

2020

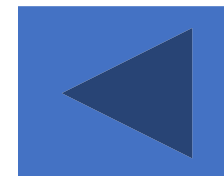
证券投资学



模块二
(1)

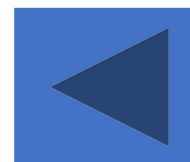
模块二 证券交易

- 项目四 证券交易基本流程
- 项目五 证券交易费用与交易所相关规定



项目四 证券交易基本流程

- 任务一 掌握证券交易
- 任务二 掌握证券场内交易程序
- 任务三 了解证券场外交易程序



任务一 掌握证券交易

- 活动1 认识证券交易
- 证券交易是指已经发行上市的证券的流通转让活动，是指买卖已发行的证券的交易活动。

活动2 了解证券交易的原则

- 一、公开
- 二、公平
- 三、公正

活动3 熟悉证券交易方式

- 一、证券现货交易
- （一）证券现货交易的含义
- 现货交易也叫即期现货交易或现金现货交易，就是证券买卖成交后即行办理证券交割手续的交易方式。
- （二）证券现货交易的特点
- 1.成交与交割基本上同时进行、同时完成
- 2.钱券两讫，结清交易
- 3.投资目的性较强

❧ 二、证券期货交易

❧ （一）证券期货交易的概念

❧ 期货交易是在现货交易的基础上发展起来的。它是买卖双方先行成交而在未来某一约定时间按预先约定价格交割的一种交易方式。

❧ （二）证券期货交易的特点

❧ 1. 交易对象是标准化的合约

❧ 2. 交易场所是期货交易所

❧ 3. 交割期限相对固定

❧ 4. 实行保证金制度

❧ 5. 投机性强

- 三、证券期权交易
- （一）证券期权交易的概念
- 期权又称选择权，是指在确定的日期或在这个日期之前，按照事先确定的价格买卖一种特定商品或金融工具的权利。
- （二）证券期权交易的特点
- 1. 交易的对象是一种权利
- 2. 期权买卖双方权利与义务不对等
- 3. 期权交易承担的风险较低

❧ 四、证券信用交易

❧ （一）证券信用交易的含义

❧ 是指投资者凭自身的信誉，通过缴纳一定比例的保证金或证券，其余不足部分的资金或证券由经纪人垫付而进行的证券交易方式。

❧ （二）证券信用交易的特点

❧ 1.以证券现货交易为基础；2.需要缴纳定比例的保证金

❧ 3.存在双重信用关系；4.投资者要为经纪人垫付的资金支付利息

❧ 5.证券信用交易具有显著的杠杆效应

❧ （三）保证金比率

❧ 保证金比率就是客户缴纳的保证金或证券的市值与买卖证券总值之比。

❧ 五、证券回购交易

❧ （一）证券回购交易的含义

❧ 证券回购交易是指证券买卖双方成交的同时就约定于未来某一时间以某一价格双方再进行反向交易的行为，是证券交易双方进行的以证券（一般是债券）为权利质押的一种短期资金融通行为。

❧ （二）标准券和标准券的折算率

❧ 所谓标准券是指在证券回购交易中，由证券交易所根据债券利率和市场价格，按照不同的券种、以各自的折合比率计算的、用于回购抵押的标准化债券。

❧ （三）回购价格

❧ 回购价格是由交易双方按每百元资金应收（付）的年收益率报价

活动4 了解证券交易相关术语

- 1. 开盘：在证券交易所证券交易中，每天开市的首次交易为开盘。
- 2. 开盘价：指某种证券在证券交易所每个营业日的第一笔交易，第一笔交易的成交价即为当日开盘价。
- 3. 牛市：也称多头市场，指市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。
- 4. 熊市：也称空头市场，指市场行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。
- 5. 多头：
- 6. 空头：

- 7. 利多：对于多头有利，能刺激股价上涨的各种因素和消息，如：银根放松，GDP增长加速等。
- 8. 利空：对空头有利，能促使股价下跌的因素和信息，如：利率上升，经济衰退，公司经营亏损等。
- 9. 反弹：股票价格在下跌趋势中因下跌过快而回升的价格调整现象，回升幅度一般小于下跌幅度。
- 10. 斩仓（割肉）：在买入股票后，股价下跌，投资者为避免损失扩大而低价（赔本）卖出股票的行为。

