# 现代金融业务

* 第二周
* 美股、港股同股不同权，A类1份收益1份投票权，B类1份收益10份投票权
* 股票市场的玩家（major player）：机构（银行、基金公司（面向大众）、养老金、保险公司），基金经理（资产管理公司（面向机构）），券商broker（经营证券交易的公司，即上交所和深交所的代理商），托管银行。
* 一级市场和二级市场：首次公开发行（IPO），在一级市场进行，就是上市，上市之前到上市这个点这段时间都是一级市场，买方是大金主（如机构投资者），二级市场让散户打中新股的概率很低。即对于一级市场，是公司本身将证券卖给投资者，这个买卖价款是会给到公司的。而对于二级市场，是投资者之间互相买卖，理论上，无论怎么买卖，公司都收不到一分钱。
* 场外交易市场（OTC）：场内就是二级市场，有人持有太多股票，对股价影响非常大，卖出去就跌停，所以在线下和别人商量，打折卖出。买也是一样，钱足够多在场内不一定买得到，买着买着就涨停，其他人就不卖了。
* 一级市场：发行者->金融中介（Financial Intemediaries）->发行债券、股票
* 二级市场：电视前的猫

  描述已自动生成
* Order成交了才能变为Trade；Ask卖方出价 /Bid买法出价；Spread ask和bid之间的差价；T+1今天买的股票明天才能卖，T+0现在买了马上就能卖，基金T+1确认T+2能卖出；Short Sell卖空（股票跌了能赚钱，问券商借股票卖掉，跌了再从市场买来股票还给券商）；做多（等着股票涨来赚钱）；Commission佣金，手续费，券商赚钱的方法；Last Price收盘价；Volume成交量
* 市盈率（Price Earnings Ratio，简称P/E或PER），也称“本益比”、“股价收益比率”或“市价盈利比率（简称市盈率）”。市盈率是指股票价格除以每股收益(每股收益,EPS)的比率。或以公司市值除以年度股东应占溢利。
* Asset Identifiers(Security Code)
* 命令（Order）类型：

控制风险（stop止损，股票到了某一个价格就卖掉；basket一下子买很多股票；stop limit超过某个价格就停止买）

执行速度（**Market市价委托**，匹配卖123的价格，买的快；Market if Touched到某一个价格再市价委托；Market on open/close）

限价委托（**Limit**，高于某个价格才卖，低于某个价格才买）

谨慎（**Discretionary**全权委托，**hidden**：大单买卖看不到，**Iceberg**：查到一部分的买卖）

* Analyzing Stocks股票分析：
* Price changing：

变动因素：supply and demand供给需求

本质原因：earnings公司创造收入的能力

短期测不准

* Stock Investment features：

Long term投多久

Clear investing goal and self-acceptance of risk清楚的投资目标（要赚多少钱）

Emphasize the risk control and have accurate risk budget风险控制

Take eyes on the whole portfolio management投资组合

Large orders to affect the whole market

* Two Analysis Models：

1.Fundamental Analysis(Buying a Business)基本面分析，找到价值

Company’s History and Current Status

Earning 收入

Sales销售

Management管理层

Governance

Balance Sheet/Income Statement/Cash-flow Statement

Strength of Products in Marketplace

Industry Status

Market Shares

Industry Growth

…

PB(Price/Book Ratio)

PE(Price/Earning Ratio)

EPS(Earnings Per Share)每一股份收益

Equity Pricing Models:股票定价模型

CAPM资本资产定价模型

APT

2.Technical analysis(Buying the numbers)技术分析，看指标

Principle:

Price Discounts Everything 价格反映一切

Prices move in trends价格变动是有趋势的，趋势一旦形成不太容易改变

History repeats itself历史会重演

Trend Defintion趋势，短期趋势很难看出来，看出来也没用

Volume is important 成交量很重要

# 债券

Bond

应该是一种标准化产品，要能够买卖交易，跟股票一样。

### 债券的基本概念

* Issue name 谁发的
* Rating 代表信用程度

债券一般都是机构在买，普通人买的是银行的理财产品

Call provision 回购权利，发行方有权买回

Xxx provision 买方有权卖回

Convertible bond可转债，可以转换为股票

Exchangeable bond可交换债，可以买别的公司的股票

### 风险

* Interest rate risk 市场利率变高，债券收益反而低，因为发行债券利率一般固定
* Credit risk 1.违约风险 延期还债，钱贬值了 2.评级风险 评级被调低
* Exchange rate risk汇率风险 ，rmb升值表示世界有很多钱换成rmb，但如果一直升值再换回美元的时候就很少了

国债最牛逼，央行债次之，银行债也可以，公司债=垃圾债=高收益债

asset backed security公司发信用债没人买的话，可以用资产抵押发债

，评级也会比较高

Mortgage backed security 抵押房地产

次贷危机：让没有买房能力的人贷款买房，房地产一旦不景气，房价下跌，贷款还有200w，房价跌进200w，那不如断贷。

# 外汇Foreign Exchange(Forex, FX)

资本市场Capital markets

货币市场Money markets

商品市场 Commodity markets

衍生品市场Derivatives markets Option期权

外汇市场 Foreign Exchange market:

一对一对出现（Trade in pairs） Ex: USD 1 = CNY 6.1918

货币：主权国家才能发（欧元例外）

外汇市场不会停止（24h）

流动性强（Most liquid）

汇率的影响因素很多（Exchange rates）

国际清算银行

即期（ Spot）交易：当场换钱

远期（Outright forwards）

Forex swaps互换

FX options期权

货币（CODE要认识）：

$ U.S.Dollar USD

Euro EUR

¥ Japanses Yen JPY

British Pound GBP

$ Australian Dollar AUD

外汇来源：

进出口Exporters and Importers

华人华侨带回来，外出打工带回来 Remittances

投机赚钱 Speculators

外汇报价（拿rmb换美元和美元换rmb有差价，银行要赚钱）按照不划算的去换就行（实际计算）

Base currency（基准）

Quote Pair汇率： USD/HKD（前面的事base，一份美元对应7.7753/7.7780的HKD ）

Bid/Ask：7.7753/7.7780

Spread point: 27 basis points 基点0.0001

Quote convention: 默认你知道前面数字，告诉你最后两位e.g. 53,80

汇率影响因素：

Demand and Supply需求

出口进口

国力

政局稳定

Premium加 Discount减

Derivatives衍生品（基于underlying）：

有价格的东西（underlying）都能对赌

特点：1）Zero-Sum Game零和游戏 2）High leverage高杠杆

Hedgers对冲 做个远期，保证最后有一定的钱

Speculators投机者

Arbitrager套利者 消除价

Forward 远期 Future期货 差别

Options期权，可以选择反悔，但要付出代价

互换

# 基金Fund

起源于欧洲，发展于美国（mutual fund 蓬勃发展），private fund->closed-end fund->Open-end fund

* 什么是基金 ppt18页
* 基金的特点 ppt19页一只股票不能占基金净值的10%

买了之后两天能卖出，流动性比股票差一点

* 基金分类 ppt25

共同基金结构Mutual Fund Structure

角色：个人（Individual） MFC基金公司（Mutual Fund Company）投资管理人/基金经理（Investment manager）broker（券商）托管人（Custodian Bank，帮助管钱防止跑路）Shareholder Service（第三方提供商）

公募基金最安全（国内）

全英文

选择题30几个

判断题

问答题4个 （30分）

可以用英文答和中文答，英文能加分（画流程图，

股票 可能比较简单，一般不会答错order type命令部分

债券 次贷危机怎么来的，影响会怎么样，如果违约了？

外汇 什么样的作用，外汇能干什么，外汇衍生品有什么作用，在哪些地方可以用

基金 比较简单，基金是什么，基金有什么优点缺点，投资基金有什么好处）