ETF 之家——股市入门知识

目录

ETF 之家——股市入门知识 1

1、什么是开盘价？ 3

2、股市开盘时间 3

3、散户从哪四个方面研究绩优股？ 4

4、A 股、B 股、H 股、ST 股、蓝筹股、红筹股、普通股、优先股的定义？ 5

5、股票的基本概念有哪些？ 6

6、什么是国有股、法人股、社会公众股？ 8

7、股指期货是如何定价的？ 9

9、什么是普通股、绩优股、蓝筹股、红筹股？ 12

9、如何计算手续费及印花税？ 13

10、什么是股指期货结算？ 13

11、什么是 A 股、B 股、H 股、N 股？ 14

12、什么是 ST 股和 PT 股？ 14

13、上证指数是如何定义的？ 15

14、什么是综合指数与成份指数？ 16

15、股票投资要做哪些准备？ 17

16、股票怎么开户？ 17

17、股票交易有什么费用？ 20

18、什么是限价委托和市价委托？ 21

19、怎样才能快速成交？ 21

20、什么是交割？ 22

21、主板与中小板有什么差别？ 22

22、市价申报方式有什么特点？ 23

23、什么是股票回购？ 23

24、什么样的股票会被 ST？ 24

25、什么是股价除权？ 25

26、送红股和转增股有何区别？ 25

27、股市有哪些基本交易规则？ 25

28、如何进行盘面和技术分析？ 26

29、什么是委比？ 27

30、什么是股票的送股、分红 、配股？ 28
31、什么是股票分红派息？ 28
32、影响股价的主要因素有哪些？ 30
33、如何选股？ 31
34、如何进行股票交易？ 40
34、什么是 K 线图？ 40
35、怎么运用成交量炒股？ 42
36、如何正确对待内盘、外盘？ 45
37、怎样委托买卖股票？ 46
38、如何参与集合竞价？ 48
39、分时图上的白线与黄线有哪些含义？ 51
40、送股、转股及配股的含义及其区别？ 51

1、什么是开盘价？

开盘价又称开市价，是指某种证券在证券交易所每个交易日开市后的第一笔每股买卖成交价格。世界上大多数证券交易所都采用成交额最大原则来确定开盘价。在股票交易中股票是根据价格优先和时间优先的原则成交的，那么，每天早晨交易所刚上班时，谁是那个“价格优先者”呢？其实，早晨交易所的计算机主机撮合的方法和平时不同，平时叫连续竞价，而早晨叫集合竞价。 每天早晨从 9:15-9:25 是集合竞价时间。
开盘价的产生原则

开盘价即集合竞价，它的产生原则是：某一个股票在 9：00——9：25 之间由买卖双方向深沪股市发出的委托单中买卖双方委托价一致股价，但值得说明的是一这个“一致股价”是指能够单笔撮合量最大量的那个“一致股价”，它不一定是买卖双方委托价一致的最高价。在 9：00——9：25 之间产生的“集合竞价”不执行在 9：30 以后“连续竞价”中当委托价一致时所执行的“时间优先”原则。

阳线——收盘价>开盘价。阴线——收盘价<开盘价

2、股市开盘时间

A 股
中国股市一天的开盘时间为：每日 9：15 开始参与交易，11：30-13：00 为中午休息时间，下午 13：00 再开始，15：00 交易结束。

具体交易时间为：深沪证交所市场交易时间为每周一至周五。节假日不开市，周末也不开市。
上午为前市 9：15 至 9：25 为集合竞价时间 9：30 至 11：30 为连续竞价时间
下午为后市 13：00 至 15：00 为连续竞价时间
休市日：周六、周日和上证所公告的休市日不交易。
港股
开市前时段 上午 9 时 30 分至上午 10 时正
早市上午 10 时正至中午 12 时 30 分
延续早市中午 12 时 30 分至下午 2 时 30 分
午市下午 2 时 30 分至下午 4 时正
美国
美国股市开盘时间：分夏令与冬令。
夏令时间 21：30 至 04：00
冬令时间 22：30 至 05：00
欧洲
欧洲股市开盘时间：股市开盘时间为下午 4 点到晚上 12 点半

3、散户从哪四个方面研究绩优股？

投资股票、找对绩优股无疑成功了 80%。对于绩优股，并无统一的评价标准。一般来说，主要有这样几种观点：年每股税后利润在 0.50 元以上；年净资产收益率在 20%以上；市盈率在 20 倍以下。
这几种标准都有各自的道理，但未免略显肤浅，考察一个上市公司的业绩如何，应当综合各个方面的情况，除上述几点外还应从以下四个方面研究：
1、财务状况。一个公司的财务状况主要涉及资本结构、偿债能力、盈利能力等几方面。
2、经营状况。一个业绩好的公司往往有着优良的产品质量、较大的市场占有率和较高的商业信誉。
3、管理水平。一个业绩好的公司必定有一个高水平的领导班子，有科学严谨的工作作风和管理办法。
4、给股东的回报。一个业绩好的公司每年都会给股东以优厚的回报，比如大比例送红股和派高额现金红利。
随着中国股市和投资者的日趋成熟，“投资于绩优、投资于高成长”已经成为市场共识。
绩优股为什么受追捧呢?从理论上讲，买股票是为该上市公司出资，出资的目的明显是获取投资收益，而上市公司向股东提供投资回报的高低只能从其业绩(更直接地说

是利润)状况来反映，业绩好说明其为股东提供的回报高，业绩差说明回报低，亏损说明投资者不仅得不到回报，还要用本钱去还债。因此，绩优股当然受市场欢迎。但有人会说，绩优股价格高、成本大。绩差股价格低、成本低，一旦有业绩上升，股价上升空间大。这个说法有道理，买股票就是买未来，绩差股业绩能有提高当然意味着股价上涨，投资者获利。但在大多数的交易时间里，上市公司将来的业绩水平是不可预期的。
投资者很难判断一个上市公司的业绩水平是否会有变化，这个时候绩优股与绩差股相比，安全性明显，尤其在趋势模糊的市道中，绩优股更显英雄本色。

4、A 股、B 股、H 股、ST 股、蓝筹股、红筹股、普通股、优先股的定义？

第一、按投资主体分：
国有股：指所有权代表国家投资的部门或者机构以国有资产向公司投资形式的股份。
法人股：指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。
社会公众股：指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。
第二、按股票的上市地点和所面对的投资者分：
A 股：人民币普通股票，它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。
B 股：人民币特种股票，它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民。B 股公司的注册地和上市地都在境内。只不过投资者在境外或在中国香港、澳门以及台湾地区。
H 股：注册地在内地、上市地在香港的外资股。
N 股：在内地注册的股份有限公司，但在美国纽约发行并在纽约证券交易所上市交易的股票。
S 股：在内地注册的股份有限公司，但在新加坡发行并在新加坡证券交易所上市交易的股票。
L 股：在内地注册的股份有限公司，但在英国伦敦发行并在伦敦证券交易所上市交易的股票。
第三、按海外市场分：

蓝筹股：蓝筹股是指稳定的现金股利政策对公司现金流管理有较高的要求，通常将那些经营业绩较好，具有稳定且较高的现金股利支付的公司股票称为“蓝筹股”。蓝筹股多指长期稳定增长的、大型的、传统工业股及金融股。“蓝筹”一词源于西方赌场，在西方赌场中，有三种颜色的筹码、其中蓝色筹码最为值钱。

红筹股：这一概念诞生于 90 年代初期的香港股票市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。

第四、按股票的基础分类分：

普通股：指的是在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足所有债权偿付要求及优先股东的收益权与求偿权要求后对企业盈利和剩余财产的索取权。它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大，最为重要的股票。目前在上海和深圳证券交易所上中交易的股票，都是普通股。

优先股：是相对于普通股而言的。主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面，优先于普通股。

第五、按公司状况分：

ST 股：沪深交易所宣布，将对财务状况或其它状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理(Special treatment)，并在简称前冠以“ST”，因此这类股票称为 ST 股。

*ST---公司经营连续三年亏损，退市预警。

ST----公司经营连续二年亏损，特别处理。

S*ST--公司经营连续三年亏损，退市预警+还没有完成股改。

SST---公司经营连续二年亏损，特别处理+还没有完成股改。

S----还没有完成股改。

PT 股：停止任何交易，价格清零，等待退市的股票。PT 是英文 Particular Transfer(特别转让）的缩写。依据《公司法》和《证券法》规定，上市公司出现连续三年亏损等情况，其股票将暂停上市。

5、股票的基本概念有哪些？

股票概念

股票是股份证书的简称,是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分,可以转让、买卖或作价抵押,是资金市场的主要长期信用工具。

股票特征

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入,只要股票发行公司存在,任何股票持有者都不能退股,即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样,股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变,但他可以通过股票交易市场将股票卖出,使股份转让给其他投资者,以收回自己原来的投资。

股票作用

1、股票上市后, 上市公司就成为投资大众的投资对象,因而容易吸收投资大众的储蓄资金,扩大了筹资的来源。

2、股票上市后, 上市公司的股权就分散在千千万万个大小不一的投资者手中,这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险,赋予公司更大的经营自由度。

3、股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告,起了一种广告效果,有效地扩大了上市公司的知名度,提高了上市公司的信誉。

4、股票面值

股票的面值,是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额,它以元/股为单位,其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元,即每股一元。

股票面值的作用之一是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例,作为确定股东权利的依据。如某上市公司的总股本为 1,000,000 元,则持有一股股票就表示在该公司占有的股份为 1/1,000,000。第二个作用就是在首次发行股票时,将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般来说,股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后,股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。股民爱将股价炒到多高,它就有多高。

5、股票净值

股票的净值又称为帐面价值,也称为每股净资产,是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等,不包括债务）除以总股本,得到的就是每股的净值。股份公司的帐面价值越高,则股东实际拥有的资产就越多。由于帐面价值是财务统计、计算的结果,数据较精确而且可信度很高,所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的的重要依据之一。股民应注意上市公司的这一数据。

6、股票发行价

当股票上市发行时,上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发,对上市的股票不按面值发行,而制订一个较为合理的价格来发行,这个价格就称为股票的发行价。

7、股票市价

股票的市价,是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价,通常所指的股价就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情,是股民购买股票的依据。由于受众

多因素的影响,股票的市价处于经常性的变化之中。股价是股票市场价值的集中体现,因此这一价格又称为股票行市。

8、股票清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时,每股股票所代表的实际价值。从理论上讲,股票的每股清算价格应与股票的帐面价值相一致,但企业在破产清算时,其财产价值是以实际的销售价格来计算的,而在进行财产处置时,其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不相一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股价的依据,在股票的发行和流通过程中没有意义。

6、什么是国有股、法人股、社会公众股？

按投资主体来分，我国上市公司的股份可以分为国有股，法人股和社会公众股。

国有股

指有权代表同家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份。包括以公司现有国有资产折算成的股份。如截止 1999 年 6 月 30 日，沪市伊利股份（600887）国家持股 3302.87 万股，即指国有股。

法人股

指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。目前，在我国上市公司的股权结构中，法人股平均占 20%左右。同上，沪市伊利股份（600887）境内法人持股 3374.84 万股，即指法人股。

社会公众股

是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。我国投资者通过 4000 多万股东账户在股票市场买卖的股票都是社会公众股。我国公司法规定，单个自然人持股数不得超过该公司股份的 5%。

我国国有股和法入股目前还不能上市交易。国家股东和法人股东要转让股权，可以在法律许可的范围内，经证券主管部门批准，与合格的机构投资者签订转让协议一次性完成大宗股权的转移。

由于国家股和法人股占总股本的比重平均超过 70%，在大多数情况下，要取得一家上市公司的控股权，收购方需要从原国家股东和法人股东手中协议受让大宗股权。近年来。随着兼并收购人壳、借壳等资产重组活动的展开，国有股利法人股的转让行为也逐渐增多。例如，1995 年中国第一汽车集团公司协议受让“沈阳金杯”5 亿股国家股，使其控股比例达到 51%，沈阳金杯由此改名为一汽金杯，纳入一汽集团旗下。

除少量公司职工股、内部职工股及转配股上市流通受一定限制外．绝大部分的社会

公众股都可以上市流通交易。

7、股指期货是如何定价的？

对股票指数期货进行理论上的定价，是投资者做出买入或卖出合约决策的重要依据。股指期货实际上可以看作是一种证券的价格，而这种证券就是这上指数所涵盖的股票所构成的投资组合。

同其它金融工具的定价一样，股票指数期货合约的定价在不同的条件下也会出现较大的差异。但是有一个基本原则是不变的，即由于市场套利活动的存在，期货的真实价格应该与理论价格保持一致，至少在趋势上是这产的。

为说明股票指数期货合约的定价原理，我们假设投资者既进行股票指数期货交易，同时又进行股票现货交易，并假定:

1、投资者首先构造出一个与股市指数完全一致的投资组合(即二者在组合比例、股指的"价值"与股票组合的市值方面都完全一致)；

2、投资者可以在金融市场上很方便地借款用于投资；

3、卖出一份股指期货合约；

4、持有股票组合至股指期货合约的到期日，再将所收到的所有股息用于投资；

5、在股指期货合约交割日立即全部卖出股票组合；

6、对股指期货合约进行现金结算；

7、假定在 1999 年 10 月 27 日某种股票市场指数为 2669.8 点，每个点"值"25 美元，指数的面值为 66745 美元，股指期货价格为 2696 点，股息的平均收益率为 3.5%；2000 年 3 月到期的股票指数期货价格为 2696 点，期货合约的最后交易日为 2000 年的 3 月 19 日，投资的持有期为 143 天，市场上借贷资金的利率为 6%。再假设该指数在 5 个月期间内上升了，并且在 3 月 19 日收盘时收在 2900 点，即该指数上升了 8.62%。这时，按照我们的假设，股票组合的价值也会上升同样的幅度，达到 72500 美元。

按照期货交易的一般原理，这位投资者在指数期货上的投资将会出现损失，因为市场指数从 2696 点的期货价格上升至 2900 点的市场价格，上升了 204 点，则损失额是 5100 美元。

然而投资者还在现货股票市场上进行了投资，由于股票价格的上升得到的净收益为(72500-66745)=5755 美元，在这期间获得的股息收入大约为 915.2 美元，两项收入合计 6670.2 美元。

再看一下其借款成本。在利率为 6%的条件下，借得 66745 美元，期限 143 天，所付的利息大约是 1569 美元，再加上投资期货的损失 5100 美元，两项合计 6669 美元。

在上述安全例中，简单比较一下投资者的盈利和损失，就会发现无论是投资于股指期货市场，还是投资于股票现货市场，投资者都没有获得多少额外的收益。换句话说，在上述股指期货价格下，投资者无风险套利不会成功，因此，这个价格是合理的股指期货合约价格。

由此可见，对指数期货合约的定价(F)主要取决于三个因素:现货市场上的市场指数(I)、得在金融市场上的借款利率(R)、股票市场上股息收益率(D)。即:

F=I+I×(R-D)=I×(1-R+D)

其中 R 是指年利率，D 是指年股息收益率，在实际的计算过程中，如果持有投资的期限不足一年，则相应的进行调整。

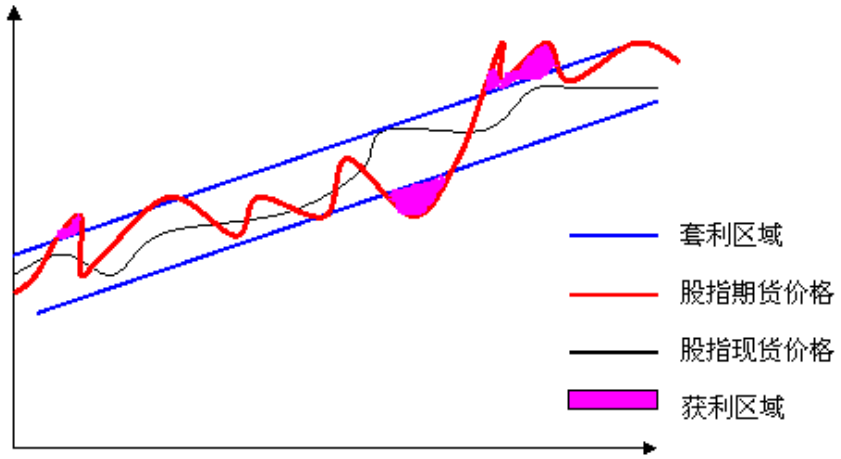
现在我们顺过头来，用刚才给出股票指数期货价格公式计算在上例给定利率和股息率条件下的股指期货价格:

