

第 1 章

新股民启航——必备常识助你 稳健入市

不要懵懵懂懂地随意买股票，要在投资前扎实地做一些功课，才能成功！——威廉·欧奈尔



投资股票和参与股市交易存在一定的风险，投资者应具备相应的知识和风险意识。本章为新股民介绍入市前必须了解的常识，包括股票的基本术语、市场构成、交易规则等。通过本章的学习，投资者将打下坚实的投资基础，为日后的投资之路做好充分准备。





1.1 认识股票与股市

股市是现代金融体系中的重要组成部分，它们为企业筹集资金提供了有效的渠道，同时也为投资者提供了一个投资平台。

1.1.1 什么是股票

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权包含了一系列综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。

股票是有价证券的一种主要形式，是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖，是资本市场的主要长期信用工具。股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，同时也承担相应的责任与风险。

1.1.2 什么是股市

股市即股票市场，是已经发行的股票转让、买卖和流通的场所。它包括交易所市场和场外交易市场两大类，是一个国家或地区经济和金融活动的“寒暑表”。

股市是股份公司面向社会筹集资金的重要渠道。通过发行股票，股份公司可以迅速集中大量资金，实现生产的规模经营。同时，股市也为社会上分散的资金盈余者提供了一个投资渠道，使他们可以本着“利益共享、风险共担”的原则投资股份公司，谋求财富的增值。

1.2 股票市场分类和常见的股票绰号

股票市场是专营股票的地方，它可以分为一级市场和二级市场（见图 1-1）。在股市大家庭中，有些股票除了自己的名称和代码外，还有响当当的绰号，比如，红筹股、蓝筹股、龙头股、黑马股、白马股等。

