



《证券投资学》实验指导书

编写者：刘 源

2004年8月

前 言

证券交易系统模拟试验手册，是针对大学本科经济学专业高年级的学生在学完经济学与金融学方面的有关课程，尤其是学习完《证券投资学》这门课程之后，在毕业之前所必须学习的一门专业课程，其目的就是要使学生在进入社会之前，通过在我们的实验室里进行专门的具有针对性的训练，达到对资本市场的充分了解和对中国金融市场的充分熟悉的目的。

本实验系统采用世华财经的分析应用软件，本软件分为三个部分：1、证券交易系统；2、期货交易系统；3、外汇交易系统。除了这三个交易系统以外，世华财经的这套软件还提供实时咨询，它的开通有利于学生或者教师及时了解当今世界正在发生的经济方面的重大事件，这对于经济系的学生和教师是具有非常积极的意义的。

本试验手册一共分为十个部分。每一个部分即为一个独立的试验。学生通过对这十个独立试验的学习，需要对我们这套软件十分熟悉（这套软件是我们在众多的实验软件中挑选出来的一套较为完善的软件，具有相当的代表性），同时对证券投资这个专业所需要掌握的基本理论和基本操作方法有一个大致的了解，以便同学们在步入社会之后能够很容易的与社会接轨。如果我们的教学效果达到了这个目的，那么我们开设这门证券交易模拟实验课的初衷就达到了。否则，既使我们在课堂上讲授得非常好，那也只不过是纸上谈兵，学生们在步入社会之后，仍然会手脚无措。

我们在讲授这门实验课的时候，需要同学们积极配合，主动分析，争取把我们在课堂上所学到的东西与实验课中的内容相结合，争取在做每一道练习的时候，都找出它的理论依据来，这是我们对每一个学生的基本要求，同时也应该是学生们对自己的基本要求。

目 录

| | |
|-----------------------------|----|
| 实验一：世华证券投资分析系统的基本操作规程 | 1 |
| 实验二：股票交易管理实验操作 | 5 |
| 实验三：技术选股基本方法实验（一） | 10 |
| 实验四：技术选股基本方法实验（二） | 14 |
| 实验五：技术选股基本方法实验（三） | 18 |
| 实验六：对大盘的技术分析实验 | 22 |
| 实验七：选股的基本面分析实验（一） | 25 |
| 实验八：选股的基本面分析实验（二） | 27 |
| 实验九：期货市场投资分析实验操作 | 33 |
| 实验十：外汇市场投资分析实验操作 | 38 |

实验一：世华证券投资分析系统的基本操作规程

一、实验目的：

- 1、熟悉世华证券投资分析系统的启动与退出，熟悉其界面；重点掌握在一般窗口下快速下单的基本方法。
- 2、建立自己的登录名及密码。
- 3、熟练掌握数据的输入、查看和修改；
- 4、熟练掌握数据的输入确认及撤单操作；

二、基本操作

(一)、世华财讯模拟交易系统地初步使用。

- 1、世华财讯模拟交易系统的启动。

开机→在 windows 系统中，有两种进入方式：1)、点击开始→程序→模拟证券交易客户端→模拟证券客户；2)、直接点击桌面上的快捷图标模拟证券客户端，系统弹出“世华财讯模拟交易证券交易系统（客户端）窗口。

- 2、输入登陆名和密码，按确认键。

3、登陆成功后，系统进入“世华财讯模拟交易证券交易系统（客户端）”主界面，界面上方为功能模块区，系统设有交易、排行榜、切换、在线咨询四个模块；界面下方为每个功能操作区，分别显示每个功能模块对应的详细内容。

4、通过“客户管理（学生管理）”模块，创建每个学生自己的交易账户。并设置帐户密码。见下图所示。



5、激活所有学生的账户，使学生在保证金账户下可以根据自己的需要下单操作。

6、学生在激活自己的账户后，屏幕上显示的结果为：_____。

注意：世华财讯证券交易系统使用的要点：

(1)、实验时，每次启动本交易系统，都要选择交易类型。由于本系统是与沪深交易所同步运行的实时数据，所以要强调学生只能进入保证金账户进行交易，否则交易不会成功。除非老师要求进入实时交易界面，学生才可进入。同时，保证金账户的交易是与实时交易相同，学生也没有必要进入实时交易界面。

(2)、出于安全方面的考虑，需要提醒学生在每次下机时都要删除自己的交易密码，或者退出电脑系统，不要让计算机记住自己的交易密码。以免别人在你下机后进行操作。造成不必要的损失。尤其是在本系统内，因为本系统可以进行真实交易，如果不能保证自己的密码，造成的损失将会是真实的。

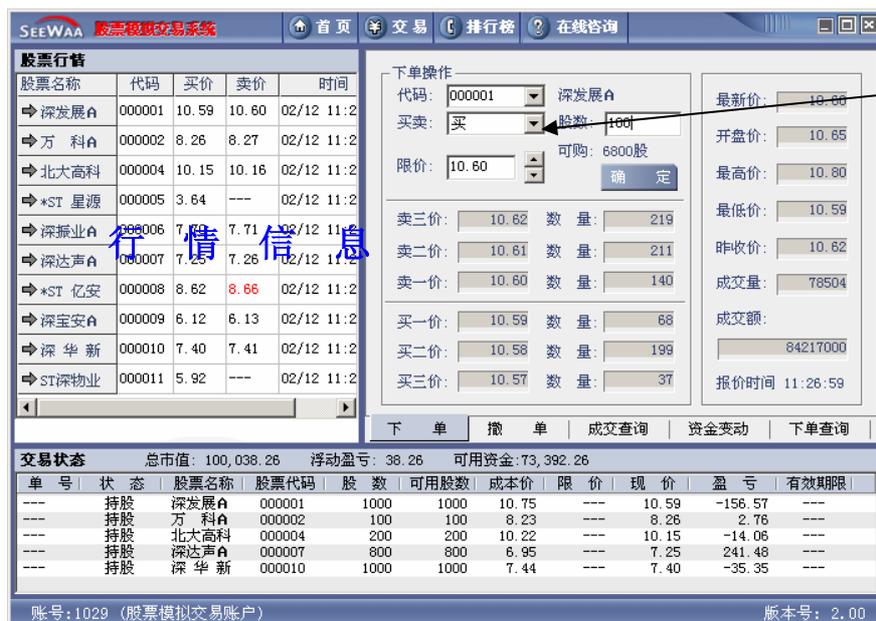
(3)、为了老师有效地对学生的操作做出客观的评价，需要学生在建立自己的交易账户时，一定要输入自己的真实姓名，登录号以学生的学号为准。不得随意更改。如发现学生学号与姓名不符的现象，老师可以取消该学生的实验成绩。

(4)、出于安全方面的考虑，学生连续6次输入登录密码有误时，系统将会自动锁定该账户，使之不能登录，这时学生应报告老师，请求重新“激活”被锁定的账户。

三、模拟交易的初步操作了解

(一)、自选股的设定：

1、学生从实盘窗口登录进入交易界面，如下图所示。



点击顶部的交易按钮，进入交易页面，页面左侧是行情信息区域，显示产品的最新行情信息。

- 2、在行情页面，点击鼠标右键，在弹出菜单里面选择自选产品，即可进入自选产品界面，如下图所示。



- 3、在所有产品中任意点击一只股票名称，再点击增加按钮，则在以选择查看的产品栏中看到加入的这支股票名称，不断重复操作，则依次增加到所选择产品列表中，最多可自选 20 只股票。
- 4、删除操作，在已选择查看的产品栏中点击已被选中的股票，然后点击移除按钮，则被选中的股票从已选择查看的产品栏中被删除出去。如需重新加入，则按照添加方式加入即可。
- 5、在自选产品里面直接输入产品代码，点击加入按钮可以直接加入代码所对应的产品。
- 6、在完成上述操作后，按确认键，则以上操作被系统认可，在以后的操作中，只需打开自选股就可以方便的找到你已经选中的股票。