F=2669.8+×(6%-3.5%)×143/365=2695.95

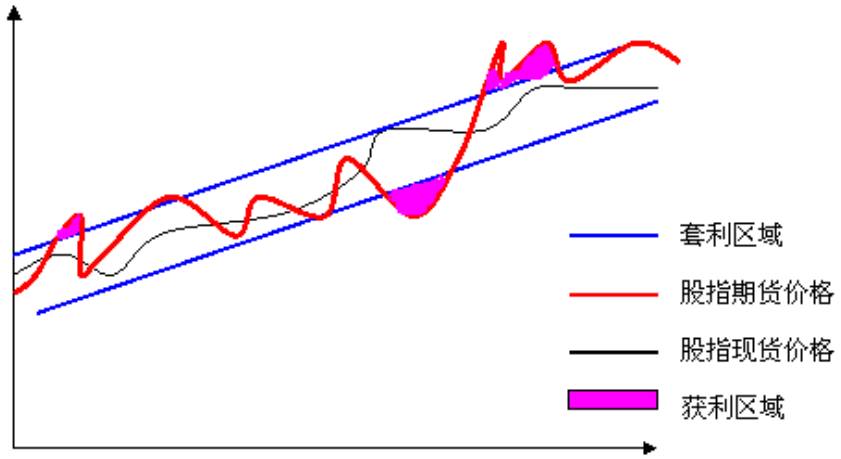
同样需要指出的是，上面公式给出的是在前面假设条件下的指数期货合约的理论价格。在现实生活中要全部满足上述假设存在着一定的困难。因为首先，在现实生活中再高明的投资者要想构造一个完全与股市指数结构一致的投资组合几乎是不可能的，当证券市场规模越大时更是如此；其，在短期内进行股票现货交易，往往使得交易成本较大；第三，由于各国市场交易机制存在着差异，如在我国目前就不允许卖空股票，这在一定程度上会影响到指数期货交易的效率；第四，股息收益率在实际市场上是很难得到的，因为不同的公司、不同的市场在股息政策上(如发放股息的时机、方式等)都会不同，并且股票指数中的每只股票发放股利的数量和时间也是不确定的，这必然影响到正确判定指数期货合约的价格。

从国外股指期货市场的实践来看，实际股指期货价格往往会偏离理论价格。当实际股指期货价格大于理论股指期货价格时，投资者可以通过买进股指所涉及的股票，并卖空股指期货而牟利；反之，投资者可以通过上述操作的反向操作而牟利。这种交易策略称作指数套利(IndexArbitrage)。然而，在成离市场中，实际股指期货价格和理论期货价格的偏离，总处于一定的幅度内。例如，美国 S&P500 指数期货的价格，通常位于其理论值的上下 0.5%幅度内，这就可以在一定程度上避免风险套利的情况。

对于一般的投资者来说，只要了解股指期货价格与现货指数、无风险利率、红利率、到期前时间长短有关。股指期货的价格基本是围绕现货指数价格上下波动，如果无风险利率高于红利率，则股指期货价格将高于现货指数价格，而且到期时间越长，股指期货价格相对于现货指数出现升水幅度越大；相反，如果无风险利率小于红利率，则股指期货价格低于现货指数价格，而且到期时间越长，股指期货相对与现货指数出现贴水幅度越大。



以上所说的是股指期货的理论价格。但实际上由于套利是有成本的，因此股指期货的合理价格实际是围绕股票指数现货价格的一个区间。只有在价格落到区间以外时，才会引发套利。



9、什么是普通股、绩优股、蓝筹股、红筹股？

普通股

是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足所有债权偿付要求及在优先股东的收益权与求偿权要求后对企业盈利和剩余财产的索取权，它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大，最为重要的股票。

目前在上海和深圳证券交易所上中交易的股票，都是普通股。

优先股是公司在筹集资金时，给予投资者某些优先权的股票，这种优先权主要表现在两个方面：

1、优先股有固定的股息，不随公司业绩好坏而波动，并可以先于普通股股东领取股息；

2、当公司破产进行财产清算时，优先股股东对公司剩余财产有先干普通股股东的要求权。但优先股一般不参加公司的红利分配，持股人亦无表决权，不能借助表决权参加公司的经营管理。因此，优先股与普通股相比较，虽然收益和决策参与权有限，但风险较小。

绩优股

就是业绩优良公司的股票，但对于绩优股的定义国内外却有所不同。在我国，投资者衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。一般而言，每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位，公司上市后净资产收益率连续三年显著超过 10%的股票当属绩优股之列。绩优股具有较高的投资回报和投资价值。

垃圾股

指的是业绩较差的公司的股票。这类上市公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善等，有的甚至进入亏损行列。其股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，

交投不活跃，年终分红也差。投资者在考虑选择这些股票时，要有比较高的风险意识，切忌盲目跟风投机。

蓝筹股

股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良，成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有二种颜色的筹码、其中蓝色筹码最为值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些行话套用到股票上就有了这一称谓。

红筹股

这一概念诞生于九十年代初期的香港股票市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。

9、如何计算手续费及印花税？

新晋投资者在买股票时会发现，为什么刚买入股票价格还没波动受益立马变成负数。这里就有一个手续费如何计算的问题存在，那么下面我们就来讲解这个问题。

交易时收费项目主要有三个项目：印花税、过户费、券商佣金。

印花税

这个税只在卖出股票的时候收取，收费方式为成交金额的千分之一，由国家进行征收。

过户费

这个只在买卖上海股票的时候收取，收费方式为成交股数的万分之零点二，不足一元按一元收取。而过户费只有在买入上证 A 股时才会收取。

交易佣金

佣金在不同券商区别较大，有万分之三的也有千分之一的，不足 5 元的按 5 元收取。故选择正确的券商进行开户或者跟券商进行佣金的协商是非常必要的。

举例说明

假设我在开户时的券商给出的佣金收费比例也是万分之三，2015 年 4 月 30 日我以每股 6 元的价格，购入某 A 股股票，500 股，5 月 5 日时，因股价上涨至 6.8 元，我将此股票全部卖出，那么在此次交易过程中，一共交纳了多少手续费？

计算过程如下：首先，购买时：印花税 0 元；过户费：500*0.02‰=0.01 元，因为不足 1 元按照 1 元收取；券商佣金，因为 3000*0.3‰=0.9 元，严重小于 5 元，所以仍然按照 5 元计算，也就是说购买该股票交纳手续费 1+5=6 元；

其次，卖出时：印花税=6.8*500*1‰=3.4 元；过户费=500*0.02‰=0.01 元，不足 1 元按照 1 元收取;券商佣金还是低于 5 元,仍然按照 5 元收取,即卖出时手续费需要交纳 3.4+1+5=9.4 元。 因此，在此交易过程中总共交纳的手续费为 6+9.4=15.4。

10、什么是股指期货结算？

股指期货的结算可以大致分为两个层次：首先是结算所或交易所的结算部门对会员结算，然后是会员对投资者结算。不管那个层次，都需要做三件事情：

1、交易处理和头寸管理，就是每天交易后要登记做了哪几笔交易，头寸是多少。
2、财务管理，就是每天要对头寸进行盈亏结算，盈利部分退回保证金，亏损的部分追缴保证金。
3、风险管理，对结算对象评估风险，计算保证金。
其中第二部分工作中，需要明确结算的基准价，即所谓的结算价，一般是指期货合约当天临收盘附近一段时间的均价（也有直接用收盘价作为结算价的）。持仓合约用其持有成本价与结算价比较来计算盈亏。而平仓合约则用平仓价与持有成本价比较计算盈亏。对于当天开仓的合约，持有成本价等于开仓价，对于当天以前开仓的历史合约，其持有成本价等于前一天的结算价。因为每天把账面盈亏都已经结算给投资者了，因此当天结算后的持仓合约的成本价就变成当天的结算价了，因此和股票的成本价计算不同，股指期货的持仓成本价每天都在变。
有了结算所，从法律关系上说，股指期货不是在买卖双方之间直接进行，而由结算所成为中央对手方，即成为所有买方的唯一卖方，和所有卖方的唯一买方。结算所以自有资产担保交易履约。

11、什么是A股、B股、H股、N股？

我国上市公司的股票有A股、B股、H股、N股等的区分，**这一区分主要依据股票的上市地点和所面对的投资者而定。**
A股的正式名称是人民币普通股票。它是由我同境内的公司发行,供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票,我国A股股票市场经过几年快速发展,已经初具规模。
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,以外币认购和买卖,在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织,香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织,定居在国外的中国公民。中国证监会规定的其他投资人。现阶段B股的投资人,主要是上述几类中的机构投资者。B股公司的注册地和上市地都在境内。只不过投资者在境外或在中国香港,澳门及台湾。
H股,即注册地在内地、上市地在香港的外资股。香港的英文是HOngKOng,取其字首,在港上市外资股就叫做H股。
N股,是指那些在中国大陆注册、在纽约（New York）上市的外资股。
我国上市公司的股票有A股、B股、H股、N股和S股等的区分。这一区分主要依据股票的上市地点和所面对的投资者而定。

12、什么是ST股和PT股？

ST 股

沪深证券交易所在 1998 年 4 月 22 日宣布，根据 1998 年实施的股票上市规则，将对财务状况或其它状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，由于“特别处理”的英文是 Special treatment（缩写是“ST”），因此这些股票就简称为 ST 股。上述财务状况或其它状况出现异常主要是指两种情况，一是上市公司经审计连续两个会计年度的净利润均为负值，二是上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于股票面值。在上市公司的股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则：

1、股票报价日涨跌幅限制为 5%；

2、股票名称改为原股票名前加“ST”，例如“ST 辽物资”；

3、上市公司的中期报告必须审计。

由于对 ST 股票实行日涨跌幅度限制为 5%，也在一定程度上抑制了庄家的刻意炒作。投资者对于特别处理的股票也要区别对待．具体问题具体分析，有些 ST 股主要是经营性亏损，那么在短期内很难通过加强管理扭亏为盈。有些 ST 股是由于特殊原因造成的亏损，或者有些 ST 股正在进行资产重组，则这些股票往往潜力巨大。

PT 股

PT”的英语 Particular Transfer（意为特别转让）的缩写。这是旨在为暂停上市股票提供流通渠道的“特别转让服务”。对于进行这种"特别转让"的股票，沪深交易所在其简称前冠以 PT”，称之为 PT 股” 。

根据《公司法》和证券法的规定，上市公司出现连续三年亏损等情况，其股票将暂停上市。沪深交易所从 1999 年 7 月 9 日起，对这类暂停上市的股票实施“特别转让服务”。第一批这类股票有 PT 双鹿”，PT 农商社”，PT 苏三山”和 PT 渝太白”。特别转让与正常股票交易主要有四点区别：（1）交易时间不同。特别转让仅限于每周五的开市时间内进行，而非逐日持续交易。（2）涨跌幅限制不同。特别转让股票申报价不得超过上一次转让价格的上下 5%，与 ST 股票的日涨跌幅相同。（3）撮合方式不同，特别转让是交易所于收市后一次性对该股票当天所有有效申报按集合竞价方式进行撮合，产生唯一的成交价格，所有符合成交条件的委托盘均按此价格成交。（4）交易性质不同。特别转让股票不是上市交易，因此，这类股票不计入指数计算，成交数不计入市场统计，其转让信息也不在交易所行情中显示，只由指定报刊设专栏在次日公告。

13、上证指数是如何定义的？

概念

“上证指数”全称“上海证券交易所综合股价指数”，是国内外普遍采用的反映上海股市总体走势的统计指标。

上证指数由上海证券交易所编制，于 1991 年 7 月 15 日公开发布，上证提数以"点"为单位，

基日定为 1990 年 12 月 19 日。基日提数定为 100 点。随着上海股票市场的不断发展，于 1992 年 2 月 21 日，增设上证 A 股指数与上证 B 股指数，以反映不同股票（A 股、B 股）的各自走势。1993 年 6 月 1 日，又增设了上证分类指数，即工业类指数、商业类指数、地产业类指数、公用事业类指数、综合业类指数、以反映不同行业股票的各自走势。至此，上证指数已发展成为包括综合股价指数、A 股指数、B 股指数、分类指数在内的股价指数系列。

计算公式

上证指数是一个派许公式计算的以报告期发行股数为权数的加权综合股价指数。

报告期指数=（报告期采样股的市价总值/基日采样股的市价总值）×100

市价总值=Σ（市价×发行股数）

其中，基日采样股的市价总值亦称为除数。

修正方法

当市价总值出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”修正原固定除数，以维持指数的连续性，修正公式如下：

修正前采样股的市价总值/原除数=修正后采样的市价总值/修正后的除数由此得到修正后的连续性，并据此计算以后的指数。

当股票分红派息时，指数不予修正，任其自然回落。

根据上海股市的实际情况，如遇下列情况之一，须作修正：

1、新股上市；

2、股票摘牌；

3、股本数量变动（送股、配股、减资等等）；

4、股票撤权（暂时不计入指数）、复权（重新计入指数）

5、汇率变动

新股上市：新股上市第二天计入指数，即当天不计入指数，而于当日收盘后修正指数，修正方法为：

当日的市价总值/原除数=当日的市价总值+新股的发行股数×当日收盘价/修正后的除数

除权：在股票的除权交易日开盘前修正指数：

前日的市价总值/原除数=[前日的市价总值+除权股票的发行股数×（除权报价-前日收盘价）]/修正后的除数

撤权：在含转配的股票除权基准日，在指数的样本股票中将该股票剔除；

复权：在撤权股票的配股部分上市流通后第十一个交易日起，再纳入指数的计算范围。

指数的发布

上证指数目前为实时逐笔计算，即每有一笔新的成交，就重新计算一次指数，其中采样股的计算价位（X）根据以下原则确定：

1、若当日没有成交，则 X=前日收盘价

2、若当日有成交，则 X=最新成交价

上证指数每天以各种传播方式向国内、国际广泛发布。

14、什么是综合指数与成份指数？

反映股市指数变动的指数有上海综合指数、深圳成份指数等。同时沪市还有 30 成份指数。

综合指数和成份指数最大的不同之处是：

综合指数以股票全部股本为基础计算指数。而成份指数仅以股票流通股本为基础计算指数。如果计算综合指数则将总股本全部纳入计算式中。因此，综合指数将不流通的股本计入动态

的计算之中，不太合理。而成份指数又存在选择范围仅在 30－40 只股票中进行，有一定的局限性。投资者应将综指和成指结合分析。

15、股票投资要做哪些准备？

如果你将投身股市，可千万要在事前检验自身是否已经做足了应有的准备，以免贻误战机，悔之晚矣。

资金准备

资金当然是炒股的前提。对于大多数普通投资者，投入股市的钱务必是自己家中一段时间闲置不用的财产，可以占到存款的三分之一到二分之一，大部分的钱以存入银行或购买债券（风险较低）为宜。这样才不至于在万一失误时造成重大危机，以至在需要用钱时拿不出来。切记，孤注一掷地将资金全部投入甚至借钱炒股是最危险的。就一般情况而言，开始时以投入 1 到 2 万元做起点为宜，万一赔掉一部分也不会太心疼。等有了经验后再逐渐增加投入。

知识和资料的准备

进入股市之前最好对股市有些初步的了解。可以先阅读一些书，掌握一些基本用语，逐渐做到能看懂报纸、杂志，听懂广播。

另外不少证券公司营业部里常有出售不定期出版的沪深股市资料，如上市公司情况汇总表、分红配股情况表等，也是非常有用的。

没有时间经常出入股市的人，还可以购买带有股市行情的寻呼机，用它随时可以看到当时股市的行情，只是反应的速度不如在证券营业部里那么快。

随着微机进入家庭，坐在家里炒股也已经变成现实。只要在电脑中装上必要的软件，再加上传真卡，就可以随时接收到股票的买卖了。

确定投资方式

股票投资可分为长期、中期、短期。

从一般炒股的意义上来说，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。

16、股票怎么开户？

开立证券账户

投资证券市场首先要进行开户，建立自己的账户。而开户又分开立证券账户和资金账户两种，只有两种账户均开齐了才能进行证券的买卖。首先开立证券账户，证券账户又叫股东账户，股东卡，它相当于一个股票存折，一旦开立，就可以在证券交易所里拥有一个证券账户，通过交易所对投资者的证券交易进行准确高效的记载、清算和交割。投资者买卖证券，都会在证券账户中如实地反映出来。如果投资者要

同时买卖在上海、深圳两个证券交易所上市的股票，就需分别开设上海证券交易所证券账户和深圳证券交易所证券账户。开设上海、深圳证券账户必须到各地证券登记公司或被授权开户代理处办理。例如北京证券登记有限公司是北京地区投资者办理上海、深圳证券账户开户业务的唯一一家法定机构，同时北京证券登记有限公司还在赛格证券北证，国信证券北证等开设代理处办理证券账户的开户业务。

