

北京大学出版社
Peking University Press

Microsoft Press 是具备 **Microsoft** 技术保证的出版社，您可以信赖我们所给予您的完整性、权威性、启发性及正宗的信息。要获得全方位及最完整的技术信息，请选择 **Microsoft Press** 的产品。

敬请访问：

<http://www.microsoft.com/china/mspress>

<http://www.mspress.microsoft.com/china>

在线投资炒股宝典

[美]琼·迪·马克曼 著

天宏工作室 译

北京 大学出版社

·北 京·

著作权合同登记 图字：01-1999-3873 号

Online Investing

Jon D. Markman

本书版权为 Jon D. Markman 所有,1999。(Copyright © 1999 by Jon D. Markman. All rights reserved.)

本书中文版由美国 Microsoft 出版社授权北京大学出版社独家出版,2000。

本书封面贴有北京大学出版社的激光防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,翻印必究。

图书在版编目(CIP)数据

在线投资炒股宝典/(美) 马克曼著;天宏工作室译. —北京:北京大学出版社,2000.10
ISBN 7-301-04668-5

I. 在… II. ①马… ②天… III. 股票-证券交易 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 71100 号

书 名: 在线投资炒股宝典

著作责任者: [美]琼·迪·马克曼 著 天宏工作室 译

责任编辑: 邱淑清 范 彦

标准书号: ISBN 7-301-04668-5/F·360

出 版 者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn>

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑室 62757065

电子信箱: zpup@pup.pku.edu.cn

排 印 者: 北京大学印刷厂

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 22 印张 348 千字

2000 年 10 月第 1 版 2000 年 10 月第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

致谢

本书是在一个多雨的冬天酝酿和写作的,并于春天在西雅图录入的。如果读者能从中找到一些闪光点,那一定是我受到三位亲人的影响——我的孩子 Joseph 和 Janie,以及我的妻子 Ellen。如果没有他们的支持,我是无法写成本书的。我十分感谢他们为了给我腾出写作时间,而在每个周末下午去博物馆、电影院和公园来迁就我。

我还要感谢在 Microsoft 帮助我进行研究的同事,以及研究那些有关软件而使我的工作得以进行的同事。首先是 MSN MoneyCentral 的编辑 Dan Fisher,他在 1997 年底帮助我在 SuperModels 概念上进行说明并运算数据。他一直拥有正确的判断,并在第八章给予我很大的帮助。同样,我还要感谢 Jim Jubak,他是 MSN MoneyCentral 的专栏作家。他为第八章、第九章和第十章的编写做了大量的研究工作。还要感谢 David Risher、Lewis Levin、Ken Moss、Neil Black、Dan Morrow、Walt Kenamer、Troy Zerr、Keith Birney、Malti Raghavan、Curt Fuhlman、Jim Simkins,以及 Eric Zinda——他们是 MSN MoneyCentral 上的 Investment Finder、Advisor FYI 和 Research Wizard,以及其他优秀软件的发起人、设计者和开发者。

我还要将无尽的感谢献给 Terry Bedford,他在过去的两年中几乎每天都教我学习技术分析和交易。感谢 Tim Allward 和他在 Ford Investor Services 公司的研究小组,他们提供了价格强势的研究和模型测试。感谢 Logical Information Machines 公司的 Rick Hartley 和 Anthony Kolton 对辅助测试的支持。还要感谢以下 MoneyCentral 的编辑和记者,他们提供了研究或支持:制作人 Justin Carder

和 Clay Martin;高级编辑 Eddie Yandle;排版编辑 Wendy White、Marian Prokop 和 Mike Wilenzick;记者 Risa E. Kaplan(第十二章)、Dr. George S. Mack(第十章)、Mike Robbins(第四章和第十三章)、Randy Myers(第十一章)、Tom Tauli(第九章),以及 Eric Dubin(第八章和第九章)。最后,还要感谢 Microsoft 出版社的优秀编辑和市场营销员,他们是 Amy Roberts、Anne Taussig、Barbara Ellsworth、Dail Magee Jr.、Julie Xiao、Kimberly Dodge、Kristen Weatherby,以及 Susanne Forderer。