练习：请你把 600900 长江电力这支股票设定为自选股。注意分别用两种选股方式进行操作。

(二)、委托交易操作：

1、买入股票

- 1)、进入交易界面，点击“下单”，进入买卖委托操作区，如下图所示。



2)、在代码编辑框内，输入要买入的股票代码，右边立即显示该股票的名称，然后行情区域会显示这个股票的相应信息。

3)、在买卖栏选择“买”，然后填入适当的交易股数，注意下单要以一手（100股）作为基数，只能选择手数的整数倍下单操作，不能选择手数的小数倍下单操作。

2、卖出股票

1)、进入交易界面，点击“下单”，进入买卖委托操作区，如上图所示。

2)、在代码编辑框内，输入要卖出的股票代码，右边立即显示该股票的名称，然后行情区域会显示这个股票的相应信息。

3)、在买卖栏选择“卖”，然后填入适当的交易股数，注意下单要以一手（100股）作为基数，只能选择手数的整数倍下单操作，不能选择手数的小数倍下单操作。

思考题：在证券交易中是否会有非整数的股票交易出现？如果有，请说明在什么情况下会出现？如果没有，请说明理由。

四、练习

- 1、重做一遍上述基本练习部分；
- 2、请把京东方 A（000725）这支股票设定为自选股，并判断这支股票与长江电力（600900）这支股票的差异在哪里？
- 3、请你分别把京东方 A 和长江电力两只股票各买入一定的数量；
- 4、记下你在实验过程中出现的主要问题，并就此问题与试验指导教师或者代课老师进行探讨，予以解决。

实验二：股票交易管理实验操作

一、实验目的：

- 1、“股票交易管理”用于教师对学生实验交易持仓情况以及排行统计进行业务方面的处理。
- 2、使学生掌握持仓查询、交易查询、交易下单查询等基本操作；
- 3、使学生掌握账户明细，出入资金等的查询方法；
- 4、让学生清楚自己在班级中所处的排行位置。

二、持仓查询基本练习

- 1、打开电脑，启动世华财讯股票交易系统模块，分别输入自己的账号和密码，进入保证金账户下的股票交易界面。
- 2、在代码栏中输入你所要买入的股票代码，在买卖栏中输入“买”，在股数栏中输入你所买的数目，在限价栏中填入购买价格，按“确定”按钮。
- 3、点击“下单”按钮，等待成交。
- 4、点击“下单查询”，看看你所进行的以上操作是否被系统认可。
- 5、如果系统已认可，则可以点击“成交查询”查看你的成交情况。
- 6、完成以上操作，你就可以在屏幕的下方看到你的交易状态。

三、怎样实行快速下单操作

- 1、在股票买卖过程中，有时需要操盘手对瞬间出现的交易价格进行快速反应，这是需要交易系统能够支持快速下单，本系统就具有这样的功能。
- 2、我们在行情信息窗口观察到所需买入（或卖出）的股票价格出现较大的变化，立即在该股上双击，则系统自动弹出下单界面，立即填入所需买入或卖出的股数和限价，按“确认”按钮，如果下单成功，则系统会弹出一个成功的界面，点击“确认”，则本次快速下单就已经完成。

按照以上 1、2 的步骤操作一遍“卖出”的全过程，直至交易成功。

3、撤单操作

①、撤单操作主要是为了防止出现“买卖”在没有成交的情况下，行情已经出现变化，而这时操盘手又想在现有行情点位“买卖”股票而必须事先进行的撤单操作，使自己手中原挂单失效的过程。

②、撤单操作对于大盘或个股出现的快速变化显得很有必要，这主要是因为

股市行情的变化往往是瞬息万变的，与操盘手事先预期存在较大差别，需要操盘手取消根据以前盘面情况而“下单”的操作，然后才能进行新的“下单”操作。

四、委托查询

1、查询下单委托记录

①、点击“下单查询”，进入下单查询操作区，系统自动显示当天委托记录。如下图所示。

起始时间设置 终止时间设置

委托单明细

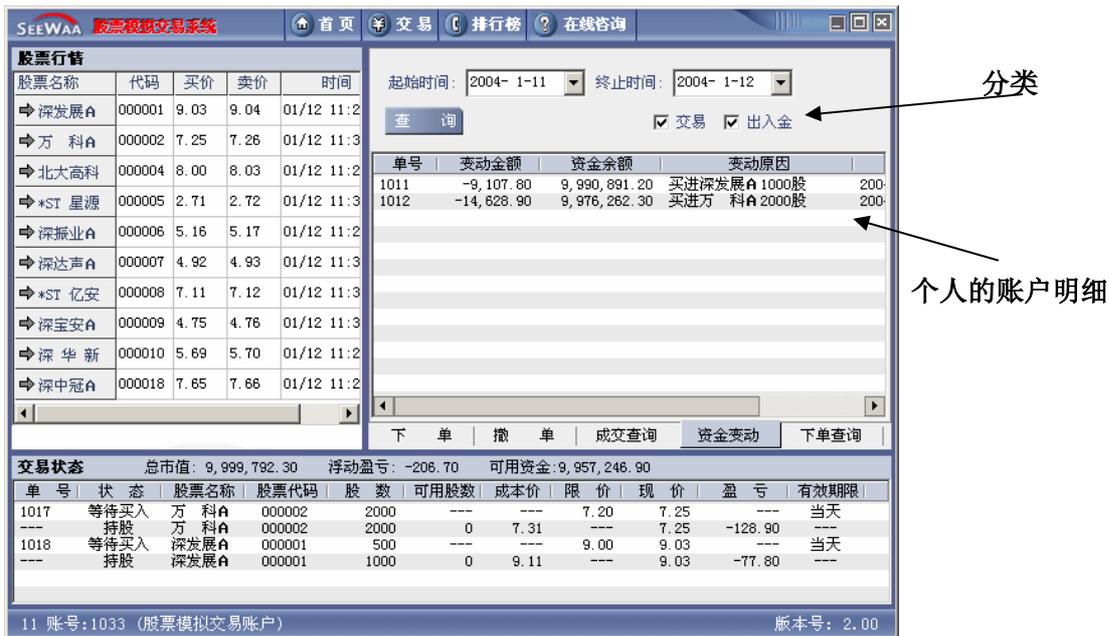
| 单号 | 股票名称 | 股票代码 | 买/卖 | 股数 | 限价 | 状态 |
|------|------|--------|-----|-------|------|------|
| 1018 | 深发展A | 000001 | 买 | 500 | 9.00 | 等待成交 |
| 1017 | 万科A | 000002 | 买 | 2,000 | 7.20 | 等待成交 |
| 1016 | 万科A | 000002 | 买 | 2,000 | 7.26 | 已成交 |
| 1015 | 深发展A | 000001 | 买 | 1,000 | 9.04 | 已成交 |