证券账户有不同种类，目前，上海、深圳两交易所证券账户主要分为自然人证券账户、法人证券账户；A 股证券账户；B 股证券账户以及基金账户等。

上海 A 股证券账户可以买卖在上海证券交易所挂牌交易的股票、基金、债券；深圳 A 股证券账户可以买卖在深圳证券交易所挂牌交易的股票、基金、债券；基金账户可以买卖基金和债券，但不能买卖股票；B 股证券账户只能买卖上市交易的 B 股股票；境内自然人可以开立个人 A 股证券账户和基金账户，但已开立 A 股证券账户的不能再开立基金账户，已开立基金账户的不能再开立 A 股证券账户；境内法人投资者可以开立法人 A 股证券账户，境外自然人和法人可以开立 B 股证券账户，A 股证券账户不对境外投资者开放，B 股证券账户也不对境内投资者开放。

境内个人开立 A 股证券账户时，须持本人身份证，如委托他人代为办理，必须同时出示委托人和被委托人身份证原件。每一个身份证只能开立一个上海证券账户和深圳证券账户，身份证号码与证券账户号码（股东卡号）一一对应，不得重复开户。

境内法人开立法人 A 股证券账户时，需持营业执照原件及复印件（加盖公章）、法人代表证明书、法人授权委托书和经办人身份征等。法人 A 股账户也不能进行重复开户，外国及港澳台地区在中国内地的独资企业不可开立 A 股证券账户。

开户步骤如下：

1、在当地证券登记公司或其代理处购买开户申请表并按表要求填写；

2、将填写好的开户申请、有效证件及开户费交与工作人员；

3、经确认无误后，即可领取 A 股证券账户。

股票开户流程

开设上海证券交易所，B 股证券账户，一般须到具有代理 B 种股票交易资格的证券商处办理，开设深圳证券交易所 B 股证券账户，须到深圳市证券登记结算公司办理。B 股投资者为个人开户者，须提供外籍身份证、定居证、护照或同类有效证件及其复印件一式两份；投资者为机构投资者，须提供合资或独资企业营业执照证件及其复印件一式两份。开户时填写开户申请并缴纳开户费。上海、深圳证券交易所的证券账户一旦开立，即可使用，且全国通用，深交所的老式证券账户卡，除在深圳本地开立的之外，其他均需在当地证券登记公司更换为新卡后方可使用。

根据国家有关规定，下列人员不得开设 A 股证券账户：

1、证券主管机关中管理证券事务的有关人员；

2、证券交易所管理人员；

3、证券经营机构中与股票发行或交易有直接关系的人员；

4、与发行人有直接行政隶属或管理关系的机关工作人员；

5、其他与股票发行或交易有关的知情人；
6、未成年人或无行为能力的人以及没有公安机关颁发的身份证的人员；
7、由于违反证券法规，主管机关决定停止其证券交易，期限未满者；
8、其他法规规定不得拥有或参加证券交易的自然人，包括武警、现役军人等。
另外，证券从业人员及国家机关处级以上干部、现役军人等不得参与股票交易，但可以开立基金账户，买卖基金和债券。
证券账户卡同股民进行证券投资交易活动的重要依据，其合法的证券交易及其持有的证券均受法律保护，因此投资者必须妥善保管，防止丢失，并勿将证券账户卡号（股东代码）泄露给他人，以免引起不必要的纠纷。
开立资金账户
开立了证券账户后，投资者就具有了进行证券投资的资格，但是投资者不能直接与交易所联系进行交易，因此只有交易所的会员才能在交易所里进行交易，因此投资者还必须选择一家具有交易所会员资格的、可以从事证券经营业务的证券营业部作为自己证券交易的经纪商，并在证券营业部开立资金账户，由证券营业部代理个人到交易所内进行交易，并办理清算、交割、过户等手续。一般来说，投资者可以根据自己的意愿随便找一家证券营业部开立自己的资金账户，委托证券营业部进行证券投资，但是面对全国数百家券商，数千家证券营业部，为了自己投资的资金和证券更安全、方便，以及自己受到的服务更周到，完善，投资者在开立资金账户之前，还是应该对证券营业部进行一下选择，投资者可以考虑以下几个方面：
1、证券营业部的信誉与资金实力如何；
2、硬件设施是否先进、完备，沪深两市的交易是否均已开通。如果是散户，还要考虑户厅大小、人数多少、磁卡委托终端和分析系统终端多少，是否有人工委托，交割方式等。大中户还应考察自助委托是否方便、快捷，电脑系统的快慢，分析软件是否齐全，跑道是否畅通等等。
3、管理是否规范，服务水平如何，是否有完善周到的信息和咨询服务；保安情况如何，交易安全，保密情况，资金存取是否便捷安全。
4、开户保证金起点有什么规定，对散房，电话户，中户，大户的保证金要求各是多少。
5、营业部的收费标准如何，除了国家规定的交易手续费之外，是否还有其他费用，比如，委托费，撤单费，通讯费，查讯费，场地费，开户费，销户费等等，费用高低如何。
6、地理位置是否便利，大中户还需考虑是否有足够的车位等等。在进行综合比较之后，投资者可以选定一家证券营业部，在这家证券营业部开立资金账户。
开立资金账户的步骤：
个人投资者需持本人身份证，证券账户卡（股东卡）与证券营业部签定有价证券代理交易协议书对相关事宜进行确认，投资者认真阅读协议书，了解自己权利和义务之后，填写相关内容，如姓名、股东卡号、身份证号、联系地址、电话、签名后交

与工作人员，工作人员核对无误后加盖公章，一式两份，投资者与营业部各留一份。工作人员为投资者建立资金账号，同时投资者应存入交易保证金，有的证券营业部还制作了资金账户卡（一般为磁卡），投资者还会同时领到该卡。如果投资者本人不能亲自到证券营业部办理开户手续，代理人需持本人及被代理人的身份证原件，到证券营业部办理。如果是法人投资者开户，应由法人授权的合法交易人员及资金调拨人员，持相关文件，包括法人执照复印件，交易及资金调拨授权书，被授权人的身份证原件及复印件等以及证券账户卡，到证券营业部办理开户手续。
如果投资者同时还开设电话委托服务，还应与营业部签定"电话委托协议书"，并领取电话委托操作指南。
由于上海证券交易所自 1998 年 4 月 1 日起实施全面指定交易制度，因此开立完资金账户后，还应办理指定交易否则不能进行上交所证券的买卖，投资者可以在工作人员的指导下办理，有关指定交易的情况，在后面的章节中会有详细的介绍。由于指定交易必须由投资者本人办理，不能代办，因此在开立资金账户时，最好由投资者本人亲自到场办理。办完以上手续之后，投资者即可开始进行证券交易了，应该注意的是，投资者是在用自己存入资金账户的保证金进行交易，买入证券的最高限额不能超过保证金的数额，否则将作为透支处理，证券营业部一般会在电脑系统上有所提示，保证投资者不会出现透支的情况，一旦出现透支，应及时与工作人员联系，进行解决，以免引起不必要的纠纷。另外，投资者在开立资金账户时，可以在一家证券营业部开立，也可以根据自己的需要在多家证券营业部开立资金账户。

17、股票交易有什么费用？

股票交易费用是指投资者在委托买卖证券时应支付的各种税收和费用的总和,通常包括印花税、佣金、过户费、其他费用等几个方面的内容。

印花税

印花税是根据国家税法规定,在股票(包括 A 股和 B 股)成交后对出让方按照规定的税率单边征收的税金。印花税的缴纳是由证券经营机构在同投资者交割中代为扣收,然后在证券经营机构同证券交易所或登记结算机构的清算交割中集中结算,最后由登记结算机构统一向征税机关缴纳。其收费标准是按 A 股成交金额的 1‰计收,基金、债券等均无此项费用。

佣金

佣金是指投资者在委托买卖证券成交之后按成交金额的一定比例支付给券商的费用。此项费用一般由券商的经纪佣金、证券交易所交易经手费及管理机构的监管费等构成。佣金的收费标准为：1、上海证券交易所,A 股的佣金为不超过成交金额的 0.3% ,起点为 5 元。2、深圳证券交易所,A 股的佣金为不超过成交金额的 0.3% ,起点为 5 元,另外按成交额双边收取 0.1475‰经手费 。

过户费

过户费是指投资者委托买卖的股票、基金成交后买卖双方为变更股权登记所支付的费用。这笔收入属于证券登记清算机构的收入,由证券经营机构在同投资者清算交割时代为扣收。过户费的收费标准为：上海证券交易所Ａ股、基金交易的过户费为成交面额的 0.1% ,起点 1 元；深圳证券交易所无过户费。

其他费用

其他费用是指投资者在委托买卖证券时,向证券营业部缴纳的委托费(通讯费)、撤单费、查询费、开户费、磁卡费以及电话委托、自助委托的刷卡费、超时费等。这些费用主要用于通讯、设备、单证制作等方面的开支,其中委托费在一般情况下,投资者在上海、深圳本地买卖沪、深证券交易所的证券时,向证券营业部缴纳 1 元委托费,异地缴纳 5 元委托费。其他费用由券商根据需要酌情收取,一般没有明确的收费标准,只要其收费得到当地物价部门批准即可,目前有相当多的证券经营机构出于竞争的考虑而减免部分或全部此类费用。

18、什么是限价委托和市价委托？

投资人下单报价时，有两种选择：

限价委托，限定想买进的价格。

如：我的账号为 12345，要买进深发展 1 万股，价格为 18.8 元，则代表你最高愿意购买深发展的价格为 18.8，于是你可能以 18.8 或低于 18.8 的价格 (18.7、18.6 等）成交。 但是，若下单之后，市场上的成交价格皆高于 18.8 或者在 18.8 只有少量成交，则你的单子可能会未能成交。

证交所撮合交易时，采取时间优先、价格优先，即先输入委托单者先成交，若同时输入，则市价优先于限价。

市价委托，请对方以当时的行情价格买进。

如：“我的账号为 12345，要买进深发展一张，市价买进”，则代表你愿意不惜代价买进深发展，在这种情况下，成交价格多少纯粹看当时的行情走势。

不过，由于中国股市有涨跌停的限制，一档股票再怎么抢手，当天也只能涨百分之十，然后锁涨停，一档股票再怎么被嫌弃，一天也只能跌百分之十，所以，这里所谓的“不惜代价”还是在涨跌停的范围内，挂市价买，最高只可能买到涨停价，挂市价卖，最低只可能卖到跌停价。

使用上的限制

由于“市价”委托较“限价”委托享有优先成交权，所以，若你对某股票有“非卿不娶、非君莫嫁”的狂热，那么就用市价委托吧。

19、怎样才能快速成交？

券商在接受客户委托，填写委托书后，应立即通知其在证券交易所的经纪人去执行委托。由于要买进或卖出同种证券的客户都不只一家，故他们通过双边拍卖的方式来成交。国内证券交易所内的双边拍卖形式主要采用计算机终端申报竞价。

成交的基本原则：

1、价格优先原则 价格优先原则是指较高买进申报优先满足于较低买进申报，较低卖出申报优先满足于较高卖出申报；同价位申报，先申报者优先满足。计算机终端申报竞价和板牌竞价时，除上述的的优先原则外，市价买卖优先满足于限价买卖。

2、成交时间优先顺序原则 这一原则是指：在口头唱报竞价，按中介经纪人听到的顺序排列；在计算机终端申报竞价时，按计算机主机接受的时间顺序排列；在板牌竞价时，按中介经纪人看到的顺序排列。在无法区分先后时，由中介经纪人组织抽签决定。

3、成交的决定原则 这一原则是指：在口头唱报竞价时，最高买进申报与最低卖出申报的价位相同，即为成交。在计算机终端申报竞价时，除前项规定外，如买（卖）方的申报价格高（低）于卖（买）方的申报价格，采用双方申报价格的平均中间价位；如买卖双方只有市价申报而无限价申报，采用当日最近一次成交价或当时显示价格的价位。

20、什么是交割？

交割即买卖股票成交后货银兑付的过程，也就是，买卖双方通过结算系统实现一手交钱、一手交货。投资者在委托买进证券并成交后，必须交纳所需款项，才能领取所买进的股票。同样，投资者在委托卖出股票并成交后，须交纳卖出的股票，才能领取应得的价款。我国禁止信用交易，投资者在买进证券时必须在资金帐户上存有足够的保证金；在卖出证券时，证券帐户上必须有相应的证券。

中国证券市场自 1992 年开始实行“无纸化制度”，实物股票不再流通。投资者所持证券体现为其证券帐户中的电子数据记录。因此交割只是投资者证券帐户中证券数据和资金帐户中资金数据的帐面记加记减。

目前中国证券市场 A 股采用“T+1”交收制度，即当天买卖，次日交割。投资者 T+1 日可在证券商处打印交割清单，以核对其 T 日的买卖活动。若有疑问，亦可向证券结算公司及证券登记机构查证。

21、主板与中小板有什么差别？

在交易制度上，主板市场与中小企业板块有一些不同之处，因此，在投资上也存在一定的差异。投资者需要加以了解并注意这些投资要点，特别要注意集合竞价的差别。

1、目前主板市场每天只有一次集合竞价，中小企业板每天有两次集合竞价，第二次是收盘集合竞价，时间为 14：57-15：00。

2、上午 9：20-9：25 之间，深圳证券交易所主机不接受中小企业股票的撤销申报。

3、由于中小企业股票的收盘价通过收盘前最后三分钟集合竞价的方式产生，一些习惯于在

尾盘操作的投资者要注意，这段时间是不可以连续竞价买卖的。
4、中小企业板块股票在开盘集合竞价期间，深交所主机即时揭示中小企业股票的开盘参考价格、匹配量和未匹配量，增加了开盘集合竞价的透明度。投资者要将匹配量和未匹配量作为新的分析指标，研判开盘价背后的实际买卖情况，了解主力资金的动向。
中小企业板块不仅要像主板一样，对涨跌幅偏离值达到±7%的各前三只股票披露，还增加了日价格震幅达到15%的前三只股票、日换手率达到20%的前三只股票做披露的规定。
另外，规定中小企业股票交易属于异常波动的应当停牌。与主板市场有明显区别的是，对于异常波动范围的界定，还增加了换手率异常的新条件：即连续三个交易日内日均换手率，与前五个交易日的日均换手率的比值达到 30 倍,并且该股连续三个交易日内的累计换手率达到20%的。
对于这类换手率异常的股票，投资者要坚决回避；如果处于赢利状态的，要立即获利了结，以免被交易所的停牌耽误操作。

22、市价申报方式有什么特点？

市价申报方式因以当时的市场价成交，在一定程度上可以保证投资者买卖指令及时成交，有利于提高市场效率。但与此同时，市价申报方式下单前投资者无法预知其交易价格，存在一定的不确定性。一般来说，市价申报的成交效率越高，行情波动越剧烈，其价格的不确定性风险越大。

23、什么是股票回购？

股票回购是指上市公司购买一部份自己的股票。一般通过二级市场回购股票，也就是上市公司在股票市场的正常交易期间回购自己的股票。当股票转为公司所有时，必须正式宣布这些股票作废，这一做法有减少公司股票总数的作用。当所有其他情况保持不变时，这会增加剩余股票的价值。
一般而言，上市公司回购其股份主要基于以下五个方面的考虑：
一是稳定公司股价，维护公司形象。公司进行股份回购是由于公司管理层认为股票价格远远低于公司的内在价值，希望通过股份回购将公司价值被严重低估这一信息传递给市场，从而稳定股票价格，增强投资者信心。
二是提高资金的使用效率。当公司可支配的现金流大大高于公司投入项目所需的现金流时，公司可以用富裕的现金流回购部分股份，从而增加每股盈利水平，提高净资产收益率，减轻公司盈利指标的压力。从这个意义上说，股份回购也是公司主动进行的一种投资理财行为。
三是作为实行股权激励计划的股票来源。如公司实施管理层或者员工股票期权计划，直接发行新股会稀释原有股东权益，而通过回购股份再将该股份赋予员工则既满足了员工的持股需求，又不影响原有股东的权益。

四是股份回购使公司股价上升，相当于以一种特别股利来回报股东，但股东无需缴纳现金红利税。
五是上市公司进行反收购的有效工具。股份回购将导致公司发行在外的股份减少，潜在的敌意收购人可从市场上购买的股份相应减少，没有足够多的股票对抗原来的大股东，从而大大减小了公司被敌意收购的风险。

