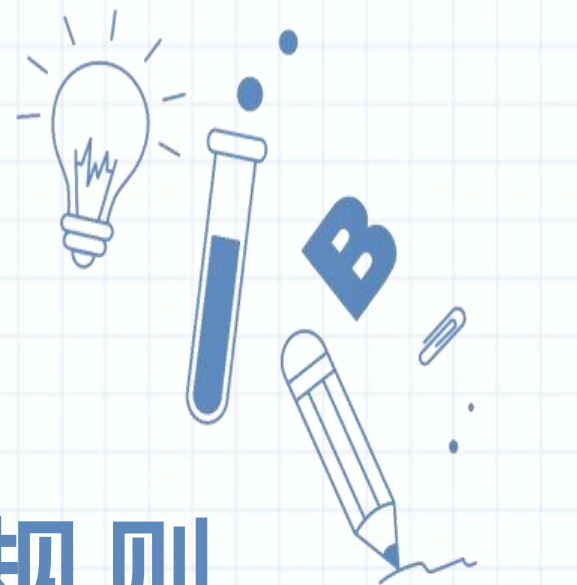
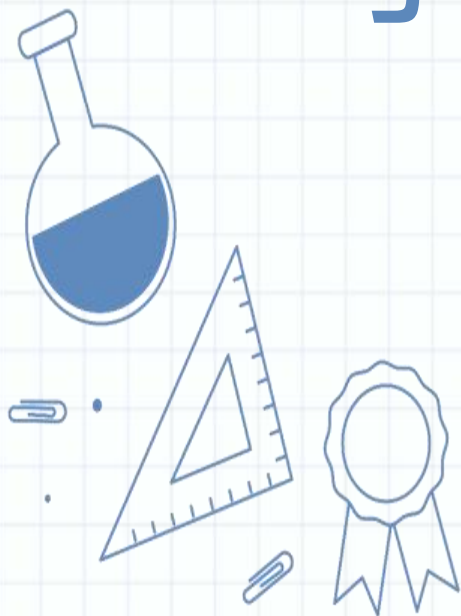




实验一 股票交易规则 与行情软件的使用





学习目标

- 1.准确阐述股票交易的基本规则和制度，并分析其对投资决策的影响。
- 2.熟练操作行情软件，独立获取并解读股票价格、市场指数及相关数据，以支持投资决策。
- 3.正确识别并解释 K线图的基本形态，应用K线分析进行市场趋势判断。





目录



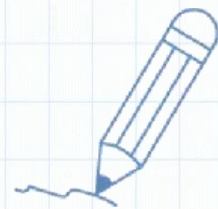
股票交易规则



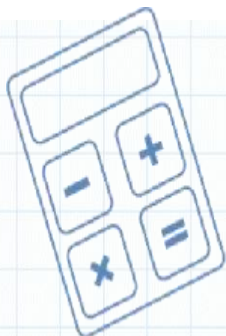
股票盘面信息解读



股票K线认识



一、股票交易规则



1、交易时间

A 股只在周一至周五交易，法定节假日 / 周末休市

完整时段（沪深主板 / 创业板 / 科创板）：

9:15–9:20：开盘集合竞价（可报单、可撤单）

9:20–9:25：开盘集合竞价（可报单、不可撤单）→ 决定开盘价

9:30–11:30：上午连续竞价（正常买卖）

13:00–14:57：下午连续竞价（正常买卖）

14:57–15:00：收盘集合竞价（可报、不可撤）→ 决定收盘价

15:05–15:30：科创板 / 创业板 盘后固定价交易（按收盘价成交）

1、交易时间

注意：

9:20–9:25 撤不了单 → 别乱挂试探单

14:57–15:00 撤不了单 → 尾盘急拉 / 急跌时无法撤单

中午 11:30–13:00 不能交易，只能挂单

2、竞价方式

集合竞价是指在每个交易日上午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，电脑交易系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理过程。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。