- 11. 套牢：预期股价上涨而买入股票，结果股价却下跌，又不甘心将股票卖出，被动等待获利时机的出现。
- 12. 对敲：是股票投资者（庄家或大的机构投资者）的一种交易的手法。具体操作方法是在多家营业部同时开户，以拉锯方式在各营业部之间报价交易，以达到操纵股价的目的。
- 13. 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。
- 14. 筹码：投资人手中持有一定数量的股票。
- 15. 踏空：指投资者因看淡后市，卖股票后，该股价却一路上扬，或未能及时买入，因而未能赚得利润。

- ❧ 16．跳水：指股价迅速下滑，幅度很大，超过前一交易日的最低价很多。
- ❧ 17．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。
- ❧ 18．洗盘：是主力操纵股市，故意压低股价的一种手段，具体做法是，为了拉高股价获利出货，先有意制造卖压，迫使低价买进者卖股票，以减轻拉长压力，通过这种方法可以使股价容易拉高。
- ❧ 19．平仓：投资者在股票市场上卖股票的行为。
- ❧ 20．多头陷阱：即为多头设置的陷阱，通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的指数区且达到新高点，随后迅速滑跌破以前的支撑位，结果使在高位买进的投资者严重被套。

- ❧ 21 . 空头陷阱：通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，使恐慌性抛盘涌出后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破原压力线，使在低点卖出者踏空。
- ❧ 22 . 建仓：投资者开始买入看涨的股票。
- ❧ 23 . 护盘：股市低落、人气不足时，机构投资大户大量购进股票，防止股市继续下滑行为。
- ❧ 24 . 吃货：庄家在低价时暗中买进股票。
- ❧ 25 . 涨、跌停板：沪、深股市的涨跌停板为 $\pm 10\%$ ，ST类股票涨跌停板为 $\pm 5\%$ 。

任务二 掌握证券场内交易程序

- 活动1 了解场内证券交易如何开户
- 一、证券账户及其种类
- （一）什么是证券账户
- 证券账户是指证券登记结算公司为投资者设立的，用于准确记载投资者所持有的证券种类、名称、数量及相应权益和变动情况的账册。
- （二）证券账户的种类
- 1. 人民币普通股票账户
- 2. 人民币特种股票账户
- 3. 证券投资基金账户

❧ 二、资金账户及其类型

❧ （一）什么是资金账户

❧ 资金账户是证券经纪商为投资者设立的账户，用于投资者证券交易的资金清算，记录证券交易的币种、余额和变动情况。

❧ （二）资金账户的类型

❧ 1. 现金账户

❧ 2. 保证金账户

❧ 3. 联合账户

❧ 4. 授权账户

❧ 5. 信托账户

- 三、开户操作流程
- （一）个人投资者A股开户流程
- （1）填写开户申请表；（2）验证；（3）开户处理
- （二）境内居民个人投资者B股开户流程
- （1）凭本人有效身份证明文件到其外汇存款银行，将其现汇存款和外币现钞存款划入券商在同城、同行的B股保证金账户。
- （2）凭本人有效身份证明和本人进账凭证单到券商处开设B股资金账户，开设B股资金账户的最低存款金额为等值1 000美元；
- （3）凭开设的B股资金账户，在该券商或交易所委托的其他开户代理机构处申请设立B股股票账户。

❧ （三）个人投资者深市创业板的开户流程

- ❧ （1）携带身份证、股东卡到证券公司营业场所现场提出开通创业板市场交易的申请。
- ❧ （2）证券公司核查投资者的交易经验年限（需满2年），并详细了解投资者的身份、财产与收入状况、风险偏好等基本信息。
- ❧ （3）证券公司经办人员应见证投资者签署并签字确认，之后还需要证券公司营业部负责人签字确认。
- ❧ （4）投资者仔细阅读并现场书面签署《创业板市场投资风险揭示书》，尚未具备两年交易经验但仍要求开通创业板市场交易资格的投资者，需就自愿承担市场风险抄录“特别声明”。