24、什么样的股票会被 ST？

什么样的股票会被 ST？是每股净资产低于股票面值吗？
ST 是英文 Special Treatment 缩写，意即“特别处理”。该政策针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的上市公司。
1998 年 4 月 22 日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其它状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理(Special treatment)，并在简称前冠以“ST”，因此这类股票称为 ST 股。
所谓“财务状况异常”是指以下几种情况
1、最近两个会计年度的审计结果显示的净利润为负值。
2、最近一个会计年度的审计结果显示其股东权益低于注册资本。也就是说，如果一家上市公司连续两年亏损或每股净资产低于股票面值，就要予以特别处理。
3、注册会计师对最近一个会计年度的财产报告出具无法表示意见或否定意见的审计报告。
4、最近一个会计年度经审计的股东权益扣除注册会计师、有关部门不予确认的部分 ，低于注册资本。
5、最近一份经审计的财务报告对上年度利润进行调整，导致连续两个会计年度亏损。
6、经交易所或中国证监会认定为财务状况异常的。
另一种“其他状况异常”是指自然灾害、重大事故等导致生产经营活动基本终止，公司涉及可能赔偿金额超过公司净资产的诉讼等情况。
在上市公司的股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则
1、股票报价日涨跌幅限制为 5%；
2、股票名称改为原股票名前加“ST”，例如“ST 钢管”；
3、上市公司的中期报告必须经过审计。
由于对 ST 股票实行日涨跌幅度限制为 5%，也在一定程度上抑制了投资者的刻意炒作。投资者对于特别处理的股票也要区别对待。有些 ST 股主要是经营性亏损，那么在短期内很难通过加强管理扭亏为盈；有些 ST 股是由于特殊原因造成的亏损，或者有些 ST 股正在进行资产重组，则这些股票往往潜力巨大。

25、什么是股价除权？

上市公司以股票股利分配给股东，也就是公司的盈余转为增资时，或进行配股时，就要对股价进行除权（XR），XR 是 EXCLUD（除去）RIGHT（权利）的简写。上市公司将盈余以现金分配给股东，股价就要除息（XD），XD 是 EXCLUD（除去）DIVIDEN（利息）的简写。DR 表示当天是这只股票的除息、除权日，D 为 DIVIDEN（利息）的简写，R 为 RIGHT（权利）的简写。当一家上市公司宣布送股或配股时，在红股尚未分配，配股尚未配之前，该股票被称为含权股票。要办理除权手续的股份公司先要报主管机关核定，在准予除权后，该公司即可确定股权登记基准日和除权基准日。凡在股权登记日拥有该股票的股东，就享有领取或认购股权的权利，即可参加分红或配股。

26、送红股和转增股有何区别？

送红股是指上市公司将本年的利润留存公司，发放股票作为红利，从而将利润转化为股本。送红股后，公司的资产、负债、股东权益的总额结构并没有发生改变，但总股本增大，同时每股净资产降低。

转增股是指公司将资本公积转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本的规模，因而客观结果与送红股相似。

转增股本与送红股的本质区别在于，所送红股来自公司的年度税后利润，只有在公司有盈余的情况下，才能向股东送红股;而转增股源于资本公积，不受公司本年度可分配利润的多少及时间的限制，只要记减资本公积，记增加注册资本就可以，因此，转增股本严格地说并不是对股东的分红回报。

27、股市有哪些基本交易规则？

委托规则

1 手=100 股 1—99 股为零股不足 1 股为零碎股买入委托必须为整百股（配股除外），卖出委托可以为零股，但如为零股必须一次性卖出。股票停盘期间委托无效，买入委托不是整百股（配股除外）委托无效，委托价格超出涨跌幅限制委托无效。

T＋1 交易制度（T 为交易日当天）

股票买卖实行 T＋1 交易制度，即当天买的股票 T＋1 日才能卖出，当天卖的股票 T＋1 才能取出现金，但可以用卖出股票的钱买其它股票或新股交款。

权证交易制度：1、权证实行 T+0 交易，即当日买进的权证，当日可以卖出。2、资金同股票 T+1 结算。因此，当天买入的股票，可用数量不变，第二个交易日才有相应变化，当天买入的权证，买入成交数量立刻加入可用数量。当天卖出的股票或权证，相应资金第二个交易日才是可取资金。

涨跌幅限制

新股上市及重组成功上市股票首日无涨跌幅限制，一般情况下涨跌幅限制为前一交易日收市价上下 10%，即一个交易日最大振幅为 20%，ST 股票及*ST 股票涨跌幅限制为前一交易日收市价上下 5%，即一个交易日最大振幅为 10%。股票涨（跌）幅价格＝股票前一日收盘价格×10%（或 5%）

28、如何进行盘面和技术分析？

盘面分析

1、对大盘，大盘股（白线）上得比小盘股（黄线）快，要出现回调，而黄线上涨比白线快，则会带动白线上。

2、大盘中，在昨日收盘指数水平线的上方有红色柱状体出现，而下方有绿色体出现，这代表涨势个跌势，红色占绝对优势，表明多方势强，反之空方强。

3、成交量大的股票开始走软，或者前期股市的热门板块走软，当小心行情已接近尾声。

4、股票基本走软，市场在热点消失还没有出现新市场热点的时候，不要轻易去买股票。

5、成交量屡创天量，而股价涨幅不大，应随时考虑派发，反之成交量极度萎 缩不要轻易抛出股票。

6、大盘 5 分种成交明细若出现价量配合理想当看好后市，反之要小心。

7、成交量若上午太下，则下午反弹的机会多，如上午太大，则下午下跌概率大。

8、操作时间最好在下午，因为下午操作有上午的盘子作依托，运用 60 分种 K 线分析，可靠性好。

9、上涨的股票若压盘出奇的大，但最终被消灭，表明仍会上涨。

10、一般股票的升跌贴着均价运行，若发生背离将会出现反转。

11、盘面经常出现大手笔买卖，买进时一下吃高几个档位，表明大户在进货。

12、个股在盘整或下跌时，内盘大于外盘，且阴线实体小，成交量大，日后该股有行情的可能性大；大盘暴跌，而该股没跌多少或者根本没跌，下档接盘强，成交放得很大，后市有戏的可能大。

13、股价上冲的尖头绝对的多于下跌的尖头时当看好该股。

14、在下跌的势道里，应选逆势股；在上涨的势道里，应选大手笔买卖的股票。

15、开盘数分种就把股价往上直拉，而均线没有跟上，往往都是以当天失败的形式而告终。

16、当日下跌放巨量，但收的阴线实体不大，而且大部分时间在昨日收盘以上运行，第二天涨的机会多。

17、涨幅在 5-7％以上，内盘大于外盘，高点不断创新，低点不断抬高，说明有机

构大户在进货。
18、分价表若是均匀分布说明大户不在里面，否则有大户介入。
技术分析
1、K 线图中若出现缩量、价窄、盘轻、指标走强，且周线也出现类似的情形， 有望成为黑马。
2、均量从底部往上突破有行情；均线站牢 10 次均线买进。
3、股价连续脱离均线往上，除均线多头排列，应抛出股票为好。
4、成交量呈波浪上升，但每根阳线实体不大而上影线较长，小心在拉高出货。
5、股票在低位盘整连创十字星并缩量，表明后市可能会涨；反之在高位，后 市看跌。
6、K 线连续下跌，成交量连续放大，这时出现一根上升的长量价升量增，内 盘大于外盘，同板块也类似，当及时跟进，有望上行。
7、MACD 零轴突破看好，飞离红色柱状体当看空，贴着红色柱状往上看好， DIF 与 MACD 金叉当看好，DIF 平盘往上当看好；BOLL 线窄幅平盘，突然开口往上当看好，碰上轨要回档，触下轨有反弹，中轨突破涨势强烈。
8、14 日 RSI 在 80 时要抛出，在 20 日以下可买进；KDJ 金叉向上看 多，死叉向下看空；OBV 平盘 30 次，突然往上突破前高看多；ASI 突破前高为真突破，反之小心假突破。
9、盘整时 KDJ 在 20 以下第一次金叉不急于进货，第二次金叉可适时买入；KDJ 在 80 以上形成第一次死叉不急于抛出，第二次可坚决离场；W%R 指标不能连续触顶或高位盘整，W%R 指标连续触顶 4 次以上当抛出。

29、什么是委比？

概念
委比是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。它的计算公式为：委比＝(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100％委买手数：现在所有个股委托买入下三档的总数量。委卖手数：现在所有个股委托卖出上三档的总数量。
委比值的变化范围为－100％到＋100％，当委比值为—100％时，它表示只有卖盘而没有买盘，说明市场的抛盘非常大；当委比值为＋100％时，它表示只有买盘而没有卖盘，说明市场的买盘非常有力。当委比值为负时，卖盘比买盘大；而委比值为正时，说明买盘比卖盘大。委比值从—100％到＋100％的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。如某一时刻，股票 G 的买入和卖出委托排序情况如下：序号委托买入价数量（手）序号委托卖出价数量（手）13．64413．656 23．60723．706 33．54633．753 43．506 现在委托买入的下三档的数量为 17 手，卖出委托的上三档数量为 15 手，股票 G 在此刻的委比为：委比＝（委买手数－委卖手数）/(委买手

数＋委卖手数)×100％＝（17－15）/(17＋15)100％＝6．66％委比值为 6．66％，说明买盘比卖盘大，但不是很强劲。需要注意的是，从 2003 年 12 月 8 日起，深沪证券交易所，调整了买卖盘揭示范围，投资者看到的行情数据，从原来的“三档行情”，变成“五档行情”。相应的委买手数、委卖手数调整为五档总数量即可。

如何应用委比指标

委比指标指的是在报价系统之上的所有买卖单之比，用以衡量一段时间内买卖盘相对力量的强弱。当委比值为正值并且委比数大，说明市场买盘强劲；当委比值为负值并且负值大，说明市场抛盘较强；委比值从-100%至＋100%，说明买盘逐渐增强，卖盘逐渐减弱的一个过程。相反，从＋100%至-100%，说明买盘逐渐减弱，卖盘逐渐增强的一个过程。举一个极端的例子：涨停板的股票，由于买盘上没有挂单，因此其指标未必就是+100%；反之，跌停的股票其指标也未必是-100%。一般来说，委比指标说明了买入和卖出意愿的不平衡程度，同时需注意，委比数值是时时都在变化的。

注意事项

1、涨停板的股票，由于卖盘上没有挂单，因此其指标必然是+100%；反之，跌停的股票其指标也必然是-100%。

2、委比数值是时时都在变化的。

30、什么是股票的送股、分红 、配股？

送股

是指上市公司将利润（或资本金转增）以红股的方式分配给投资者使投资者所持股份增加而获得投资收益。

分红

是指上市公司以现金方式发放股利，这种分配方式需交纳所得税，在进行分配时，目前送股和红利所得已可自动进入股东帐户。

配股

是上市公司按一定比例给予投资者再次投资股份的机会，这并不是一种利润分配方式。在上市公司宣布配股后，需要股东卖出相应的配股权证，如明天科技（600091）每 10 股配 3 股，投资者如原有 100 股需在除权后的缴款期卖出 30 股明天科技配股权证（700091），并有足够的配股保证金，即可获配成功。配股部份需待配股上市公告后才可交易。

31、什么是股票分红派息？

股票分红派息是指上市公司向其股东派发红利和股息的过程式，也是股东实现自己权益的过程。分红派息的形式主要有现金股利和股票股利两种。

股份公司经营一段时间后(一般为一年)，如果营运正常，产生了利润，就要向股东分配股息和红利。其交付方式一般有三种：一种以现金的形式向股东支付。这是最常见、最普通的形式。二是向股东配股，采取这种方式主要是为了把资金留在公司里扩大经营，以追求公司发展的远期利益和长远目标。第三种形式是实物分派，即是把公司的产品作为股息和红利分派给股东。

股票分红派息前夕，持有股票的股东一定要密切关注与分红派息有关的 4 个日期，这 4 个日期是：

1、股息宣布日，即公司董事会将股票分红派息的消息公布于众的时间。

2、派息日，即股息正式发放给股东的日期。

3、除息日，即不再亨有本期股息的日期。

送红股是上市公司按比例无偿向股民赠送一定数额的股票。沪深两市送红股程序大体相仿：上证中央登记结算公司和深圳证券登记公司在股权登记日闭市后，向券商传送投资者送股明细数据库，该数据库中包括流通股的送股和非流通股（职工股、转配股）的送股。券商据此数据直接将红股数划至股民帐上。根据规定，沪市所送红股在股权登记日后的第一个交易日———除权日即可上市流通；深市所送红股在股权登记日后第三个交易日上市。上市公司一般在公布股权登记日时，会同时刊出红股上市流通日期，股民亦可留意上市公司的公告。

我国《公司法》规定“公司股东作为出资者按投入公司的资本额…享有所有者的资产权益”。这种资产受益的权利就是股东的分红权。

一般地说来，股东可以以三种形式实现股票分红权：

1、以上市公司当年利润派发现金；

2、以公司当年利润派发新股；

3、以公司盈余公积金转增股本。

从法律层次上说，股东的分红权是一种自益权，是基于投资者作为股东个体身份所具有的不可剥夺的权利，一旦受到公司、公司董事或第三人的侵害，股东就可以以自己的名义寻求自力救助

如要求召开股东会或修改分配预案或司法救济以维护自身的利益。理论上股东的分红权是股东的一种固有权利,不容公司章程或公司机关予以剥夺或限制,但实际上,由于股东权是体现为一种请求权，它的实现是有条件的：

1、以当年利润派发现金须满足：公司当年有利润；已弥补和结转递延亏损；已提取10%的法定公积金和 5%-10%的法定公益金；

2、以当年利润派发新股除满足第 1 项条件外，还要满足：公司前次发行股份已募足并间隔一年；公司在最近 3 年财务会计文件无虚假记录；公司预期利润率可达到同期银行存款利润；

3、以盈余公积金转增股本除满足第 2 项 1-3 条件外，还要：公司在最近三年连结盈利，并可向股东支付股利；分配后的法定公积金留存额不得少于注册资本的 50%；除此之外，根据《公司法》和《上市公司章程指引》的有关规定，上市公司股利的分配必须由董事会提出分配预案，按法定程序召开股东大会进行审议和表决并由出席股东大会的股东所代表的 1/2 现金分配方案或 2/3 红股分配方案以上表决权通过时方能实现。股票分红中送红股是上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为红利，从而将利润转化为股本。送红股后，公司的资产、负债、股东权益的总额结构并没有发生改变，但总股本增大了，同时每股净资产降低了。股票分红的转增股本则是指公司将资本公积金转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本的规模，因而客观结果与送红股相似。简单而言:送股是将利润转为股本。转增是将资本公积金转为股本。但对于我等小流通股东，形式上是一样的，持股量增加了。

32、影响股价的主要因素有哪些？

经济因素

经济周期,国家的财政状况,金融环境,国际收支状况,行业经济地位的变化,国家汇率的调整,都将影响股价的沉浮。 经济周期是由经济运行内在矛盾引发的经济波动,是一种不以人们意志为转移的客观规律。股市直接受经济状况的影响,必然也会呈现一种周期性的波动。经济衰退时,股市行情必然随之疲软下跌；经济复苏繁荣时,股价也会上升或呈现坚挺的上涨走势。根据以往的经验,股票市场往往也是经济状况的晴雨表。

国家的财政状况出现较大的通货膨胀,股价就会下挫,而财政支出增加时,股价会上扬。

金融环境放松,市场资金充足,利率下降,存款准备金率下调,很多游资会从银行转向股市,股价往往会出现升势;国家抽紧银根,市场资金紧缺,利率上调,股价通常会下跌。

国际收支发生顺差,刺激本国经济增长,会促使股价上升；而出现巨额逆差时,会导致本国货币贬值,股价一般将下跌。

政治因素

国家的政策调整或改变,领导人更迭,国际政治风波频仍,在国际舞台上扮演较为重要的国家政权转移,国家间发生战事,某些国家发生劳资纠纷甚至罢工风潮等都经常导致股价波动。

公司自身因素

股票自身价值是决定股价最基本的因素,而这主要取决于发行公司的经营业绩、资信水平以及连带而来的股息红利派发状况、发展前景、股票预期收益水平等。

行业因素

行业在国民经济中地位的变更,行业的发展前景和发展潜力,新兴行业引来的冲击等,以及上市公司在行业中所处的位置,经营业绩,经营状况,资金组合的改变及领导层人事变动等都会影响相关股票的价格。