连续竞价，即是指对申报的每一笔买卖委托，由电脑交易系统按照以下两种情况产生成交价：最高买进申报与最低卖出申报相同，则该价格即为成交价格；买入申报高于卖出申报时，或卖出申报低于买入申报时，申报在先的价格即为成交价格。

3、T+1交易制度

T = 交易日当天

当天买入 (T 日) → 下一个交易日 (T+1) 才能卖出

卖出股票的资金：当天可用买股，提现要 T+1 日

举例：

周一 10:00 买入 → 周二才能卖

周二 14:00 卖出 → 资金周二可买股，周三才能银证转出到银行卡

✘ 误区：A 股不是 T+0，不能当天买当天卖（可转债、ETF 除外）。

4、涨跌幅限制

1. 普通股票（注册制后）

沪深主板（60/00 开头）：

新股上市 前 5 日无涨跌幅

第 6 日起： $\pm 10\%$

科创板（688）、创业板（300）：

新股上市 前 5 日无涨跌幅

第 6 日起： $\pm 20\%$

2. 涨停 / 跌停含义

涨停：当日最高价，买单排队，根据挂单时间决定谁先成交

跌停：当日最低价，卖单排队，根据挂单时间决定谁先成交

5、交易单位

1 手 = 100 股 (最小单位)

买入：必须是 100 股整数倍 (1 手、2 手...)

卖出：可以卖零股 (如 50 股、130 股)，但必须一次性卖出。(当投资者因为分红送股、配股等原因导致手中有不足 100 股的零碎股时，就可以进行零股卖出。)

6、成交原则

成交原则：价格优先 + 时间优先

连续竞价 (9:30–11:30, 13:00–14:57)

价格优先

买入：价高者优先 (10.0 元买单 比 9.9 元先成交)

卖出：价低者优先 (9.9 元卖单 比 10.0 元先成交)

时间优先

同价格：先挂单的先成交

举例：

你挂 10.0 元买，别人挂 9.99 元卖 → 立刻以 9.99 元成交 (你买价高、优先)