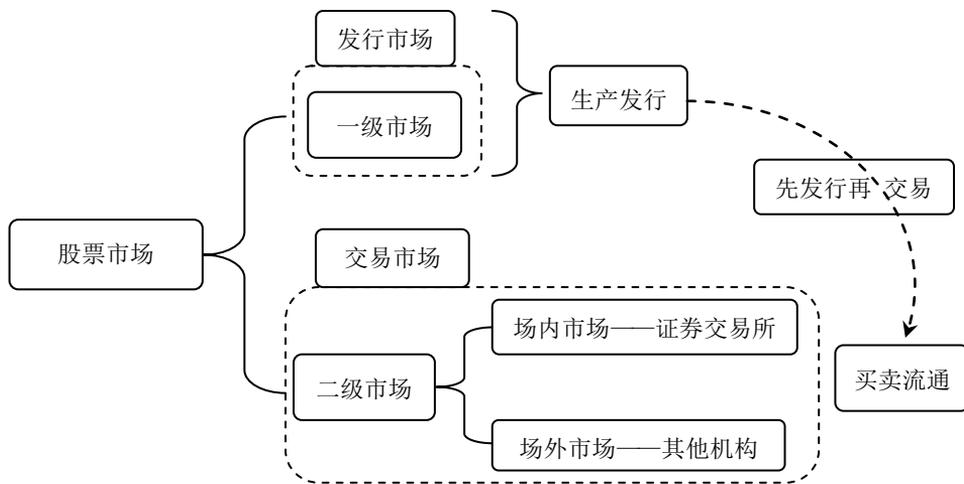


图 1-1

1.2.1 一级市场和二级市场

1. 一级市场

一级市场是股票的发行市场，也称为股票的初级市场，是公司在上市之前融资的渠道。这个市场内的股票不进行公开交易，而是进行私募发行。

发行人通过一级市场筹措到了公司所需资金，而投资者通过一级市场购买了公司的股票成为股东，这一市场中和投资者最为相关的就是申购新股。

在一级市场不能公开进行股票交易，只能参与股票的发行。

一级市场的特点

投资者进入一级市场投资的要求较高，股票流动性也比较差。

价格由发行人和投资者根据公司情况进行定价。

2. 二级市场

二级市场是进行证券流通的市场，也就是大家所说的“股市”，在这一市场中有价证券可以实现快速的流通。

二级市场的参与者包括机构和散户。

二级市场的特点

投资者可以自由买卖股票，体现了证券市场的变现功能。

价格由市场供需决定。



1.2.2 牛市和熊市

1. 牛市

牛市也称多头市场，当市场上买入者多于卖出者时，股市行情普遍看涨，这种情况称为牛市。

形成牛市的因素

经济因素：股份企业盈利增多、经济处于繁荣时期、利率下降、新兴产业发展、温和的通货膨胀等都可能推动股市价格上涨。

政治因素：政府政策、法令颁行以及发生了突变的政治事件都可引起股票价格上涨。

股票市场本身的因素：如发行抢购风潮、投机者的卖空交易、大户大量购进股票都可引发牛市。

2. 熊市

熊市也称空头市场，当市场上卖出者多于买入者时，股市行情普遍看跌，这种情况称为熊市。引发熊市的因素与引发牛市的因素差不多，不过是向相反方向变动。

1.2.3 股票常见绰号

对于一些股票，除了用本身的名称和代码外，人们还会将它们归类，并赋予特殊的绰号，比如红筹股、蓝筹股、龙头股、黑马股、白马股等。

1. 红筹股和蓝筹股

红筹股 (Red Chip)：是指在中国境外注册、在香港上市的带有中国内地概念的股票。

这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港股票市场。我国在国际上时常被称为红色中国，相应地，就把在中国境外注册、在香港上市的带有中国内地概念的股票称为红筹股。

蓝筹股 (Blue Chip)：蓝筹股指的是那些规模大、信誉好、在行业景气和不景气时都有能力赚取利润，同时风险较小的公司的股票。

“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。

2. 龙头股

龙头股指的是某一时期在股票市场中对同行业板块的其他股票具有影响和号召力的股票。龙头股的涨跌往往对同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。



龙头股在行业内通常具有领导地位，它的流通股规模不会太大，也不会太小。并且，龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。因此，投资者可以通过观察行业或概念中的股票表现来检验股票是否属于该行业或概念的龙头股。



并非龙头股就一定会涨的。如果股票市场处于熊市下跌阶段，投资者的投资积极性较低，就会导致行业面临调整下跌的压力，进而导致龙头股出现下跌调整。

3. 黑马股和白马股

黑马股就是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。黑马股是可遇而不可求的，被大家都看好的股票是很难成为黑马的。

大黑马有三个共同的特征：第一，起点低；第二，有远景题材；第三，有动力。

白马股是和黑马股相对的一个概念，指的是业绩优良，成交量活跃，红利优厚，且在股票市场上的走势能对某一板块甚至大盘起到领涨作用的大公司股票。白马股和黑马股概念示意如图 1-2 所示。



图 1-2

由于白马股的形成与大盘的牛市行情存在密切的联系，因此，白马股的行情通常也会存在一年到两年的时间，甚至可能时间更长。投资者一旦在合适的价位买进白马股，就不宜进行短线操作，而应该将它作为中长线投资的对象。只要在大盘的一轮牛市行情结束之前将它抛出，就有可能获得丰厚的收益。

1.3 股市指数术语

国内股市常见术语如图 1-3 所示。

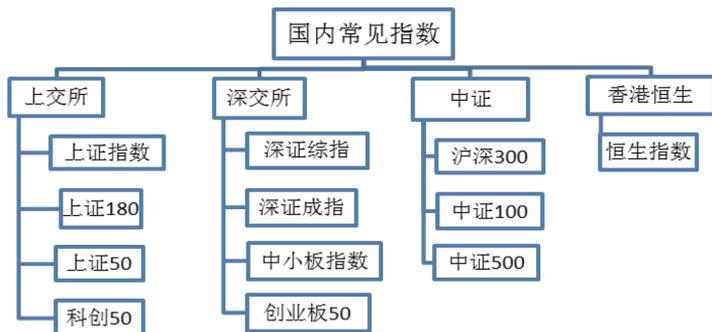


图 1-3



股市指数是由证券交易所或金融服务机构编制的，用以表明股票市场变动情况的一种参考指标，可以把它简单理解为股票的平均价格。

1.3.1 上交所相关指数

上交所（上海证券交易所）成立于1990年11月26日，同年12月19日开业，受中国证监会监督和管理，是为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易、实行自律管理的会员制法人。