市场因素

投资者的动向,大户的意向和操纵,公司间的合作或相互持股,信用交易和期货交易的增减,投机者的套利行为,公司的增资方式和增资额度等,均可能对股价形成较大影响。

心理因素

投资人在受到各个方面的影响后产生心理状态改变,往往导致情绪波动,判断失误,做出盲目追随大户、狂抛抢购行为,这往往也是引起股价狂跌暴涨的重要因素。

33、如何选股？

就中小散户而言,投资就是为了增值保值,除了防范风险,能否增值保值选择适合自己的投资品种极为关键。成熟的投资者,实行波段性投资,当股市阶段性上升时,持有股票；当股市阶段性调整时,减持股票或者空仓。这种投资者,比较适合追随机构投资者的步伐,并且应该跟随机构投资者选择投资品种。

投资策略和投资品种的选择,一定要适应你自己的条件和需求,否则将会造成失误或者损失。例如,有些人并不适合短线炒作却硬要做短线,结果是在牛市中反而亏损。各类投资者因人而异：合适的,就是最好的。

本文将详细介绍如何选择股票:

购买股票前要弄清的问题

在上个世纪 90 年代末股市狂热时期,一般投资者会用很大的精力研究怎样赚钱,但却吝于花时间去研究要买的股票。说实话,对于大部分人来说,晚上打牌聊天比理解诸如上市公司这种复杂的事情轻松多了。但令人难以置信的是：只要稍微花点时间和精力,投资者就能避免投资时纯粹撞大运的中签式的企盼。每位投资者在将自己的血汗钱投入某只股票前,都应该先问一问这些问题。它不需要你费尽周折地进行财务证券分析。实际上,有些问题听起来都是些浅显的东西,但只要你在买股票前确实弄清这些问题,你就是踏踏实实根据一个公司的长期前景来投资,而不仅仅是碰运气下赌注。

1、这家公司如何赚钱？如果你不知道你买的是什么,你就很难判断该付多少钱。因此,买股票前,你应该了解一下这个公司是怎么赚钱的。这个问题听上去简单,但答案却不总是那么一目了然。比如说,通用汽车每年销售上千万辆汽车,但不幸的是,公司在这上面几乎不赚钱。实际上,目前通用汽车几乎所有的利润都来自通过公司的财务子公司通用汽车金融服务公司向消费者发放的贷款。而且你可能也猜得到,

来自汽车贷款的利润只占总利润的一半,其余的则来自通过这样的通用汽车子公司发放的住房按揭贷款。这并不一定说明通用汽车的股票就不好,但很明显,这使你对这家公司的风险和潜在的利润有了更好的了解。

通过大量的资料,你就能看到几十个这种例子。这就是为什么每一位投资者都必须看公司最新的年报。你可以从年报中详细了解公司的业务构成,以及每一项业务的销售和收益数据明细。你还可以找到另外一个关键问题的答案:这些收益是否可能转成投资者手中的现金?虽然“净收益”和“每股收益”这些东西会成为商业媒体的头条新闻,但这些仅仅是会计学概念。对股东而言,最重要的是实实在在的现金,无论这些现金是以分红的形式分给股东,还是以再投资的形式投入公司运营,都可推动公司股价上涨。翻开年报中的现金流报表,看一看公司“经营带来的现金流”是正还是负,以及现金流是在增长还是在减少,找找看有没有这样的危险信号:(收益表中显示的)净利润在增长,而现金流在减少。如果是这样,可能就是一种迹象,表明公司使用了“创造性的”会计手法夸大了账面利润,而这对股东毫无益处,银广厦公司就是一个例子。

2、利润从何而来?说到现金,大家要明白的要点之一是:根据会计方面的规定,在某笔现金确确实实到账前很长时间,公司就可以将其计入销售收入(最糟糕的情况是,这笔现金永远也到不了账)。这可能会大大影响你打算购买的股票目前的价格。那你怎么知道公司是否有这样的事情?通常可以从公司递交的收益报告中很清楚地看到这一点。有时候,这种具有警告意义的操纵收入迹象比较隐蔽。比如说,对于那些销售收入增长的速度大大高于竞争对手的公司要提高警惕。如果你看不到导致公司销售增长的具体原因,比如说公司有一种产品特别畅销,那你就要多个心眼了。

与行业同类公司相比,公司经营得怎么样?买一家公司的股票前,最容易入手的是分析公司的销售数据,要了解他怎么积聚起竞争实力,这一点至关重要。想要知道一家公司是否比同业同类公司强,最好的线索就是看这家公司每年的收入。如果这家公司处于高增长行业,那么,他的销售增长幅度与竞争对手相比如何?如果公司处于成熟的行业比如零售业,过去几年中销售是否持平或者有所增长?尤其要注意新竞争对手的销售业绩,特别是在那些已经停止增长的行业。 在对比该公司及其竞争对手时,别忘了比较成本。以汽车制造商通用汽车和福特为例,他们都背负着退休人员的养老金和医疗保险这样的沉重负担,这些开支使得他们在与丰田和本田等外国对手竞争时处于非常不利的位置。

3、宏观微观经济环境对公司有什么影响?一些股票的周期性很强,公司业绩很大程度上取决于整体经济状况。周期性波动股票有时貌似价廉物美,实则不一定。比如说,在经济下滑的时候,纸业公司股价可能会变得非常便宜。但这是大有原因的:经济不景气,许多公司减少广告开支,报纸和杂志页码变少,所以,造纸公司的销售量就减少。当然,经济走出低谷时,事情又会朝另外一个方向发展。投资者应该密切关注利率的走势,因为利率的变动会对很多行业产生巨大影响。比如说,过去两年里利率大幅降低,从而导致房屋再贷款和消费者支出急剧增加。这对住宅建筑商、电器制

造商和零售商等行业是极大的利好。但是,利率不大可能继续降低,且大部分经济学家也预计 2007 年利率可能会上调。所以那些受益于利率下调的公司的增长可能会大幅放慢。

买股票前需要考虑的一个最重要的因素,可能是公司所处行业的价格竞争程度。价格战也许对消费者大大有利,但会使公司的利润迅速减少。大部分行业无法把销售量提高这么多。多数情况下,发动价格战的公司想要保证赢利,就必须有比竞争对手强很多的成本优势。

4、不确定因素可能在未来几年损害甚至毁灭公司?投资一家公司之前,你必须考虑一下这家公司在未来可能遇到的最糟糕情况。比如说,如果一家公司的销售额中很大一部分都是来自某一个客户,那么如果该公司失去这个客户,销售就可能大幅减少。所以,要看一看公司的首次募股说明书。

5、职业经理人能力如何?对于一般的局外人而言,评估一家公司管理团队的质量通常不是件容易的事。但是,投资者购买股票前仍然应该考虑一些传统的指标。投资者可以读一读历年来职业经理人的年报。看看公司的管理层传达的信息是否始终如一,还是经常变换策略,或是将公司经营不善归咎于外因。如果是后者,就要避开这只股票, 但“如果我看见这家公司总部盖了一个庞大、崭新的大楼”,我会卖出这只股票,股东的钱这么被乱花的情况很多。

6、公司股票真正的价值是多少?如果你买进时股价过高,那么就算是买了全世界最好公司的股票,也会变成最糟糕的投资。同理,如果你低价买进一只股票,哪怕这家公司基本面平平,只要成长性良好,也可能会成为你投资组合中的明星。投资者往往什么便宜买什么,但就是不这样买股票。事实上,投资者总是更愿意等到股价上涨后再买进。

不要落入这种陷阱,如果你想买的股票最近成交量巨大,而且创出一年来的新高,要找出背后的原因:这只股票受到众人追捧,并不能成为你买进的理由。“可是,如果因为其他人都在买进某只股票,你也打算买,那你不就成为最后一个买进的了?难道你不愿意先于众人买进吗?”所以,股票的市盈率(股价除以每股收益)仍然是衡量公司价值的最好、最快捷的办法。

通常的规则是,大部分追求增值的投资组合经理不会碰那些市赢利高于 30 倍的公司,哪怕这家公司处于增长型行业。原因何在?如果投资者想要从投资这种公司中获利,公司的回报就必须较整体市场价值高 50%。记住,如果你是用来年或者后年的收益预期来计算市盈率,那么你就是在猜测,而不是计算。下一个关键步骤就是审查现金流表,看看经营是否带来正现金流(最好是不断增长的现金流)。如果一家公司的现金流一直都是负值,那么其股价的上涨多半是大家的一厢情愿,而不是经济的真相。

看资金流向选股票

资金流向的判断无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作,都起着至关重要的作用。通过资金流向可以从中窥视到大资金及市场的偏爱。资金流向的判断过程比

较复杂,不容易掌握。现在就来研判资金流向的方法。我们通常说的“热点”,其实就是资金集中流向的个股,而板块轮动其实就是资金流向轮动而产生的盘面效果。具备行情启动的条件必须是资金涌入,从成交额上观察资金流向的热点：每天成交量、成交额排行榜前 20～30 名的个股就是资金流向的热点,所要观察的重点是这些个股是否具备相似的特征或集中于某些板块,并且占据成交榜的时间是否够长,时间长短和对资金吸引的力度的大小是否成正比。这里需要注意的是,在空头市场当大盘成交量比较低迷时,部分大盘股占据成交榜的前列,而这些个股的量比又无明显放大,则说明此时大盘人气涣散而不是代表资金流向集中。

选股时需要注意资金流向集中性,从涨跌幅榜观察资金流向的波动性,大资金也就是通常我们所说的机构投资者或主力资金。庄家的进场与散户闲散小资金进场是有所不同的,大资金更善于图表上相对低位进场,发掘预期有上升空间的投资品种,而散户闲散游资是否集中进场更多取决于当时大盘行情是否向好。因此从盘面上来看,板块个股具有轮动性,并且大资金总体上进出市场的时间早于小资金进出的平均时间。

如何发现主力已动手,看涨跌幅榜。最初发动行情的涨幅居前、成交量放大的个股,往往最具备示范效应,因为资金具有轮动性。一定要记住,主力只会做抬轿的事而不会干解放的活。此外就是看跌幅榜居前的一些个股是否前两天有过上涨行情,这两天成交量是否也比较大。如果是,则说明人气被聚集起来了,跟风的资金比较坚决,有利于行情的持续发展,当然大幅上涨后放量下挫则不在此列。

上面说到的都是在行情上涨时的判断,可以自己试试将此判断方法运用到对下跌行情的判断上。这两点在实战中的运用,首先是资金流向对行情拐点的判断十分重要。相对低点大资金是否进场,行情是否会转折？相对高点大资金是否出场,行情又是否会转折？个股的选择上究竟是选热点短炒,还是打埋伏等大资金来抬轿,这些都与资金流向的判断分不开。

所以我们分析股票市场一定要把资金分析摆在重要位置,也就是市场说的低位放量跟进、高位放量离场。说到底,无论什么时候,证券市场股票交易永远是资金在博弈、在推动。

看趋势选股票

在股市中有阻力位和支撑位,阻力位俗称“关口”,支撑位俗称“破位”,二者统称“关口”。下面先了解一下关口的分析：

关口就是因某种市场因素导致股价可能继续涨或跌的价格因素。根据关口形成、产生的背景和前提的不同,可主要分为以下几种：

1、密集区关口。涨跌起伏股价在某阶段形成的虽小但波动频率相对较大的时刻图况。其一旦被逾越,行情将顺势展开。

2、心理整数关口。一般逢 5 和 0 的整数价位在市场人士心目中有一种阻尼的魅力,或认为其暂不可逾越,或认为一经逾越则势不可当,但往往是心理因素大于实际。

3、技术关口。该概念内涵较复杂,“关口”概念本身就属于技术分析范畴,所以通常要看其具体用在何处,如指标位置、形态分析、波浪理论或其他分析。

那么关口对研判趋势的预计,实战指导意义在哪里?

首先,关口就是日常所说的支撑位、阻力位;在股价呈上升趋势但局部处于调整行情时,属支撑位的关口常常比较可靠;而在主升浪远未达到目标时,属阻力位的关口则常常会被轻而易举地突破。所以,解读“关口”依然要遵循顺势而为的基本原则。其次,当多个关口集中在同一股价区域时,该关口的地位会变得非常重要;此时,若属面临阻力位性质的关口,宜先落袋为安为上。经过复权处理的图表上解读“关口”准确度较高。另外,还有一种常用分析法:趋势线分析法。将连接股价运行趋势的辅助划线称为趋势线,如图 2-1 所示。其中连接下跌行情中出现局部高点的连线叫压力线;连接其局部低点的连线叫反支撑线;连接上升行情中出现局部低点的连线叫支撑线;连接其局部高点的连线则叫反压力线。

趋势线

趋势线的变化运用上升,下跌通道将压力线平行移至该下跌行情中出现的局部低点处所形成的一组方向朝下的平行线叫下降通道;相反则叫上升通道,水平状的叫厢形通道。

道氏理论认为,股票在涨跌交替循环运动过程中的具体表现是:

1、当股价由某个次低点向上运动并成功突破前期高点时,再度向下一般会在前次高点以上得到支持,即不会重返前次高点以下;而一旦确定在前次高点以上获得了支持,则极有可能再次创新高,反复循环直至终结。

2、上升趋势结束的演变过程是:股价在有规模地创新高后跌破前次高点;进一步下跌至前次上升行情展开时的起点;再度上升无力创新高;再度下跌时跌破前度低点,反复循环直至终结。

3、上升趋势形成的重要特征:股价在长期以来的下跌趋势中成功向上突破某历史低点,且再度下行时未跌破创新低点。

道氏理论是历史上最先提出“趋势”概念的,其为技术分析的不断发展和完善迈出了最为关键的一步。后来的波浪理论即是在道氏理论的基础上产生的。

要在股票市场上赚钱,只有先学会看盘才能过渡到分析。目前受消息面影响是事实,但一切消息都在盘面上体现,因此盘面最真实。如果您会看盘,就会买到低价,卖到高价,如果您不会看就只能 追涨杀跌,一买就跌,一卖就涨。

沪深所交易日为每周一至周五,国家法定假日和本所公告的休市日,不进行任何交易。在交易日内的 9：15-9：25 为开盘集合竞价时间， 9：30-11：30、13：00-15：00 为连续竞价时间,开市期间停牌并复牌的证券除外。根据市场发展需要,经证监会批准,可以调整交易时间。

几种最基本的时间看盘方法

1、操作技巧如下：短线交易者,开盘后必须立即查看委托买进笔数与委托卖出笔数的多寡,研判大盘究竟会涨会跌。一般而言,如果一开盘委买单大于委卖单达 2 倍以

上(如买单 10 万张,卖单 5 万张),则显示买气十分旺盛,作出胜算较大,短线进出者可考虑买进,待股价拉高后立即于高价抛出获利；相反,若卖单大于买单 2 倍以上,则代表空方卖盘十分强大,当日沽空比较有利,开盘立即卖出手中持股,逢低再补回。

观察大盘的气势强弱,可在涨跌幅榜上注意涨停板或跌停板家数的增减。由于国内股市常有 追涨杀跌投机风气,越涨越抢涨、越跌越杀跌。因此,发现大盘涨停板家数由几家迅速增加至多家以上,代表大盘气势强劲,上涨有力,收盘有上涨几十家以上的可能,必须择机立即抢进；相反,如跌停家数有出现迅速增加数家以上,且卖单大于买单时,很快就会有多家甚至数十家以上下跌,则代表大盘气势极弱,必须立即抛出手中持股,以锁定利润或免遭套牢,并可有资金择机再行入市。

观察一开盘即涨停跌停板的个股,并密切注意及追踪其价量变化。如果此时大盘买单大于卖单,上涨家数大于下跌家数,代表大盘偏多(买气较强),此时短线进出者可考虑以市价买进选中的个股,次日一拉高至平盘即抛出 1/2,再拉高再抛余下的 1/2,即可获利。