②、通过“开始日期”及“结束日期”选择查询委托的起始时间，单击“查询”键即可查看该起始范围内的所有委托记录。

2、察看资金变动情况

①、点击“资金变动”，进入资金变动模块，系统自动显示如下图所示的账户明细。账户明细显示内容包括变动金额、资金余额、变动原因、时间等信息。

②、可根据起始时间，终止时间，分类来选择账户明细的内容。



五、成交查询

1、点击“成交查询”键，系统弹出如下图所示界面，成交明细内容包括产品名称，股票代码，买卖，交易股数等信息。



2、默认情况下，系统显示昨天到今天的成交明细。学生也可以通过选择起始时间和终止时间察看成交单的明细。

六、查看持股和委托状态

1、交易状态实时显示在操作界面上，以利于用户随时查看自己的持股及委托情况，如下图所示。



2、交易状态显示市值，浮动盈亏，可用资金等重要信息。

3、交易状态明细内显示各种货币持仓的信息明细，内容包括：状态，产品名称，产品代码，买卖，股数，成本价，限价，盈亏等信息。

4、双击委托状态栏的“持股”子项可以进行快速平仓操作，双击“等待买入”或者“等待卖出”的子项可以进行快速撤单，其功能与撤单页面的相同。

七、查看排行榜

1、点击“排行榜”，进入排行榜模块操作区，如下图所示。



2、点击全校或班级，排行榜将显示全校或班级范围内的交易成绩前十名及本人的名次。

3、点击排序方式对应的下拉框选择排序的标准，即可按所需进行排序现实。本系统可按市值，成交量，最大周（月）盈利，最大周（月）交易量进行排名。

八、进入实际操作

1、学生在了解和清楚了本系统的基本操作以后，现在可以进入实战状态。请同学们根据自己在平时所学习到的证券投资知识或者根据自己对证券市场的了解，通过自己对证券市场上的相应个股进行分析，选取你认为值得投资的个股进行模拟交易，为了使教师有一个相对公平的评价标准，我们在此指定每个同学选取三只个股进行投资。

2、同学们现在就分析你认为可以投资的股票，从中选取三只。

3、在你的保证金账户界面进行操作。我们给每位学生的保证金均为 10 万元，在整个实验期间，每位学生的保证金都是十万元。分析完成以后，需要每位同学把你认为可以值得投资的股票分别买入你认为值得买入的数量。并保证在本次实验中能够成交。

4、同学们在买入股票以后，就可以把本次实验所需要掌握的各种交易必备知识进行一次完整的操作。并清楚自己在交易过程中还需要进一步熟练的地方。反复进行练习，直到完全清楚为止。

5、操作完成以后，学生自己立即就可以清楚自己刚才进行交易的各种查询方法。按照上面所述的内容进行分别查询。教师可以从管理员窗口知道学生的交易情况。

九、练习

本次实验基本上使学生掌握了证券交易的步骤和方法，同学们在掌握了本次实验的基础上，完成以下问题：

1、你买入的三只股票为：_____、_____、_____。

2、你不成功交易的次数为：_____。

3、不成功交易的原因是：_____

_____。

4、你买入这三只股票的原因是：_____

_____。

5、在完成本次实验准备关机之前，你本人的班级排名为：_____。

实验三：技术选股基本方法实验（一）

一、实验目的：

1、根据我们在课堂上已经讲解的基本知识进行有目的的选取股票，是我们进行正确的证券投资所必须掌握的基本方法，也是我们必须树立的正确投资理念。需要我们在学习中认真体会和把握。本次实验就是从这个目的出发，选取几个比较重要的技术指标进行选股分析。

2、MACD 指标是我们必须掌握的技术指标之一，其重要性在证券投资学的技术分析中具有不可替代的作用，本次实验需要我们根据该指标选取股票。

3、WMS%或 R%是另一个重要的技术指标，对于我们的选股具有极为重要的参考意义，在本次实验中也需要我们掌握。

4、KDJ 值也是一个极为重要的技术指标，于我们选取股票具有指导意义，在本次实验中需要我们掌握。

二、基本原理概述：

1、MACD 是对价格进行指数平滑的基础上进行行情的研判。MACD 由正负差（DIF）和异同平均数（DEA）两部分组成。DIF 是快速指数平滑线与慢速指数平滑线的差，快速和慢速的区别在于进行指数平滑时采用的参数的大小不同，快速是短期的（一般为 12 天），慢速是长期的（一般为 26 天）。

$$DIF = EMA(12) - EMA(26) \quad (1)$$

$$DEA = (DIF(1) + DIF(2) + \dots + DIF(n)) / n \quad (2)$$

式中按照快速指数平滑线（EMA）的参数是 12，计算公式为：

$$\text{今日}EMA(12) = \text{今日收盘价} \times \frac{2}{12+1} + \frac{11}{12+1} \times \text{昨日}EMA(12) \quad (3)$$

式中按照慢速指数平滑线（EMA）的参数是 26，计算公式为：

$$\text{今日}EMA(26) = \text{今日收盘价} \times \frac{2}{26+1} + \frac{25}{26+1} \times \text{昨日}EMA(26) \quad (4)$$

在计算第一个 EMA 时，我们一般以收盘价代替 EMA 初值，我们得到了 DIF 之后，就得到了 MACD 的核心。我们可以根据 DIF 这个参数来判断个股将会出现的走势，但为了使得我们选择的参数对个股具有更真实的指导意义，我们设计了 DEA 这个参数，用它来消除偶然因素的影响，使我们得到的结论更可靠。

2、WMS%或 R%是从期货市场上借用来一个技术指标，WMS%或 R%的

取值大小表示市场是否处于超买超卖状态。

WMS%或R%的计算公式和构造原理：

$$n\text{日}WMS\% = \frac{H_n - C}{H_n - L_n} \times 100\% \quad (5)$$

式中：C为当天的收盘价； H_n 和 L_n 为最近几日内（包括当日）出现的最高价和最低价。

n是一个参数，表示所选择的周期的长度，即天数。

WMS%或R%表示的含义是当天的收盘价在过去的一段日子的全部价格波动范围内所处的相对位置。如果WMS%或R%的值比较小，则当天的价格处在相对较高的位置，要提防回落；如果WMS%或R%的值比较大，则说明当天的价格处在较低的位置，要提防反弹。如果WMS%或R%的值居中，在50%左右，则当天的价格上下的可能性都有。

三、实验方法

1、学生根据自己在证券投资学这门课程上学到的知识，有针对性地选取两到三只股票，按照第二部分所述内容，取值计算上面两个技术指标，计算结果记在下面设计的表格内。

计算MACD部分：

表格一：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|-----------|-----|----|----|----|
| 收盘价 | | | | |
| 开盘价 | | | | |
| 今日EMA(12) | | | | |
| 今日EMA(26) | | | | |
| DIF | | | | |
| DEA | | | | |
| 真实DIF | | | | |

| | | | | |
|--------|--|--|--|--|
| 真实 DEA | | | | |
|--------|--|--|--|--|

表格二：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|-----------|-----|----|----|----|
| 收盘价 | | | | |
| 开盘价 | | | | |
| 今日EMA(12) | | | | |
| 今日EMA(26) | | | | |
| DIF | | | | |
| DEA | | | | |
| 真实 DIF | | | | |
| 真实 DEA | | | | |

计算 WMS%或 R% 部分：

表格三：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|----------------|-----|----|----|----|
| C | | | | |
| H _n | | | | |
| L _n | | | | |
| WMS% | | | | |
| 真实 WMS% | | | | |

| | | | | |
|----|--|--|--|--|
| 差额 | | | | |
|----|--|--|--|--|

注：n 取 3。

表格四：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|---------|-----|----|----|----|
| C | | | | |
| H_n | | | | |
| L_n | | | | |
| WMS% | | | | |
| 真实 WMS% | | | | |
| 差额 | | | | |

思考题：从上面的计算我们可以得出一个结论：即我们计算的值有可能与软件本身显示的数值不同，如果我们在计算时真的出现这样的情况，请学生找出造成这种情况的原因是什么？

四、练习：

1、从上面两个指标的计算，学生们应该基本掌握了证券市场上一些分析指标的来源，从上面的两个指标中我们可以得到以下基本方法：即证券市场最基本的数据有三个，这三个数据分别是：①、_____；②、_____；③、_____。

2、既然 DIF 指标已经可以分析个股的走势，我们为什么还要计算 DEA 指标？在 MACD 指标中，我们最重要的是把握那些原则？

3、WMS% 或 R% 中，我们最需要关注的是什么？为什么？

4、在众多股票中，找出一个个股，其 MACD 处于高位，而 WMS% 或 R% 指标处于低位或者相对低位，它是：_____。

5、在股票中找出一支个股，使得我们上面所讲的两个指标都失灵的情况，你能找出来吗？如果找不出来，是否说明没有这样的情况发生？如果找出来了，这说明什么问题？这支股票是：_____。

