[CFA词汇 1](#_Toc498879837)

[A 1](#_Toc498879838)

[B 4](#_Toc498879839)

[C 6](#_Toc498879840)

[D 12](#_Toc498879841)

[E 16](#_Toc498879842)

[F 19](#_Toc498879843)

[G 21](#_Toc498879844)

[H 21](#_Toc498879845)

[I 22](#_Toc498879846)

[J 25](#_Toc498879847)

[K 25](#_Toc498879848)

[L 25](#_Toc498879849)

[M 27](#_Toc498879850)

[N 29](#_Toc498879851)

[O 30](#_Toc498879852)

[P 32](#_Toc498879853)

[Q 36](#_Toc498879854)

[R 37](#_Toc498879855)

[S 39](#_Toc498879856)

[T 44](#_Toc498879857)

[U 45](#_Toc498879858)

[V 47](#_Toc498879859)

[W 47](#_Toc498879860)

[X 48](#_Toc498879861)

[Y 48](#_Toc498879862)

[Z 48](#_Toc498879863)

# CFA词汇

## A

1. Accordance [ə'kɔːd(ə)ns n. 一致；和谐
2. acquiring n. 捕获，探测；习得；瞄准
3. allocation n. 分配，配置；安置
4. alternative adj. 供选择的；选择性的；交替的 n. 二中择一；供替代的选择
5. anticipate vt. 预期，期望；占先，抢先；提前使用
6. appropriate 恰当的
7. attribution to 归因于
8. adversely 不利地，反对地
9. ambiguous [æm'bɪgjʊəs] 模糊不清的，引起争议的
10. adopt 采取，接受
11. accordance n. 一致 in accordance with 依照，按照。。。执行
12. advisory 咨询的，劝告的
13. absence 缺乏， 没有
14. adhere vi 坚持
15. adoption n. 接受，采用
16. Asset-weighted 资产加权
17. Applications 应用，应用程序
18. Annuity [ə'njuːɪtɪ] 年金，养老金
19. Apples to apples 同等条件下，一致的度量
20. Alternatively 抑或，或者
21. Assurance n. 保证 确信
22. Arithmetic mean 算术平均数：各项数值之和除以总数项
23. Additional rule 加法法则：计算在两件或更多事件中至少发生一件的概率
24. applied statistics 应用统计学
25. alternative Hypothesis 备择假设：与零假设互斥，如果零假设不成立，就要接受备择假设
26. abnormal 反常的，不规则的
27. asymmetrical 非对称的
28. adequately ['ædikwitli] 充分地
29. assigned 指定的
30. alter 改变
31. aggregate ['ægrɪgət; (for v.) ˈægrɪgeɪt]合计的
32. appreciation 增值
33. automatic stabilizers 自动稳定器：对经济波动自动起到稳定作用的一些经济政策
34. autarky 自给自足
35. arbitrage ['ɑːbɪtrɪdʒ; ,ɑːbɪ'trɑːʒ] 套利
36. arbitragers套利者
37. approximately [ə'prɒksɪmətlɪ] 大约地
38. absorption approach 吸收分析法：针对汇率变化资本流动的影响
39. acquisition 股权收购
40. adverse opinion 反对意见
41. additional padi-in capital 超额缴入资本：股东资本金超过面值或设定值的那部分
42. administrative expense 管理费用
43. amortization 分期摊销
44. accruals 应计
45. accrual accounting / accrual basis权责发生制
46. accelerating 促进的，加速的
47. accelerated depreciation method 加速折旧法：前期提取相对多的折旧费用，以后年度提起较少的折旧费用
48. accrue 获得，产生
49. accident-prone 易出事故的，事故率超出一般的
50. allowance for doubtful accounts 备抵疑账：对无法估计收回的应收账款所设立的抵消账户
51. accrued liabilities 应计负债：应付而未付的债务。例如已确认或已发生但尚未支付的利息，工资或其它支出额等
52. amortized cost 摊余成本
53. acquirers 收买者
54. acquisition price 收购价
55. accounting goodwill 会计商誉：进行收购的公司将目标公司的资产以实际支付价格入账，实付款所超出目标公司净资产账面价值的部分。商誉必须分期摊销
56. arguments 参数
57. activity ratio经营活动比率：反应资产利用效率和周转速度的比率
58. approximation 接近
59. arguably 证明，可论证的
60. average age 平均已使用年限：固定资产即计提折旧之日起已经使用的年限，等于累计折旧除以年折旧费用
61. accounting profit 会计利润 （税前利润）
62. adherence to 遵守
63. addresses 对。。。发表演说
64. aging schedule 账龄分析表：将账户分解为不同时间段进行的分析
65. antique 年代久远的，古老的
66. asset class 资产类别
67. actively managed 主动式管理
68. accredited v.认可，adj. 公认的，信任的
69. alternative markets 另类投资市场：由于流动性较差，一般打折出售
70. asset-backed securities具有资产做保证的证券
71. adverse selection 逆向选择：当保险的主要购买人是容易出现索赔的情况
72. appraisal 估价
73. abnormal profit 异常收益
74. asset-based model 资产支持模型
75. affirmative covenant ['kʌv(ə)nənt] 肯定性条款：指合同中规定的公司必须从事哪些行为的条款，例如，定期公布财务信息
76. add-on yield 附加收益率：除了支付商业票据本金外，还支付利息
77. alternatives n.方案
78. absorb 吸收
79. appraise [ə'preɪz] 评估
80. agricultural products 农业产品
81. abide by 遵守
82. accommodation 住宿
83. artificially 人为地

## B

1. benchmark 基准，标准
2. brokerage 佣金
3. biases bias的复数形式 偏见
4. binomial probability distribution 二项式概率分布
5. Bernoulli random variable 伯努利随机变量: 只有0和1两个结果的随机变量
6. Binomial random variable：二项式随机变量，指伯努利试验的结果只有两种，既成功和失败
7. bond index 证券指数
8. bankrupt 破产的
9. Bollinger Bands 布林带
10. Breakeven point盈亏平衡点
11. Barrier 障碍物，界限
12. better off 经济状况好的，富裕的
13. business cycle 经济周期
14. boost 支援，促进
15. balance sheet 资产负债表
16. blend 混合
17. barter transaction 易货交易：一物品或服务与另一物品或服务之间的直接交换，不适用货币或任何其它交换媒介
18. back up 逆转
19. breakeven 保本
20. book value per share 每股账面价值，又称每股净资产
21. Bond equivalent yield 债券等值收益率：计算每半年、每季度、每月支付利息的折让债券的年度收益率
22. Blanket lien 一揽子留置权：银行为防止借款公司违约而对所有当前和未来作为抵押品的公司资产具有的所有权
23. Brokerage commissions 经纪人佣金
24. Buyout funds 收购基金
25. Be addressed with 用。。。解决
26. Brokered market经纪人市场
27. bid-ask spread 买卖差价
28. bid price 投标价格，买入价格
29. bid and ask 最高买价和最低买价
30. behavioral finance 行为金融学
31. bond’s rating 债券评级
32. bankruptcy remote entity 远离破产实体：当公司发行资产支持债券时，为提高信用级别以降低融资成本，将用作抵押的资产作为一个整体另外成立一个实体，已与公司其他资产分离，这样即使这部分资产破产，公司也不会收到影响从而使证券发行可以获得更高的信用级别
33. balloon payment 气球式偿付：是指分期付款的一种方式，这种方式中最后一笔付款数目最大
34. basis point基点：简写BP，是万分之一单位
35. bilateral loans 双边贷款：一个贷款人对应一个借款人
36. bridge financing 过桥融资：风险投资的专用术语。指公司从扩张阶段到公开上市期间获得的资金
37. backup lines of credit 备用信用额度
38. broken PAC(planned amortization class)计划摊销失败：如果提前还款率极高，那么支持证券将提前收到现金流，支持证券就不能保护其他级别证券
39. basis swap 基差互换：用于交换基于不同参考利率的利息支付的合同。例如将以伦敦银行同业拆借利率为基础的现金流量交换为以短期国库券利率为基础的现金流量
40. binominal model 二项式模型：是指用来给期权定价的模型。该模型假设其每个时间段里原生资产价格的变化只有两种可能
41. backfill bias 回填偏差：是指对冲基金经理报告自己的历史业绩时，会选择“适当地”表现来报告，这会造成向上的偏误
42. brownfield investment 褐地投资
43. backwardation 现货溢价：通常是由convenience yield 大于storage cost造成的
44. beneficiaries 受益人
45. block trade 大宗交易

