其中发行各种国债 1015 亿元，各种金融债券 221 亿元，各种企业债券 175 亿元。但是，生产资金不足的矛盾仍然未能缓解。

社会游资的庞大和生产资金的不足，已经从供应和需求两个方面，为国内证券市场的设立提供了必要的条件；国民经济的持续高速发展，也使证券市场的设立具有了紧迫感。这时，新中国的证券市场已经是呼之欲出。1990 年 5 月，一个有百余名中外专家学者参加的“发展证券市场国际研讨会”在上海举行。会上，专家们向国家主管部门提出了“稳妥发展证券市场”的政策性建议。这些建议包括：在深圳和上海进行开放股票交易试点，建立证券交易所、建立和健全证券交易组织体系、制定相关的法律法规等。

1990 年 11 月，深圳证券交易所率先正式成立，并于 1991 年 4 月正式投入运作，使深圳证券市场成为当时国内第一家集中交易、正式运作的证券市场。当时，深圳证券交易所挂牌交易的上市公司只有 5 家，它们是：深圳发展银行（深发展）、万科企业股份有限公司（深万科）、金田实业股份有限公司（深金田）、原野纺织股份有限公司（现更名为“世纪星源”）、蛇口

安达实业股份有限公司(深安达)

其中深圳发展银行股票的公开发行和上市交易对我国当今的股票市场的设立和发展,具有序曲般的意义。1987年初深圳经济特区内的6家城市信用社进行股份制改造,联合改建为深圳发展银行,成为新中国成立以来第一家股份制银行。同年4月,深圳发展银行开始公开向社会发行股票,当时每股面值为20元;1988年4月,深圳发展银行股票在深圳特区证券公司公开挂牌交易。1990年3月深发展股票拆细,每股面值为1元。1991年4月3日深发展在深圳证券交易所正式上市交易。上市之后深发展业务拓展迅速,给股东带来十分丰厚的业绩回报,至今仍在深圳证券市场具有“绩优股”和“龙头股”的独特地位。

1990年12月上海证券交易所也随之成立,使我国的证券市场形成了深、沪两地并驾齐驱的局面。

与发达国家相比较,我国证券市场起步很晚,但发展速度十分迅猛。至1996年10月底,短短几年时间,我国证券市场共发行各类有价证券10932亿元。其中国债约6900亿元,国内股票融资达600多亿元,深圳与上海两个证券交易所的上市公司467家(其中含有B股84只),上市总股本约1024亿股,市价总值10084亿元。1996年11月15日深沪股市总成交223.14亿元,其中深圳当日成交172.43亿元,上海股市当日成交50.7亿元。此外,在深圳和上海还各有12家基金挂牌交易。在深圳和上海两地证券交易所挂牌交易的证券品种还有国债、企业债券等。

此外,国内的证券经营机构发展也十分迅速。1986年9月26日,中国工商银行上海市分行信托投资公司开设了代理股票买卖的业务,成为国内改革开放以来第一家经营证券的

公司。当时，只有飞乐音响和延中实业两只股票进行柜台交易，交易量和影响面都不大。1987年8月由中国人民银行深圳分行、北京华能金融公司等11家金融机构出资建立的深圳特区证券公司也正式开业，成为深圳证券市场上最早成立的证券经营机构。10年后的今天，全国性的证券经营机构已达97家，证券兼营机构330家，全国各地开设的证券营业部已超过2000家。从青藏高原的拉萨到南海之滨的海口，从黄土高原的兰州，到东北平原的哈尔滨，遍布着纵横交错的证券交易网络，为我国公民从事证券交易提供了方便的条件。

国内证券市场虽然起步晚，但起点较高，目前已全面使用国际上最先进的无形化电子交易系统。1992年2月深圳证券交易所就启用了电脑自动撮合系统，并于当年5月实现了当地券商的电脑联网，可以直接报盘和实现了成交数据的实时回报，并且开通了电话委托系统；1993年，深交所大型撮合系统投入使用，而且实现了异地电脑联网；1994年，全面开通了全国双向卫星通讯网络，使全国各地券商的柜台报单能够直接进入深圳证券交易所主机的撮合系统。至此，深圳证券市场已经实现了全国范围内的无形化交易。目前，深圳每天撮合成交的处理能力已超过100万笔。