目前，上交所已经成为全球第三大证券交易所，截至2022年年底，上交所股票总市值、IPO筹资额分别位居全球第三位、第一位。



IPO（Initial Public Offerings，首次公开发行股票）是指一家企业第一次将它的股份向公众出售。

上证指数（代码000001）是将上交所上市的全部股票（包括A股和B股）价格加权平均得出来的。

上证指数的计算方式 = [当天采样股的市价总值 / 基日（1990年12月19日）采样股的市价总值] × 100

上证180是挑选A股市场规模较大、流动性较好、行业代表性较强的180只股票，而上证50是对上证180中的180只股票进行挑选，选择规模较大、流动性较好的前50只股票，因此上证180是包含上证50的。

上证50反映的是上交所的龙头公司集团的表现，其中金融、地产行业占比极高。

科创50由科创板中最优秀的前50只市值最大、流动性最好的股票构成，是衡量科创板企业整体表现的指数。

1.3.2 深交所相关指数

深交所（深圳证券交易所）于1990年12月1日开始试营业，于1991年7月3日正式开业。经过三十多年的持续奋斗，截至2022年，深市股票成交金额、融资金额、IPO公司家数和股票市价总值分别位列世界第三、第三、第四和第六位。在联合国可持续交易所倡议对G20主要交易所碳排放量统计排名中，深交所表现最优。

1. 深证综指

深证综指是以深交所挂牌上市的全部股票（包括A股和B股）为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。深证综指反映的是深市整体行情变化。



2. 深证成指

深证成指是深交所按一定标准选出 500 家有代表性的上市公司的股票作为样本股，用样本股的自由流通股数作为权数，采用实际可交易市值加权的计算方法编制的股价指标。

深证成指的覆盖率小一点，更能代表业绩较好的公司。

3. 中小板指数

中小板指数是深交所上市股票运行情况的核心指数之一。中小板是指流通盘在 1 亿元以下的创业板。因为一些企业的条件达不到主板市场的要求，所以只能在中小板市场上市。中小板是创业板的一种过渡形式。中小板的市场代码以“002”开头。中小板指数的初始成分股由前 100 只上市股票构成。中小板指数以 2005 年 6 月 7 日为基日，基日指数为 1000。

4. 创业板指数

创业板的指数包括创业板指数、创业板综指和创业板 50 指数。创业板指数的成分股由创业板市场中规模大、流动性好的 100 家上市公司的股票组成。创业板综指的成分股包含所有在创业板上市的股票。创业板 50 指数是从创业板指数的 100 只成分股中挑选出的排名前 50 的股票组成的指数。

1.3.3 中证指数

中证指数是由中证指数有限公司编制的指数，中证指数有限公司于 2005 年 8 月由沪深证券交易所共同出资成立。中证指数主要包括中证 100、沪深 300 和中证 500。

沪深 300 指数是由上交所和深交所排名前 300 的企业股票组成的指数，可以用来反映证券行业的发展状况和变化趋势。沪深 300 指数可以看作市场整体走势的“晴雨表”，能够作为投资业绩的评价标准，为指数化投资创造基础条件。

中证 100 属于大盘指数风格，其成分股由沪深 300 成分股中规模最大的 100 只股票组成，能够综合地反映中国 A 股市场最具有代表性的超大市值公司的股票价格表现。

中证 500 属于中小盘风格，其成分股是剔除沪深 300 之外，排名靠前的 500 只股票，能够综合地反映中小市值公司股票价格的表现。

1.3.4 恒生指数

恒生指数由香港恒生银行下属的恒生指数有限公司编制，是以香港股票市场上的 50 家上市股票为成分股样本，以其发行量为权数的加权平均股价指数。它是衡量香港股市行情的重要指标，是反映香港股市价格浮动趋势的一种股价指数。