## C

1. Consistent [kən'sɪst(ə)nt] adj. 始终如一的，一致的；坚持的
2. Conduct ['kɒndʌkt] vt. 管理；引导；表现 n. 进行；行为；实施
3. Constitute  ['kɒnstɪtjuːt] vt. 组成，构成；建立；任命
4. Capital 资金
5. Constrained vt. 驱使；强迫；束缚
6. Clarity n. 清楚，明晰；透明
7. Conform vi. 符合；遵照；适应环境
8. Compensation 赔偿金，报酬，补偿 compensation system 补偿制度 compensate 补偿
9. Compromise 妥协，损害
10. Consent n. 同意
11. Cite 引用
12. Context 环境 in the context of 放在。。。环境下，在。。。背景下
13. Custody 保管，监护
14. Constraints 约束条件
15. Compete 竞争，对抗
16. Composite n.指数（道琼斯指数），证券组合, 组合群
17. Crunch the numbers 大量运算
18. Concepts 概念
19. Compound interest 复利 ['kɒmpaʊnd] compounding 复利计息
20. call for 要求，需要
21. constant ['kɒnst(ə)nt] 永恒的，不变的
22. current consumption 日常消耗
23. component 组成的
24. contrast 对比
25. class 期权等级
26. cumulative 累积的
27. cumulative relative frequencies 累积频率: 一组数据分为不同区间，数据值小于既定区间上限的数据数量占全体观察值的百分比；是指百分比
28. cumulative absolute frequencies 累计绝对频率：是指个数，指小于或者等于某一给定值的观察值的个数
29. central tendency 集中趋势： 是指一组数据的多个观察值，（例如均值，中位数，众数等）靠近这组数据平均值的程度
30. corresponding 相应的
31. compound 混合的
32. Chebyshev’s inequality 切比雪夫不等式
33. Coefficient 系数，相关系数
34. Cube 立方
35. Conditional probability 条件概率：在某一事项发生的情况下，与其有关的另一事项发生的可能性
36. Covariance [kəʊ'veərɪəns] n.协方差: 指两个变量之间的联动关系，可以是正向变化，反向变化，或者是两者变化不相关。它等于两个变量的各自标准差乘以其相关系数
37. Correlation [,kɔrə'leʃən] 相关性：指衡量两个随机变量之间线性关系的标准，介于-1与1之间。=1，正相关；=-1，负相关；=0，不相关
38. Correlation coefficient 相关系数 介于1与 -1之间
39. Combination 组合 combination formula 组合公式
40. Continuous random variables 连续随机变量
41. Confidence interval 置信区间：在一定置信水平下随机变量变化的范围
42. Cumulative distribution function 累积分布函数
43. Curve 曲线
44. Central limit theorem 中心极限定理：统计抽样的样本量越大，则随机选择的样本平均值越接近于正态分布
45. Cross sectional data 截面数据：指同时或者于相近时间点收集的数据，即在某一时间截面上的数据
46. Consistency 一致性
47. Chi-square 卡方
48. Critical values 临界值
49. Coefficient 系数
50. Contrasted 对比
51. Commodity 商品，货物
52. Construction 解释
53. contrarian strategy 反向策略
54. convergence 趋同：在期货交易中，随着合同到期日临近，其价格将逐渐接近近期货商品的现货价值
55. call options 看涨期权: 买方具有权利而非义务去按照约定价格买入资产
56. curriculum 课程
57. complement 互补品
58. convey 传达
59. conceivably 令人信服地
60. confront 面对
61. cournot 古诺
62. collusive 共谋的
63. capital consumption allowance 资本消耗扣除
64. capital deepening investment 资本深化投资：资本增长率大于人工增长率
65. coincide with 符合，与。。。一致
66. characterized 以。。。为特点
67. contraction 收缩，紧缩
68. contraction risk 收缩风险：是指抵押贷款集合的周期受利率下降和提前偿付率升高而缩短
69. consecutive 连贯的
70. cyclical unemployment ['sɪklɪk(ə)l] 周期性失业
71. core inflation 核心通胀
72. coincident economic indicators 同步经济指标
73. circulation 流通，循环
74. credibility 公信力
75. credit bubble 信贷泡沫
76. crowding-out effect 挤出效应：当政府支出大量增加时，必须大幅度举债，由此致使利率上升，而企业和个人无力承担高利率，则被政府排挤了借款能力，从而使其投资减少
77. counterproductive 适得其反
78. consumer surplus 消费者剩余：指消费者为取得一件商品所愿意支付的最高价格与他取得该商品实际支付的价格之间的差额。它是一种物品买者的净利益。
79. countering 打击，反击
80. customs union 关税联盟
81. capital account 资本账户：包括：1.不动产或金融资产的所有权交易。2. 贷款发放。
82. current account 往来账户
83. comprise 包含
84. currency derivatives 货币衍生产品
85. conventional 传统的
86. crawling peg 蠕动固定汇率：政府需要对外汇市场进行干预，从而使汇率按照目标路径发展
87. creditor 债权人
88. commentary 注释，评论
89. consistently 始终地
90. chart of accounts 会计科目表
91. contra accounts 抵消账户：用于抵减另一账户的余额而设置的账户。例如，累计折旧账户是固定资产原始购置成本账户的抵消账户。
92. competency 能力
93. convergence 趋同
94. conceptual 概念上的
95. comparability 可比较性
96. cost-benefit tradeoff 资本收益的权衡
97. controlling interest 控股股权
98. cash basis 收付实现制
99. coupon 息票，优惠券
100. collectability 可回收程度
101. crucial 重要的，决定性的
102. classified balance sheet 分类资产负债表
103. current assets 流动资产：指现金或预计能在今后的一年或大于一年的一个营业周期内转化为现金的所有企业资产。例如应收账款，有价证券。
104. current liability 流动负债：例如银行贷款，应付账款。
105. cash equivalent 现金等价物：例如支票和银行本票等
106. commercial paper 商业票据：公司发行的无担保短期融资的工具，一般期限不超过90天
107. carrying value 账面价值：资产的原始成本减去累计折旧后所剩余的价值
108. current portion of long-term debt长期负债的流动部分: 是指到期日在一年或者一个运营周期（取更长者）以内的负债的本金部分
109. capitalize 使资本化
110. contributed capital 实缴资本
111. common-size balance sheet 同比资产负债表：一种用百分比表示的分析资产负债表的资产和负债以及所有者权益机构的分析表
112. cash receipts and payments 现金收入和支出
113. coverage ratio 偿债率：企业债务性支出与税前收入的比率，反映了企业偿付债务的能力
114. cash return-on-asset ratio资产现金回报率：衡量公司所有资产产生现金的能力的比率
115. cash return-on-equity ratio 权益现金回报率：衡量股权融资产生的现金回报的能力的比率
116. common-size analysis 同比分析法：指一种以一个共同的分母重新展示财务报表的分析方法，这种方法为趋势分析提供了便利
117. cursory 粗略的
118. capital-intensive 资金密集型
119. conservative 保守的
120. cash conversion cycle 现金流转周期：是指企业从投入现金购买原材料到产成品售出收回现金所需用的时间
121. capital adequacy 资本充足率
122. cost of goods sold 销货成本：指本期售出产品的生产成本。等于本期期初存货加上本期购入，再减去期末存货，代表企业已经销售的完工产品的成本
123. capitalized 资本化：成本被计入资产账户，然后在资本使用期内，每年逐期计提折旧并计入费用的会计行为
124. contra account 抵消账户
125. coupon payment 息票支付，是利息。
126. coupon rate 票面利率
127. call provisions提前赎回条款
128. conversion privileges 转换权利
129. collateral pledge 附带伤害
130. conducive [kən'djuːsɪv] 有益的，有助于
131. channel stuffing 渠道储存：企业通过将存货分配至各分销渠道，而非实际出售的手段来操纵收益的方法
132. cutting-edge 先进的
133. character (管理团队) 品质
134. collateral [kə'læt(ə)r(ə)l]抵押品
135. collateralized mortgage obligations 不动产抵押担保债券
136. collateralized debt obligations 债务抵押债券
137. credit rating 信用评级
138. composition n. 构成，成分
139. cumulative voting 累计投票制
140. conventional cash flow pattern 传统现金流模式：首次出现一次性支出的现金流，随后出现一系列收入性的现金流
141. component cost of capital 资本成本组成成分：指资本提供者对某种资产所要求的回报率
142. common equity 普通股
143. capital asset pricing model (CAPM) 资本资产定价模型：根据资产系统风险水平来计算风险资产预期收益率的一种模型
144. country risk premiums 国家风险溢价：当一项全球投资包含了发展中国家，即国家风险较高的国家时，所要求的回报率就要有一个相应的提高
145. contribution margin 边际贡献：指销售收入减去变动成本后的余额
146. casualty 意外事故
147. close-end fund 封闭式基金
148. counterparty 合约对方
149. capital allocation line 资本配置线：表明风险资产和无风险资产之间的各种可行的风险收益组合的图形
150. compatible 兼容的
151. core-satellite approach核心监控方法
152. clearinghouses 清算所
153. custodians [kʌ'stəʊdɪən] 保管员
154. call money rate 通知放款利率，也叫经纪人贷款利率：指经纪人向银行借款的利率
155. clearing instruction清除指令: specify how to settle the trade 市场如何结算订单
156. concession 让步
157. considerably [kən'sɪd(ə)rəblɪ] 非常地，相当地
158. complication 复杂
159. constituent securities 成分证券
160. cumulative voting 累计投票：指投票表决权总数等于持股数量乘以候选人的数量，所有投票表决权可以集中在一个候选人，也可以分散在若干个不同的候选人
161. callable common shares 可赎回普通股：发行公司有权利以事先确定的价格从股东手里赎回。一旦赎回价格小于市价，有利于发行公司
162. credit analyst 信用分析员
163. cluster analysis 聚类分析：用于根据公司间历史有高度相关回报关系进行分类
164. cap 封顶
165. contingent convertible bonds应急可转债
166. coupon structure 票面利率结构
167. checking account 活期账户
168. certificates of deposit 大额可转让定期存单：它要求在特定的存期内要有最低存款额，其支付的利率高于存款利率
169. conforming loans合格贷款
170. conditional prepayment rate (CPR)有条件提前偿付率：是指在一个抵押贷款集合的周期中，贷款余额可能被提前偿付。
171. cross-default provision 交叉违约规定：指若借方对某一借贷义务（即支付利息）违约，则认为其对所有的借贷义务都违约
172. contingent claims 或有债权：指根据未来不确定会发生的事件而决定其收益的衍生品，通常指期权
173. convenience yield 便利收益：是指一种对远期或期货合约理论交割价格的调整。便利收益是指当现货对期货产生风险溢价时，**商品使用者感到拥有现货实际资产比仅持有期货合约更有好处的程度**。在[期货合约](https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%9F%E8%B4%A7%E5%90%88%E7%BA%A6" \t "https://baike.baidu.com/item/%E4%BE%BF%E5%88%A9%E6%94%B6%E7%9B%8A%E7%8E%87/_blank)有效期间，商品短缺的可能性越大，则便利收益就越高。若商品使用者拥有大量的库存，则在不久将来出现商品短缺的可能性很小，从而便利收益率会比较低。另一方面，较低的库存导致较高的便利收益。
174. covered call 抛补看涨期权：即投资者在持有原生资产的同时卖出看涨期权，以降低证券价格下降的风险
175. convertible arbitrage 可转换套利：是指买入低价的可转债，可转换优先股或权证，同时卖空标的股票进行对冲
176. clawback 夺回性条款：是指在私募基金投资中，基金投资人对基金经理的一种额外的限制性条款。例如，第一年产生盈利，基金经理人从中获得了20%的利益，那么如果下一年基金亏损，则要求基金经理把前一年度的收益偿还给投资人
177. contango 期货溢价：期货的价格大于现货的价格，通常是由持货成本造成的
178. code of ethics 道德准则
179. cognitive reasoning 认知推理
180. conspiracy 共谋
181. comprehension 理解
182. contributions 捐献 ，出资
183. controversial [kɒntrə'vɜːʃ(ə)l] 有争议的
184. coverage 新闻报道
185. commission business 委托贸易
186. conceal 隐藏
187. competence 能力
188. contemplate vt. 深思，思索 vi. 深思熟虑
189. consensus 共识，一致
190. compounding frequency 复利频率：比如半年计息，季度计息
191. cross price elasticities 交叉价格弹性：指某种商品的供需量对其他相关替代商品价格变动的反应灵敏程度