无形化电子交易，是当今世界证券市场的发展方向。它摒弃了传统的“红马甲”手工报盘的交易模式，在投资人与买卖撮合系统之间架起了一条“高速公路”，减少了所有的中间环节，缩短了报盘时间，提高了交易效率和交易的安全性。这个系统的使用，使任何一个投资人可以在任何一个地方，通过电话委托，直接将买卖盘输入交易所的电脑撮合主机，而无须通过经纪人或柜台小姐，从而避免了经纪人或柜台小姐听错或者做错的风险。使用起来十分方便、快捷。

我国股市与发达国家的股市及香港地区股市相比，最显著的一个特点就是我国股市有着一个人数众多的、庞大的投资者队伍。1995年春季，笔者前往香港考察时，发现香港街头并没有专业的证券交易部，只见三三两两的妇女与老人在银行兼营的证券交易窗口前，递单买卖股票。香港虽然是国际著名的金融中心之一，其股市筹资能力很强，日成交金额并不低，但它的投资人绝大部分通过经纪人进行交易，资金量不少，但人数并不庞大。

而我国股市则明显不同。不仅有 2000 多家专业的证券营业部，而且在 1992 年、1993 年的时候，人们往往从头天下午就排起长队，以便第二天能买卖股票。即使是 1996 年，在笔者整理此书书稿的时候，尽管大多数证券部都开通了电话委托系统，但是每当行情火爆的时候，各个证券营业部内外依然是人头攒动，沸沸扬扬，十分鼎盛。而在全国各地证券登记公司门外登记开户的人也排起长龙，股市投资人队伍迅速扩大。据权威的统计数字表明，至 1996 年 10 月底，深圳和上海两个证券交易所的开户股民已达 1830 万人，其中深圳股市开户人数已超过 830 万人，我国股市参与者之多，也居全球各国之首。

发达国家有钱人才投资股票，自己不参与操作，而是通过经纪人来操作。在我国，投资股票的大多不是有钱人，他们习惯不让经纪人操作，而喜欢自己亲自动手操作。

我国股市的投资人大多是工薪阶层，他们是从不多的薪金当中省出一些钱来投资股市，这使得本钱显得格外重要，宁可自己在工作之余甚至在工作之中来操劳，也信不过让别人来操作。尽管这个“别人”可能是对股市研究得很深透、操作得很好的人。

正因为有这样的投资人结构和这样的投资心理，我国股市的经纪人制度才难以出现。同时也正因为如此，我国股票市场至今仍是个以个人投资者为主的散户市场。

也正因为如此，许许多多的股市投资人都希望自己成为预测股价走势的高手。当某只股票大幅上升之后，你随时都可以听到这种说法：“哎呀，要是我早几天买到这只股票就好了。”

那么在股市、尤其是在我国股市当中，其市场价格的波动究竟有没有可认知的规律性？究竟存不存在可以预测股价升跌的分析方法？答案当然是：“有的”。本书要介绍的周 K 线测市技术，就是其中的一种。

## 第二节 漫说股票投资

股票投资，属于一种金融资本投资，它在具有巨大的高收益机会的同时，也蕴藏着同样巨大的风险性。投资得当的话，它可以使股民迅速致富；相反，如果操作失败的话，它也可以使股民倾家荡产；精神上承受不住的话，还会搭上性命。但是，尽管如此，人们还是更乐于听信“某某炒股票发了大财”之类的传言。这从一个侧面反映人们迫切致富的潜意识。由于我国股市是个新兴的市场，证券行业是个蓬勃向上的朝阳产业，因而，在这个市场里充满了机会是必然的。但是，当你准备入市之前，应该对股市风险有充分的心理准备。

目前人们对股市投资高收益与高风险并存这一特点的认识，经历了一个曲折的历程。

1984 年 11 月，上海飞乐音响公司委托中国工商银行上海市信托投资公司率先向社会公开发行股票。可是，当时人们

不知股票为何物 社会反映极为冷淡 即使是在有“中国改革开放最前沿”称号的深圳经济特区，当时的情形也大体类似。1987年5月，深圳发展银行以自由认购的方式，向社会公开发行人民币普通股70多万股。这是国内首家银行公开向社会公众招股。应该说 这对于长期实行计划经济、对金融管理尤为严格的政府来说 迈出这一步实属难能可贵 此举对后来的国内金融体制改革具有开创性的意义。由于对这一新生事物的未来发展缺乏预见性 所以大家都抱迟疑的态度 以致于发行部门要四处登门求人认购，这才推销了发行额的一半。最后 深圳市政府为了推动这项重大改革的进行 不得不要求机关工作人员带头认购。