实验四：技术选股基本方法实验（二）

一、实验目的：

1、本次实验主要需要学生们掌握 KDJ 与 RSI 这两个指标，熟悉它们在分析股票中的作用和优缺点，选取几个个股进行比较分析。

二、基本原理概述：

1、KD 指标的计算公式

在计算 KD 指标之前，先产生未成熟随机值 RSV，计算公式为：

$$n\text{日RSV} = \frac{C - L_n}{H_n - L_n} \times 100\% \quad (1)$$

其中各参数的意义与 WMS% 中各参数的意义相同。

对 RSV 进行指数平滑，就得到 K 指标。公式如下：

$$\text{今日K值} = (1 - \alpha) \times \text{昨日K值} + \alpha \times \text{今日RSV值} \quad (2)$$

式中 α 为平滑参数，也是 KD 指标的参数，是人为选择的。目前已经约定俗成，固定为 1/3。

对 K 值进行指数平滑，就得到 D 值。公式为：

$$\text{今日D值} = (1 - \beta) \times \text{昨日D值} + \beta \times \text{今日K值} \quad (3)$$

式中： β 值为平滑参数，也是 KD 指标的参数，是人为选择的。目前已经约定俗成，固定为 1/3。

由此可见，计算 KD 指标需要三个参数，一个是计算 RSV 的参数 n ，一个是比较固定的 α ，另一个是比较固定的 β 值。此外，在计算第一个 K 和 D 值一般取为 50%。

KD 是在 WMS% 的基础上发展起来的，所以 KD 就具有 WMS% 的一些特性和原理。在反映市场价格变化时，WMS% 最快，K 其次，D 最慢。在介绍 KD 指标时，往往附带一个 J 指标，其计算公式为：

$$J = 3D - 2K \quad (4)$$

其实质是反映 D 和 D 与 K 的差值。

2、RSI 指标的计算公式

先找到包括当天在内的连续 4 天的收盘价，用每一天的收盘价减去上一天的收盘价，得到 4 个数值。这 4 个数值中有正有负。

$$A=4 \text{ 个数值中正数之和} \quad (5)$$

$$B=4 \text{ 个数值中负数之和} \times (-1) \quad (6)$$

A 和 B 都是正数，这样，我们就可以算出 RSI(4)。

$$RSI(4) = \frac{A}{A+B} \times 100\% \quad (7)$$

RSI 实际上表示向上波动的幅度占总的波动的百分比，如果占的比例大就是强市，否则就是弱市。

三、实验方法

1、学生自己选取两只股票，按照第二部分所述内容，取值计算上面两个技术指标，计算结果记在下面设计的表格内。

计算 RSI 部分：

表格一：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------|-----|----|----|----|
| 收盘价 | | | | |
| A | | | | |
| B | | | | |
| RSI | | | | |
| 真实 RSI | | | | |
| 差值 | | | | |

表格二：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------|-----|----|----|----|
| 收盘价 | | | | |
| A | | | | |
| B | | | | |
| RSI | | | | |
| 真实 RSI | | | | |
| 差值 | | | | |

计算 KDJ 部分：

表格三：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------|-----|----|----|----|
| C | | | | |
| H_n | | | | |
| L_n | | | | |
| KDJ | | | | |
| 真实 KDJ | | | | |
| 差额 | | | | |

表格四：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------|-----|----|----|----|
| C | | | | |
| H_n | | | | |
| L_n | | | | |
| KDJ | | | | |
| 真实 KDJ | | | | |
| 差额 | | | | |

思考题：从上面的计算我们可以看出：即我们计算的值有可能与软件本身显示的数值不同，请学生找出造成这种情况的原因是什么？怎样消除它们之间的差别？

四、练习：

1、本实验中最重要数据分别是：_____。

2、KDJ 指标是我们炒作个股短线走势的必备工具之一，为什么我们要用这个指标炒作短线？在实际运用过程中，我们最重要的是把握那些原则？

3、比较一下 KDJ 指标与 WMS% 或 R% 的区别与联系，我们在运用这两个指标时需要注意的是什么？为什么？

4、在股票中找出一支个股，使得我们上面所实验的两个指标都失灵的情况，你能找出来吗？如果找不出来，是否说明没有这样的情况发生？如果找出来了，这说明什么问题？这支股票是：_____。

实验五：技术选股基本方法实验（三）

一、实验目的：

1、本次实验选取乖离率（BIAS）和心理线（PSY）进行选股分析。

二、基本原理概述：

1、BIAS 指标的计算公式

乖离率是描述价格与价格的移动平均线的相距的远近程度。BIAS 指的是相对距离。计算公式表述如下：

$$BIAS(n) = \frac{C - MA(n)}{MA(n)} \times 100\%$$

其中 C 指当日收盘价，MA(n)指 n 日移动平均价。

式中分子为价格与移动平均价的绝对距离，可正可负，除以分母后，就是相对距离。

BIAS 的应用法则，主要从以下两个方面考虑。

①、BIAS 取值大小方面考虑；

②、从 BIAS 曲线形状方面考虑。

BIAS 的取值与选取的 n 值有较大的关系，我们在计算该值的时候，n 的取值一般为：5、10、20、60。分别计算该值的大小。然后对比经验数据，如果计算的值大于经验数据，则为卖出时机；反之则为买入时机。（这些经验数据请同学们自己在书本上查找）

2、PSY 指标的计算公式

PSY 指标主要是从股票投资者的买卖趋向的心理方面，对多空双方的力量对比进行探索。

$$PSY(n) = \frac{A}{n} \times 100\%$$

A 为在这 n 天中价格上涨的天数。

这里的上涨与下跌是以当天的收盘价与上一天的收盘价相比较的结果。

三、实验方法

1、学生自己选取两只股票，按照第二部分所述内容，取值计算上面两个技术指标，计算结果记在下面设计的表格内。

计算 BIAS 部分：

表格一：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|---------------------|-----|----|----|----|
| 收盘价 C | | | | |
| MA(5) | | | | |
| MA(10) | | | | |
| BIAS(5) | | | | |
| BIAS(10) | | | | |
| 软件显示的 BIAS(5)日值 | | | | |
| 软件显示的 BIAS(10)日值 | | | | |

表格二：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|---------------------|-----|----|----|----|
| 收盘价 C | | | | |
| MA(5) | | | | |
| MA(10) | | | | |
| BIAS(5) | | | | |
| BIAS(10) | | | | |
| 软件显示的 BIAS(5)日值 | | | | |
| 软件显示的 BIAS(10)日值 | | | | |

问题：你计算出来的值与软件本身显示的值有差别吗？如果有，原因在哪里？可以消除吗？

计算 PSY 部分：

表格三：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------------------|-----|----|----|----|
| A | | | | |
| n=10 | | | | |
| n=20 | | | | |
| PSY(10) | | | | |
| PSY(20) | | | | |
| 软件显示的 PSY(10)日值 | | | | |
| 软件显示的 PSY(20)日值 | | | | |

表格四：

| 股票名称 | 大前天 | 前天 | 昨天 | 今天 |
|--------------------|-----|----|----|----|
| A | | | | |
| n=10 | | | | |
| n=20 | | | | |
| PSY(10) | | | | |
| PSY(20) | | | | |
| 软件显示的 PSY(10)日值 | | | | |
| 软件显示的 | | | | |

| | | | | |
|-----------|--|--|--|--|
| PSY(20)日值 | | | | |
|-----------|--|--|--|--|