## D

1. Distinguish 区别，区分
2. Distinction n. 区别；差别；特性；荣誉、勋章
3. Disobedience [dɪsə'biːdɪəns] n. 不服从；违反，违抗
4. Disclosure n. [审计] 信息披露；揭发；被揭发出来的事情
5. Disciplinary adj. 规律的；训练的；训诫的
6. Discipline n. 惩罚 vt 惩戒 训练
7. Distort歪曲
8. Deprive 剥夺，使。。。丧失
9. Diligence 勤奋
10. Disputes 争论
11. Dismissal n. 解雇，免职
12. Dissemination [dɪ,semɪ'neɪʃn] 宣传
13. Diversify 使品种多样化
14. Detect 察觉，探测
15. Disadvantaged 处于不利地位的
16. Discretion 判断力, 谨慎
17. Distinct 明显的
18. Dividends 股息 分红
19. Deferred 延期的
20. Dispersion 离差度：是指数据关于中心数据的波动
21. Departure 违背
22. data set 数据集
23. disproportionate [,dɪsprə'pɔːʃ(ə)nət] 不成比例的
24. decile 十分位数：把数据分成十等份时每个分隔点的数
25. denominator [dɪ'nɒmɪneɪtə] 分母
26. designate 指定，指派
27. discrete 离散
28. discrete random variable 离散型随机变量：比如一个月内有几次下雨
29. discretely compounded returns 离散复利收益：按照离散的时间区间进行复利计算的收益率，例如按月，按季度等。与连续复利收益相对应。
30. denoted 表示
31. desirable 令人满意的
32. degree of freedom 自由度：在样本抽样中，某种分布的自由度等于独立观测值的个数。而独立观测值的个数为观测值个数减去参数个数
33. degree of confidence 置信度：置信区间中包含未知总体参数的概率
34. data-mining bias 数据挖掘偏离
35. decline 下降
36. divergence 偏离：市场的实际趋势与预测走势发生了反方向运动
37. discern 识别
38. diminish 减少
39. differentiate [,dɪfə'renʃɪeɪt] 区分，区别
40. downsizing 裁员
41. deflation 通货紧缩
42. deflator 紧缩指数
43. determinant 决定性的
44. deficit 赤字
45. derive 获得
46. dominate 控制，支配
47. demographic 人口统计
48. disinflation 反通货膨胀：通货膨胀率持续降低，但仍然大于零，也就是说物价上涨的速率慢
49. disruptive [dɪs'rʌptɪv] 破坏性的
50. disposable income 可支配收入
51. detriment 损害，伤害
52. death duties 遗产税
53. denominate 为。。。命名
54. debt instrument 债务证券
55. disclaimer of opinion 无法表示意见
56. dissemination 宣传
57. deferred tax asset 递延所得税资产：相对于会计利润，超额支付所得税所产生的资产负债表资产
58. deferred tax liabilities 递延税负债：相对于会计利润，少支付所得税所产生的资产负债表负债。 当纳税单上的应税收益额小于财务报表上的税前收益时，将其小于部分乘以法定税率并在税务报表左方记为“递延税负债”。当应付所得税超过税费时，递延税负债减少。
59. double-entry accounting 复式记账
60. deteriorate dɪ'tɪərɪəreɪt] 恶化
61. depletion 消耗
62. declining-balance method 余额递减折旧法：计提折旧额逐年递减。计算方法是将每期期初的账面剩余价值乘以固定的折旧率
63. double-declining-balance depreciation 双倍余额递减折旧法：最常见的一种加速折旧法。用双倍余额递减折旧率乘以期初账面价值即可得出折旧值，其折旧率是直线折旧法的折旧率的两倍，计算时不使用残值。
64. diluted 稀释的
65. defer 推迟
66. deferred tax asset递延税资产：相对于会计利润，超额支付所得税所产生的资产负债表资产。当税单上应税收益额大于财务报表上的税前收益时，将超出部分乘以法定税率并在财务报表左方记为“递延税资产”。当税费超过应付所得税时，递延税资产减少。
67. discretionary 任意的，自由决定的
68. demonstrate 论证
69. DuPont system of analysis 杜邦分析系统
70. DuPont analysis 杜邦分析法：将一个企业的净资产收益率分解为资产周转率和销售利润率，从而可以找出可以影响利润的具体因素
71. dividends declared 已宣告股利
72. discount bond折价债券：低于面值的价格出售，而在到期时却按票面价值还本的债券，面值与售价的差额即作为债券发行期间的全部利息
73. debt covenant 债务契约
74. defined contribution plans定额缴纳养老金计划
75. defined benefit plans定额受益养老金计划
76. diversification多种经营
77. diversified 多样化的
78. dissident 持不同意见者
79. dual class structure 双重股权结构/ 牛卡计划
80. debt-rating 债券评级
81. dividend discount model 股利贴现模型：通过计算所有的预期未来股利的现值来估计公司价值的模型
82. dramatically 剧烈地
83. delist 把。。。从清单中划去
84. distress 危机
85. Dutch auction 荷兰式拍卖：减价拍卖
86. Deteriorate [dɪ'tɪərɪəreɪt] 恶化
87. Drags on liquidity 进账延迟
88. Discount basis yield 折扣基础收益率
89. Distinctive 与众不同的
90. Derivative securities 衍生债券
91. Duration 久期：债券平均到期日的度量，更为重要的是，它是债券价格对于利率波动的敏感性的度量
92. divisible asset 可分割的资产
93. defaults 违约
94. debt securities 债务证券：针对borrowed funds保证偿还
95. dark pools 暗池交易：不泄露客户的订单
96. dividend reinvestment plan 股利再投资计划
97. deviate 偏离
98. discourage 阻止
99. dividend displacement of earnings股利利润替换：指现在本应支付的股利在未来将变成公司利润的情况
100. debentures （美）无担保债券；（英）有担保债券
101. doubling option 双倍期权：购买者在同一期间内，对同一证券按相同价格各买入卖出一次
102. dynamic 动态的
103. drawback 缺点，不利条件
104. derivatives衍生产品：是指其价格或提供的收益水平取决于另一种基础资产或因素的价值的金融工具。期权，期货，远期合约和互换合约都是衍生产品
105. deliverable forward contract 可实物交割的远期合约：是指最终以标的资产进行实物交割的远期合约
106. distressed investing 不良债权投资
107. downside risk 下偏风险：是指出现亏损或负回报的风险
108. disciplinary sanction 行政处罚
109. dissociation 分离
110. division 部门
111. deceit 欺骗
112. deceive 欺骗，行骗
113. deter 制止，阻止
114. designation 称号
115. dictate vt. 命令 vi. 口述

## E

1. Ethic ['eθɪk] 道德规范
2. Ethical ['eθɪk(ə)l] adj. 伦理的；道德的；凭处方出售的
3. Explicit [ɪk'splɪsɪt; ek-] adj. 明确的；清楚的；直率的；详述的
4. Exhibited adj.展出的，v表现出
5. Establish 建立，创办
6. Emerging 新兴的
7. Embedded 嵌入式的，植入的
8. Equilibrium n.均衡：指经济单位处在相对静止状态的情况，即作用于经济单位上的各种力量出现平衡
9. Equation 等式，方程式
10. Even number偶数
11. Emphasis on 强调，着重于
12. Empirical [ɪm'pɪrɪkl] 实证的：用历史数据来判断模型的有效性
13. Exhaustive 穷尽法: 列举出事件所有可能的结果
14. Expansion 扩张
15. Eliminate 消除
16. Equality 等式
17. Exponentially 以指数方式
18. Elasticity [elæ'stɪsɪtɪ; iː-; ɪ-] 弹性
19. Elastic 有弹性的
20. Expenditure 花费
21. Equity 权益，股权
22. Essentially 本质上
23. Equilibrium 均衡：经济单位处在相对静止状态的情况，即作用于经济单位上的各种力量出现平衡。例如供给与需求之间平衡状态。
24. Explicitly 明确地
25. Expansionary 扩张
26. economic indicators 经济指标
27. erode 腐蚀
28. economic union 经济联盟
29. elasticities approach 弹性分析法：汇率变化对进口和出口总价值的影响
30. entity 实体
31. equity 权益
32. earnings guidance 业绩指引
33. evolve 发展，进化
34. extent 程度
35. effective tax rate (ETR) 有效税率：实际课征的税额与扣除各项减免后的所得额的比率
36. equity security 权益证券：公司的权益类证券，包括优先股和普通股
37. exchange debt for equity 债转股的转换
38. economic life 经济年限：一项固定资产能够提供效益的时间长度
39. encompass包含
40. emphasize 强调
41. extraordinary general meetings 非常股东大会
42. enterprise-wide 整个企业的
43. entitle 使。。。有权利
44. exert 发挥
45. entail 使需要
46. externalities 外部性：在生产和消费活动中，一些人的经济活动会给另外一些人带来收益或损失，获得收益的人无须付费，而蒙受损失的人也无法得到补偿
47. ex-dividend 除息：从股价中除去股东享受现金股息的权利
48. excessive 过多的
49. equal weighted 均等权重
50. endowment 捐献
51. exchange-traded funds (ETF) 交易所交易基金
52. exempt 免除
53. efficient frontier 有效前沿：在固定风险下，使预期报酬最大的所有投资组合的集合，或是在给定预期报酬下，使总风险最低的所有投资组合的集合
54. extensive 广泛的
55. equate 使。。。相等
56. execution instruction 执行指令: specify how to trade 告诉我们如何下订单
57. earning surprise 超额收益
58. entrants 进入者，新成员
59. embryonic stage初创期
60. excess spread account 超额利差账户：信用增级的一种方法：抵押的asset的yield大于promised on the bonds，这样抵押产生多出的余额可以支付一部分债券的本金
61. extension risk 扩展风险：因为利息升高而引起提前偿付率下降的风险
62. exposure 风险敞口：是指证券经纪人在证券交易日和清算日之间对客户发放的最高信贷额
63. European options 欧式期权：只能在到期日行权的一种期权
64. Exercise value 履约价值：是指期权买方执行其权利所获得的利润，亦即期权履约价格和该期货商品市价之差。同intrinsic value
65. Exploit 利用
66. Ethical conduct 道德行为
67. Ethical dilemmas 道德困境
68. Evolution 演化，进化论
69. Engage in 从事与。。。 ， 经营
70. Exaggerate [ɪg'zædʒəreɪt; eg-] 夸大
71. Endeavor [ɪn'devə] 尽力，努力
72. Eligible 合格的