你们同时挂10.0元买入，你挂单时间10点01分，别人挂单时间10点02分，你先成交

7、委托类型

1. 限价委托（散户最常用）

你指定价格：买入 $\leq$ 限价，卖出 $\geq$ 限价

优点：控制成本，不会买贵 / 卖贱

缺点：可能挂单不成交

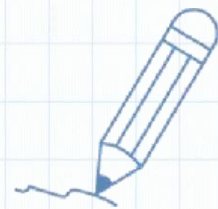
2. 市价委托

不指定价格，按当前市场最优价立刻成交

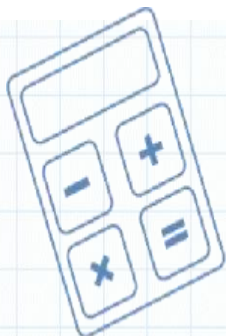
优点：100% 成交

缺点：价格不可控（急涨急跌时容易买在天花板、卖在地板）

散户建议：95% 用限价单，只在必须立刻成交时用市价。



二、股票盘面信息解读



1、分时图

对于个股而言，白线为即时成交价格，黄线为即时成交价的平均值，即当天成交总额除以总成交量。



若白黄线同往上走，且黄线在上，可认为该股当天走势强势，可伺机做多。



开盘后分时走势图中，若白黄线同往下走，且黄线在上，可认为该股当天走势弱势，手上有股可伺机卖出。

2、盘面基本要素

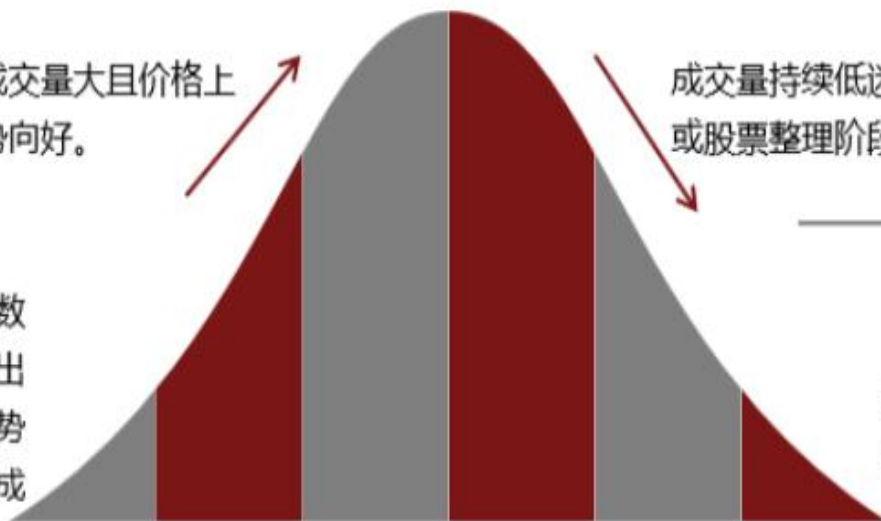
■ 成交量

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。

成交是指在某一时段内具体的交易数。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。

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。



2、盘面基本要素



委比

用来衡量一段时间内买卖盘相对强度的指标，当委比值为正且越大时，说明买盘强劲，当委比值为负且越小时，说明市场卖盘较强。



内盘与外盘

这两个数据可以用来判断买卖力量的强弱，买入成交数量统计为内盘，卖出成交数量统计为外盘。



2、盘面基本要素



量比

是一个衡量相对成交量的指标，它是开市后每分钟平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量之比，当量比大于1时，说明当日每分钟的成交量要大于过去5日每分钟的平均数值，交易比过去5日火爆，而当量比小于1时，说明市场交易不够火爆。



换手率

换手率是指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性的指标之一，换手率越高，流通性越好，反之，流通性越差。



市盈率

等于股票市价除以每股税后盈利，是衡量股票价格水平的指标之一，市盈率越高，风险相对越大，市盈率越低，风险相对较小，投资价值较高。



3、市场指数

宽基指数指的是涵盖市场中较大范围的股票或资产，代表着某一市场或经济的大范围表现。这类指数通常包含多个行业、多个公司的股票，分布广泛。

特点：

- 覆盖面广
- 分散风险
- 市场代表性强

例子：

- 沪深300指数：跟踪中国A股市场中市值最大、流动性最好的300只股票，反映了中国股票市场整体表现。
- 标普500指数：包含美国市值最大的500家公司，广泛代表美国股市的整体情况。

3、市场指数

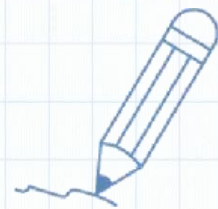
窄基指数是指涵盖市场中某一特定行业、特定主题或特定类型股票的指数。它的覆盖范围较小，通常集中在某个特定的领域。

特点：

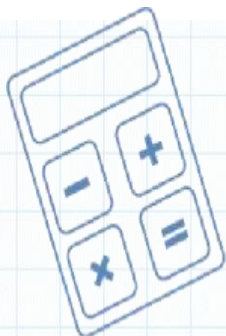
- 集中度高
- 风险较大
- 主题投资工具

例子：

- 纳斯达克100指数：涵盖美国纳斯达克交易所中市值最大的100家非金融公司，主要包括科技股，如苹果、微软、亚马逊等，属于科技行业的窄基指数。
- 中证白酒指数：专注于中国白酒行业的龙头公司，是一个窄基指数，集中反映白酒行业的表现。