❧ （四）个人投资者基金账户的开户流程

投资者投资开放式基金需先到各基金代销机构（通常为各商业银行）的网点办理开户手续。

活动2 熟悉委托及委托指令

- 一、委托形式
 - （一）柜台委托； （二）电话委托；
 - （三）自助终端委托； （四）网上委托
- 二、委托内容
 - 1. 证券账号； 2. 日期； 3. 证券代码或简称；
 - 4. 买卖方向； 5. 买入（卖出）的数量；
 - 6. 出价方式及委托价格； 7. 时间；
 - 8. 委托有效期； 9. 签名； 10. 其他内容

❧ 三、委托指令的种类

❧ （一）市价委托指令

❧ 市价委托指令是指证券投资者向证券经纪商发出买卖某种证券的委托指令时，要求证券经纪商按证券交易所内当时的市场价格买进或卖出证券。

❧ （二）限价委托指令

❧ 限价委托指令是指投资者要求证券经纪商在执行委托指令时，必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券，即必须以限价或低于限价买进证券，以限价或高于限价卖出证券。

❧ 1. 限价委托指令的特点

❧ 限价委托的特点一是委托价格固定化，二是要有一定的委托有效期限限制，超过限定时间，委托指令自动作废。

❧ 2. 限价委托指令的应用范围

❧ 限价委托指令应用范围广泛且变化很多。

❧ (三) 停止损失委托指令

❧ 停止损失委托指令是一种特殊的限制性的市价委托，它是当股价上升或价格超过指定价格时按照市场价格买进证券，或当股价下降或价格低于指定价格时按照市场价格卖出证券。

❧ 1. 停止损失委托指令的优点

❧ (1) 保住既得利益

❧ (2) 限制可能遭受的损失

❧ 2. 停止损失委托指令的缺点

❧ 3. 停止损失委托指令与限价指令的区别

❧ (四) 停止损失限价委托指令

❧ 四、委托受理

❧ 1. 验证

❧ 验证主要对证券委托买卖的合法性、同一性进行审查。

❧ 2. 审单

❧ 主要是审查委托单的合法性及一致性。

❧ 3. 查验资金及证券

❧ 五、委托执行

❧ （一）申报原则

❧ （二）申报方式

❧ 1．有形席位申报

❧ 2．无形席位申报

❧ 六、委托撤消

活动3 掌握竞价成交的方式和过程

- 一、交易所竞价制度
- 上海证券交易所和深圳证券交易所的证券竞价均采用连续竞价和集合竞价两种方式。
- 集合竞价是指在规定一段时间内接收到的有效买卖申报一次性集中撮合的竞价方式。
- 连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。

证券交易所采用竞价方式的规定

	上海证券交易所	深圳证券交易所
集合竞价时间 (每个交易日)	开盘集合竞价时间: 9:15~9:25	开盘集合竞价时间: 9:15~9:25 收盘集合竞价时间:14:57~15:00
连续竞价时间 (每个交易日)	9:30~11:30 13:00~15:00	9:30~11:3013:00~14:57

- 二、交易所成交原则
- （一）集合竞价时，成交价格确定
- （1）可实现最大成交量的价格；
- （2）高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交；
- （3）与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交；
- （4）两个以上价格符合上述条件的，取距前收盘价最近的价格为成交价。

- (二) 连续竞价时，成交价格确定
- (1) 最高买入申报与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价；
- (2) 买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格时，以即时揭示的最低卖出申报价格为成交价；
- (3) 卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格时，以即时揭示的最高买入申报价格为成交价。

❧三、竞价结果

- ❧通过交易所的交易主机完成竞价交易过程，竞价的结果有全部成交、部分成交和不成交3种可能情况。
- ❧委托买卖全部成交，证券公司应及时通知委托人按规定的時間辦理交割手續；
- ❧委托人的委托如果未能全部成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，直到有效期结束；
- ❧委托人的委托如果未能成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，等待机会成交，直到有效期结束。

活动4 了解结算过程

- 一、投资者与证券商之间的交收清算
 - （一）交收的种类
 - 1. 会计日交收
 - 2. 滚动交收
 - （二）交收清算办法
 - 1. 实物交收
 - 2. 动账不动券
 - 3. 自动交收清算

- 二、证券商之间的交收清算
- （一）个别交收制度和集中交收制度
- 个别交收制度是买卖双方证券公司一对一地进行证券和价款交收的制度。
- 集中交收制度是按净额交收原则办理的清算交收制度。
- （二）价款清算
- （三）证券交收