## F

1. Fostering v. 养育（foster的现在分词）；哺育，培养
2. firm-wide 全机构
3. fundamentals n. 基本原理 fundamental adj.基本的
4. forgone 放弃，停止
5. factorial [fæk'tɔːrɪəl] 阶乘： 一种连乘积的数学表达式。例如，4！=4\*3\*2\*1=24
6. finite 有限的，限定的
7. fairly 相当地
8. fraud 欺骗
9. fluctuations 波动
10. fiscal balance 财政收支平衡
11. frictional unemployment 摩擦性失业：由于经济中持续不断的变化引起的失业，这种变化使合格的失业工人不能与现有工作机会迅速匹配
12. fractional reserve banking 部分准备金银行制度：即金融机构将其吸收的存款的一定比例，以中央银行存款或库存现金的形式留做准备金
13. fisher effect 费雪效应
14. fiat money: 法定货币：例如纸币
15. facilitate 促进
16. forward exchange rate 远期汇率：同意约定在未来日期兑换外国货币所使用的汇率
17. forward quotation 期货行情
18. footnote 附注
19. financial statement 财务报表
20. financial position 财务状况
21. financing cash flow 融资现金流：包括现金股利的支付，短期借款的增加或减少，长期借款的归还，股票的出售和回购
22. forward-looking 有远见的
23. financial statement elements 会计报告要素
24. financing expense 融资费用
25. financial asset 金融性资产：企业所拥有的有价证券和流通票据等
26. financial leverage 财务杠杆：企业利用负债来调节权益资本收益
27. financial liability 金融负债：由发行票据，债券以及金融衍生品交易等活动发生的负债
28. free cash flow 自由现金流
29. free cash flow to equity 股权自由现金流：指公司股东所拥有的除去经营费用，本息偿还和为保持预定现金流增长率所需的全部资本性支出后的剩余现金流
30. financing leases 融资租赁：出租人提供资金购买承租人需要的机器设备，然后再租给承租人使用，并按期收租金
31. financial reporting quality 财务报告质量：指公司报告其经营绩效和对未来现金流预测的准确程度
32. faithful 如实地
33. fraudulent 欺骗性的
34. fictitious 虚构的
35. fines 罚款
36. free on board 离岸价格
37. flotation cost 发行成本
38. financial leverage 财务杠杆：企业可以利用负债来调节权益资本收益。它等于资产除以净资产，或等于EBIT/ (EBIT-I) I表示利息费用
39. financial sound companies 财务健全的公司
40. factoring 保付代理：将应收账款出售给第三方
41. financial strength 财务实力
42. fidelity bond 忠诚保险契约：为了防止由于出纳员，保管员及管理人员的不正当行为，而造成金钱或财产损失所投入的一种保险
43. firm-specific risk 特定企业风险
44. fama-french model 法玛弗伦奇模型：估计必要收益率的模型
45. frictionless market无摩擦市场：无税，没有交易成本的市场
46. forward contract 远期合约：在确定的日期按照确定价格（远期价格）购买或出售某种资产的客户化协议，其支付在到期日才会发生
47. futures contract 期货合约：在确定的日期按照确定价格（期货价格）购买或出售某种资产的标准化协议。在金融交易所进行买卖，是标准化的远期合约
48. financial intermediaries 金融中介机构
49. free float 流通股
50. fragmented 成碎片的
51. financial projections 财务预测
52. forward commitment 远期承诺
53. forward rate agreement 远期利率协议：是指签约双方为了避免未来利率波动的风险，而彼此同意在未来某一期间，就某一特定金融订立一个远期的利率，而在到期时双方只收（付）当时市场利率与约定的远期利率**差额**的契约
54. fiduciary call 信托买入期权：是指一种投资组合的保险方式，它使得投入资金分布到买入期权和短期国债上，从而交易等同于避险式卖出期权
55. formative stage 形成阶段：是指风险投资的一个阶段，是种子阶段和早期阶段的总称
56. fiduciary duty 信托义务

## G

1. geometric mean 几何平均数
2. gross domestic product GDP 国内生产总值
3. gross national product 国民生产总值：一定时期内，由一国永久居民生产的所有最终物品和提供的所有的劳务的市场价值
4. general ledger 总分类账：会计报表中全部账户的分类账
5. general journal 普通日记账
6. going concern 持续经营企业
7. goodwill 商誉
8. gross profit margin边际毛利率：销售毛利与销售收入净额之比，也成销售毛利率。公式边际毛利率=销售毛利/销售收入净额
9. graphical analysis 图解分析
10. geographic 地理的
11. grocery 食品杂货
12. grey market 暗盘市场：新发行股票在正式在股票交易所买卖前在未正式市场进行的交易；未经许可经销商出售的货品。
13. G-spread 政府利差：是指债券与相同期限的政府债券到期收益率之间的差异
14. Graders 评分者
15. GIPS-Global Investment Performance Standard 全球投资业绩标准

## H

1. Hinge on 取决于。。。
2. Holdings 所持股份
3. held out 显示
4. harmonic mean调和平均数：一类数据平均数的计算方法。即等于个数据的倒数的算数平均数的倒数。
5. historical simulation 历史模拟
6. hypothesis [haɪ'pɒθɪsɪs]假设
7. horizontal mergers 横向并购：两个或两个以上业务性质相同的企业的合并
8. household 家庭的
9. housing sector 房地产行业
10. hyperinflation [,haɪpərɪn'fleʃən] 恶性通货膨胀
11. headline inflation 整体通胀
12. hedonic price享乐价格：人们为优质环境的享受所支付的价格来推算环境质量价值的一种方法
13. hinder 成为阻碍
14. heckscher-ohlin model 赫克歇尔-俄林模型
15. hedging['hedʒɪŋ] 对冲（套期保值）：在即期市场买入或卖出某一数量的商品或证券，而同时在远期市场卖出或买入同等数量的同一商品或证券
16. high-end 高端的
17. hostile takeover 恶意收购
18. holder-of-record 股权登记
19. hedge funds 对冲基金
20. hedger 套期保值者(对冲者)：指在外汇或期货市场上，为避免目前持有的头寸发生损失，而借助外汇或期货市场的交易操作来试图抵消潜在亏损的投资者
21. holding period return 持有期收益
22. homogeneous expectation 同质期望：假设投资者都使用相同的期望收益和协方差矩阵来进行证券交易分析
23. herding 羊群效应：指投资者在市场上会对于同一种证券采取同样的方向进行交易，或者是投资者忽略自身的私下分析，而去模仿其它投资者的分析与操作
24. hamper 束缚
25. hurdle rate保底收益率：是指现金流量分析法中的必要收益率。若预期收益率低于保底收益率，则应放弃该投资计划
26. hid 隐藏，遮蔽

## I

1. Intermediary adj. 中间的；媒介的；中途的n. 中间人；仲裁者；调解者；媒介物
2. Integrate vt. 使…完整；使…成整体；求…的积分；表示…的总和 vi 成为一体
3. Implication n. 含义；暗示；牵连，卷入；可能的结果，影响
4. Impair 削弱，损害
5. Impose 强加，利用
6. Isolated 孤立的
7. Incentive n. 动机 adj 刺激的 incentives n. 奖励, 奖励措施
8. Inadequate  [ɪn'ædɪkwət] 不适当的
9. Interchangeably adv. 可交换地
10. Inflation 通货膨胀
11. Interpret 说明，解释
12. Inferential statistics 推导统计量
13. Interval 间隔价
14. In terms of 依据
15. Illustrate ['ɪləstreɪt] vt. 阐明，举例说明
16. Inference 推理，推断
17. Intuition 直觉
18. Intuitive 直觉的
19. Intrinsic 本质的，固有的
20. Illiquid 非现金的，无流动资金的
21. Intervention 介入
22. Index 指标
23. Inverse 相反的，反转的
24. Indicator 指标
25. Inferior goods [ɪn'fɪərɪə] 低档商品
26. Interdependent 相互依赖的
27. Imitation 仿制品
28. Identical 完全相同的
29. Indeterminate 不确定的
30. Inflation 通货膨胀
31. Inflationary [ɪn'fleɪʃənrɪ] 通货膨胀的
32. Inventory 存货
33. Interval 间隔
34. Intensively 集中的
35. Indices 指数
36. Interference 干扰，干涉
37. Interaction 相互作用
38. infant industry 新生的工业
39. imposition 征收
40. inheritance tax 继承税/遗产税
41. income statement 利润表
42. issuance of stock options 发行股票期权
43. intangible assets 无形资产
44. initial trial balance 初始试算平衡
45. installment sales分期付款销售
46. impairment 亏损
47. intrinsic value 内在价值
48. in order of 按。。。的次序
49. impairment 亏损：运营过程中造成的损失
50. insolvency 破产，无力偿还
51. in favor of 支持
52. interest-bearing debt 有息借款
53. isolation 孤立
54. inspection 检查
55. interest coverage ratio 利息保障比率：是计量企业以本期营业收益支付借入资本利息能力的指标
56. interest burden 利息负担：是对公司利息负担的度量，该比值越大，说明公司利息负担越重
57. interchangeable 可互换的
58. inception 起初
59. initial recognition 初始确认
60. incorporating adj 合并的
61. incorporated adj. 合并的 vt. 包含
62. information asymmetry 信息不对称
63. incremental cash flow 增量现金流：新项目投产后的现金流与原项目现金流之间的差额，它反应了该项目决策产生的真实影响
64. investment opportunity schedule 投资机会规划：投资项目的预期回报率
65. industry norm 行业标准
66. investment horizon 投资时限
67. investment policy statement 投资策略文件
68. intraday 当天的
69. inaction 不作为
70. inherent 固有的，与生俱来的
71. initial margin requirement 初始保证金要求
72. initial public offerings(IPO) 首次公开发行
73. information cascades 信息串联
74. industry rotation 行业轮动
75. indenture 契约， 合同
76. inverse floater 逆向浮动
77. investment grade bonds投资级别债券。比如AAA, AA等
78. I-spread 互换利差：是指债券与相同期限的标准互换利率之间的差异
79. Intermediation 做中间人，协调
80. Inability n. 无能力
81. Inelastic 无弹性的
82. Integration 综合
83. Informed decisions 明智的选择
84. interfere with 干扰，妨碍
85. iterative 重复的，迭代的
86. indecision 优柔寡断，犹豫不决
87. integrity 诚信
88. intrafirm pressure 企业内压力