三、股票K线认识



一. K线理论的含义

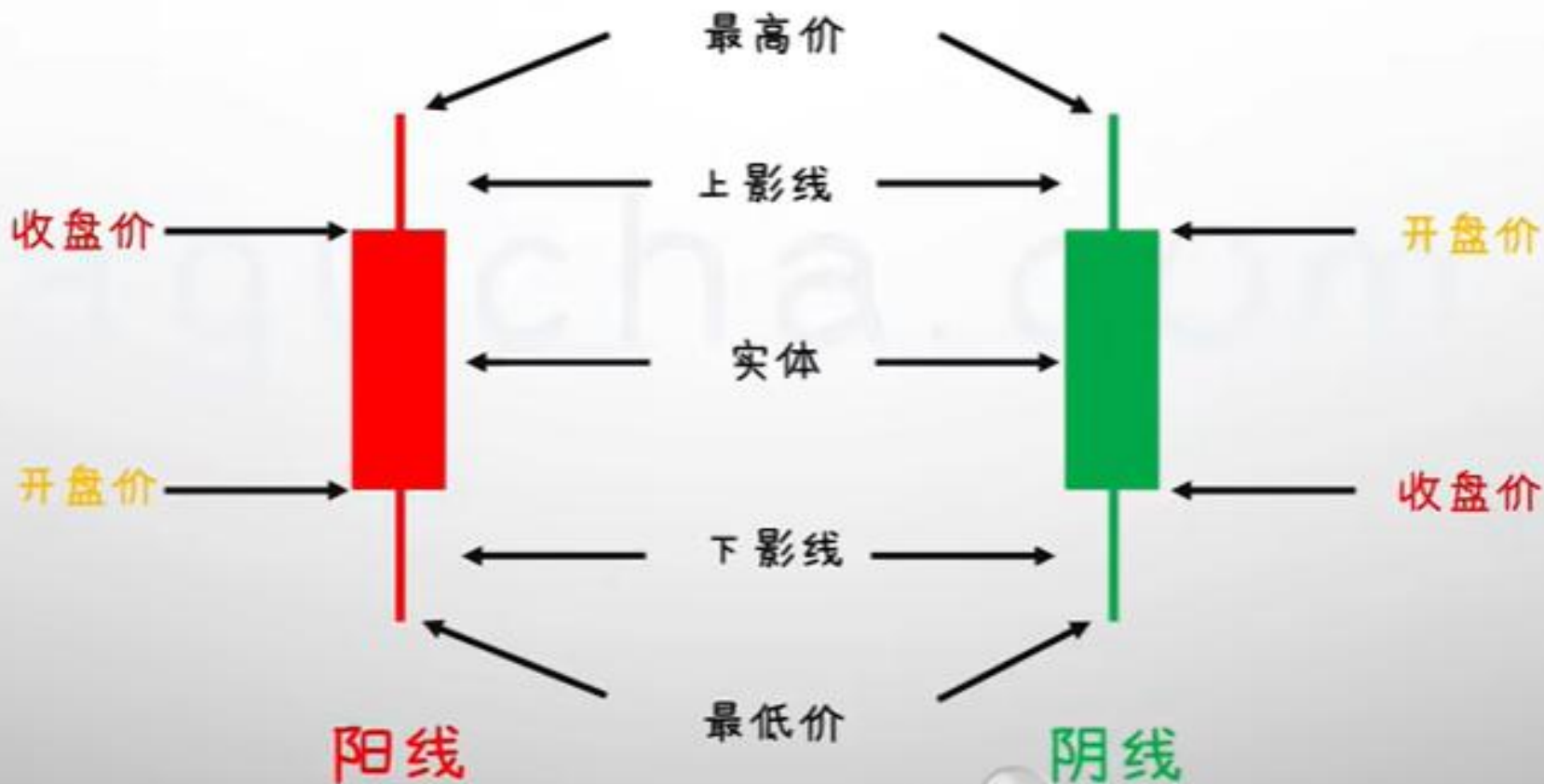
K线理论是利用K线形状及其组合情况，推测市场中多空双方力量对比，判断未来趋势的一种理论。

