

<<掘金美国股市>>

图书基本信息

书名：<<掘金美国股市>>

13位ISBN编号：9787801978684

10位ISBN编号：7801978684

出版时间：2007-11

出版时间：第1版 (2007年11月1日)

作者：俞业安

页数：331

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<掘金美国股市>>

内容概要

第一篇介绍的是股票市场，股市的分类，及相关的法律，可以帮助读者了解美国的股票市场，并尽量将作者本人帮助中国公司再美国上市的心得融合于本书。

第二篇详细介绍了通过年度报表来对公司的财务状况进行分析的方法。

基础分析是所有的投资银行的分析的基础，因此懂得基础分析不仅仅是投资者自行投资的准则，对于希望再金融市场上融资的企业家来说，也是必须了解的只是。

第三篇利用作者本人拥有知识产权的交易软件和图表，对目前世界上常用的技术分析方法进行介绍。

同时，作者结合自己个人的研究心得，对独具特色的交易方法进行了详细阐述。

作者简介

俞业安，美籍华人，原籍上海；从事金融事业20余年；美国世界金融网，瑞奇爱科技有限公司的创始人；设计和开发了世界上第一个互联网上分析和交易的互动平台；近年从事投资银行业务，为帮助中同公司在美国上市融资做了大量工作。

俞业安先生以丰富的实践经验结合了理论研究，美国、中国内地和中国台湾出版了七本金融方面的书籍。

并在多种报刊上发表了大量文章，内容涵盖了外汇交易、期货理论、股票市场等投资领域，深受金融界人士好评。

<<掘金美国股市>>

书籍目录

第一篇 股市概观第一章 股票市场1.1 美国纽约股票交易所 (NYSE) 1.2 纳斯达克交易市场1.3 美国证券交易所1.4 柜台交易 (OTCBB) 第二章 股票的介绍2.1 股票种类与股票权益2.2 股票的行业与价值分类2.3 证券经纪行第三章 有关证券的法律3.1 1933年的《证券法》 3.2 1934年的《证券交易法》 3.3 1935年的《公共事业控股公司法》 3.4 1939年的《信托契约法》 3.5 1940年的《投资公司法》 3.6 1940年的《投资咨询法》 3.7 2002年的《萨班斯法》第四章 公司上市的各种方法4.1 传统的上市方式4.2 非传统的上市方法4.3 传统与非传统上市方法的比较4.4 私募4.5 直接公共销售4.6 中国公司的表现出色第五章 股票上市的要求5.1 美国证监会的要求5.2 交易所的要求第二篇 基础分析篇第六章 投资意识和理念6.1 投资的心态6.2 投资意识6.3 投资者的种类6.4 衡量股票价值的指标分析6.5 各种价值比率比较6.6 投资要点第七章 内幕剖析7.1 年度报告的内容7.2 重点审阅的项目和次序7.3 初审年度报告第八章 财务分析的要点8.1 结合经济和工业形势8.2 注意报表的合并8.3 有关日期8.4 有关数据的单位8.5 财务报表中的注解8.6 常用财务比率8.7 年度间的比较第九章 收支平衡表分析9.1 收入平衡表的格式9.2 资产9.3 债务9.4 股东权益9.5 收支平衡表的分析第十章 损益表分析10.1 损益表的形式10.2 盈利的计算10.3 营业收入10.4 净盈利的计算10.5 衡量盈利的指标10.6 损益表的阅读第十一章 现金流量分析11.1 现金流量表的两种形式11.2 现金流量报表的分析11.3 几种衡量现金流量的指标11.4 有关股票持有者的权益第十二章 报表的注解等分析12.1 年报中的注解12.2 审计师的审计报告12.3 历史数据的透视12.4 董事等其他方面信息第三篇 技术分析篇第十三章 市场价格的图像研究13.1 趋势走向的分析13.2 技术分析的基本哲学13.3 图像的分类13.4 阻力线与支撑线13.5 突破的判断13.6 需要注意的重要问题第十四章 价格图型的研究14.1 通道型14.2 三角形14.3 旗型14.4 V型与反V型图案14.5 圆底型或圆顶型14.6 双顶型或双底型14.7 头肩型或三顶型14.8 价格空隙第十五章 趋势性指标的应用15.1 什么是技术指标15.2 移动平均线 (Moving Average) 15.3 双移动平均线15.4 移动平均三线15.5 指数加权法 (Exponential Moving Average) 15.6 权重移动平均线 (Weighted Moving Average) 15.7 三角形加权法 (Triangular Moving Average) 15.8 高低移动平均线 (High / Low Moving Average) 15.9 封装移动平均线 (Envelope Moving Average) 15.10 布林线 (Bollinger Bands) 15.11 平滑异同移动平均线指标 (MACD) 第十六章 超买与超卖的技术指数16.1 随机指标 (Stochastic) 16.2 威廉指数 (Williams Percentage) 16.3 相对强度指数 (Relative Strength Index) 16.4 离势价格偏离指数 (Detrended Price Oscillator , DPO) 16.5 商品渠道指数 (Commodity Channel Index) 16.6 价格渠道 (Price Channel) 第十七章 方向指标17.1 方向指标 (Directional Movement Index) 17.2 动量指标 (Momentum) 17.3 变化率 (Rate of Change) 17.4 转折点信号 (Parabolic) 17.5 活动性 (Volatility) 第十八章 成交量和其他技术指标的分析18.1 成交量 (Volume) 18.2 平衡成交量 (ON BALANCE VOLUME , OBV) 18.3 成交量变化率 (VOLUME RATE—OF—CHANGE , VROC) 18.4 其他技术指标的分析第十九章 影响股票市场的因素19.1 指数的选择19.2 指数的评估19.3 经济对股市的影响常用中英对照金融词汇