## J

1. Joint probability 联合概率：指两个或两个以上事件同时发生时的概率
2. Journal entry 日记账分录：日记帐中的一笔分录，分析某项交易对账户的影响，通常伴随着说明
3. joint venture 合资企业
4. jensen’s measure 詹森测度：一种投资组合风险调整后绩效的绝对衡量尺度。计算方法为：以管理者超额收益率为自变量，市场指数为因变量所做的回归方程的截距
5. justified P/E 调整后市盈率
6. junk bond 垃圾债券

## K

1. Knowingly adv 故意的，狡猾地
2. Kurtosis 峰态
3. Kinked 弯曲的
4. Key rate duration 主要利率久期：是指对于一种债券投资组合，其久期随市场利率的变化而变化，因而根据不同的市场利率可以计算出一系列的久期。它作为债券组合久期的近似度量，可以衡量主要利率波动时固定收益产品或组合对比利率波动的敏感度

## L

1. Layer 层，层次 i.e. another layer of risk
2. Lavish 浪费的，奢侈的
3. Leverage n. 杠杆效率
4. Loan n. 贷款
5. Leptokurtic [leptəu'kə:tik] 尖峰
6. Likelihood 可能性
7. Lognormal distribution 对数正态分布
8. longitudinal data 纵向数据
9. level of significance 显著性水平：发生第一类错误的概率值. 是指当假设为正确时人们却把它拒绝了的概率或风险，必须在每一次统计检验之前确定
10. look-ahead bias 预测偏离
11. lag behind 落后
12. lend 贷款
13. legal tender 法定货币
14. liquidity trap 流动性陷阱
15. leases 租赁
16. leveraged accounts 杠杆账户
17. lender 放款者
18. litigation 起诉，诉讼
19. liquidity-based format 基于流动性格式
20. liquidity ratio 流动性比率：反映企业短期偿债能力的比率
21. loss reversal 亏损逆转
22. liquidation 清算
23. LIFO liquidation 后进先出请算法：按早期的进货价格确定期末存货价值的一种清算方法
24. Lower of cost or market 成本与市场孰低法：一种资产计价的方法，即将采购成本与现时重置成本或市价进行比较后，采用其中较低的一个
25. Long lived asset 长期资产
26. lead independent director 首席独立董事
27. lower-than-optimal risk 低于最优风险
28. liquidity position流动资金情况
29. lines of credit 信贷额度
30. lines of business 主营业务
31. load funds 收费基金：或者前端收费，或者赎回收费，抑或两者都是
32. long funds 多头基金
33. Long position 多头头寸
34. Longevity risk 长寿风险：个人投资者的寿命比其投资持续期长，而享受不到投资收益的风险
35. Loopholes 漏洞
36. Leveraged return 杠杆收益：比如房贷，利用向银行借的钱来买房
37. liquid investment 短期投资
38. long position 多头头寸：在远期合同中，商品或证券的购买者，或最终要购买原生资产的购买者
39. limit order 限价委托：对于买入来说要低于限定的价格，而对于卖出来说则要高于限定的价格。比如买入价格限定6元，则价格在低于或等于6元时购买；
40. leading P/E ratio 预期市盈率：based on expected earnings next period
41. law of one price 一价定律：指相同的商品应该价格相同，否则就可能出现套利现象
42. lead underwriter 主承销商
43. linear interpolation 线性插值法
44. loan-to-value ratio抵押比率：借款金额与抵押财产价值之间的比率。比率越低风险越小
45. lien 留置权：指债权人为了保障自身权益而把债务人财产扣押留置，直至其对债务人提出的要求得到满足时才停止的权利
46. long forward position 远期多头头寸：在远期合约中同意未来购买金融或实体资产的一方所拥有的头寸
47. late-stage investment 后期投资
48. lumber price 木材价格
49. liquidity premium 流动性溢价：是指将一项投资性资产转化为现金所需要的时间和成本，在短时间内以接近市价的价格将资产转换成现金则称该资产有较高的流动性

## M

1. Misconduct 吃力不当
2. Manipulation 操纵
3. Materially 实质上，极大地
4. mosaic theory 镶嵌理论：是指一个优秀的分析师可以通过分析重大的公开信息或非公开信息，来预测一个公司的行为或相关事件所产生的影响
5. mandate 授权，命令
6. material adj. 重要的，实质性的
7. misrepresent 歪曲报道
8. misappropriation 滥用，侵吞
9. medium n. 媒介，adj. 中间的
10. motives 动机
11. median 中位数
12. mode 众数
13. mean absolute deviation 平均绝对离差
14. modal interval 众数区间：发生频率最多的区间
15. mesokurtic 中峰
16. multiplication rule 乘法法则：在排列组合中求解概率时运用的一种乘法方法
17. mutually exclusive events互斥事件：指不可能同时发生的事件。既有若干个事件可能发生，但在某个时间点有且只有一个事件发生
18. monte carlo simulation 蒙特卡尔模拟
19. multivariate distribution 多变量分布： 多个随机变量的概率分布。其中一个随机变量都要受到其它随机变量的影响
20. municipal bond index 市政公债指数
21. municipal bond市政债券：免税的
22. momentum 势头
23. money-weighted return 货币加权收益
24. marginal return 边际报酬
25. minimum efficient scale 最低效率规模
26. monopolistic competition [mə,nɒpə'lɪstɪk]垄断竞争：许多企业出售相似而不相同的产品的市场结构
27. monopoly [mə'nɒp(ə)lɪ] 垄断
28. marginal propensity to import (MPI) 边缘进口倾向：GDP每增加1美元而使得进口增加的美元数额
29. marginal propensity to saving (MPS) 边缘储蓄倾向：在增加的收入中，用于增加的储蓄部分的比率
30. marginal propensity to consume (MPC)边缘消费倾向：指可支配收入每增加一个单位时消费的增加量
31. monetary ['mʌnɪt(ə)rɪ] 货币
32. moderate 稳健的，缓和的
33. mortgage rate 抵押贷款利率
34. mortgage-backed security抵押支持债券：通常以房地产作为抵押
35. mortgage loan 抵押贷款：通常以房地产为抵押品
36. money multiplier 货币乘数=1/ reserve requirement, i.e. 1/0.25=4
37. monetary transmission mechanism 货币传递机制，即货币的变动如何通过[利率](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%A9%E7%8E%87" \t "_blank)来影响整个经济
38. multiplier effect 乘数影响
39. magnified 放大的
40. macroeconomic 宏观经济的
41. merchandise 商品
42. multilateral 多边的，多国的
43. Marshall Lerner condition 马歇尔-勒纳条件： 如果一国处于[贸易逆差](https://baike.baidu.com/item/%E8%B4%B8%E6%98%93%E9%80%86%E5%B7%AE" \t "_blank)，会引起[本币贬值](https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%AC%E5%B8%81%E8%B4%AC%E5%80%BC" \t "_blank)。本币贬值会改善贸易逆差，但需要的具体条件是进出口需求弹性之和必须大于1。
44. Minority 少数的
45. Money market fund 货币市场基金：投资于货币市场的投资基金，一年以内，平均期限120天
46. Marketable securities 有价证券：任何可随时通过公开市场出售的票据，债券，和股票
47. mandatory redemption 强制赎回
48. mitigate 减轻，缓和
49. marginal cost of capital 边际资本成本：当企业筹措新的资本用于投资时，每获得一美元新资本所花费的代价
50. marginal cost of capital schedule 边际资本成本预算：边际资本成本与累积新增资本对应点的连线
51. matrix pricing 矩阵定价：根据具有同类属性的证券价格对交易量很小的投资证券进行评估。
52. magnify 放大
53. Money market yield 货币市场收益率
54. Mortality risk [mɔː'tælɪtɪ] 死亡率风险：雇员意外死亡而导致公司人力资本损失的风险
55. Magnitude 大小，量级rr
56. Minimum-variance frontier最小方差边界
57. Mutual funds公募基金
58. Moral hazard 道德风险
59. Margin 融资
60. margin call 追加保证金
61. market order 市场指令：以市场当时的最优价格立即买卖证券的一种交易指令
62. market capitalization weighting 市值权重
63. multiplier model 乘数模型：它强调自主开支的变化在决定产出和就业变化中的重要性
64. Macaulay duration麦考利久期：是指一种计量债券收回现金流的时间的方法。其中，债券的现金流是以到期收益率贴现的现值加权计算的
65. Modified duration修正久期：1. 是指债券价格对于利率波动的敏感性度量。2.对麦考利持续期间的修正值，这种修正考虑了收益率报价时的计息频率
66. Moneyness 期权价格结构：是指期权基础资产的现货价格和期权执行价格的关系
67. Mezzanine-stage financing 成熟期融资：是指准备通过IPO上市的风险投资公司的后期投资
68. Mentality 心态
69. Modest 质朴的
70. Modestly 谨慎的
71. Minimum lot allocations 最小批量配置
72. Maturity premium 到期风险溢价：证券的到期日越长，其本金收回的不确定性越大，为了弥补这个风险，证券发行人必须予以一定补偿

## N

1. non-material 非物质
2. neglect 忽视，疏忽
3. numerical [njuː'merɪk(ə)l 数值的，数字的
4. Nominal scales 名义测定
5. Numerator ['njuːməreɪtə] 分子
6. Notation 符号
7. No better than 几乎等于
8. Net present value 净现值： 指的是一个项目预期实现的现金流入的现值与实施该项计划的现金支出的现值的差额。净现值为正值的项目可以为股东创造价值，净现值为负值的项目会损害股东价值。