四、练习：

1、本次实验中的参数分别是：_____。
_____。

2、比较一下本次实验与上两次实验的区别在哪里？在实际运用过程中，我们需要把握那些原则？

3、如果我们在运用这两个指标时，你认为我们使用其作为长线指标还是作为短线指标更好些？或者都可以使用，写出你的理由来：_____。
_____。

4、在股票中找出一支个股，使得我们上面所实验的两个指标都失灵的情况，你能找出来吗？如果找不出来，是否说明没有这样的情况发生？如果找出来了，这说明什么问题？这支股票是：_____。

实验六：对大盘的技术分析实验

一、实验目的：

- 1、本次实验选取 ADL、ADR、OBOS 对大盘进行分析。
- 2、请学生在本次实验完成时回答一个问题，为什么这三个指标只能用于对大盘进行分析？
- 3、在本次实验的过程中，为什么说综和指数有不如意的时候？你能否以上证指数为例加以说明？

二、基本原理概述：

1、ADL 是分析趋势的，它利用简单的加减法计算每天股票上涨家数和下跌家数的累积结果，与综合指数相互对比，对大势的未来进行预测。

ADL 的计算公式：

$$\text{今日ADL} = \text{昨日ADL} + NA - ND$$

由上式可推出： $ADL = \sum NA - \sum ND$

$\sum NA$ 为从开始交易的第一天算起，每一个交易日的上涨家数的总和， $\sum ND$ 则为下跌家数的总和，两者之差就是 ADL。

2、ADR 实际上是与 ADL 具有相同含义的一个指标，其计算公式是：

$$ADR(N) = \frac{P_1}{P_2}$$

式中： $P_1 = \sum NA$ ； $P_2 = \sum ND$

P_1 为N日内股票上涨家数之和； P_2 为N日内下跌家数之和。N为选择的天数。

3、OBOS 的中文名称是超买超卖指标。其计算公式为：

$$OBOS(N) = \sum NA - \sum ND$$

一般情况下 N 取 10。

注意以上三个公式实际上是具有相同含义的，只不过是选择的算法是相除还是相减，其本质并无改变。

三、注意事项：

1、运用以上三个指标对大盘进行技术分析时，我们需要把握一些原则和注意事项。这三个指标重在相对走势，并不看重其取值的大小，因此，我们关心其取值大小是毫无意义的。

2、这三个指标从严格意义上来说，都没有单独使用的价值，只是如果我们与价格指数曲线联合使用才能显示出作用。

3、当大盘处于盘整期时，这些指标都应该在 0 的上下来回摆动，这时我们大可不必去关心大盘的走势，但一定要关心个股的走势。因为在此时许多个股会出现与大盘走势相背离的运动趋势。

4、一旦这种盘整结束，我们需要在第一时间采取行动，因为整个大盘的趋势会严重影响到个股的运动方向。

四、实验方法

1、学生按照第二部分所述内容，分别以上证综指和深圳成指作为计算对象，计算上面的三个技术指标，计算结果记在下面设计的表格内。

计算 ADL、ADR、OBOS 的值：

表格一：

| 上证综指 | N=30 | N=20 | N=10 | N=5 |
|---------------------|------|------|------|-----|
| $\sum NA$ | | | | |
| $\sum ND$ | | | | |
| $\sum NA - \sum ND$ | | | | |
| $\sum NA / \sum ND$ | | | | |

表格二：

| 深圳成指 | N=30 | N=20 | N=10 | N=5 |
|-------------------------|------|------|------|-----|
| ΣNA | | | | |
| ΣND | | | | |
| $\Sigma NA - \Sigma ND$ | | | | |
| $\Sigma NA / \Sigma ND$ | | | | |

观察题：通过以上的计算，学生自己打开软件的相应指标，看看上面显示的是你计算的哪一个指标，你觉得哪个指标更能与大盘的走势相吻合？

五、练习：

1、本次实验中的参数分别是：_____。

2、本次实验是需要同学们对大盘有一个基本的认识，在实际运用过程中，我们需要把握什么原则？

3、我们在运用这三个指标时，你认为我们能够用其作为分析个股指标的工具吗？写出你的理由来：_____。

_____。

3、谈谈你对本次实验的体会。

_____。

实验七：选股的基本面分析实验（一）

一、实验目的：

- 1、本次及下一次实验主要对选股基本面的分析进行操练。
- 2、请学生在本次实验掌握基本面分析对选股的重要性有一个感性认识，并在本次实验完成时能够根据基本面分析选取有投资价值的股票。认知基本面分析在选取股票时的决定性作用。
- 3、基本面分析包括行业分析和公司分析，你认为这两个分析其中哪一个占主要地位？为什么？

二、行业分析的意义：

行业分析即我们课本上所说的产业分析，所谓一个产业即是指有一个企业群体，它们在很大程度上生产的产品具有可替代性，因而彼此具有紧密地联系，这一类企业，我们就称作为同一个产业。比方说宝钢与武钢的关系就是这样。当然，即使是在同一个产业中，它们所主打的产品从严格意义上说也是不一样的。这一点如果从投资的角度来说，就是值得我们深入分析的精髓所在。因为一个相同行业的公司，决不是具有相同的投资价值的，比方上面所说得宝钢与武钢，它们在证券市场上的表现就有相当大的不一样性。这还是两家具有真正投资价值的股份公司，至于那些行业不太景气的以及处于生存边缘的公司，行业分析就更加显得具有决定性的意义。

当然，我们投资证券市场的目的，其基本的出发点就是从证券市场上获得投资收益。我们不可能说拿着我们的血汗钱去给某些公司无偿融资，这一点很重要。我们分析来分析去的目的只有一个，那就是如何使我们手上的资本增值。

正是从上面的基本点出发，这一次的基本面分析才显得相当重要。同学们需要清楚的一点就是：任何行业 and 任何公司都不可能长期处于绩优阶段。但却可能在一个相对长期的阶段处于绩优时期。正是基于这一点，我们的行业分析才具有意义。

三、实验操作：

在证券投资软件上，我们不难发现有这样一个部分，那就是有一个板块选择，所谓板块，那只不过是行业的代名词。

一般软件在这一栏里，都具有事先已经设计好的板块，比方钢铁板块、金融板块、制造业板块等等。但也为一些板块是软件本身没有设计进去的。然而，我们有时在进行证券分析的时候，又需要有相应的板块比较，比方说当前的“数值高清电视”板块，就是一个新兴的行业，这时就需要我们自己在软件内加入这样的板块，并加入相应的股票，从而形成一个新的板块。这种设定会给我们以后的分析带来方便。

练习：请同学们根据自己平时对证券市场的观察，设定一个本软件所没有的新的板块，并选定相应的股票从而构成一个完整的整体。尤其是在你已经决定投资的那几只股票，看看它们所处的行业背景如何。

表格一：

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| 买入股票名称 | A:_____ | B:_____ | C:_____ |
| 所处行业 | | | |
| 行业在国民经济中的地位 | | | |
| 买入的理由 | | | |
| 如果你买入的股票在软件本身中还没有相应的板块，请你给他们设定一个新的板块名称 | | | |

在本软件内，找出你认为具有良好发展前景的五个产业，分析你选出它来的理由，并把理由填入下面的表格内。

表格二：

| 产 业 | 理 由 |
|-----|-----|
| 1、 | |
| 2、 | |
| 3、 | |
| 4、 | |
| 5、 | |

问题一：我们在学习证券投资这门课的时候，曾经把具有良好发展前景的产业称为朝阳产业，把对未来发展前景不乐观的产业称为夕阳产业。并举例说明，信息产业是当前的朝阳产业，而钢铁业和纺织业是当前的夕阳产业。但就目前的