<<掘金美国股市>>

章节摘录

第一章 股票市场 中国经历了二十多年的改革开放，经济发生了日新月异的发展。中国的经济体制改革已进入了历史性的阶段，企业的改造还需要更多资本的支持。由于中国的金融手段相对来说比较单一，越来越多的中国企业不满足于中国国内的金融市场，不满足现有的相对单纯的金融手段。

无论是国有的，还是私营的企业，都希望利用国际金融市场作为手段来满足事业的发展需要。尤其是中国进入世界贸易组织已有五年多了，中国企业不仅面临自身已经非常激烈的竞争，还要对付大量涌入的具有一定规模的外国企业的挑战。如何获得大量的资本，如何应用资本市场这个工具来扩展自己的事业，是企业家都迫切需要和想了解的。

近年来，不少中国内地的企业纷纷进入香港、新加坡的证券市场募集资金，获得非常好的效果。然而有限的市场并不能满足大量的国内企业的融资需要。具有胆色的中国企业企业家们纷纷把目光投向了太平洋彼岸的世界上最大的、资本最雄厚的美国资本市场。

近年来，中国的企业在美国金融市场中获得非常丰硕的成果。到2006年底，粗略地统计一下，在美国纽约交易所上市的中国企业有31家，在纳斯达克上市的中国企业有35家，在美国的柜台（OTCBB）交易的已经有上百家了。

不少公司在美国上市都达到非常好的融资效果。美国的投资银行家也都很看好中国的企业。中国每年以2位数的惊人速度发展，华尔街的财团对中国的投资机会已经非常眼红，可惜入门无路，对远路而来的中国企业家格外青睐。对中国概念的上市公司，可谓是爱不释手。华尔街的投资银行家们对于中国惊人发展的情况，又迷惑、又激动，纷纷争相加入，进行了大量投资，几乎可用风靡两个字来形容。

然而，由于语言和距离上的差距，大多数中国企业家对美国的金融市场感到迷惑。不少有胆略的先驱们也因为对美国股票市场不够了解而遇到不少挫折，吃了不少亏。更有一些企业家花了很多钱，但没有融到资。也有的企业家融到了资，但是损失了不少的股权。还有一些企业家虽然融到了一定的资金，但是失去了对自己公司应有的控制，得不偿失。换句话说，买了马，让别人骑了。