1.4 股票类型与四大板块

按照股票的上市地点和所面对的投资者分类,我国上市公司的股票有A股、B股、H股、N股和S股等类别。

本节还将介绍主板、中小板、创业板、科创板、新三板的概念及相关的股票术语。

1.4.1 股票类型

常见的股票类型如图 1-4 所示。



图 1-4

A股的正式名称是人民币普通股票,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股票。

H股,即注册地在内地、上市地在香港的外资股。由于香港的英文是 Hong Kong,取其字首,因此在港上市的外资股就叫作 H 股。

N股是指在中国境内注册、在纽约(New York)上市的外资股。

S股在我国是指尚未进行股权分置改革,或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票,通常在股票名称前加“S”。



ST 股票,意即进行“特别处理”的股票。如果哪只股票的名字前加上“ST”,那么预示着该股票出现了财务状况或其他异常状况。

1.4.2 四大板块

我们可以将中国大陆证券交易所结构看作一个金字塔,从上至下分成这四层:一层是上交所、深交所的主板市场;二层是深交所的中小板(创业板)和上交所的科创板;三层是新三板;四层是区域性股权交易市场。各板块之间的关系见图 1-5。

➤ **主板:** 沪深两市的大型优秀企业,综合实力较强,准入门槛较高,以央企、国企为主。



- **中小板**：规模较主板小的中小企业，以民营企业为主。
- **创业板**：高科技、高成长的中小企业，创业板企业估值较高，以民营企业为主。
- **科创板**：科技型以及创新型的中小企业，估值较高。
- **新三板**：无法在上述板块上市的中小微企业，以民营企业为主。
- **区域性股权交易市场**：主要为区域内的一些中小微企业提供股份转让流通的场所。

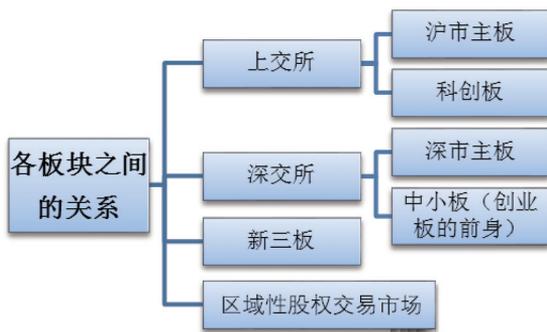


图 1-5

1.5 股票涨跌预测术语

在股市中，关于涨跌方面的专业术语有很多，常用的涨跌术语及其释义见表 1-1。

表 1-1

术语名称	释 义
多方	股民对股市前景看好，低价买进，待价而沽，这种先买后卖的人称为多方
空方	股民对股市前景看跌，先卖掉股票，等股价跌到预期程度再买入，这种先卖后买的人称为空方
利多	刺激股价上涨，对多头市场（牛市）有利的因素和消息
利空	促使股价下跌，对空头市场（熊市）有利的因素和消息
超买	股市中对股票的过度买入称为超买。出现超买情况时，股价一般处于高位，是卖出的信号
超卖	股市中对股票的过度卖出称为超卖。出现超卖情况时，股价一般处于低位，是买入的信号
涨停	证券市场中交易当天股价上涨的最高限度（如普通股票为 10%，ST 股票为 5%）称为涨停
跌停	证券交易当天股价下跌的最低限度称为跌停
洗盘	指庄家为降低拉升成本和阻力，先把股价大幅度杀低，回收散户恐慌抛售的股票，然后抬高股价乘机获取价差利益的行为
崩盘	证券市场上由于某种利空原因，导致大量抛售，价格无限度下跌的现象