公式为：净现值=未来报酬的总现值－初始投资现值。

1. Null Hypothesis 零假设：最初假定为真的假设
2. Natural rate of unemployment 自然失业率：经济在完全就业状态下的失业率。不包括周期性失业率，只包括摩擦性失业率和结构性失业率
3. non-quantifiable 不可计量的
4. net profit margin 净边际利润：是衡量公司最终获利能力的指标。=净利润/销售收入净额
5. numerous 许多的
6. noncurrent assets 固定资产：公司长期收益的资产
7. noncurrent liability 非流动负债：公司长期融资活动形成的负债
8. net realizable value 变现净值：指一项资产的销售收入减去销售费用后的余额
9. notes payable 应付票据
10. non-redeemable 不可赎回的
11. noncontrolling interest (minority interest) 少数人权益
12. number of days of payables应付账款支付天数：显示了公司把钱支付给供应商的平均天数
13. nonetheless 尽管如此，但是
14. neutrality 中立，中性
15. nomination committee 提名委员会
16. noncallable 不可赎回
17. net asset value per share 每股资产净值
18. notes 中期债券/票据：到期期限在1—10年的中期债务证券
19. non-intuitive 非直观的
20. negative covenant 否定性条款：指在合同中明文规定的有关借款方(issueer)不得从事的行为的条款。与positive covenant(正面保证条款)相对应
21. notching 区分评级
22. notably 特别是

## O

1. Overrate vt. 过高估计；对…估价过高
2. Objectivity n. 客观性
3. Omit 忽略，省略
4. Outline vt.概述 n. 轮廓
5. Overriding 高于一切的，最重要的
6. open-end 开放的，无限制的
7. odd number奇数
8. outliers 异常值
9. objective probability 客官概率
10. odds 赔率：发生的概率与不发生的概率的比值
11. outperform 跑赢大盘，胜过
12. optimal 最佳的
13. outlay 支出
14. overbought 超买
15. oversold 超卖
16. opinion polls 民意测验
17. own-price elasticity 自身价格弹性:
18. outweigh 比。。。重，比。。。有价值
19. oligopoly [,ɒlɪ'gɒp(ə)lɪ] 寡头：只有几个提供类似或相同产品的卖者，从而能控制该项产品市场价格的市场结构
20. optimal 最佳的，最理想的
21. occupied 使用中的
22. outright prohibition 完全禁止
23. owner’s equity 所有者权益
24. other comprehensive income 其他综合收益
25. operating profit 营业利润=Gross profit-operating expense
26. obligor 债务人
27. overhead 杂费
28. outstanding shares 流通股份：上市股份减去库藏股份
29. overhead 杂费
30. operating lease 经营性租赁：出租人将由制造商提供的资产出租，但无须在租赁期间将资产价值全数摊销的租赁
31. obsolescence [,ɒbsəʊ'lesəns] 退化，荒废
32. off-balance-sheet financing 表外融资：指不需列入资产负债表的融资方式
33. obscure 隐蔽的，模糊，遮盖
34. opportunity cost 机会成本：指投资者采取某一投资决策而必须放弃其他投资机会的成本
35. operating leverage 经营杠杆：企业经营成本中对固定成本的运用，放大了销售额变动对经营利润的影响。它等于经营利润的变动百分比除以销售额的变动百分比
36. operating cycle 营业周期：对从购买原材料到回收销售资金所需时间的一个度量。包括存货周转天数和应收账款周转天数
37. over draft line of credit 透支信用额度
38. open-end fund 开放式基金
39. order-driven 指令驱动
40. obsolete adj.废弃的 vt. 淘汰
41. option-adjusted spread 期权调整后利差：在零波动利差的基础上，将债券的内嵌期权风险调整之后的利差，能反映期权风险以外的其他风险
42. over-the-counter 场外交易
43. open interest 未平仓合约
44. option premium 期权费：是指期权的购买者为获得期权而向期权卖方支付的金额
45. occupation 职业
46. overpower 压制
47. omissions 遗漏

## P

1. Prospect n. 前途；预期；景色 prospects 潜在客户
2. Prohibited v 被禁止的
3. Prospective adj. 未来的，预期的
4. Perception n. 知觉；[生理] 感觉；看法；洞察力；获取
5. Perceived v. 感知；认为（perceive的过去分词）；领会
6. Possess 具有
7. Prudence 保守，谨慎
8. Portfolio投资组合
9. Permit允许，许可
10. Practicable adj 行得通的，可用的
11. Proprietary [prə'praɪət(ə)rɪ] adj. 所有的，专有的；n. 所有权
12. Proxies 代理人
13. Preservation 保留，保存
14. peer group 同龄群体
15. periodic adj. 周期的，定期的
16. promptly 迅速的
17. projections n. 预测
18. prominent adj. 显著的，卓越的
19. pension 退休金，抚恤金
20. provision 规定，条款
21. private equity 私募股权
22. premium 1. 溢价 2. 权利金：是指投资者为得到期权而支付的金额
23. population 总体
24. population variance总体方差：对总体偏差的一种度量。通常用总体平均偏差的平方的均值来计算
25. population standard deviation总体标准差：等于总体方差的正的开平方根
26. parametric 参数的
27. properties 内容
28. polygon 多边形
29. percentile 百分位数：把数据排序后平均分成100份，每一百份位所对应的数值
30. platykurtic 扁峰
31. perceive 感知，觉察
32. prior probabilities 先验概率：指新信息出来前反映估计状况的概率
33. permutation [pɜːmjʊ'teɪʃ(ə)n] 排列
34. probability functions 概率函数
35. perpetuity 永久性投资/永续年金
36. panel data 面板数据：有时间序列和截面两个维度的数据。当这类数据按两个维度排列时，是排在一个平面上，与只有一个维度的数据排在一条线上有着明显的不同
37. point estimate 点估计：总体参数估计量的一个值
38. price-to-book ratio 市净率
39. pooled 合成的
40. pooled investment 联合投资
41. paired comparisons test 配对比较检验：两个相互独立的样本中抽取的一对观察值之间的差值的统计检验
42. put options 看跌期权: 买方具有权利而非义务去按照约定价格卖出资产
43. prerequisites 预备知识
44. portion 部分
45. proportion 比例
46. production function 生产函数：在给定的技术水平下，给定的一组投入与所能获得的最大产出之间的关系
47. perfect competition 完全竞争：市场上有大量的买者和卖者，产品是同质的，资源的流动不受限制
48. precluded 排除
49. pricing power 定价权
50. perception 洞察力，看法
51. price discrimination 价格歧视：给不同的消费者以不同的价格来从中获利
52. per-capita real GDP 人均实际GDP
53. profitability 盈利能力
54. physical capital 实物资本
55. persistent 持久的
56. promissory note 本票：在未来特定日期还本付息的书面证明
57. pegging 定价
58. prolonged 持续很久的，拖延的
59. prompt 迅速的
60. production possibility frontier 生产有效前沿：也就是总产量曲线，即反映劳动力与产量关系的曲线
61. producer surplus 生产者剩余：指最低供给价格和实际销售价格之间的差额。它用来衡量生产者和资源供给者从市场中得到的净利益，但与利润不一样。
62. poverty 贫困
63. permissible 可允许的
64. proxy statement 代理权声明
65. pertinent 相关的
66. par value 面值：指债券到期时需偿还本金金额
67. profit and loss statement 损溢表
68. principal payment 本金偿还款
69. performance obligations提供独特的货物或服务
70. period cost 期间成本：在一定会计期间内所发生的全部费用的成本
71. phaseout period 逐步停止周期
72. publicly traded firms 上市公司
73. prepaid expenses 预付费用：例如预付的水电费，电话费等
74. paramount 最重要的
75. price-to-earning ratio 市盈率
76. price-to-cash flow 价格与现金流比率
77. price-to-sales 价格营收比：就是投资人愿意支付多少价格，以获得公司的每一元营收
78. product cost 生产成本
79. period cost 期间成本：在一定会计期间内发生的全部费用的成本
80. permissible 许可的
81. predominate 支配，占主导
82. pledge 抵押，保证
83. premium bond溢价债券：市场价格大于其面值的债券
84. pure-discount bond纯贴现债券
85. principal-agent 委托与代理
86. proposition 提议，主题
87. precedence 优先
88. payback period 投资回收期
89. project’s beta 项目的贝塔值：项目本身的系统性风险或市场风险的度量
90. pure-play method 单一业务方法：指一种估计项目β值的度量项目风险的方法
91. payment chronology 付款时间表
92. pro rata 按比例
93. pulls on liquidity 付账加速
94. passively managed 被动式管理
95. private equity funds 私募股权基金
96. positions 期权
97. price momentum 价格动向：指一种可获得高于市场总体价格走势的股票的投资组合的策略
98. payday lender 发薪日贷款商：提供短期贷款等
99. private placement 私募发行
100. price weighting 价格权重
101. practitioners 从业者
102. Putable common shares可回售普通股：投资者有权利按照事先确定的价格，将股份卖回给发行公司。一旦卖回价格高于市价，有利于投资者
103. principal 主要的，资本的
104. principal business activity 主营业务活动
105. price multiple 价格乘数：low multiples associated with higher future returns
106. perpetual bond 永久债券：没有到期日的债券。持有者可以无限期地得到利息支付，但这种债券通常会有可赎回的条款
107. penalize 处罚，使不利
108. prospectus 招股说明书
109. pronounced 显著的
110. put provision 回售权：是指具有回售条款的债券在契约安排上为债券持有人提供的能够在特定时间以特定价格将债券卖回给债券发行人的权利
111. patent 专利，知识产权
112. plain vanilla interest rate swap 单纯利率互换：是指采用固定利率与浮动利率的利率互换。一方支付固定利率的利息并收取浮动利率的利息，而另一方支付浮动利率的利息并收取固定利率的利息
113. put-call parity 看跌-看涨期权平价关系：是指在有效市场中，具有相同原生资产，执行价格和到期日的看跌期权和看涨期权价格之间必须存在的关系
114. put-call forward parity 看跌-看涨远期平价：是指证券，商品或者货币的卖出期权，买入期权价格之间的关系
115. protective put 保护性看跌（期权）：1. 是指一种交易策略。即在购买看跌期权的同时拥有原生资产或资产组合的多头。它是组合策略中最简单的一种形式。2. 是指购买股票并获得一个该股票的看跌期权，其目的是为了保持持有人的资产价格不会跌至看跌期权的实施价格以下
116. principal-based 原则导向
117. prudent 谨慎的
118. principal underwriter 主承销商
119. plagiarism ['pleɪdʒərɪz(ə)m] n. 剽窃
120. pump-priming 刺激经济的政府投资
121. pump and dump 哄抬股价
122. partial fill 局部交易