可是 不到一年的时间 深圳人就开始感觉到了股票的诱惑力。1988年 深发展实行分红派息 而且派息率高达30%，远远超过了当时的银行存款利率；随后，深发展又以2:1的比例派送红股 并以10:6的比例送出优先认股权。丰厚的投资回报 使人们意识到 股票是个能够“钱生钱”的东西 原先抱怀疑态度、不愿以面值原价去认购股票的人 如今却愿意以大大高于面值的价格去购买股票了！

1988年，深圳经济特区证券公司正式开业，人们可以在它的营业部里买卖股票。当时柜台上交易的股票 除深发展之外 还有万科、金田和原野（现称“世纪星源”）等几只股票。

当年买卖股票都是实物交易，即每个股民手中都持有真正的股票——一种以高级纸张印制、面积略大于现时100元钞票、下面印有股票名称、面值等资料的股权凭证 而买者则以现金 而不是存款存折 交易。当时的股民往往是背着一个书包，以一书包的钞票去换来半书包的股票。

那时的股票交易都是手工操作，买卖双方都要在营业柜

台前“背书”——即在股票的背面签上股票转让人和买者的姓名、日期，并由证券营业部盖章确认才能生效。由于钞票和股票都要一张张地去数、还要“背书”，工作效率十分低下，一名营业员辛辛苦苦地工作一天，也做不了多少笔交易；相应的是，投资者辛辛苦苦地在门前排长队，一天下来，也未必能够买到（或卖出）股票。

在这种情况下，“排队专业户”就应运而生。一些投资人为了免去整日排队的辛苦，宁愿出一二百元的代价，聘请别人替他排一天的队；而一些打工仔也觉得排一天的队所赚的钱，比在工厂工作一周赚得还多，就干脆辞掉工厂的工作，专业为别人排队。有些“排队专业户”一边靠排队积累资金、一边在排队的过程中向别人学习买卖股票的知识，日积月累，渐渐地也变成了股票投资人；个别的成功者，最后还成为了大户。

由于当时实物交易和手工操作效率很低，加上当时证券营业部很少，满足不了投资人股票交易的需求，因此，在证券部的周围出现了“黑市”——即不通过证券经营公司的私人交易市场。“黑市”中的买卖双方就象在市场上买菜一般，讨价还价，达成一致后，便私下交易。

尽管如此，由于人们投资股票的热情已经被调动了起来，股票价格一度飞涨，到 1990 年夏天，深发展股票的价格已炒至 160~180 元之间。换句话说，当初不太情愿地认购了深发展原始股票的人，通过分红派息、优先认股权和单价上升等因素，3 年之后，已经赚了 11 倍左右！这在当时来说，简直就是一个超高速致富的神话，但它却又是事实。这对于已经醒悟到股票能赚钱的人来说，具有极大的诱惑力。

但是，从 1990 年底开始，深圳和上海的股票市场出现了大幅的价格下跌，至 1991 年 9 月，也就是深证综合指数 45.5

点的时候，经拆细的深发展股票曾跌至 7 元多，多数股票的市值都跌去了 7 成。换句话说，当时市值 10 万元的股票，在不到 1 年之内，只值 3 万元了。用当时股民的话说，就是“只剩下一点点渣”。当然，由于深发展的长期持续高速增长性，即使当年以最高价购买的深发展股票，到今天历经多年高倍数的分红派息，仍然是获利的（正是在这一例子上，长期的投资人看到了选股的重要性），但是，这都是后来才知道的事情。人们以沉痛的代价，才意识到股票买卖的高风险性。

可是，正当股民愁云密布之时，股市又再起风云。1991 年 10 月，深沪股市开始步入大牛市，深发展的股价从当时的 7 元多升至 1992 年 5 月的 56 元左右，7 个月的时间上升了 8 倍。

早年就投入股市的老股民，正是从这上升下跌的股价波动当中，深深体味到“高收益高风险”的滋味。

早年出现的“黑市”、实物交易、手工操作乃至“排队专业户”都是股票市场发展初期的特殊环境中的特殊产物。至深圳和上海两个证券交易所投入运作，并且先后实现了无纸化、无形化交易手段之后，它们均先后消声匿迹了。如今，股市投资人只要在电脑或电话上潇洒地按几下，交易就完成了。而那种可以在背面郑重地签上你的大名的股票实物，现在再也见不着了。许多新入市的股民，从未见过真真正正的股票。这不能不说有一丝遗憾。