最后,我要对《洛杉矶时报》的编辑和朋友表达我的谢意,在他们的帮助下,我表现得像一名记者,他们是 Jogn Arthur、Carol Stogsdill、Topy Fiske、Terry Schwadron、Marty Baron、Don Hunt、Bill Sing,以及 Terry McGarry。

谨以此书献给我的母亲和我深切怀念的父亲,他们总是在适当的时候为我提供必要的帮助。

简介

让我们设想一下,米吉姑妈在5年前给您留下100万美元,您想用这笔钱小心地进行投资。很简单:您打电话给某个大城市的资金管理者(他们操纵着大笔资金,并抽取1%的佣金),并交出一张支票。如果幸运的话,那么,只要每三个月看一次邮箱,就会发现帐户上的钱数在增长。

现在,我们假设您没有这样一位米吉姑妈,您现在只有2万美元可以用于投资,并且您希望自己的双胞胎凯恩和康特尼在他们的襁褓中就开始学习微分方程。这两个女孩在18年内需要100万美元的教育资金,使之变成现实是您的职责。

在几年以前,要将这些女孩送入杜克、斯坦福甚至是阿拉斯加州的想法会促使您进入书店,翻一些厚重而枯燥的投资书籍,或者在代理机构找一些繁忙的销售员。现在,您可以学习——缓慢但是稳定地——购买股票的方法,可以利用因特网上丰富的软件工具和金融资源在家里舒适地进行股票交易。

这项工作不像什么事都不做那样轻松——值得做的事情是什么?但是,数字时代已经改进和简化了生活中比投资更枯燥的事情。我要说明的是,网络上的人际关系不会更好,体育、宗教和艺术也是如此。查找并快速吸收金融信息是计算上的尝试,在因特网上完成这种尝试能够比在纸上、电话上或人们之间完成得更好。

实际上,今天,不论是一位专职妈妈、爸爸,还是一名大学生,如果通过Yukon调制解调器连接到万维网上,那么他们就能够很快地得到许多上市公司的即时消息,就像曼哈顿的资金管理者一样。

经过测试的快速技巧

在本书中,您将学习一些经过测试的、容易而快速的“新”方法来在网络上查找、研究和跟踪好的股票。在过去的两年中,我已经将在最佳时机找到最佳股票的方法,通过 Web 上的 MSN MoneyCentral 个人金融站点和 CNBC 的经济新闻频道与数百万的投资者分享。在经历了 1998 年和 1999 年的经济风波之后,通过使用股票的投资组合方法,我基本上每个月都能获利,而且获利金额是市场交易的 8 倍之多。MSN MoneyCentral 的主要强势投资组合在 1998 年的实际获利是 139%,这包括 1998 年第 3 季度 10% 的下跌,这时,道·琼斯工业平均指数下跌 13%,该股票投资模型在最后一个季度有 62% 的猛增,而道·琼斯指数只获利 20%。在 1998 年,道·琼斯指数上涨 16%,而这只是我们的策略的 1/8。

在网络上建立这样一个了不起的投资组合并不困难。下面是您将要做的工作:

- 在第一部分,您将学习如何利用在线股票搜索工具来建立成功的投资组合,而不管您认为自己是强势股票、增长股票,还是价值股投资者。
- 在第二部分,您将学习如何使自己训练有素,并了解一些选择好的联机新闻出版物来找到或发掘新的股票想法。
- 在第三部分,您将学习如何通过大量原理、技术分析信息和软件来深入地在线研究所有这些观点。
- 在第四部分,您将学习如何利用在线代理商和投资组合的管理者来买入和交易您所选择的股票。您还将学习如何将这些意见融入自己的投资方式中。

不管您是初学者还是专家,本书的重点都在告诉您如何使用机械的、不带个人感情的、经过深思熟虑的投资策略,以获得比依靠投机或直觉选择股票更好并且更持久的结果。您确实可以依靠强大的 Web 来建立一个强大而有利润的投资组合,不管您想在这方面花费多少时间——每个月只花 5 分钟,还是每天花 5 个小时。