续表

术语名称	释 义
盘整	通常指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情
阴跌	指股价进一步退两步，缓慢下滑的情况，如阴雨连绵，长期不止
突破	股价冲过关卡或上升趋势线
跌破	股价跌到压力关卡或上升趋势线以下
头部	股价长期趋势线的最高部分
底部	股价长期趋势线的最低部分
探底	寻找股价最低点，探底成功后股价由最低点开始翻升
反转	股价朝原来趋势的相反方向移动，分为向上反转和向下反转
回档	在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快而反转回跌到某一价位，这一调整现象称为回档
牛皮市	指在所考察交易日里，证券价格上升或下降的幅度很小，价格变化不大，市价像被钉住了似的，如牛皮之坚韧
断路器	当股票价格下跌达到一定幅度时，证券及商品交易所采取的暂停股票和股指期货交易的措施
庄家	是指在证券市场中，通过大量资金或持股优势，能够影响甚至操纵某只股票价格走势的机构或个人
大户	就是大额投资人，例如财团、信托公司以及其他拥有庞大资金的集团或个人
拉抬	拉抬是指用非常规方法，将股价大幅度抬起。通常大户在拉抬之后便大量抛出股票以牟取暴利
打压	打压是指用非常规方法，将股价大幅度压低。通常大户在打压之后便大量买进股票以牟取暴利
斩仓（割肉）	指高价买进股票后，大势下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票
套牢	指预期股价上涨，不料买进后，股价一路下跌；或是预期股价下跌，卖出股票后，股价却一路上涨。前者称多头套牢，后者是空头套牢

1.6 与股权相关的术语

对于一些股票，除了通过买入卖出的差价取得收益，公司还会通过分红、配股等方式来回馈投资者。常见的与股权相关的术语见表 1-2。



股权（息）登记日是在上市公司分派股利或进行配股时规定的一个日期，在此日期收盘前持有股票的股东将享有分红或配股的权利，这些股票被称为“含权股票”或“含息股票”。



表 1-2

术语名称	释 义
分红	分红是指上市公司对公司经营获得的盈余公积和应付利润采取现金分红或派息、发放红股等方式回馈股东的行为
配股	配股是指向股东按其持股比例，以低于市价的特定价格配售一定数量股票的融资行为
除权	除权是由于企业股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。 除权价分为送股除权价和配股除权价，计算方式为 送股除权价 = 股权登记日收盘价 ÷ (1 + 送股比例) 配股除权价 = (股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股比例) ÷ (1 + 配股比例) 有分红、派息、配股的除权价计算方式为 除权价 = (收盘价 + 配股比例 × 配股价 - 每股所派现金) ÷ (1 + 送股比例 + 配股比例)
除息	除息 (XD)，是除去 (Exclude) 股息 (Dividend) 的简写。股票发行企业在发放股息或红利时，需要事先进行核对股东名册、召开股东大会等多种准备工作，于是规范以某日在册股东名单为准，并公告在此日以后一段时期为停止股东过户期。停止股东过户期内，股息红利仍发给登记在册的旧股东，新买进股票的持有者因没有过户而不能享有领取股息或红利的权利，这就称为除息。同时股票买卖价格就应扣除这段时期内应发放股息或红利数，这就是除息交易 除息价 = 股息登记日的收盘价 - 每股所分派红利金额 除权价、除息价均由交易所在除权日当天公布
除权 / 除息日	股权登记日后的下一个交易日就是除权日或除息日，这一天或以后购入该公司股票的股东，不再享有该公司此次分红配股
填权	在除权 / 除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权 (除息) 基准价，即股价比除权 / 除息前有所上涨，这种行情称为填权
贴权	在除权 / 除息后的一段时间里，如果多数人不看好该股，交易市价低于除权 (除息) 基准价，即股价比除权 / 除息前有所下降，则这种行情称为贴权

1.7 与盘口相关的术语

盘口语言是指通过分析买卖委托和成交单子的数据来解读盘面动向的方法。与盘口相关的术语见表 1-3。

表 1-3

术语名称	释 义
集合竞价	集合竞价是指在每个交易日的 9:15—9:25，由投资者按照自己所能接受的心理价格自由地进行买卖申报，交易系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程。如果在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动有效进入 9:30 开始的连续竞价。集合竞价不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格
连续竞价	连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式，其成交规则是时间优先，价格优先，连续竞价的时间是 9:30—11:30、13:00—14:57。14:57—15:00 这三分钟叫作尾盘集合竞价