2、9：25 是集合竞价时间,也是每个交易日第一个买卖股票的时机,机构大户借集合竞价跳空高开拉高抛货,或跳空低升打压进货,这是经常有的现象。

开盘价一般受昨日收盘价影响。若昨日股指、股价以最高位报收,次日开盘往往跳空高开,即开盘股指、股价高于昨日收盘股指、股价,俗称跳空缺口；相反,若昨日股指、股价以最低报价,次日开盘价往往低开。跳空高开后,若高开低走,开盘价成为当日最高价,股民手中若有昨日收于最高价的“热门股”,有参加集合竞价抛货的机会,卖出价可大于或等于昨日收盘价最高价。若热门股昨日收盘价低于最高价,已出现回落,可以略低于昨日收盘价抛货。此外,若你准备以最低价抓一暴跌的热门股,抢反弹,也可以参加集合竞价。因为昨日暴跌的最低价收盘的股票,今日开盘价可能是今日最低价。当然,也可以集合竞价卖出热门股,买入超跌股。倘若热门股超跌股仍有上(下)行空间配合“利好”消息(或“利空”消息)及大成交量,可突破上挡阻力位(下挡支撑位),就不应参加集合竞价“抛货”(进货),待观察开盘后走势再行决定。但是,当 9：25 集合竞价出现时,你若发现手中热门股缺口很大(一般股票开盘价比前收盘高开 5%以上时),且伴随成交量巨放,应立即以低于开盘价的卖出价“抛货”,以免掉入多头陷阱套牢。此时,一般不应追涨买入热门股。相反的,热门股集合竞价跳空缺口不大,成交量较大,经分析仍有上行,又有最新“利好”消息、传言配合,有可能冲破上挡阻力位,可考虑在冲破阻力位后“追涨”买入或回挡至“支撑”位时买入；若开盘价靠近“支撑”位,可立即买入。该“热门股”若随大盘涨跌,就应考虑开盘股指是靠近支撑位,还是阻力位,及股指上行的时对此热门股的影响。另外,昨日暴跌的股也往往在上午 10：00 以前出现最低价,因此可考虑买入抢反弹。是否买暴跌的股票,一要看是否跌过了头,跌到了支撑价位；二要看消息面,主力意图,即暴跌股能不能再炒起来。

3、11：30,收盘前为买入卖出股票第三次时点。若热门股从趋势上发出抛货信号,上午走势,随成交放大,一浪高于一浪,应立即抛货。若“热门股” 从趋势上发出炒作信号,可能以最高价收市。随成交量放大,一浪高于一浪,可考虑买入。注意上午收盘股指、热门股价,此为重要信号。若上午收盘股指、股价高于或低于当日开盘股指、股价,那么当日收盘股指、股价可能高于或低于上午收盘股指、股价,预示多方(空方)将取胜,热门股上午高收,也可能搏中午的消息。因此,上午收盘前,下午开盘后的几分钟,为买入、卖出股票重要时机。高收者,下午可能高开高走；低收者,下午可能低开低走。中午,注意上市的公告,一般临时的重要公告均为中午发布。
4、13：00 开盘,注意上午炒作热门股走势。若成交急剧放大,股价徘徊不上,当心主力在抛货或会有较大的回调。
5、14：00-14：30,是市场“T+0 平仓盘”时间。股指、股价往往出现当日最高价、次高价。这是因为上午 T+0 买入的机构大户,要拉高抛货,此时为第四次抛货时机,要相当重视。因为,若机构大户出完货很可能打压股价,不再护盘。
6、14：30-15：00,是全日最后一次买卖股票时机。注意查询自己的买卖申报是否成交,该撤销的要撤销处理,防止误买入、误抛出。在高位或震荡时,这一时刻往往会发生相当重大的变化。收盘前,是买入强势股最高价、收盘价和卖出弱势股最低价、收盘价的最后机会。此时全日收盘时形势明朗,可预知第二天大盘、个股走势,若高收,次日必高开高走,故投机者纷纷“抢盘”。有的投机者只作隔夜差价,当日收盘前抢入强势股,次日开盘后抛掉,稳稳当当地获利,风险也小 ,短线者切勿在重要时刻擅自离开或分心,更不能委托他人处理,以免造成不如己愿的情形发生。
7、收盘后要择时做下复习工作,从大单入手寻找大资金意图,把消息面、基本面理个思路。查看当日股市涨跌榜,分析大盘及个股情况,注意成交最大的个股榜及涨幅最大的股票群,看机构大户是在抛货还是进货。晚上在家做“功课”,尤其周末阅读有关证券投资的报纸及刊物,分析宏观面、基本面及技术面,分析本周大盘与个股走势,预测未来走势,确定买卖或捂股方案。
8、“星期一效应”与“星期五效应”。星期一收盘股指、股价收阳线还是阴线,对全周交易影响较大。因为多(空)方首战告捷,往往乘胜追击,连拉数根阳线(阴线),应予警惕。星期五收盘股指、股价也很重要,关系到周线的阴阳。它不仅反映当日的多空胜负,亦反映当周的多空胜负。除特大的“多空”外,星期五股指、股价常低收,即卖盘大于买盘。原因是股民担心周五收盘后,有关层面可能会发布“利空”消息,到周一跑就晚了,故卖了股票,图个假日踏实。警惕机构大户借技术指标骗钱,临收盘故意拉高或打压收盘股指、股价,次日跳空高开或低开,达到次日拉高抛货或压价进货的目的。识别方法：一看有无大成交量配合,高收盘(低收盘),若成交量过小(多)或空方无力量,成交量过大。无论抛货还是进货,均为“陷阱”。二看有利无利多或利空消息,如有市场传言配合,要分析传言的真伪。结合大成交量,再研究其他技术指标,可初步确认为多头或空头市场,可考虑买入或卖出股票。但为防止上当,既不要完全满仓也不要彻底空仓。

看盘面选股票

对一个普通股民而言,看盘水平的高低会直接影响其短线赢亏,即使是中线投资者也不能忽视其存在价值。如果中线投资者在较高位介入，却不懂利用高抛低吸降低成本,即使获利,也不能称其为合格的投资者。通过盘中的股指及个股走势,判断买卖双方力量的强弱,决定了其对股票的买卖节奏的把握,也是其是否赢利或赢利高低的关键。职业投资者区别于普通投资者的最大之处在于他们往往能从变化莫测的股市交易细微处,洞察先机。而他们所以能看出盘中数字变化传递的信息,是一种经验的积累,亦即股市经历。积累往往是通过多年对其自身操作失败经历的反复总结而得,但现在许多投资者入市多年也没有收获,即是其不善于总结的缘故。因此,看盘水平是衡量一个投资者水平的重要依据。

看盘主要应着眼于股指及个股的未来趋向的判断,大盘的研判一般从以下 3 方面来考虑：

1、股指与个股方面选择的研判(观察股指与大部分个股运行趋向是否一致)。

2、盘面股指(走弱或走强)的背后隐性信息。

3、掌握市场节奏,高抛低吸,降低持仓成本。(这一点尤为重要)尤其要对个股研判认真落实。

盘中个股走势是一天的交投产生的形态,能够清晰地反映当日投资者交易价格与数量,体现投资者买卖意愿。为了能更好地把握股价运行的方向,我们必须要看懂盘中走势,并结合其他因素作出综合判断。一般理解,看盘需要关注开盘、收盘、盘中走势、挂单价格、挂单数量、成交价格、成交数量与交投时间等,但这只是传统认知,在实战中其他因素也重要,难以一一罗列,所以说股市是综合智力的竞技场。

根据长期看盘积累有如下判断：盘面上,长线股票的识别,配合基本面、业绩、盘大小、行业等。

短线好股票的识别：

1、买入量较小,卖出量特大,股价不下跌的股票。

2、买入量、卖出量均小,股价轻微上涨的股票。

3、放量突破趋势线(均线)的股票。

4、头天放巨量上涨,次日仍然放量强势上涨的股票。

5、大盘横盘时微涨,以及大盘下跌或回调时加强涨势的股票。

6、遇个股利空,放量不下跌的股票。

7、有规律且长时间小幅上涨的股票。

8、无量(缩量)大幅急跌的股票(指在技术调整范围内)。

9、送红股除权后又涨的股票,此类股票的市场形象和股性都是当时最好的。

短线坏股票的识别：

1、买入量巨大,卖出量较小,股价不上涨的股票。

2、买入、卖出量均较小,股价不上涨的股票。

3、放量突破下挡重要趋势线的股票。

4、前日放巨量下跌,次日仍下跌的股票。
5、遇个股利好但放量而不涨的股票。
6、大盘上涨而个股不涨的股票。
7、流通盘大,而成交量很小的股票。
8、经常有异动,而股价没有明显上涨的股票。
9、除权送红股后放量下跌的股票。
天天观盘,用心观察,不难找出符合自己心愿而又能赢利的好股票,避开导致亏损的坏股票。
几个有效的买入原则
1、趋势原则：在准备买入股票之前,首先应对大盘的运行趋势有个明确的判断。一般来说,绝大多数股票都随大盘趋势运行。大盘处于上升趋势时买入股票较易获利,而在顶部买入则好比虎口拔牙,下跌趋势中买入难有生还,盘局中买入机会不多。还要根据自己的资金实力制定投资策略,是准备中长线投资还是短线投机,以明确自己的操作行为,做到有的放矢。所 选股票也应是处于上升趋势的强势股。
2、分批原则：在没有十足把握的情况下,投机者可采取分批买入和分散买入的方法,这样可以大大降低买入的风险。但分散买入的股票种类不要太多,一般以在 5 只以内为宜。另外,分批买入应根据自己的投资策略和资金情况有计划地实施。
3、底部原则：中长线买入股票的最佳时机应在底部区域或股价刚突破底部上涨的初期,应该说这是风险最小的时候。而短线操作虽然天天都有机会,也要尽量考虑到短期底部和短期趋势的变化,并要快进快出,同时投入的资金量不要太大。
4、风险原则：股市是高风险高收益的投资场所。可以说,股市中风险无处不在、无时不在,而且也没有任何方法可以完全回避。作为投机者,应随时具有风险意识,并尽可能地将风险降至最低程度,而买入股票时机的把握是控制风险的第一步,也是重要的一步。在买入股票时,除考虑大盘的趋势外,还应重点分析所要买入的股票是上升空间大还是下跌空间大、上挡的阻力位与下挡的支撑位在哪里、买进的理由是什么？买入后假如不涨反跌怎么办？等等。这些因素在买入股票时都应有个清醒的认识,就可以尽可能地将风险降低。
5、强势原则：强者恒强,弱者恒弱,这是 股票投资市场的一条重要规律。这一规律在买入股票时会对我们有所指导。遵照这一原则,我们应多参与强势市场而少投入或不投入弱势市场,在同板块或同价位或已选择买入的股票之间,应买入强势股和领涨股,而非弱势股或认为将补涨而价位低的股票。
6、题材原则：要想在股市中特别是较短时间内获得更多的收益,关注市场题材的炒作和题材的转换是非常重要的。虽然各种题材层出不穷、转换较快,但仍具有相对的稳定性和一定的规律性,只要能把握得当定会有丰厚的回报。我们买入股票时,在选定的股票之间应买入有题材的股票而放弃无题材的股票,并且要分清是主流题材还是短线题材。另外,有些题材是常炒常新,而有的题材则是过眼烟云,炒一次就完了,其炒作时间短,以后再难有吸引力。

7、止损原则：投机者在买入股票时,都是认为股价会上涨才买入,但若买入后并非像预期的那样上涨而是下跌该怎么办呢？如果只是持股等待解套是相当被动的,不仅占用资金错失别的获利机会,更重要的是背上套牢的包袱后还会影响以后的操作心态,而且也不知何时才能解套。与其被动套牢,不如主动止损,暂时认赔出局观望。对于短线操作来说更是这样,止损可以说是短线操作的法宝。 股票投资回避风险的最佳办法就是止损、止损、再止损,别无他法。因此,我们在买入股票时就应设立好止损位并坚决执行。短线操作的止损位可设在 5%左右,中长线投资的止损位可设在更高一点。只有学会了割肉和止损的股民才是成熟的投机者,也才会成为股市真正的赢家。

34、如何进行股票交易？

由于我国证券市场的快速发展,目前深、沪两地交易所均实现了交易无纸化、电子化,投资者进入股市必须先到当地证券登记机构分别开立上海、深圳股票帐户,只有拥有股票帐户,才能进行股票交易。

开立股票时投资者必须持本人有效身份证件（一般为身份证）,并提供投资者的详细资料,这些资料包括：姓名、性别身份证号码、家庭住址、联系电话等。

投资者办理了股票帐户后还需在券商（证券公司）办理资金帐户,而这个资金帐户也仅仅在该券商交易有效。投资者如需在别的券商交易,需另外开立资金帐户,因此,一个投资者可拥有多个资金帐户。投资者资金帐户的存款,券商按银行活期存款利率支付利息。

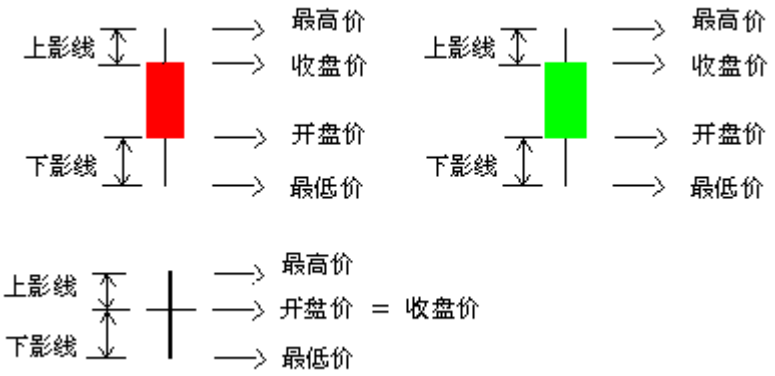
投资者在办妥股票帐户及资金帐户后即可进入市场买卖,客户填写的委托买卖股票的委托单是客户与券商之间确定代理关系的文件,具有法律效力。目前在我国券商提供的委托方式除填单委托外,还有自助委托、电话委托、可视电话委托、委托机委托、网上委托等,其委托内容券商必须如实受理,如果成交结果与委托内容不符,客户可向券商提出交涉,以维护自己的合法权益。券商受理客户委托一般先由券商的电脑委托系统进行审查,审查无误后,直接进入交易所内计算机主机进行撮合成交。交易所的自动撮合系统按“价格优先、时间优先”原则进行,即在一定价格范围内（昨收盘价的上下 10%之间）,优先撮合最高买入价或最低卖出价。

现在证券市场的运作是以交易的自动化和股份清算与过户的无纸化为特征的,客户在委托买卖的次交易日必须到券商处办理交割,也就是客户与券商就成交的买卖办理资金清算与股份过户业务的手续,此手续俗称“一手交钱、一手交货”,券商向客户提供的交割单需列出客户本次买卖交易的详细资料,至此客户的股票交易才结束。

34、什么是 K 线图？

所谓 K 线图，就是将各种股票每日、每周、每月的开盘价、收盘价、最高价、最低价等涨跌变化状况，用图形的方式表现出来。K 线又称阴阳线、棒线、红黑线或蜡烛线，它起源于日本德川幕府时代（1603～1867 年）的米市交易，用来计算米价每天的涨跌，后来人们把它引入股票市场价格走势的分析中，目前已成为股票技术分析中的重要方法。

当收盘价低于开盘价，也就是股价走势呈下降趋势时，我们称这种情况下的 K 线为阴线。中部的实体为黑色。此时，上影线的长度表示最高价和开盘价之间的价差，实体的长短代表开盘价比收盘价高出的幅度，下影线的长度则由收盘价和最低价之间的价差大小所决定。



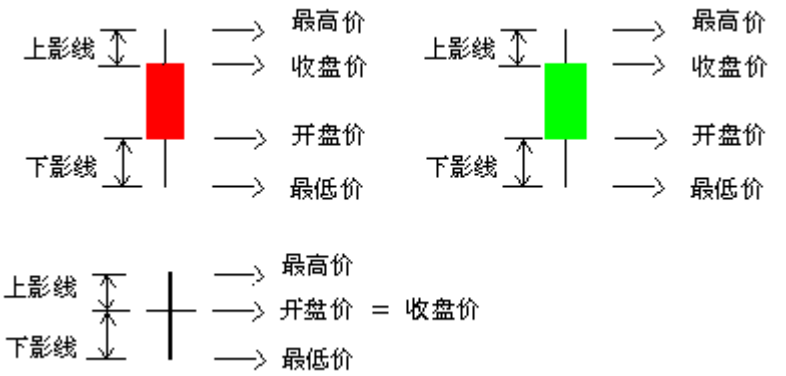
阳线	阴线	十字线
常以红色、白色实体柱或黑框空心	常以绿色、黑色或蓝色实体柱	
股价强	股价弱	多空不
收盘价高于开盘	收盘价低于开盘	收盘价等于开盘
最高价等于收盘价时，无上影 最低价等于开盘价时，无下	最高价等于开盘价时，无上影 最低价等于收盘价时，无下	最高价等于开盘价时，无上影 最低价等于开盘价时，无下