### 第三节 股市常用术语

#### 一、基本术语

##### （一）股票

股票是股份制企业(或称股份公司)发给股东证明其所入股份的一种股权凭证。它的所有人有权取得股息和红利并享受其他相应的权利。它可以作为买卖的对象和抵押品。它是受法律保护の有价证券之一。

股票在国际证券市场上一般分为普通股和优先股两种。在市场上买卖流通的通常是普通股。而在我国大陆股票又分为A股、B股和H股三种。而在A股和B股当中又分为国有股、发起人股、非发起人法人股和社会公众股等。目前在深圳证券交易所和上海证券交易所可流通买卖的,主要是社会公众股。

#### (二) A股

A股是在我国大陆上市、可供境内人士购买的股票。

#### (三) B股

B股是在我国大陆上市,只供境外人士购买的股票。

#### (四) H股

H股是指我国的企业到海外上市所发行的股票。

#### (五) 普通股

普通股是股份有限公司面向社会公众发行的股票。它是公司的基本股票,也是股市中主要的买卖对象。普通股是相对优先股而言的,它与优先股比较,有以下几个特点:

1. 优先股比普通股有优先分配股息的权力。优先股通常有固定的股息,而普通股则没有。

2. 普通股享有一股一票的选举权和表决权,可以选举公司董事,也可以被选举为董事,而优先股则通常无权参加选举。

3. 在公司清理资产时,普通股有权分得剩余资产,但必须在债权人、优先股股东分配之后分配。

4. 普通股有随时审阅公司会议记录、各种报告、会计报表及询问业务的权力。而优先股无此权。

#### (六) 优先股

优先股是指在分配公司的红利和在公司清算时分配公司的资产等两个方面享有某种特定优先权利的股票。优先股的股息是固定的，一般在发行股票时就已经确定。股息是从公司的纯利润中首先扣除。持有优先股票的股东在股东大会上没有表决权，不能参与企业的经营管理。只有当企业涉及到优先股票所保障的权力时，才就所涉及问题有表决权。优先股又可分为累积优先股、非累积优先股、可调换优先股、累积调换优先股、回收优先股等。

#### (七) 红股

红股是指上市公司以股票代替现金，向股东派送的红利股息。派送红股是上市公司增加资本金、扩大股本的一种做法。

#### (八) 配股

配股在香港又称为“供股”，它是指上市公司为了进一步募集资金而扩大股本，以高于面值、低于市价的价格和一定的比例，供股东认购的股票。股东可选择认购配股，也可选择放弃认购。

#### (九) 分红派息

分红派息是指上市公司将经营所得的盈利，按照公司章程和股东大会规定的比例，向股东派送的红利或利息。分红有送股票和派现金两种。

#### (十) 含权

含权是指某只股票含有未经分红派息的盈利。这些盈利通常要按一定比例分配给它的股东。

### （十一）抢权

抢权是指投资者平时并不拥有某种股票，但当该股票即将分红派息之际 买入该股票 以便拥有参与分红派息的权利的行为。抢权行为通常会导致股票价格的上涨。

### （十二）除权

股票经分红派息或者配股之后，按照股权登记日的收市价和特定的除权公式 减去该股票含权的差价 即为除权。除权分为分红除权、配股除权、分红配股除权三种。除权公式为：

1. 分红除权价 = 除权日前一天收市价（一现金红利）/（1 + 分红比例）

例如 深发展于 1996 年 5 月 24 日以 10 送 10 股的比例分红 没有现金红利 由于隔了双休日 于 27 日除权。该股票 24 日收市价为 18.32 元

其除权价 =  $18.32 / (1 + 100/100) = 18.32 / 2 = 9.16$  元

2. 配股除权价 = （除权日前一天收市价 + 配股价 × 配股比例）/（1 + 配股比例）

3. 分红配股除权价 = （除权前一天的收市价 + 配股价 × 配股比例）/（1 + 分红比例 + 配股比例）

### （十三）填权

填权是指股票在除权之后 股票的市场价格上升 将除权的差价补回。填权又分为完全填权（即将除权差价全部补回）和部分填权 即将除权差价部分补回 两种。例如 深发展于 1996 年 5 月 24 日以 10 送 10 股比例分红 ,27 日除权价为 9.16 元 ,至 6 月 24 日该股票市价上升至 15.88 元 即为部分填权。而至 11 月 15 日 深发展股价进一步上升至 19.08 元 ,已经高于其除权前的价格。换句话说 在不到半年时间内 深发展已经完全填权，股民净赚了 100% 的红股。