自己的收益有限，而大量的利润却让别人拿了。总而言之，如果对美国的金融市场没有足够的了解，就无法达到理想的效果。只有深入地了解这个市场，才能有效地、自如地应用这个市场，从而达到发展企业的目的。本篇将对美国的股票市场进行详尽的介绍。

美国的金融市场是世界上最大的金融市场。由于美国的金融市场规模庞大，历史悠久，法规完善，因此美国的金融体系是值得我们借鉴的。美国主要的股票市场包括纽约股票交易所和纳斯达克交易所两个国家级交易场所，以及一些地区性的交易所，如波：上顿证券交易所、芝加哥证券交易所和芝加哥股权交易所、费城证券交易所、太平洋证券交易所和辛辛那提证券交易所等。还有为一些小企业股票开设柜台交易的交易所也是一股不可忽视的力量。

美国的金融市场上，不同的交易所其交易方法和规章制度是不同的，不像中国有统一的交易规章制度。了解美国的各个交易所的交易方法和制度就像是阅读一本活的历史书，它们既有很传统的交易方法，又有世界上最先进的电子交易手段。

1.1 美国纽约股票交易所（NYSE） 美国的纽约股票交易所（NYSE）是一个传统的股票交易所，位于大盘路18号和华尔街交界处，有“大盘”的美名。

<<掘金美国股市>>

于1653年在纽约的曼哈顿立一12英尺杆子作为标记，现在已发展成世界上最为公正、公开、规模最大、纪律最为严格的股票交易市场。

现在的纽约股票交易所资本总额高达12万亿美元。

它通过为越来越多的美国或非美国公司提供股票上市的机会来增大其规模，在整个的资本流动过程中发挥极为重要的作用。

截止到2006年底，有3047家公司在纽约股票交易所注册交易，非美国上市公司356家，股本总额为2170.3亿美元，这使得纽约股票交易所成为世界上最大的投资市场，有世界大企业之家的美称。