使用本书应该具备的条件包括:首先是有兴趣利用 Web 来寻找理想的股票和共同基金,以实现您的理财目标;再备一台个人电脑,能够连接到因特网、安装有 Web 浏览器(如 Microsoft Internet Explorer 5 或 Netscape Navigator 4);以及

对股票和股票市场的基本了解。要想利用我提出的建议获益,您还需要一个电子表格程序,如 Microsoft Excel 或 Lotus 1-2-3。

现在,让我们开始吧。

目录

致谢	1
简介	3

第一部分 建立有价值证券组合模型

第一章 有价值证券组合模型介绍	3
1.1 增加成功的机会	4
1.2 确定成功的因素	5
1.3 年交易者	6
1.4 建立年交易模型	9
第二章 强势股票模型	17
2.1 理解强势股票	18
2.2 找到最佳的强势股票	19
2.2.1 最初的突然增长模型	20
2.2.2 新的 Flare-Out Growth 搜索工具:质量强势	25
2.2.3 在 Investment Finder 中建立搜索工具	27
第三章 增长型投资模型	33
3.1 如何建立大额资产增长模型?	35
3.1.1 Redwood Growth:越大越好	36
3.2 如何建立防御性增长模型	44

3.2.1	RBI Growth	44
第四章	价值型投资模型	49
4.1	增长与价值:有什么区别?	49
4.1.1	如何建立价值型股票模型?	52

第二部分 使用新闻和评论

第五章	Web 新闻机构	69
5.1	夜以继日,源源不断	70
5.2	访问雅虎财经	70
5.2.1	雅虎财经主页	71
5.2.2	美国市场	72
5.2.3	国际市场	79
5.2.4	研究	81
5.2.5	评论	84
5.2.6	财经新闻	85
5.3	漫游 CBS MarketWatch	86
5.4	漫游 MSN MoneyCentral Investor	87
5.4.1	SuperModels	89
5.4.2	Jubak's Journal	90
5.4.3	Strategy Lab	91
5.5	漫游 Briefing.com	92
5.5.1	股票分析	93
5.6	漫游 TheStreet.Com	97
5.6.1	Market Updates(市场更新)	98
5.6.2	Commentary(评论)	98
5.6.3	Conference Coverage(会议报道)	100
5.6.4	共同基金	100
5.7	漫游 Bloomberg.com	100
5.7.1	财经新闻	101
5.7.2	专栏	102
5.8	漫游其他站点	103

第六章 在线报纸和杂志	105
6.1 洛杉矶时报	106
6.2 纽约时报	106
6.3 华盛顿邮报	107
6.4 达拉斯晨报	109
6.5 华尔街日报(和家庭版)	110
6.5.1 Barron's Online	111
6.5.2 SmartMoney.com	112
6.6 Forbes	113
6.7 Fortune	116
6.8 其他值得注意的出版物	118
第七章 时事通讯	119
7.1 INVESTools	121
7.1.1 入门	122
7.1.2 了解方法——研究任务	122
7.1.3 实践——进行检验	123
7.1.4 我最喜爱的时事通讯之一: The Chartist	124
7.2 The Financial Center	126
7.2.1 我最喜爱的时事通讯之一: 贝尔特·多夫曼的 Smartfax	127
7.3 Fination.com	128
7.3.1 我最喜爱的时事通讯之一: Bedford & Associates	129
7.4 其他值得注意的时事通讯	131
第三部分 在线研究投资思想	
第八章 基本分析	135
8.1 这些公司在做什么?	136
8.1.1 Hoover's Online	137
8.1.2 SEC Filings	138
8.2 这些公司的销售额是多少?	139
8.2.1 收入	140
8.3 这家公司的赢利如何?	143