#### (十四) 股市

股市是股票市场的简称，是进行各种股票买卖交易的场所。

按交易方式的不同，股票市场又分为有组织的市场和无组织的市场两种。有组织的市场是指经过有关部门批准的、以正式股票交易所为固定地点集中进行交易的场所，如深圳证券交易所、上海证券交易所、香港联合证券交易所等；无组织的市场是指经纪人或买卖股票双方的当事人，聚集于一个临时地点进行直接交易的场所，即俗称的“黑市”。

#### (十五) 开户

开户是人们成为股市投资人的必要手续。公民带着身份证到当地证券登记公司领取一个股东代码卡，即取得了投资股市的资格。然后，带着股东代码卡、身份证和银行存折，即可在当地证券部开立一个买卖股票的账户，即完成了开户手续。若你的账户内存进了资金，即可进行股票买卖了。

#### (十六) 委托

委托是指投资人决定购买或卖出某种股票以后，就通过证券代理商代为买卖该种股票的过程。目前国内的委托由投资人限定价格，当天有效。委托的方式有当面委托、电脑委托和电话委托三种。

#### (十七) T+1 交割

交割是指买卖双方款券授受的行为。股票买卖双方成交后，按照成交协定，买方缴交买进的价款，领取所买进的股票；卖方交出所卖出的股票，领取所应得的卖出价款。按照成交后至交割时的时间长短划分，通常有以下几种交割方式：一是当日交割，即买卖双方在成交日内完成交割手续（此称为 T+0）。二是次日交割，即在成交后的下一个营业日开市前办完交

割手续，如果下一营业日为节假日，则可顺延一天（此称为 T+1）。三是第二天交割，即从成交的下一天算起，在第二个营业日开市前办完交割手续，如遇节假日也往下顺延（此称为 T+2）。依此类推。目前我国大陆的股市均实行 T+1 交割方式。

#### （十八）清算

清算也称为结算。在股票交易中，实际的交割过程并不是逐笔逐笔地发生，而是经过清算制度，将当事人的买卖数额相互抵消，然后再对其净值进行交割。这种抵消买卖额而支付净差额的行为就是清算。其目的在于减少实际交割的股票和款项，节约人力、物力和财力。清算一般在证券登记公司和券商之间进行。

#### （十九）股

股是上市公司所发行股票的最小计量单位。如：一股、两股等。

#### （二十）手

手是股票交易的最小计量单位。目前国内股市以 100 股为 1 手。买股票必须以手为单位买入。

#### （二十一）零股

零股是指不足 1 手的股票。目前国内股市可以在交易时间内随时卖出零股，但买方不能买入零股，只可以整手买入。

#### （二十二）成交

成交是指买卖双方以相同的价格达成交易的行为。

#### （二十三）埋单

埋单是指投资人不按即时的股价，而是按自己预计当天将达到的价格输入买单或卖单。若当天股价达到这一价格即可成交；若达不到这个价格即不能成交。这种做法俗称“埋地

雷”。

#### (二十四) 集合竞价

集合竞价是指在每天正式开市前输入的买卖盘中，将价格相同的买盘或卖盘撮合成交，以形成当天的开市价。目前深圳证券交易所集合竞价的时间为每个开市日的上午 9 时至 9 时 15 分。

#### (二十五) 优先成交

优先成交是指在众多买卖盘的情况下，按一定的规则，让一些买卖盘首先成交。目前深圳证券交易所规定的优先成交原则是“价格优先”和“时间优先”。价格优先是指在买盘当中，价高者先成交；在卖盘当中，价低者优先成交。时间优先是指：在价格相同的情况下，按当天委托时间的先后顺序进行成交；当天委托时间较早者优先。

#### (二十六) 满仓

满仓是指投资人将自己股票账户内的资金全部买进了股票。满仓者都认为股价要上涨。

#### (二十七) 空仓

空仓是指投资人已经将所有股票卖出，股票账户内只有资金。空仓者都认为股价要下跌。

#### (二十八) 补仓

补仓是指投资人在卖出股票之后又买回的行为。在期货市场上，补仓是指投资人逆市操作导致账户内原有保证金不足，需要补交保证金。

#### (二十九) 斩仓

斩仓是指投资人在亏损的情况下卖出股票。在期货市场上，斩仓是指在亏损的情况下平仓操作。

#### (三十) 平仓