1971年纽约交易所改变为有限责任公司，它是一个非盈利性的组织。

纽约交易所除了交易股票外，还交易股权、利率、债券，并发布市场信息。

在电脑技术日益发展的年代里，美国人不愿意失去传统的风格，仍然在外表交易形式不变的情况下，用先进的电脑进行交易，处理所有的股票交易，并进行信息的传播。

就像纽约很多的建筑一样，外形似乎不变，而内部却早已更改一新了。

参观纽约交易所的最大的印象是满地的作废交易单，令人觉得不可思议的是，在全场电脑密布和电子交易极为普及的条件下居然还有满地那么多的废纸。

据说这是他们追求和企图保留的一种气氛而已。

然而在竞争激烈的今天，纽约交易所再也无法维持它那一成不变的作风了。

在2006年，纽约交易所完成了同Archipelago的合并，成立了纽约交易集团。

这一壮举，是一项现代化的改革，纽约交易所终于也走上了电子交易的道路。

无疑这也巩固了纽约交易所在金融界的霸主地位。

在2007年的2月27日纽约交易所创造了历史纪录，一天的交易量达到了4121107134股。

2007年4月4日，纽约交易所又进一步地同欧洲的交易市场Emronext合并，形成了一个跨洲的交易所。

新的纽约交易所的全称改为纽约欧洲交易所（NYSE EURONEXT），新的纽约交易所将5个国家的6个交易所联合在一起，这是世界经济一体化的产物。

在新的纽约交易所挂牌上市的公司中，有3125家美国的公司，87家加拿大公司，187家欧洲的公司，37家中国的公司，其中包括8家香港公司和1家台湾的公司。

交易形式 纽约交易所的主要交易形式是传统的会员制和专家制。

1.会员制 会员制通常也称为“席位制”，只有会员才能进入交易所大厅进行交易。

纽约交易所的主要交易是在交易大厅中进行的，交易大厅大约有3600平方米，其布置是以中央拍卖形式来设计的。

大厅中央有17根交易柱，每根柱上有电脑显示器，显示着各种股票的行情。

各种不同的股票按类分布在不同的交易柱上。

每一个股票有一个所谓的“专家”在其特定的交易柱前进行交易。

买方与卖方（会员）与专家一起聚集于市场，一旦市场中某方面失衡，专家将入市买进或抛出股票。

会员可以通过电子交易系统向专家传递买卖订单，而后进入中央系统集中处理。

拍卖形式体现了典型的供求关系。

在纽约交易所内拥有席位是高贵的象征。

在1860年购买一个席位只需要4000美元，如今购买一个席位需要350万美元，在2005年曾经到过400万美元。

席位不仅仅是财力的象征，还是一个权力，是专业性和责任性的象征。

由于有席位在交易所的场内可以自己直接进行交易，也可代理其他没有席位的券商进行交易，而又能得到第一手的最及时的、最有效的、最真实的市场资料，同时又得到交易所各部门的直接严格监督，显然有席位的券商有特别高的信誉和地位。

2.专家交易制 纽约交易所中央大厅四周大约有1500个交易座位，这些座位是为股票经纪通过电话或其他电子设备接收场外订单使用的。

通过交易场所进行拍卖的交易方法是所有的传统交易所都使用的，这种方式往往在一个建筑实体中进行。

<<掘金美国股市>>

某一公司股票所有的买卖交易都经过这个称为专家的人来进行。

专家公开接收所有的买卖订单，用专家自己的账户进行交易，一旦市场中某方面失衡，买和卖的数量不一致时，专家有责任入市买进或抛出股票以保持买和卖的平衡。

专家有造市的大权，但并不发表研究报告，也不进行该股票的推销。

他的主要作用就是平衡买和卖的数量。

特别是在交易量很大的情况下，专家的责任就显得十分重要。

他甚至会叫停交易来维持平衡。

如果专家发现有大宗的交易，他只能离开交易场来进行所谓的楼上交易，同大的股票经纪商进行交涉和直接交易。

所以，在证券交易所中专家的作用是相当重要的。

其作用包括：（1）平稳价格的巨额波动。

比如价格从20.00美元到20.25美元的变化要比从20美元到21美元的变化平稳得多。

专家的介入使价格的变化程度减小了。

（2）增加市场的深度。

比如同一价格的变化是由5000股交易量造成，要比由1000股交易量的买卖而造成的价格变动更有深度。

专家的交易是相对大量的，因此也就增加了市场的深度。

除了专家以外，在纽约证券交易所中的主要操作者还有：场内经纪、二元经纪、直接交易者。

3.场内经纪 场内经纪指各大证券经纪行的场内操作者，为他们公司的客户和公共投资者进行交易。

有的时候，当场内经纪无法同时执行大量的订单，或者无法同时执行在不同交易柱的证券时，就可能失去交易的机会。

在这种情况下场内经纪会求助于二元经纪。

4.二元经纪 所谓的二元经纪是在场内为各个经纪行的场内经纪服务的经纪。

当经纪行的场内经纪无法进行交易时，二元经纪就为他们进行服务并收取佣金。

其名称以当时每100股收费2美元而得名。

目前二元经纪提供服务的价格各不相同，它是由二元经纪同各经纪行自行商定的。

5.直接交易者 市场上也有直接为自己交易的大宗交易者。

在交易所直接进行交易的投资者必须在财务上、资格上以及登记上都符合各有关法律和自律组织的监督和管理。

他们为了获取证券的差价利润而直接参与市场。

他们的操作往往是短线交易，有时也充当二元经纪。

造市商 交易所中有一些称为造市商（market maker）的交易者。

这些交易者是代表经纪行对客户的订单进行反向交易的人士。

与专家不同的是，他们可以对任何股票进行交易，而不像专家专门交易自己负责的股票。

造市商也可以做二元经纪，但是在一天之内，他们不能代表自己交易的同时又作为二元经纪，同时订单的形式也有限制。

拍卖交易 交易所的交易是用拍卖的方式来进行的。

所有的股票是在交易所由会员叫买和叫卖进行。

如果买卖双方就价格达成一致，就拍板成交。

这是一种典型的供与求的关系。

市场上投资者都是通过经纪行下买卖订单的，如果该经纪行是交易所的会员，则可通过该行的场内经纪在场内直接在某股票柱前按客户的定价进行叫买和叫卖，场内经纪在试图进行交易时一般都不透露卖和买的意向，而是先进行问价。