市场行情来说，我们又把大盘蓝筹股称为市场的支柱。比方说现在的中国石化，宝钢股份等等。我们应该如何理解这样的划分？

问题二：巴菲特是世界公认的阳光投资者，其投资理念就是投资哪些行业运行平稳的股份公司，并不刻意投资那些成长性非常好的新兴产业。如果我们从投资产业的角度来分析，是否可以说，巴菲特在未来的几年或者一个不太长的时间里，将会被市场无情的淘汰？如果不，那又如何从行业的角度来解释？

四、练习：

1、目前市场行情中，是否有这样的股票，它们在不长的时间内涨幅达到 100% 或者更多。如果有，看看它们处于哪个行业中，是否是在你认为的朝阳产业里？

2、高科技公司无疑是市场应该追捧的对象，但我们在证券市场上看到的却是被市场无情的打压，被众多投资者看空，作为一个理性的投资者，你如何看待这种现象？

3、从以下多个行业中选出一个你认为发展前景最好的行业来，并说明理由。

①、农、林、牧、渔业；②、采掘业；③、制造业；④、电力、煤气及水资源行业；⑤、建筑业；⑥、交通运输、仓储业；⑦、信息技术业；⑧、批发和零售业；⑨、金融和保险业；⑩、房地产业；⑪、社会服务业；⑫、传播与文化业。

理由： _____

实验八：选股的基本面分析实验（二）

一、实验目的：

- 1、本次实验是上一次实验的延续，主要对公司基本面分析进行操练。
- 2、请学生在本次实验中对公司的基本面分析有一个理性认识，并在本次实验完成时能够根据公司基本面选取有投资价值的股票。认知公司基本面是选取股票不可缺少的因素。

二、公司分析的微观意义：

公司是基本面分析中的微观因素，它涉及到具体公司的行业地位。一个好的公司一般是那些在行业中处于领导地位的公司，是一个企业群体的风向标。它生产的产品一般具有自己的独特优点，或者公司本身具有行业垄断地位，产品一般不具有可替代性，因而能够在激烈的市场竞争中立于不败之地。

公司分析不仅仅是在一个公司的内部进行比较（即公司的纵向比较），而且也是公司之间的横向比较，这种横向比较包括两方面的含义：一是同行业公司的比较，另一就是不同行业之间的公司比较。同行业公司比较的是公司的规模、产品的差异性等等，不同行业公司的比较则是比较公司的财务指标、盈利能力、行业背景等等。

从微观经济学中我们已经学习到，一个公司的发展有其自身的规律，这个规律性可以从公司的成长四阶段来分析，它们是：初创阶段、成长阶段、成熟阶段和衰退阶段。

对于一个公司的投资分析，我们一定要把握好公司发展的四阶段，在这四个阶段中，初创时期是一个公司的开始，这个时期也是公司风险最大的时期。我们平常所说的风险投资大多指的就是对处于这个时期的公司的投资行为。但是，只要公司能够成功地度过这个高风险时期，其发展前景一般情况下就会相对良好，公司将会进入成长阶段，处于成长阶段的公司就是我们进行证券投资的最好的公司实体，这时公司一般具有良好的市场预期，也具有丰富的炒作题材，证券市场上最具有吸引力的公司莫过于此类公司的了。

这类公司一般会出现在那里呢？这就是一门较为深奥的学问了！通常情况下，当然会出现在朝阳产业当中，但这不是绝对的，需要我们对国民经济有一个深刻地认识。尤其是需要对国家重点支持的行业有密切的关注，因为国家重点支持的行业不一定是与产业发展完全吻合的，比方说目前的朝阳产业中最具有发展前景的莫过于生物工程了，但是为什么我们没有在证券市场上看到对这类公司的炒作呢？其主要原因就是它在目前还不是国家重点扶持的对象。从另一个角度来讲，它还处于行业的初创时期，其技术水平还没有达到大规模工业化生产的程度。因此我们在市场上到处都充满对生物工程的预期的时候，就需要我们自己动用自己的思维来进行客观地分析，才能不被市场的表面现象所迷惑。

再有，就是处于成熟阶段的公司了，对于这样的公司是否具有投资价值？一

般来讲，这样的公司同样具有相当大的投资风险，为什么？其实道理很简单，因为紧接着成熟阶段的就是衰退阶段了，在很大程度上来讲，这样的公司股票已经被市场炒作到了一个相对高位，说它具有投资价值，那是指它的前期发展很好，不代表它的将来预期就一定会很好。这是广大的投资者常常被套的深层次原因之一，也是机构投资者从越来越聪明的投资者手中获得利益的不变法则！

那么，有同学就会问了，如果一个成熟的公司或者处于稳定期的公司都不具有投资价值，那我们如何进行投资呢？当然不是这样理解，处于成熟阶段的公司虽然有风险，但这种风险相对于处于其他时期的公司的投资风险要小得多。并且，处于成熟时期的公司对投资者的贡献不仅仅是它的股票能够升值，还能够对投资者有一定的红利发放！

有同学可能又会问，你这上面两者说法很明显是相互矛盾的！我要告诉你的是，这两种说法真的是相互矛盾的，但又都是正确的！因为这两种说法只不过是不同的两个方面来说的。第一种说法很明显是从股票升值的角度来看问题。考虑的是票面收益！第二种则是从综合的角度来考虑问题，但这种综合必须是全面的、能经得起时间考验的！这才是问题的关键所在！

如何把握这个关键点？需要你对证券市场的长期不懈的关注！这就是答案。我们经常看到有的投资者在市场上很轻松的获利，而有的投资者则是操作一次就损失一次！这就是不同的投资者对证券市场的不同理解所带来的不同结果。

公司分析这门功课真正做好了，对我们进行证券投资是有百利而无一害的，因为说到底，我们对证券市场的投资最终都体现到某一家或几家具体的上市公司的投资。所以你要投资于股市，就必须过这道关口！不要想办法把这个环节给省掉了。

三、实验操作：

本实验如何入手？让我们先打开分析软件，在市场上随意挑选一只股票，然后打开它的信息栏，你就会看到在这一栏里有许多信息，比方说有公司的历史、公司大事、财务报表、分红扩股等等，这么多信息需要我们一个一个的处理，当你打开软件选取股票以后，请你填写如下表格。

表格一：

| 股票名称 信息栏 | A | B | C |
|------------------|---|---|---|
| 公 司 概 况 | | | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| 公 司 大 事 | | | |
| 近 两 年 来 财 务 报 表 | | | |
| 近 两 年 来 分 红 扩 股 情 况 | | | |
| 近 年 来 公 司 业 绩 比 较 | | | |
| 公 司 所 处 行 业 发 展 前 景 预 测 | | | |

| | | | |
|---------------------------------|--|--|--|
| 公司 近年来 投资 情况 | | | |
| 公司 是否有 不良记录 或者 违规情况 | | | |
| 公司所处地域 和 所处板块 | | | |

以上是对一个公司的初步了解，从中我们可以看到上市公司的一般信息，但
 这些信息是不完整的，需要我们进一步的深入考察。为什么？因为这些信息是公
 司自己对外公布的公众信息，可信度较低。怎么办？这需要我们借助专门的投资
 机构对不同的行业及公司所作的深度评估报告。这些报告在当今时代已经可以很
 方便的从网上得到，比方说万国测评、山东神光、珞珈投资等等这些专门的投资
 机构的投资报告。当然再有一个比较“笨”的方法，就是我们自己亲自进行实地
 考察，或者托熟人通过所在公司的内部人员得到公司的真实信息。这些都是不错
 的选择。我们可以就不同的公司进行特异化的研究。

四、练习：

1、针对上面所说的公司分析的办法，在上市公司中选取两家公司，使它们
 处于相同的行业之中，然后就这两家公司的具体情况进行对比分析，详细的对比
 它们之间的财务指标和分红扩股状况，得出这两家公司谁更具有投资价值。然后
 从 K 线图上比较一下，看看它们的市场表现是否与你的分析结果相吻合？如果
 不相吻合，你能分析一下它们之间出现差异的原因吗？