需要说明的是，阳线、阴线与人们通常讲的涨跌有所不同。一般人们讲的涨跌是指当日收盘价与上个交易日收盘价之间的比较。当 K 线为阳线时，并不意味着股价比前一天涨了，只是表示当天收盘价高于当天开盘价。例如某只股票前一个交易日收盘价为 20 元，当日开盘价、最高价、最低价和收盘价分别为 18 元、21 元、17 元、19 元，则该只股票比前一个交易日跌了 1 元，K 线图为一个上影线长度 2 元，下影线长度 1 元，实体为 1 元的阳线。

一般而言，阳线表示买盘较强，卖盘较弱，由于股票供不应求，会导致股价的上扬。阴线表示卖盘较强，买盘较弱。此时由于股票的持有者急于抛出股票，致使股价下挫。同时，上影线越长，表示上档的卖压越强，即意味着股价上升时，会遇到较大的抛压；下影线越长，表示下档的承接力道越强，意味着股价下跌时，会有较多的投资者利用这一机会购进股票。

然而，K 线图往往受到多种因素的影响。用其预测股价涨跌并非能做到百分之百的准确。另外，对于同一种图形、许多人也会有不同的理解，做出不同的解释。因此，在运用 K 线图时。一定要与其他多种因素以及其他 技术指标结合起来，进行综合分析和判断。

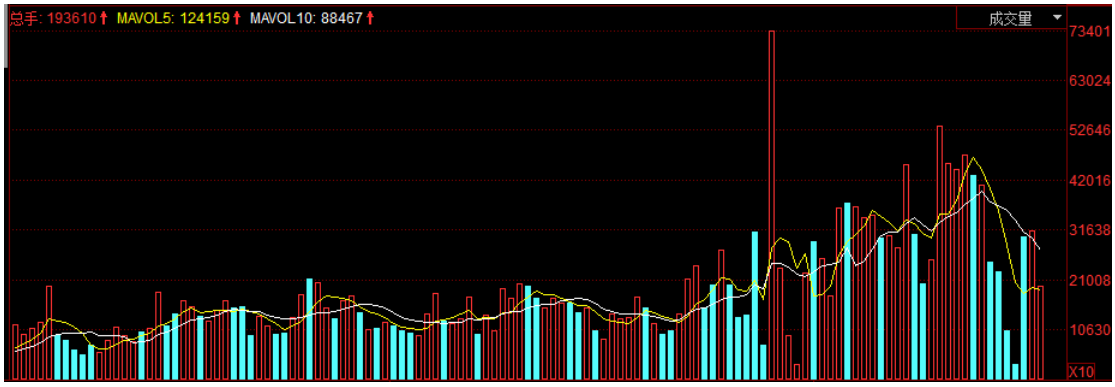
阳线	阴线	十字线
常以红色、白色实体柱或黑框空心	常以绿色、黑色或蓝色实体柱	
股价强	股价弱	多空不
收盘价高于开盘	收盘价低于开盘	收盘价等于开盘
最高价等于收盘价时，无上影 最低价等于开盘价时，无下	最高价等于开盘价时，无上影 最低价等于收盘价时，无下	最高价等于开盘价时，无上影 最低价等于开盘价时，无下



35、怎么运用成交量炒股？

什么是成交量？

成交量（VOL）是指某一时段内具体成交的总手数，在股票当中 1 手=100 股。需要注意的是，通常人们说的大盘成交量指的是成交金额，说明市场的活跃度和资金规模。成交量是一种供需的表现，当供不应求时，人潮汹涌，都要买进，成交量自然放大；反之，供过于求，市场冷清无人，买气稀少，成交量势必萎缩。广义的成交量包括成交股数、成交金额、换手率；狭义的也是最常用的是仅指成交股数。



成交量与成交金额用下列公式表示：

成交数量（成交量）*成交价格=成交金额（成交额）

市场成交量的变化反映了资金进出市场的情况，成交量是判断市场走势的重要指标，但在国外成熟市场，成交量主要是用于印证市场走势。 一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，

趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交易不活跃。成交量是判断股票走势的重要依据，对分析主力行为提供了重要的依据，投资者对成交量异常波动的股票应当密切关注。

成交量的运用：

一般而言向上突破颈线位、强压力位需要放量攻击，即上涨要有成交量的配合；但向下破位或下行时却不需要成交量的配合，无量下跌天天跌，直至再次放量，显示出有新资金入市抢反弹或抄底为止。价涨量增，价跌量缩称为量价配合，否则为量价不配合。

量虽是价的先行，但并不意味着成交量决定一切，在价、量、时、空四大要素中，价格是最基本的出发点，离开了价格其它因素就成了无源之水、无本之木。成交量可以配合价格进行研判，但决不会决定价格的变化。

成交量怎么看？

在成交量这个指标中，根据一定时间内的成交量的变化，可分为缩量、放量、堆量和成交量不规则放大缩小四种形态。下面分别简析四种不同的形态：

缩量

缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势十分认同，意见十分一致。这里面又分两种情况：一是市场人士都十分看淡后市，造成只有人卖，却没有人买，所以急剧缩量；二是，市场人士都对后市十分看好，只有人买，却没有人卖，所以又急剧缩量。缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同，下跌缩量，碰到这种情况，就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量，碰到这种情况，就应坚决买进，坐等获利，等价上冲乏力，有巨量放出的时候再卖出。

放量

放量一般发生在市场趋势发生转折的转折点处，市场各方力量对后市分歧逐渐加大，在一部分人坚决看空后市时，另一部分人却对后市坚决看好，一些人纷纷把家底甩出，另一部分人却在大手笔吸纳。放量相对于缩量来说，有很大的虚假成份，控盘主力利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，是非常简单的事。只要分析透了主力的用意，也就可以将计就计。

堆量

当主力意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周以来，成交量缓慢放大，价慢慢推高，成交量在 K 线图上，形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，在高位的堆量表明主力已不想玩了，在大举出货。

量不规则性放大缩小：这种情况一般是没有突发利好或大局基本稳定的前提下，妖庄所为，风平浪静时突然放出历史巨量，随后又没了后音，一般是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

成交量变化与价格走势的关系简析

1、量增价平，转阳信号

股价经过持续下跌的低位区，出现成交量增加股价企稳现象，此时一般成交量的阳柱线明显多于阴柱，凸凹量差比较明显，说明底部在积聚上涨动力，有主力在进货为中线转阳信号，可以适量买进持股待涨。有时也会在上升趋势中途也出现“量增价平”，则说明股价上行暂时受挫，只要上升趋势未破，一般整理后仍会有行情。

2、量增价升，买入信号

成交量持续增加，股价趋势也转为上升，这是短中线最佳的买入信号。“量增价升”是最常见的多头主动进攻模式，应积极进场买入与庄共舞。

3、量平价升，持续买入

成交量保持等量水平，股价持续上升，可以在期间适时适量地参与。

4、量增价跌，卖出观望

股价经过长期大幅下跌之后，出现成交量增加，即使股价仍在下落，也要慎重对待极度恐慌的“杀跌”，所以此阶段的操作原则是卖出空仓观望。低价区的增量说明有资金接盘，说明后期有望形成底部或反弹的产生，适宜关注。有时若在趋势逆转跌势的初期出现“量增价跌”，那么更应果断地清仓出局。

5、量减价升，继续持有

成交量减少，股价仍在继续上升，适宜继续持股，如果没有仓位只能是小资金短线参与，因为股价已经有了相当的涨幅，接近上涨末期了。有时在上涨初期也会出现“量减价升”，则可能是昙花一现，但经过补量后仍有上行空间。

6、量减价平，警戒信号

成交量显著减少，股价经过长期大幅上涨之后，进行横向整理不在上升，此为警戒出货的信号。此阶段如果突发巨量天量拉出大阳大阴线，无论有无利好利空消息，均应果断卖出。

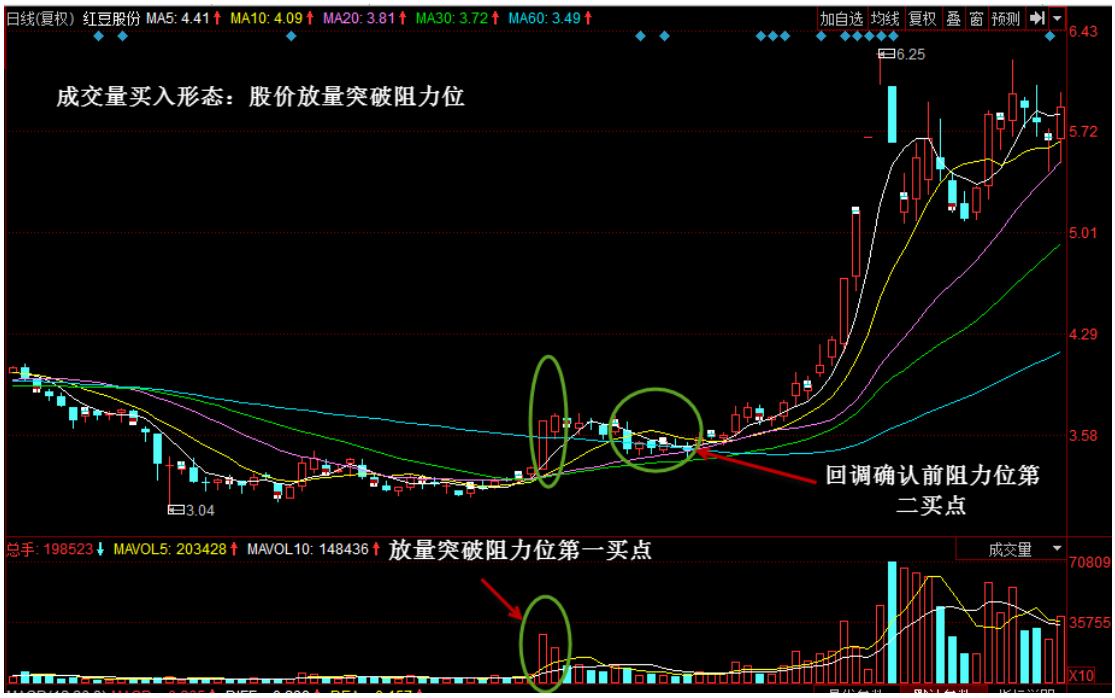
7、量减价跌，卖出信号

成交量继续减少，股价趋势开始转为下降，为卖出信号。此为无量阴跌，底部遥遥无期，所谓多头不死跌势不止，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，爆出大的成交量，跌势才会停止，所以在操作上，只要趋势逆转，应及时止损出局。

8、量平价跌，继续卖出

成交量停止减少，股价急速滑落，此阶段应继续坚持及早卖出的方针，不要买入。

实例：红豆股份



红豆股份在 2013 年 8 月 7 日放量收出大阳线，一举突破前一反弹高点的阻力位，说明市场上的多方力量集中爆发，未来股价将继续上涨。之后股价回调到该阻力位后获得支撑再次上涨，这是对前期突破形态的确认，上涨信号更加可靠。

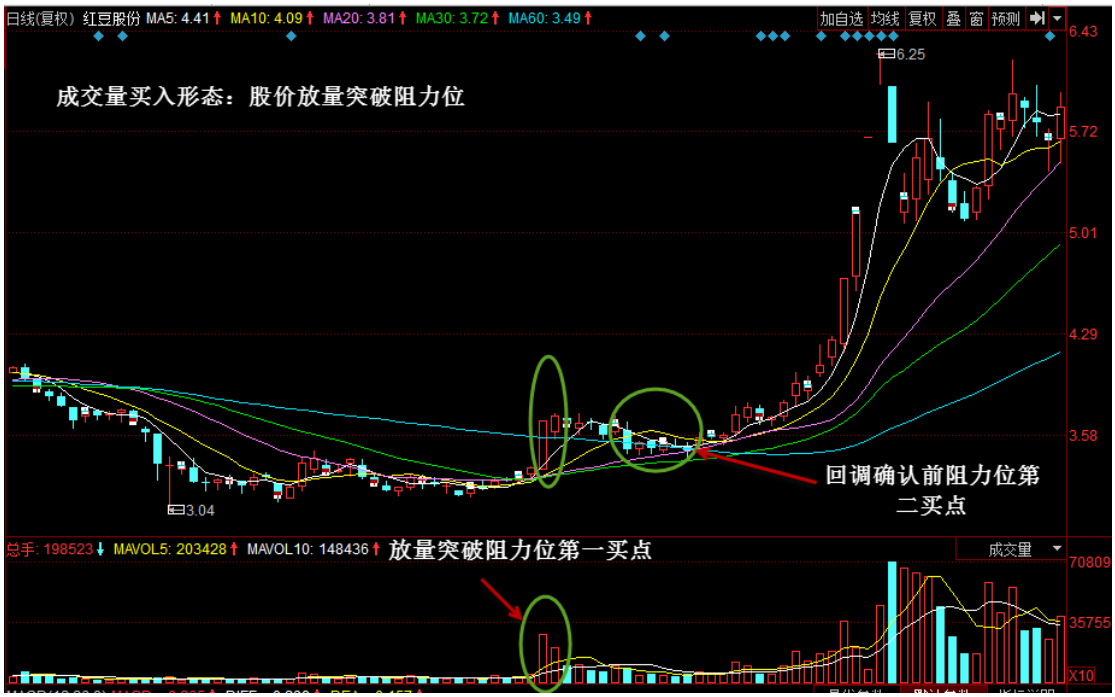
形态简介

当股价突破其上涨阻力位时，如果成交量同时放大，就说明市场上的买方人气集中爆发，投资者开始纷纷看好后市。股价一旦成功向上突破后，往往会有更多的投资者跟风买入，而上方的卖盘压力也会大大减轻，未来股价将会持续上涨。

第一买点：股价放量突破阻力位

当股价放量突破阻力位时，说明股价已经在多方的推动下进入上涨行情。此时投资者可以积

极买入股票。
第二买点：股价回调到阻力位获得支撑
股价突破阻力位后可能小幅回调，但是回调到前期阻力位时就会再次获得支撑上涨。当股价再次获得支撑上涨时，就是投资者加仓买入股票的机会。
止损位：股价跌破阻力位
买入股票后，投资者需要继续观察后市行情走向。如果股价突破阻力位后没有持续上涨，而是见顶下跌，跌破了前期阻力位，就说明多方推动的上涨行情结束，股价已经见顶下跌。此时投资者应该将手中的股票卖出止损。
操作要点
1、股价的阻力位可能是前期上涨的高点，也可能是某条重要均线或者某个整数价位等。
2、有时股价放量突破阻力位后没有回调就持续上涨，此时该形态就没有第二个买点出现。
3、股价在阻力线下方持续整理的时间越长，说明阻力们越强，未来一旦阻力位突破后，其看涨信号也就会越强烈。



36、如何正确对待内盘、外盘？

内盘、外盘这两个数据大体可以用来判断买卖力量的强弱
若外盘数量大于内盘，则表现买方力量较强，若内盘数量大于外盘则说明卖方力量较强。
成交价在卖出价叫外盘。当成交价在卖出价时，将现手数量加入外盘累计数量中，当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，而股价上涨时表示很多人在抢盘买入股票。
如有投资者想买入股票 100 手并保证成交，可以按卖 1 的价格报单买入股票 100 手，即可以马上成交。这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主

动性买单。如投资者对后市看好，买不着股票，可以卖 2、卖 3，甚至更高的价格报单买入股票，这种主动出高价以叫卖价成交的成交量，反映了投资者主动买入股票的决心。因此，通常外盘的积累数量越大(和内盘相比)，说明主动性买盘越多，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性越大。

通过卖盘、买盘数量的大小和比例投资者通常可能发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，是一个较有效的短线指标。

但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况。因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

庄家可以利用外盘、内盘的数量来进行欺骗

股价经过了较长时间的数浪下跌，股价处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，成交量温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠。

在股价经过了较长时间的数浪上涨，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能继续下跌。

在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小，此种情况并不表明股价一定会上涨。因为有些时候庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖 1、卖 2 挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

在股价上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为有些时候庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买 1、买 2 挂买单，一些者认为股价会下跌，纷纷以叫买价卖出股票，但庄家分步挂单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的，待接足筹码后迅速继续推高股价。

股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却不涨，投资者要警惕庄家制造假象，准备出货。

当股价已下跌了较大的幅度，如某日内盘大量增加，但股价却不跌，投资者要警惕庄家制造假象，假打压真吃货。

37、怎样委托买卖股票？

1、在一家证券营业部买入的证券可以在另一家证券营业部卖出吗？

答：买入的上海市场的证券（包括 A 股、境内 B 股、基金、国债），如果投资者将买入证券营业部的指定交易撤销，再将证券账户指定交易在另一家证券营业部，即可在该营业部卖出原证券。但是，上海市场企业债只能在买入的证券营业部卖出。买入的深圳市场的证券，投资者可以将其转托管到另一家营业部，再从该营业部卖出。