买卖的数量一般以100股为一手，专家在场中维持报价。

一般报价都报两个价，如：25.5和26，表示专家的卖价是26美元，买价是25.5美元。

两个价格的差额是差价。

<<掘金美国股市>>

如果场内经纪手中有客户的订单，并且定的价格在这差价之内，就可以在场内通过使用特定的术语进行叫价和交易。

以上是纽约交易所的简单介绍；纽约交易所是世界大公司的“家”；是资本的来源，也是地位的象征；在纽约交易所上市的公司为自己能在此占一席之地为豪。

其他还未在纽约交易所挂牌的公司也以在纽约交易所挂牌为最高目标。

1.2 纳斯达克交易市场 纳斯达克（NASDAQ）创立于1971年，起初是以全国证券交易商协会自动报价系统形式运作的。

作为全球第一家电子化证券市场，纳斯达克1994年初的美元交易额已经领先于伦敦和东京证券交易所，成为世界第二大股票交易市场。

虽然纽约股票交易所的规模仍然名列第一，但是纳斯达克发展迅速，上市公司的数目已超过纽约股票交易所，它的非美国公司的上市数目及首次公开发售（IPO）的证券数量也多于其他市场。

正是由于与其他传统股市不同的先进的科技水平和交易商的竞争性两个特点，它在美国成为那些成长迅速的大公司、尤其是高科技公司的首选上市地点。

随着纳斯达克发展成为全球第二大市场，在这个市场上上市的公司也不断成长壮大，许多刚上市时还是中小企业，如今已经逐渐成为世界经济中举足轻重的一员。

纳斯达克上市公司数目达3200家左右，非美国上市公司数目335家。

纳斯达克在上市方面采用双轨制：分别为纳斯达克全国市场和纳斯达克小资本市场。

通常，较具规模的公司证券选择在全国市场交易；而规模较小的新兴公司的证券选择在小型资本市场进行上市交易，因为该市场实施的上市规定没有那么严格，上市标准较为宽松。

但证券交易委员会对两个市场的监管并没有太大区别。

纳斯达克还被称为市场的市场，因为它还为世界各金融市场提供对冲交易和投资交易。

电脑和网络的爆炸性发展以及在金融市场上革命性的创新活动使地理上的局限被突破了。

纳斯达克（NASDAQ）股票市场是现代OTC市场的典范，其核心，一是沿用并且发扬光大了造市商制度，二是充分利用了现代化的电子网络技术，将过去分散、割裂的柜台交易整合成为统一的、可无限延伸的现代意义的股票市场。

纳斯达克每天的交易量达到6亿9千万股，交易额达到105亿美元，使纳斯达克值得骄傲的是它的快速的交易执行速度，它的平均交易执行速度在3.2秒左右。

纳斯达克股票市场充分诠释了现代意义的柜台交易，它也非常重视中国公司在纳斯达克上市。

纳斯达克在中国设有办事处，为了帮助中国公司在纳斯达克挂牌，相关人员多次在中国进行演讲，用中文印刷了大量的宣传资料，传播上市的方法和好处，吸引中国公司到纳斯达克挂牌上市。

2007年4月，在中国北京的人民大会堂第一次举行了北京—纽约同步开始敲钟仪式和中国公司的上市挂牌仪式。

至今在纳斯达克挂牌的中国公司大概有35家。

电子交易系统 与传统的交易所不同的交易方式是所谓的电子交易。

纳斯达克交易所是以电子交易为基础建立的。

电子交易没有传统的交易场所，而是无数的证券经纪行通过电脑和电话线来进行叫价和进行买卖交割的。

纳斯达克的电子交易没有地理上和物理上的限制，交易操作更加快速和高效。

主要的区别在于其交易结构不采用专家制度，而是有多个所谓的造市商通过电脑网络来集体参与。

<<掘金美国股市>>

编辑推荐

美国的股票市场是世界上资本最雄厚、法律最健全、金融理论最多的金融市场。全面研究美国金融市场会给发展中的中国金融市场一定的借鉴。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>