2、在上市公司中选取两家公司，使它们处于不同的行业之中，然后就这两
 家公司的具体情况进行对比分析，也详细的对比一下它们之间的财务指标和分红
 扩股状况，看看这两家公司谁更具有投资价值。然后从 K 线图上比较一下，看

看它们的市场表现是否与你的分析结果相吻合？我们是否能说处于优势行业的股份公司，它在证券市场上的表现就优于另一家上市公司呢？

3、请你打开“秦岭水泥”这家上市公司的 K 线图，你会发现一个有趣的现象，那就是它的 K 线图（2002 年 4 月至 2004 年 8 月）几乎是一条水平直线，请你解释一下出现这种情况的原因。我们再打开其他的水泥板快的上市公司，就会发现它的这种走势在其他的公司 K 线图上并没有出现，一定是这家公司有些特殊的地方！请你找出它的特殊性来！并解释一下你的理由。

实验九：期货市场投资分析实验操作

一、实验目的：

- 1、本次实验旨在使同学们了解期货市场的初步知识。
- 2、熟悉期货市场的一般概念。
- 3、了解我国当前主要的几家期货市场。
- 4、了解期货市场与证券市场的差别。

二、期货交易介绍：

请同学们认真复习一下我们在实验一、二中的基本操作练习。期货交易的基本操作步骤与证券交易的步骤相同。本软件能够给学生提供期货模拟交易平台，使学生在获取实时期货行情的同时，在线进行下单交易，查询账户资金和交易历史。学生在打开模拟期货客户端的情况下，就能进入期货的模拟交易系统。本系统目前包括我国目前几个主要的期货交易市场，它们是：郑州期货交易市场；大连期货交易市场；上海期货交易市场。这三个期货市场交易的品种不同，但交易规则则是相同的。所以同学们在学习的时候，只需把主要精力放在一家期货市场上就能学习到期货交易的全部技巧。考虑到郑州期货交易市场目前是我国发展得较好的一家期货市场。我们现在就以这家期货市场为例，来具体的学习期货交易的规则与交易技巧。

期货的一个显著特征就是交易的是实物品种，这一点是与证券交易不同的，我们知道，在证券市场上，交易的是股份公司的股票，这种股票虽然也具有一定的资产，但是在证券市场已经高度虚拟化了的今天，我们没有一个人能够真正的拥有股份公司的实物资产，所谓股东也不可能在股份公司清盘前真正的出卖公司的实物来获取收益。但是在期货市场上就不一样，期货市场虽然也像证券市场一样具有虚拟化的特征，但是，期货市场交易的期货在持有到期平仓时却是需要有真正的实物进行交割的，并且交割的时间地点和交割的方式都是事先确定好了的，投资者如果持有期货合约到期的话，他就能得到他所想要得期货品种。它可能是棉花、大豆、天然橡胶等等这些具有一定规格、满足期货合约要求的实物。从这一点来说，投资期货或许要比投资股票来得真实。

正是期货具有一定的规格，所以能够在期货市场上交易的品种较之股票市场交易的品种要少得多，这主要是因为是在期货市场上交易的货物，不是任何东西都能达到期货市场要求的。这是期货品种的一个有别于股票品种的地方。我们在学习期货交易时，要充分熟悉这些规则。

虽然期货市场与股票市场有如此多的不一样，但它们之间还是有更多地相同性。比方说，我们在股票市场上所运用的那些技术分析的一整套东西，都可以完整的搬到期货市场上来。并且期货市场也能够运用 K 线图来对期货的走势进行类似股票走势的分析，并从中找到套利的机会！

当然我国目前的期货市场的发展还不能与股票市场相比，这主要是我们广大

的投资者还对期货市场不太了解的缘故，另一个原因就是投资期货市场比投资股票市场需要更多的资金，这也是为我们目前的一般投资者所不能接受的。但是，从长远来看，期货市场与股票市场的互补性投资，必将成为我国公民的一个成熟的投资方式之一，基于此，我们就有必要努力掌握期货投资的技巧，为我们以后的投资打下坚实的基础。

三、基本操作步骤：

1、开仓操作：

①、请同学们打开期货交易模拟平台，进入交易界面，点击“买卖委托”，进入买卖委托操作区。如下图所示。



②、在“下单操作”栏选择“开仓”单选按钮，同时选择开仓产品，进行实时委托交易。

③、在限价输入框内输入合适的限价，然后填入适当的交易手数点击确定，等待弹出下单成功的窗口，按确定键确认交易成功。

如果委托出现错误，只需取消本次操作，然后重新操作一次即可。

2、平仓操作：

平仓操作与开仓操作相同，同学们只需在下单之前选择一下你要进行的交易是买入还是卖出，分别点击开仓还是平仓即可。请同学们自己按照要求分别进行一次交易，直到交易成功为止。

无论是开仓操作还是平仓操作，都要注意，下单必须是手数的整数倍，否则你的交易就会是无效的。

3、撤单操作：

①、当你的开仓或者是平仓操作出现错误时，需要取消这次操作，这时就需要进行撤单操作。

②、点击“撤单”，进入撤单操作区，系统显示等待成交的委托单明细，如下图所示。

③、双击“委托单明细”，出现撤单提示窗口，点击“确定”按钮完成撤单。



4、委托查询：

①、查询委托下单纪录

A、点击“下单查询”，进入下单查询操作区，系统自动显示当天委托记录。

B、通过“开始日期”及“结束日期”选择查询委托的起始时间，单击查询键，即可查看该起始时间范围内的所有委托记录。

②、查看资金变动情况

A、单击“资金变动”，进入资金变动模块，系统自动显示账户明细，内容包括变动金额、资金余额、变动原因、变动时间等等。

B、通过“开始日期”及“结束日期”选择察看资金的起始时间，单击查询键，即可查看该起始时间范围内的所有资金变动记录。

③、成交查询：

点击“成交查询”键，系统自动弹出查询界面，成交明细内容包括产品名称、产品代码、开平仓、交易手数等信息。学生也可以查看设定的起始时间范围内的所有成交变动记录。

④、查看持有持仓及委托状态：

委托状态实时显示在操作界面上,以利于用户随时查看自己的持仓及委托情况。

委托状态显示市值、浮动盈亏、资金余额等。

委托状态明细内显示各种货币持仓的信息明细,内容包括:状态、产品名称、产品代码、买卖、手数、成本价、获利价、盈亏等信息。

⑤、查看交易成绩排行前 10 名:

点击“排行榜”,进入排行榜模块操作区。

点击全校或班级,排行榜将显示全校或班级范围内的交易成绩前 10 名及本人的名次。

四、操作练习:

请同学们在认真掌握第三部分内容的基础上,完整地进行一到两次的操作练习,熟悉第三部分的交易过程。

1、你选择的是_____商品交易所,交易品种为_____。

2、买入数量_____,金额为_____。

3、你买入上面规格的期货品种是因为如下理由: _____

_____。

4、请你比较一下,在当前市场行情下,那种期货产品的投资价值最高?为什么?那种期货产品的投机价值最高?又为什么?请你简单阐明一下你的理由。

_____。

五、回答下面问题:

1、正如我国主板证券交易市场有两个一样,期货商品市场在我国也有好几个,其中发展得较好的也有三个。对于我国如此多的期货商品市场,你认为有必要吗?如果我们设想把这些期货商品市场统一成一个大的期货交易市场,你认为这个期货交易市场应该满足那些条件?为什么?

_____。

2、分析一下我国目前比较成功的三个期货交易市场,看看它们的交易产品与它们所在的地域有些什么关系?