## Q

1. Quantitative ['kwɒntɪ,tətɪv; -,teɪtɪv] adj. 定量的；量的，数量的
2. Qualitative 定性的
3. Quartile 四分位数：第25，第50，第75百分位数分别记为第1，第2，第3四分位数
4. Quintile 五分位数：将数据分成五等分，每个间隔的数称为五分位数
5. Quantitative easing 量化宽松
6. Quotas 配额
7. Quota rents 配额租金
8. Qualitative characteristic 属性特征
9. Quantify 量化
10. Quote-driven market报价驱动市场：指交易员对买卖证券进行报价的市场。投资者之间不直接成交，而是从市商手中买卖证券，一般是电子交易
11. Quoted margin标价利差：是指浮息票据 (floating rate notes) 的票面利率和参考利率的差异

## R

1. Retention 保留
2. Reveal 泄露
3. real estate 不动产
4. rapidly 迅速地
5. repayment 偿还
6. rank 排名
7. refined 精确的
8. ratio n. 比例，比率
9. relative frequencies 相对频率
10. relative dispersion 相对离散：与某个标准值比较的波动度
11. recession 衰退
12. redundant 多余的，过剩的
13. reliability factor 可靠系数：根据点估计分布和置信度决定的数值
14. rejection point 拒绝点（临界值）：与计算统计量比较来决定是否决定拒绝零假设的值
15. rational 理性的
16. relative strength analysis相对强弱分析
17. resistance level 阻力位：股票术语
18. rectangles 长方形
19. responsiveness 响应能力
20. responsive敏感的
21. rule out 排除
22. regulate 规定
23. restrain 约束
24. retaliation [rɪ,tælɪ'eɪʃn] 报复，反击
25. regulator 监管者
26. recessionary 衰退的
27. recurrent 周期性的
28. recur 复发
29. redeemable 可赎回的
30. refinancing rate 贴现率
31. repurchase agreement 回购协议
32. reserve requirement 法定准备金：关于银行必须根据其存款持有的最低准备金额的规定
33. Ricardian equivalence theorem 李嘉图等价理论：当政府以发行公债来代替增税时，人们将预期未来政府还本付息时会增加税负，并认为发行公债只是延缓增税而已，与现在增税并无差别。
34. Reform 改革
35. Recognition log 认识时滞：从稳定的角度看需要政策变动之后到政策制定者认识到这种需要之前的时期
36. Ricardian model of trade 李嘉图交易模型
37. Ratified 批准
38. Regime 政权
39. Real money account 实际货币账户
40. Retail 零售
41. Residual [rɪ'zɪdjʊəl] 剩余的
42. Retained earnings 留存收益
43. regulatory authorities 监管当局
44. reconciliation statement 调整一览表
45. recurring 循环的
46. revenue 收入
47. render 提出，实施
48. restructuring cost 整合成本
49. retrospective application 追溯调整：会计准则和方法发生变化时，为使以前年度会计报表与本年度会计报表可比较而作的调整
50. retained earnings 留存收益
51. retail method零售价法：一种销售成本的计价方法，用货物的销售价格减去毛利润推算出的销售成本
52. replacement cost 重置成本：企业重新取得与其所拥有的某项[资产](https://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7" \t "_blank)相同或与其功能相当的资产需要支付的现金或现金等价物。一般可以采用的方法有直接法、功能价值法、物价指数法。
53. recoverable amount 可回收金额
54. ratio analysis 比率分析：最有效的财务分析方法。通过财务报表项目之间的比率关系可以说明企业的盈利能力和偿债能力
55. regression analysis 回归分析。例如依据测试某种生产工人的加工能力来预测产量
56. reliance 依赖
57. reverse requirement 准备金要求
58. rebate 回扣
59. realizable 可实现的
60. recoverability test 回收能力测试：检验企业资产未来产生的不折现的现金流能否抵偿资产的入账价值（原始成本减去累计折旧）
61. regulatory body 监察机构
62. registration 注册，登记
63. rationale 基本原理
64. related party transactions 关联方交易：指公司主管或董事与本公司之间的业务往来，这其中很可能存在不当得利，应当如实披露，重点审计。
65. risk exposure 投资风险的来源
66. risk aversion 风险厌恶：指投资者没有能力且不愿意承担风险的特征
67. religious 宗教
68. raise equity capital 筹集权益资本
69. reserve currency 储备货币：比如美元，欧元
70. rights offering 购股权发行：可以以低于市场价格购买股票的权利
71. rivalry 竞争
72. Repo rate 回购利率
73. Repo margin回购保证金，又叫剃头haircut
74. Required margin 必要利差：是指浮息票据 (floating rate notes) 的贴现利率和参考利率的差异
75. Reapportion 重新分配
76. Recovery rate回收率：指不良贷款或坏账可以回收的比率
77. Roll yield 滚动收益：是指一个期货合约转移到另一个更远期的期货合约时所获得的投资收益。如果市场是后跌(backwardation)，投资者就会有一个正的滚动收益。i.e. 原先合约计划要付100元，现在更远的新合约只需要付90元，则收益为正
78. Rule-based 规则导向
79. Revision n. 修正
80. Refrain from 忍住，克制
81. Retaliatory practice [ri'tæliətəri] 报复行为
82. relative merits 优缺点
83. rigorous 严格的

## S

1. Sanction n. 制裁，处罚；认可；支持 vt. 制裁，处罚；批准；鼓励
2. Subject to 使服从， 受。。。管制
3. Subsection 小部分，分段
4. Swaps and options contracts 互惠信贷和期权合约
5. Soliciting 招募，征求
6. Structure vt.组织，建造
7. Statistical modeling 统计模型
8. Statistics  [stə'tɪstɪks] n. 统计量
9. self-regulation 自律
10. supplemental 追加的
11. subtract 减去，扣掉
12. Sharpe ratio 夏普比率：一种衡量单位风险的超额收益率，等于证券组合的超额收益与标准差的比率
13. Superior [suːˈpɪərɪə] 优秀的，出众的
14. Skewness 偏度 positive skewed 正偏态， negative skewed 负偏态
15. Symmetrical [sɪ'metrɪk(ə)l] adj. 对称的
16. Subjective 主观的
17. Shortfall risk 空头风险：投资组合收益降低到一定水平下的风险，也是夏普度量所关心的问题
18. Safety-first criterion 第一安全准则
19. Stock option 股票期权
20. Simple random sampling 简单随机抽样
21. Systematic sampling 系统抽样：将所有数据进行排序，然后有规律地选取数据，直到达到一定的样本规模
22. Sampling error 抽样误差：依据样本所推算的总体的数值，与总体真实数值间的差异
23. Stratified random sampling 分层随机抽样
24. Stratum 层
25. Standard error：标准误差
26. Survivorship bias 生存偏差：1. 样本选择偏差：只包含上市的证券数据，不含兼并，收购等。2. 仅有成功的基金在客户中推广，忽略业绩差的。
27. Spearman rank correlation test 斯皮尔曼排列相关系数：测量等级数据相关性的指标
28. Support level 支撑位：股票术语
29. stochastic oscillator 随机指标
30. substitute 替代品
31. slope 斜率系数
32. shutdown point 停止营业点：企业所定的价格和产量刚好能够弥补它的总可变成本。所以与暂停营业是没有差别的
33. shortcoming 缺点
34. severe 严峻的
35. surplus 剩余
36. statistical discrepancy 统计误差
37. stagflation [stæg'fleɪʃ(ə)n] 滞涨：经济停滞和通货膨胀并存的经济时期
38. sustainability 持续性
39. structural unemployment 结构性失业：尽管存在工作机会，但这些工作所要求的技能通常与失业工人的技能不同
40. stimulate 刺激
41. sole 唯一的
42. store of value 价值储藏手段
43. stimulus 刺激
44. structural budget deficit 结构性预算赤字
45. subsidies 补贴，津贴
46. spot exchange rate即期汇率：交易双方达成外汇买卖协议后，于两个工作日内办理交割时的汇率
47. speculative 投机性
48. sovereign wealth funds 主权财富基金指一国政府通过特定税收与预算分配、可再生自然资源收入和国际收支盈余等方式积累形成的，由政府控制与支配的，通常以外币形式持有的公共财富。
49. spot quotation 现货行情
50. statement of cash flow 现金流量表
51. supplementary schedule 补充报表
52. statement of comprehensive income 综合收益表
53. statement of changes in equity 权益变动表
54. statement of operations 经营情况表
55. statement of earnings 盈余表
56. subsidiary 子公司
57. specific identification method 个别鉴别法：被用以识别具体的售出存货的价值，并计算余下存货的价值以便今后结转
58. shelf life 保存期限
59. straight-line method 直线折旧法：计算公式：每期折旧费=（固定资产的原始购置成本-净残值）/使用年限
60. solvency 偿还能力
61. settlement结算
62. sale proceeds 销售收入
63. solely 单独地
64. stringent 严格的
65. subsequent 随后的，后来的
66. salvage value 残值
67. sales commissions销售手续费
68. substance 实质，主旨
69. sales-type lease销售式租赁：租金支付的现值大于出租资产的账面价值。出租人的收益包括两部分：一部分是资产的销售收益，另一部分是租赁契约中规定的利息。
70. spectrum ['spektrəm] 范围
71. suspension 停职
72. special resolutions 特别决议
73. staggered board ['stægə] 轮流董事会：指公司董事会每年只有一部分董事重新选举，而不是一次性全部选举，以防止恶意接管公司企图。
74. supervisory board 监事会
75. sunk cost沉没成本
76. sovereign yield spread 自主收益率差价：对发展中国家收益率的差异。具体来说，是指作为我们分析对象的发展中国家发行的，但是以发达国家的货币进行买卖流通的政府债券收益率，与该发达国家具有相同到期日的国库券收益率之间的差额
77. stocks 库存
78. separately managed account 独立管理账户
79. short funds 空头基金
80. self-insurance 自保
81. surety bond 履约保证：由保险公司担保一旦合作公司出现违约情况
82. systematic risk 系统性风险：由影响所有风险资产的宏观经济因素所引起的收益率的波动性
83. security characteristic line证券特征线：指证券的收益超过无风险利率的部分作为市场中超额收益函数的图形
84. security market line 证券市场线：指表达资本资产定价模型中预期收益与贝塔值关系的图形。它反映了一项资产的预期报酬率及其系统风险间的关系
85. specification 规范，说明书
86. spot markets 现货市场
87. designatential 大量的
88. short position 空头：指交易者卖出某种证券，期权或期货合约后所处的状态
89. seasoned offerings 增发
90. shelf registration 上架注册
91. simplicity 简单
92. sentiment 情绪
93. sector index 行业指数：该指数计量某行业股票的表现，可用于 评估投资组合经理的业绩
94. style index 风格指数：主要分为价值型和成长型
95. semi-strong form market efficiency 半强式有效市场
96. strong-form market efficiency 强式有效市场
97. size effect 规模效应：一种股票市场现象。学者们通过研究发现，规模小的公司股票长期平均收益率高于规模大的公司
98. statutory voting非累积投票：每股只代表一个投票表决权
99. susceptible [sə'septɪb(ə)l] 易受影响的
100. shakeout stage 动荡期
101. saturated 饱和的
102. segment v. 分割 n. 段，部分
103. sinking fund provision偿债基金条款：在一类特定债券契约上有关提前偿付全部本金或部分本金的条款安排
104. sweetener ['swiːt(ə)nə] 好处
105. syndicate['sɪndɪkət] 辛迪加：同业间为避免竞争而共同设立的一个总店，一切交易由总店接手，从而达到独占市场获取厚利的目的。引申为由银行或证券交易商联合组成的银团，共同承销与分配新发行证券
106. sovereign bond国库券：政府发行的，本质上是没有违约风险的，因为政府有收税和印钞的权利
107. syndicated loan 银团贷款：一组贷款人对应一个借款人
108. subscription 认购
109. spot rate 即期汇率：适用于zero-coupon rates or zero rates，即到期一次性付款的rate
110. spot curve零D息票利率曲线
111. senior/subordinated structure 主次级结构
112. single-monthly mortality rate (SMM)每月到期利率：是指每个月偿还一定比例抵押贷款余额的利率
113. severity [sɪ'verɪtɪ] 严重程度
114. stem from 起源于
115. seniority rankings 清偿顺序
116. soundness 合理性
117. scrutinize 仔细检查
118. settlement price 结算价格：1. 是指期货合约正式的收盘价格。它由清算所在每个日末确定。 2. 是指交易所在清算时所确定的价格。
119. swap 互换：是指交易双方达成的交换未来时期一系列现金流的协议
120. synthetic 合成的
121. strike price 执行价格
122. secondary sale二次转让
123. standards of professional conduct 职业行为标准
124. subtle 微妙的
125. subscribe 赞成，签署
126. substantial 大量的
127. secondary research 二手研究
128. substantiated v. 证明
129. simultaneous [,sɪm(ə)l'teɪnɪəs] adj. 同时的，同时发生的
130. subsidize 资助