8.3.1 赢利类型	143
8.4 公司的利润如何?	149
8.5 公司财务的健康状况如何?	152
8.5.1 负债/股权比	153
8.5.2 流动比率	155
8.5.3 速动比率	156
8.5.4 利息偿付比率	157
8.5.5 杠杆比率	157
8.5.6 帐面价值	157
8.6 公司的投资回报如何?	157
8.6.1 股权收益率	158
8.6.2 资产收益率	159
8.7 公司管理的效率如何?	160
8.7.1 每位雇员的收入和工作效率	160
8.7.2 库存周转率	162
8.8 公司的股价与收益比和股价与销售额比如何?	163
8.8.1 价格与收益比	163
8.8.2 价格与销售额比	173
8.8.3 价格与帐面价值比	173
8.8.4 价格与现金流量比	174
8.8.5 结论	175
第九章 SEC 文档	177
9.1 在线检索表单	178
9.1.1 最初的 EDGAR	179
9.1.2 FreeEDGAR	179
9.1.3 Edgar Online	184
9.1.4 金融门户网站上的 EDGAR	186
9.2 表单入门	189
9.2.1 Forms 10-Q 和 10-K——季度和年度报告	189
9.2.2 委托	197
9.2.3 Form S-1——IPO 注册	199
9.2.4 Form 4 和 Form 144——内部人员交易	202

第十章 分析家的建议	207
10.1 分析家的工作	208
10.1.1 MSN MoneyCentral	209
10.1.2 雅虎财经	216
10.1.3 Zacks、First Call 和 I/B/E/S	217
10.2 到哪里查找分析家的报告	218
10.2.1 BancBoston Robertson Stephens	218
10.2.2 Prudential Securities	221
10.2.3 Gruntal & Co.	222
10.2.4 Bear Stearns	223
10.2.5 S.G. Cowen	224
10.2.6 Lehman Brothers	225
10.2.7 Salomon Smith Barney	225
10.2.8 Multes.com	226
10.2.9 贴现经纪人	229
第十一章 技术分析:顺应潮流和预测趋势	231
11.1 图表引擎	232
11.1.1 MSN MoneyCentral	233
11.1.2 BigCharts	236
11.1.3 ClearStation	244
11.2 交易量和资金流量	248
11.2.1 交易量的来源	250
11.2.2 为什么交易量可行	252
第十二章 社区	255
12.1 公告牌	256
12.1.1 Silicon Investor	256
12.1.2 ClearStation	259
12.1.3 Motley Fool	261
12.1.4 雅虎财经	263
12.2 聊天室	265
12.2.1 雅虎聊天	266

12.2.2	MSN MoneyCentral Chat	266
12.2.3	Internet Relay Chat	267

第四部分 管理有价证券组合

第十三章	买人和跟踪股票	273
13.1	选择因特网经纪人	275
13.1.1	分级服务	275
13.1.2	缩小范围	278
13.1.3	开始交易	282
13.1.4	高级在线交易——ECN	283
13.2	在线有价证券组合管理器	285
13.2.1	MSN MoneyCentral	286
13.2.2	ClearStation	291
第十四章	30分钟投资者	293
14.1	创建有价证券组合	293
14.1.1	理想的有价证券组合:7~15支股票	294
14.1.2	设置期望	295
14.1.3	一年使用30~60分钟进行在线投资	295
14.1.4	一个月使用30~60分钟进行在线投资	296
14.1.5	一周使用30~60分钟进行在线投资	297
14.1.6	一天使用30~60分钟进行在线投资	298

第五部分 附录

附录 A	使用 MSN MoneyCentral 上的 Investment Finder	301
A.1	预定义的搜索工具	301
A.2	The Ideas Roster	302
A.3	设置自己的搜索	304
A.3.1	简单股票搜索	304
A.3.2	高级股票搜索	304
A.3.3	更高级的自定义搜索	307
A.3.4	与特定的股票比较搜索结果	313

A.3.5	与有价值证券组合帐号比较搜索结果	313
A.3.6	更改 Finder 中显示的列	314
A.3.7	与指数比较搜索结果	315
A.4	管理 Finder 搜索	316
A.4.1	保存和重新运行搜索	316
A.4.2	通过电子邮件发送搜索	316
A.4.3	将结果集导出到电子表格程序中	317
附录 B	1998 ~ 1999 年的 Flare-Out Growth 有价值证券组合	319
B.1	1998 年第二个季度	319
B.2	1998 年第三个季度	320
B.3	1998 年第四个季度	322
B.4	1999 年第二个季度	323
B.5	CNBC Top 100	324
B.6	最初的 Flare-Out Growth 搜索工具	325
附录 C	投资组合的停止限价	327
C.1	设置停止限价	328

第一部分

建立有价证券组合模型