3、什么叫期货的标准化合约？

4、期货的标准化合约与股票的标准化份额的区别是什么？

5、在股票市场上，如果出现特殊化的情况，比方说在转赠股的情况下，有可能出现股票数不能满足手数的情况，这时股票市场容许交易者出卖手中的零星股票，但不能买入不足手数整数倍的股票，请问在期货市场上是否也会出现这种情况？为什么？

6、你认为投资期货市场最需要注意的地方是什么？

实验十：外汇市场投资分析实验操作

一、实验目的：

- 1、本次实验旨在使同学们了解外汇市场的初步知识。
- 2、熟悉外汇市场的一般概念。
- 3、了解我国当今的外汇市场。
- 4、区分外汇市场与期货市场、证券市场的联系与差异。

二、外汇交易介绍：

请同学们认真复习一下有关外汇的一般知识。我国的外汇交易相对于证券交易和期货交易来说，是一个相对不太发达的交易市场。其主要原因就在于我国的外汇市场到目前为止，还是一个有管制的市场。这种管制在于我国的基本人民币业务是一个相对封闭的运行体系。即我国的人民币业务在目前情况下不能做到在资本账户下的开放。

外汇市场虽然有这些限制，但是，外汇市场对于我国众多的企业实体来说，又是一个不可缺少的市场。尤其是对于那些以进出口业务为主业的企业，或者需要经常进行人民币与外币兑换的企业，比方说对外进出口企业，因为经常性的需要有国际货币之间的转换，所以外汇市场又是一个不可缺少的市场。

从一个相对长的时期来说，我国的人民币在资本账户下的对外开放是不可避免的必然，有鉴于此，我们也有必要学习外汇的投资业务。因为外汇的投资业务对于一个成熟的投资者来说，是其进行投资的一个必要产品。它可以在非常时期给投资者带来非常的投资收益，或者在必要的时候能够给投资者提供一个规避风险的有效工具。比方说在通货膨胀时期，我们就可以借助外汇市场来规避掉货币的贬值。

当然外汇市场还可以给投资者提供套利的机会，一个具有世界眼光的投资者能够在世界货币市场之间获取博取利差的机会。这样的成功投资者，在世界范围内还是有的，例如美国的“投机者”索罗斯，就是一个成功典范。

我们在此返回到具体的投资交易的操作练习，请同学们打开电脑，进入外汇交易的模拟操作部分。利用我们在前面所学习到的知识，来对外汇市场交易进行深入探讨。

外汇交易的基本操作步骤与证券交易的步骤类似。本软件提供给学生外汇模拟交易平台，使学生在获取实时外汇行情的同时，能够在线进行下单交易，查询账户资金、保证金账户资金和交易历史。学生在打开模拟外汇客户端的情况下，就能进入外汇的模拟交易操作系统。本系统目前主要指我国银行系统提供的外汇交易信息，它们是四大国有商业银行提供的交易信息，其中由于历史的原因，由主要是指中国银行提供的外汇交易信息为主，其他三家的信息主要是由中国银行来提供。外汇市场交易的品种主要是指那些能够在世界范围内自由流通的外国货

币，比方说美元、日元、德国马克、法国法郎、英镑等等，这两年来，由于在欧洲经济共同体的倡议下，出现了欧元，它的出现取代了德国马克、法国法郎等一些欧洲国家的法定货币，这使得外汇市场相对来说趋于简单化。同时也使得外汇市场出现了两大货币并驾齐驱的局面。

考虑到外汇交易规则与证券交易规则大同小异，所以同学们在学习的时候，把主要精力放在对一家外汇交易的学习上，我们弄清楚了它的交易技巧，就能学习到外汇交易的全部技巧。我们在此以对美元的交易来进行学习。

三、基本操作步骤：

1、保证金交易操作练习：

(1)、买入委托：

①、请同学们打开外汇交易模拟平台，进入交易界面，页面左侧是行情信息区域，显示产品的最新行情信息。

行情信息有两类方式：一种是按名字排序，点击按币种排序，系统自动派出按软件已经编排好了的币种进行自动排列。学生可以在弹出的菜单里面选择要显示的币种；另一种是按自选分类，点击弹出里面的子菜单，先选择左边产品列表里面的产品，然后点击增加按钮，选择好的产品即被添加到右边的已选择产品中，自选产品最多可以显示 8 个，不可以重复选择相同产品。

②、点击“买卖委托”，进入买卖委托操作区。如下图所示。

| 产品名称 | 买价 | 卖价 | 时间 |
|-------|--------|--------|----------------|
| 欧元/美元 | 1.2664 | 1.2669 | 01/05 10:12:09 |
| 英镑/美元 | 1.7961 | 1.7968 | 01/05 10:11:50 |
| 美元/瑞朗 | 1.2318 | 1.2324 | 01/05 10:12:09 |
| 美元/日圆 | 106.75 | 106.80 | 01/05 10:12:09 |
| 欧元/美元 | 1.2664 | 1.2669 | 01/05 10:11:30 |
| 美元/港元 | 7.7631 | 7.7641 | 01/05 10:11:56 |
| 美元/加元 | 1.2850 | 1.2856 | 01/05 10:11:47 |
| 美元/新币 | 1.6976 | 1.6984 | 01/05 10:11:20 |
| 欧元/英镑 | 0.7050 | 0.7053 | 01/05 10:12:09 |

| 单号 | 产品名称 | 买/卖 | 币种 | 交易金额 | 限价汇率 | 止损汇率 | 有效期限 |
|------|-------|-----|----|----------|--------|--------|------|
| 7268 | 英镑/美元 | 卖 | 英镑 | 100.00 | 1.8041 | --- | 当天 |
| 7269 | 欧元/美元 | 买 | 欧元 | 1,200.00 | 1.2619 | 1.2759 | 本周 |

③、在“委托买卖”状态下，点击“买入/卖出”设置键设置为“买入”状态，点击委托交易，然后选择委托交易的交易方式（限价、止损、和双向单），学生根据自己的需要更改委托买入外汇的汇率，输入委托价格和委托数量，按确认键，等待成交。

④、即时交易即按行情的当前汇率马上进行交易（不需要输入限价），操作过程与委托交易相同，即时交易必须在 15 秒内确认，否则自动取消。

(2)、卖出委托：

卖出委托与买入委托相同，同学们只需在下单之前选择一下你要进行的交易是买入还是卖出，分别点击买入还是卖出即可。请同学们自己按照要求分别进行一次交易，直到交易成功为止。

2、撤单操作：

①、当你的买入或者是卖出操作出现错误时，需要取消这次操作，这时就需要进行撤单操作。

②、点击“撤单”，进入撤单操作区，系统显示等待成交的委托单明细。

③、双击“委托单明细”，出现撤单提示窗口，点击“确定”按钮完成撤单。

3、委托查询：

①、成交查询

A、点击“成交查询”，进入成交查询操作区，系统自动显示成交单明细，内容包括产品名称、币种、成交价、金额等信息。

B、学生也可通过“开始日期”及“结束日期”选择成交查询的起始时间，单击查询键，即可查看该起始时间范围内的所有成交记录。

②、查看资金变动情况

A、单击“资金变动”，进入资金变动模块，系统自动显示账户明细，内容包括变动金额、资金余额、变动原因、变动时间等等。

B、通过“开始日期”及“结束日期”选择察看资金的起始时间，单击查询键，即可查看该起始时间范围内的所有资金变动记录。

③、查看交易成绩排行前 10 名：

点击“排行榜”，进入排行榜模块操作区。

点击全校或班级，排行榜将显示全校或班级范围内的交易成绩前 10 名及本人的名次。

4、实盘交易：

实盘交易与保证金交易的界面完全一样，同学们可以打开实盘交易的界面，并与保证金交易的界面进行对比。

四、操作练习：

1、学生们在熟悉了第三部分的基本操作步骤以后，就可以进行保证金账户下的操作练习了，现在确定每位同学的保证金为 10 万元人民币，同学们根据自己的判断进行操作，教师讲根据同学们的操作实际排名情况，进行评分。同学们