K线图表源于日本，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。

由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。

二. K线的画法和基本形状

- 一条K线记录的是某种股票某一时间段（如一天）的价格变动情况，把K线按时间顺序排列在一起，就组成了K线图。
- 在短线分析中常用5分、15分、30分和60分K线图，日常分析中常用日线、周线和月线分析。



三. 单根K线的含义

(一) 红线或大阳线

此种图表示最高价与收盘价相同，最低价与开盘价一样，上下没有影线。

表示强烈的涨势，股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不限价买进。握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况。

三. 单根K线的含义

(二) 长黑线或大阴线

最高价与开盘价相同，最低价与收盘价一样，上下没有影线。

一开始，卖方就占优势。市场处于低潮。握有股票者不限价疯狂抛出，造成恐慌心理。市场呈一面倒，直到收盘、价格始终下跌，表示强烈的跌势。

三. 单根K线的含义

(三) 先跌后涨型

一种带下影线的红实体。

总体来讲，买方力量大，但实体部分与下影线长短不同，买方与卖方力量对比不同。

(1) 实体部分比下影线长，买方实力很大。

(2) 实体部分与下影线相等，买卖双方交战激烈，但买方占主导地位，对买方有利。

(3) 实体部分比下影线短，买方优势不太大，如卖方次日全力反攻，则买方的实体很容易被攻占。

三. 单根K线的含义

(四) 下跌抵抗型

一种带下影线的黑实体，开盘价是最高价。

(1) 实体部分比影线长，卖方占了比较大的优势。

(2) 实体部分与影线同长，卖方仍占优势。

(3) 实体部分比影线短，卖方只占极少的优势。后市很可能买方会全力反攻，把小黑实体全部吃掉。

三. 单根K线的含义

(五) 上升阻力型

带上影线的红实体，开盘价即最低价，买方略胜一筹，具体情况仍应观察实体与影线的长短。

(1) 红实体比影线长，表示买方仍是市场的主导力量，后市继续看涨。

(2) 实体与影线同长，买方把价位上推，但卖方压力也在增加。二者交战结果，卖方把价位压回一半，买方具有优势。

(3) 实体比影线短，在高价位遇卖方的压力、卖方全面反击，买方受到严重考验。大多短线投资者纷纷获利回吐，如出现在高价区，则后市看跌。

三. 单根K线的含义

(六) 先涨后跌型

带上影线的黑实体，收盘价即是最低价。卖方占优势，并充分发挥力量，使买方陷入“套牢”的困境。

(1) 黑实体比影线长，表示买方把价位上推不多，卖方力量特别强大，局势对卖方有利。

(2) 黑实体与影线相等，买方把价位上推，但卖方力量更强，占据主动地位。卖方具有优势。

(3) 黑实体比影线短，卖方虽将价格下压，但优势较少，明日入市，买方力量可能再次反攻，黑实体很可能被攻占。

三. 单根K线的含义

(七) 反转试探型



一种上下都带影线的红实体，反转信号。如在大涨之后出现，表示高档震荡，如成交量大增，后市可能下跌。如在大跌后出现，后市可能反弹。



一种上下都带影线的黑实体。这也是一种反转试探。如在大跌之后出现，表示低档承接，行情可能反弹。如大涨之后出现，后市可能下跌。

三. 单根K线的含义

(九) 十字线型

一种只有上下影线，没有实体的图形。
买方与卖方几乎势均力敌。

上影线越长，表示卖压越重。下影线越长，表示买方旺盛。上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。

三. 单根K线的含义

(十) “┘” 型

┘ 又称空胜线，开盘价与收盘价相同。总体看卖方稍占优势，如在高价区，行情可能会下跌。

└ 图形又称多胜线，开盘价与收盘价相同，局势对买方有利，如在低价区，行情将会回升。

三. 单根K线的含义

(十一) “一”型（四价合一）

一 此形不常见，即开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位。只出现于交易非常冷清，全日交易只有一档价位成交。冷门股此类情形较易发生。

如果在涨跌幅限制价位出现此线形，参照“光头光脚”线处理。