## T

1. Traits n. 特性，特质，性格（trait的复数）
2. Tangible adj. 有形的；切实的；可触摸的 n. 有形资产
3. Throughout adv. 自始至终，到处；全部 prep. 贯穿，遍及
4. Typically 代表性的，通常
5. trial and error 反复实验
6. trial 尝试，实验
7. tendency 趋势
8. tally 计算，记录
9. tradeoff 权衡，交易
10. total probability rules 全概率准则：用不同情况下的概率得到无条件概率的准则
11. tariff 关税
12. tracking error 追踪误差： 复制指数而构建的投资组合的收益率与指数本身收益率的差异
13. threshold level 入门级别
14. theorem 定理，原理
15. theoretical 理论上的
16. trough 波谷：经济从萧条走向复苏的转折点
17. taxation [tæk'seɪʃ(ə)n] 征税
18. transparency 透明度
19. terms of trade 贸易条件：出口与进口系数的比率，高于100，出口价格大于进口价格
20. tariffs 关税
21. trading bloc 贸易集团
22. trademarks 商标
23. tax expense 所得税费用
24. timeliness 时效性
25. turnover 交易额
26. treasury stock method 库存股份方法：是指公司发行股份后又重新购回的方法，又称购回股份法。从财务管理角度来看，购回股份的主要目的是为了增加每股收益率，从而导致股票市价上升；在会计处理方法上，即可以按票面价值，也可以按成本记录，以作为股东产权的减少。
27. tied up 被占用的
28. trade discounts商业折扣
29. taxes payable 应付税金
30. taxable income 应纳税所得：企业收入总额中应缴纳税所得的部分
31. tax loss carryforward 税收损失递延：纳税人可以将当年一定数量的净资产损失递延到下一年，来递减下一年的应纳税所得额
32. tax-exempt income 免税收入
33. technical default 技术违约发行人违反了保护债券持有人权利的一些债务附加条款，而不是偿还本金或利息上的违约
34. title to所有权
35. tactical asset allocation 战术性资产配置
36. tender offer 要约收购：直接向一个公司的所有股东提出以高于现行市价的价格购买他们所持有的该公司部分或全部股票的要约
37. tender 投标
38. two-fund separation theorem 两基金分离原理
39. treynor’s measure 特雷诺测度：一种将投资组合收益与风险做对比的相对衡量方法。计算方法为：投资组合超出无风险收益率的平均收益率与其贝塔系数的比值
40. tuition 学费
41. tranches档
42. tranching 分组
43. thorough ['θʌrə] 彻底的，周密的
44. term to maturity 到期期限
45. tangent line 切线
46. tick size 最小报价单位
47. tenor有效期
48. timberland 林地
49. the premise 前提

## U

1. Unanticipated adj. 意料之外的；不曾预料到的；未预料到的
2. Unsolicited adj. 未经请求的，主动提供的
3. Unequal 不规则的
4. Unimodal 单众数
5. Unconditional probabilities无条件概率：不以其它事件发生与否为条件的一个事件发生的概率
6. Univariate [juːnɪ'veərɪət] distribution 单变量分布：单个随机变量的概率分布。
7. Utilize 利用
8. Upper 较高的
9. Underlying 潜在的
10. Underlie 成为。。。。的基础
11. Underlying assumptions 基本假设
12. Uniform contribution均匀分布
13. Upward-sloping 向上倾斜
14. Unincorporated business 非公司企业
15. Underemployed 未充分就业
16. Upheaval 剧变
17. Urban 住在城市的
18. Unit of account 计价单位：记录支付的价值标准，而不是支付工具
19. Unilateral [juːnɪ'læt(ə)r(ə)l] 单边的
20. Undertaken 从事
21. Unearned revenue 预收款
22. Unrealized loss 未实现损失：投资者尚未卖出时，证券市场价格低于买价的那部分亏损值，即实际尚未实现的账面亏损。可以理解为股票未卖出前的亏损
23. Units of production method 单位产量折旧法：基于给定期限内真实的使用来分摊长期资产成本的一种折旧方法
24. underwriting standard 保险标准
25. undesirable 不良的
26. underlying asset 标的资产：zhi3特定衍生产品的基础资产或其它基础衍生品，标的资产的交易市场也被称为现货市场。
27. unsystematic risk 非系统风险：在分散组合中可被消除的，由单项资产的独有特征所引起的风险，即局限于某一资产或投资的风险
28. unsecured bond 无担保债券
29. underlie derivatives 基础衍生工具
30. unsuspecting adj. 未怀疑的，信任的
31. ultimately adv. 根本
32. undue influences 不正当影响
33. utility 效用：是指消费者从对商品或服务的消费过程中获得的所有利益或满足感
34. unitary elastic 单位弹性：弹性的绝对值为1 的情况

## V

1. Violation n. 违反；妨碍，侵害；违背；强奸
2. Variables 变量
3. Variability 浮动，可变性
4. Valuation 评价，估价
5. venture capital 风险投资
6. variance 方差
7. vertical mergers 纵向合并：指在同一生产链上但生产只能不同的公司之间的合并，例如供应商和经销商的合并
8. volatile 不稳定的
9. volatility [,vɒlə'tɪlətɪ] 波动性
10. velocity 速度
11. voluntary export restraint (VER) 自愿出口设限
12. vital 至关重要的
13. valuation adjustment 估值调整
14. verifiability 可验证性
15. valuation ratios 估价周转率
16. valuation allowance 备抵补尝，又称估价损失补偿
17. venture capital funds 风险投资基金
18. value at risk 风险价值：衡量的是市场价格发生很大变动时的潜在损失，衡量之前必须先假设在预测的未来这段期间内，资产组合不会改变
19. vehicle 工具，媒介
20. validity [və'lɪdɪtɪ] 正确性，有效性
21. validity instruction 有效性教学：specify when the order can be filled 订单何时会完成
22. value effect 价值效应：在同一时期价值型股票表现优于增长型股票
23. vulnerabilities n. 缺陷，脆弱点
24. vigilant 警惕
25. valuation principle

## W

1. well-being 幸福；康乐
2. wrap fee 包装费
3. whereby adv 凭什么，靠那个
4. withdrawals 提款
5. wholesale price index 批发价格指数
6. welfare 福利
7. warranty expense 保修费用
8. write-offs 冲销：当某项资产的价值已失去时，将该资产转为费用或损失的一种会计方法，它会使总资产的价值和盈利下降
9. write-downs 减值：当资产价值因不同原因而减少到其成本以下时，降低该资产账面净值的一种会计方法。它会使总资产的价值和盈利下降
10. working capital 营运资本：可供企业运营的资金
11. write-up增值
12. wholesalers 批发商
13. warranty liability产品担保负债：在产品销售时，由于附有保修条款，因此存在售后担保费用，根据权责发生制的原则，负债是在销售成立时即告成立，因此应加以估计并计提
14. working capital management 运营资本管理：企业对于短期资产和短期负债的管理
15. weighted average collection period 加权平均回收期：指每一美元的应收账款的平均在外发行天数
16. withstand 抵抗
17. weak-form market efficiency 弱式有效市场
18. warrant 认股权证：可以使持有者在一定时期内以指定价格从公司购买一定数量的公司普通股
19. waterfall structure 瀑布式风险防范结构：每一级别的资产支持证券都是不断的付款，cash flow会尽可能满足标的贷款
20. writer 卖方
21. write off注销
22. whistleblowing 揭发

## X

## Y

1. yield 到期收益率：投资者将债券持有至到期时所能获得的真实收益率
2. Yankee bond扬基债券：在美国市场上发行的，以美元标价，但发行者是外国公司或政府的债券
3. Yield spread收益率差：指一种证券的收益率与其期限相一致的无违约风险证券（通常指同限期的国债）的收益率之差。
4. Yield curve 收益率曲线：是指一条针对一组相似证券的收益率和到期日之间关系的曲线

## Z

* 1. Z-spread 零波动利差：是指债券与基准债券所有的到期利率之间的恒定差异，会使债券未来现金流的现值等于债券的价格