2、买卖哪些证券不受涨跌幅限制？

答：目前，上海、深圳证券交易所有涨跌幅限制的证券包括：A 股、B 股、基金；不受涨跌

幅限制的证券为债券，包括企业债、国债、可转换债券、金融债等；此外部分证券在上市首日也不受涨跌幅限制。

3、申报的委托价格超出了涨跌幅限制怎么办？

答：交易委托系统将视该委托为无效申报，因而无法进入交易所主机撮合。

4、申报委托时为什么系统返回“申报数量错”？

答：可能的原因有：单笔申报数量超出限制；买入委托不是最小交易单位的整数倍。

5、哪些交易委托可以申请撤单？

答：交易委托在成交前一般都可以撤单，但以下委托除外：申购新股；申购新股增发；其他交易所规定不得申请撤单的委托。

6、股票当日停牌可以提交买卖委托吗？

答：对于停牌期间股票的申报委托上海、深圳证券交易所交易规则不同：上海证券交易所开市期间停牌的，停牌前的申报参加当日该证券复牌后的交易；停牌期间，不接受申报，但停牌前的申报可以撤销。深交所停牌 1 小时（一般指上午停牌）的股票，停牌期间，可以申报，申报也可以撤销；复牌时对已接受的申报实行集合竞价。

7、提交的委托在多长时间内有效？

答：交易委托一般当天有效，即委托有效期从委托申报开始至当天闭市结束。

8、为什么提交的交易委托未能成交？

答：主要原因可能有：

（1）填写的委托为无效委托时，将无法进入交易所电脑主机；

（2）证券行情显示价格与委托系统实际撮合交易的市价存在一个时间差，当委托进入交易所电脑主机时，实际的撮合价格可能已发生了很大的变化，因而无法按照行情显示价格成交；

（3）申报时间内，没有与委托相匹配的申报价位或申报数量；

（4）其他可能导致委托无法成交的原因。

9、上海证券交易所证券名称前的“XR”、“XD”和“DR”是什么含义？

答：上海证券简称前被冠以 XR 的表示该证券当日除权（送股或配股），除权后第二个交易日恢复原简称。

证券简称前被冠以 XD 的表示该证券当日除息（分红派息），除息后第二个交易日恢复原简称。

证券简称前被冠以 DR 的表示该证券当日除权除息（送股或配股，同时又分红派息），除权除息后第二个交易日恢复原简称。

10、为什么买入债券实际扣款多于按成交价格计算出的成交金额？

答：目前，债券（包括国债、企业债、金融债等）实行净价交易，即申报和成交价格中不包括自然增长的利息，但是在成交后扣款或回款中必须计入这一部分利息，因此，按成交价格计算的成交金额和实际扣款金额不同。

11、投资人在当天申购了新股但又撤销了指定交易,如何查找其新股数据?

答:投资人的新股数据将传送给办理申购的证券营业部的席位上,可以到该证券营业部查询。

12、为什么投资人账户中的上海债券“不见了”？

答：上海证券交易所规定：实物债券和凭证式债券不随证券账户指定交易变更而转移到另一家营业部，投资者在哪个证券营业部买入就必须在哪个营业部卖出。

13、上海实物债券可以办理转托管吗？

答：不可以。

14、买卖上海实物债券必须办理指定交易吗？

答：不一定。由于买卖上海实物债券允许申报空白账号，因此不论证券账户是否指定在某营业部，投资者都可以通过其买卖实物债券。

15、可转换公司债券参与集合竞价吗？
答：可转换公司债券在上市首日参与集合竞价。但从上市第二个交易日起，只参与连续竞价。
17、个人投资者可以参与国债回购交易吗？
答：国债回购交易有买断式回购和质押式回购两种，根据上交易交易业务规则，只有机构投资者方可从事买断式回购交易，个人投资者可以参与质押式回购（实行标准券制度的债券回购）。
18、什么是 B 股对敲交易？
答：对敲交易是指定的买方和指定的卖方以议价的方式，对相同的证券，以相同的价格和数量，经证券商撮合而产生的交易。对敲交易一般用于 B 股大宗的买卖委托。运用对敲交易，大宗的买卖能以同一价格成交，这符合买卖双方的利益。同时，以对敲交易来处理大宗买卖，可以减少市场的价格波动。除此以外，对敲交易对于减少交收的对手方、简化清算程序、防范交收风险等均能起到较大作用
19、投资人如何参与“大宗交易”？
答：目前，个人投资者和机构投资者均可以参与大宗交易，大宗交易必须满足下列条件：
（1）委托必须在交易日 15：30 分前输入交易系统；
（2）单笔申报买入或卖出深市 A 股不得低于 50 万股、B 股不得低于 5 万股、基金的数量不得低于 300 万份，债券不得低于 1 万张；
（3）买卖双方必须在相同证券公司的同一席位上开立资金账户并申报委托；
（4）买卖双方按证券在交易当日已成交的最高和最低价格之间确定一个交易价。
20、为什么深市股票行情在 15：57 分后没有成交价、买卖盘消失，最后在 15：00 才出现收盘价？而上海市场正常。
答：深市收盘采用开放式集合竞价（与开盘类似），从 14:57 开始通过买卖盘揭示收盘参考价格、匹配量和未匹配量。
21、哪些品种可以做市价委托？
答：有涨跌幅限制的证券在连续竞价期间可以接受市价委托，例如股票（非上市首日）、基金、权证，而债券因无涨跌幅限制不能接受市价委托。
22、因本人身份证资料不一致造成三板股票无法确权，怎么办？
答：到原股票托管营业部开立出资证明，凭该证明到主办券商办理确权。
23、找不到原证券公司营业部、忘记委托电话号码或交易密码，怎么办？
答：对深圳市场来说，在原证券公司营业部无资金无股票的，可重新选择任何一家证券公司营业部买卖股票；在原证券公司营业部还有股票的，可到证券公司营业部或登记公司柜台办理查询。对上海市场来说，先到证券公司营业部查出上海证券账户号码，再拨打上海证券交易所语音电话查出其指定交易证券公司营业部，最后到该证券公司营业部办理相关手续。

38、如何参与集合竞价？

1、9:15-9:20 这五分钟开放式集合竞价可以委托买进和卖出的单子，你看到的匹配成交量可能是虚假的，因这 5 分钟是可以撤单，很多主力在 9:19:30 左右撤单，当你买进时，你不撤单，他可撤出，然后他卖给你，因此你一定要把撤单键放在手上。
2、9:20-9:25 这五分钟开放式集合竞价可以输委托买进和卖出的单子，但不能撤单，有的投资者认为他已撤单就完事了，事实上这五分钟撤单是无效的。这五分钟

你看到的委托是真实的，因此要抢涨停板的，一定要看准这五分钟，但你不知道这五分钟哪些股票要涨停板，利用按 61 和 63 能看到。

3、9:25-9:30 这五分钟不叫集合竞价时间，电脑这五分钟可接收买和卖委托，也可接收撤单，这五分钟电脑不处理，如果你进的委托价格估计能成交，那么你的撤单是排在后面来不及的，对于高手而言，这五分钟换股票一定要利用，比如你集合竞价卖出股票后，资金在 9:25 就可利用，你可在 9:26 买进另一只股票。

4、深圳股票在收盘 14:57-15:00 是收盘集合竞价时间，这 3 分钟不能撤单

5、深圳停牌一小时的股票可以提前委托，上海停牌一小时的股票不能提前委托，上海交易在 10:30 准时开门，早一秒就弹回来了返回“废单”，对于连续涨停的股票，如果你要追进，应该在 10:29:53-10:29:56 输入确认键，因网络速度时快时慢，要几秒钟在路上行走，相反出现重大利空时，你也可跑得快。对于深圳停牌一小时的股票。10:30 开盘时，一般 10:29:30，交易系统就已经打开了。所以如果你想抢先买入一只复牌即涨停的股票，最好在 10:29:20 挂涨停价买入，因为委单要进入证券公司系统再进行转换是需要几秒钟的时间，如果你挂早了传到上或深交所还没到 10:29:30，交易所就把它当作废单处理，所以一定要把握好。

6、9:25 才是集合竞价期间唯一一次真正的成交，所以会显示成交笔数。当然这期间可以挂单，也可以撤单，但 9:20-9:25 是不能撤单的，集合竞价期间最好不要撤单，成功概率很小，虽然允许撤单，但还有许多其它原因导致撤单不那么容易成功。所以如果你想买入一只股票，你直接挂涨停价买入即可，如果你想卖出一只股票，你直接挂跌停价即可，这样基本都可以买到或抛出，但它的实际成交价格不是你所挂的涨停价或跌停价，而是 9:25 分成交的那个价格，也就是开盘价。所有的人成交价格都是同一个价格，这个价格是根据最大成交量撮合出来的，当然如果是以涨停板和跌停板开盘的话，你就不一定可以买到，因为，集合竞价期间，价格第一优先，时间第二优先，

7、9:15-9:20 可以挂单也可以撤单！9:20-9:25 只能挂单，不接受撤单，9:25-9:30 不能挂单也不能撤单，所以有些庄在 9:15-9:20 期间挂大单买入，引诱散户，到了 9:20 单子被他们偷偷撤了，这种股票很可能会跌，千万不要碰。

8、集合竞价就是在 9:15 到 9:25 卖出或买入自己的股票。但集合竞价并非那么简单，首先如果你卖出股票，必须判断出集合竞价就是最高点，比方说，昨天涨停，今天高开到六，七个点附近，那集合竞价肯定是最高点，即使不是最高点，该股在开盘后肯定回落，毕竟有获利盘涌出，所以你要在集合竞价卖掉股票，然后在低点买入，或者观看，这就要看个股了。如果该股今天被黑嘴股评推荐，明天高开，一个字“出”。管它后面是否阳光灿烂，落袋为安。

9、那么如何在集合竞价填单，这是个学问。比如你 9:15 填单，结果看到股价越来越低，等你犹豫的时候已经过了 9:20，那撤单已经来不急了，所以最好的填单时间就是 9:25 之前，时间越接近 9:25 越好。那价格如何填写呢，你们知道集合竞价先是价格优先，然后才是时间优先，所以你只要在 9:25 之前报比当时价低一毛钱

肯定成交，有的人担心，是不是报的价低了，自己就亏了，放心好了，你毕竟是散户，你的影响很小，如果成交，肯定是开盘价，不用担心自己的价报的低，报低是为了肯定能成交。

所谓集合竞价就是在当天还没有成交价的时候，你可根据前一天的收盘价和对当日股市的预测来输入股票价格，而在这段时间里输入计算机主机的所有价格都是平等的，不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的原则来定出股票的价位，这个价位就被称为集合竞价的价位，而这个过程被称为集合竞价。

集合竞价最大成交量原则，即以此价格成交能够得到最大成交量。高于集合竞价产生的价格的买入申报全部成交；低于集合竞价产生的价格的卖出申报全部成交；等于集合竞价产生的价格的买入或卖出申报，根据买入申报量，卖出申报量的多少，按少的一方的申报量成交。

集合定价由电脑交易处理系统对全部申报按照价格优先、时间优先的原则排序，并在此基础上，找出一个基准价格，使它同时能满足以下 3 个条件:

1、成交量最大。

2、高于基准价格的买入申报和低于基准价格的卖出申报全部满足（成交）。

3、与基准价格相同的买卖双方中有一方申报全部满足（成交）。

该基准价格即被确定为成交价格，集合竞价方式产生成交价格的全部过程，完全由电脑交易系统进行程序化处理，将处理后所产生的成交价格显示出来。这里需要说明的是:

第一，集合竞价方式下价格优先、时间优先原则体现在电脑主机将所有的买入和卖出申报按价格由高到低排出序列，同一价格下的申报原则按电脑主机接受的先后顺序排序；

第二，集合竞价过程中，若产生一个以上的基准价格，即有一个以上的价格同时满足集合竞价的 3 个条件时，沪市选取这几个基准价格的中间价格为成交价格，深市则选取离前收盘价最近的价格为成交价格。

总结集合竞价时间

上海市场:9:15—9:25

深圳市场:9:15—9:25（开盘集合竞价时间）14:57—15:00（收盘集合竞价时间）

集合竞价申报规定

每个交易日 9:15 至 9:25（深圳包括 14:57 至 15:00），证券交易所交易主机接受参与竞价交易的申报。

每个交易日 9:25 至 9:30，交易主机只接受申报，但不对买卖申报或撤销申报作处理。交易所认为必要时，可以调整接受申报时间。

集合竞价阶段撤单规定

沪深两市每个交易日 9:25 至 9:30 的开盘集合竞价阶段，两个交易所交易主机都不接受撤单申报。

不过在接受交易申报的其它时间内，两个交易所规定有所不同。沪市未成交申报在其接受交易申报的时间内可以撤销，具体为每个交易日 9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；而深交所规定 14:57 至 15:00，深交所交易主机也不接受参与竞价交易的撤销申报，在它接受申报的其它时间里，未成交申报可以撤销。

39、分时图上的白线与黄线有哪些含义？

个股分时图白线与黄线的含义

1、黄线：表示该股的均价即平均价格，当天成交总金额除以成交总股数。

2、白线：表示该票实时成交的价格，即为准确的实盘价格。

大盘分时图白线与黄线的含义

1、黄线：大盘不含加权的指标

2、白线：表示大盘加权指数，也就是说大盘的实际指数

大盘黄白线的另外一层含义

当大盘下跌的时候，黄线在白线的上面，意思是中小盘股的跌幅小于大盘股的跌幅。反过来就是：中小盘股跌幅大于大盘股（权重股）。

当大盘上涨的时候，黄线在白线的上面，意思是中小盘股涨幅大于大盘股的涨幅；反过来就是：大盘股的涨幅要大于中小盘股的涨幅。

40、送股、转股及配股的含义及其区别？

送股

送股是上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为红利，送股后公司的资产、负债、股东权益的总额结构并没有发生改变，但总股本增大了，同时每股净资产降低了，股价也相应降低。

举例来说，10 送 10 就等于是原来卖 50 元钱一袋的大米现在分成相等的两袋，每袋卖 25 元。大米还是那个大米，并没什么改变。但是，为什么很多人喜欢送股呢?原因一：可能某人只有 30 元，大米每袋 50 元的时候他买不起，分成两袋后价格下来了就买得起了。原因二：看好大米市场价格的未来走势，会涨价到 50 元一袋甚至更高。原因三：看好大米本身质量的提高，使得目前 25 元一袋的大米可以因为他的质量好而不断升值。

以上三个原因，第一个原因不会对价格产生太大影响，只是使穷人有了购买的机会，而后两个原因是可以使价格上升的动力。所以，一个股票进行高送配，最重要的也是看该公司产品的未来。

转股

转股是指公司将资本公积金转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本的规模，结果与送股相似。如果你不想弄清楚细节的话，可以将转股直接看成送股。

转增股本与送股的本质区别在于：

送股是要上税的(10%)，转赠股则不用上税，这是两者最大的区别。

送股是用上市公司的利润转为股本，到股东手上时被视为是利润分红的一种方式，故此要缴纳相关税费，每 10 股转 1 股要就相当于每股要缴纳 0.01 的税费。

而转增股是用上市公司的资本公积进行转增的，不属于利润，故此不用缴纳相关税费。

配股

配股是上市公司根据公司发展的需要，依据有关规定和相应程序，旨在向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。 按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。 配股的价格是按照发行公告发布时的股票市价作一定的折价处理来确定的。折价是为了鼓励股东出价认购。 一般情况，配股价格是按发行配股公告时股票市场价格折价 10%到 25%。也就是说，一般情况下，原股东可以用比市场价格低的价格买到该公司的新股。但是如果市场很不稳定，或者干脆进入熊市，就可能出现股票价格跌破配股价格的情况，那原股东就可以放弃认购权。

配股与送股有什么区别？

简单来说：

送股是把公司留存的一部分股票送给老股东，不用钱。配股是让老股东以一个相对优惠的价格购买新增加发行的股票。

举例来说：

送股：A 公司有 1000 股，有 800 股在 10 个股东手中，有 200 股在公司里，把这 200 股送股（不用花钱，因为公司本身就是属于股东所有的），则送股后每个股东有 100 股，公司 0 股，总股数仍是 1000 股。

配股：A 公司有 1000 股，这 1000 股在 10 个股东手中，公司决定以某个价格新发行 200 股，对老股东配股，这 10 个股东都全额认购（愿意出钱购买），配股完成后，A 公司的股票共有 1200 股（由于股东们购买了新发行的股票，公司的注册资金增加了），每个股东 120 股。