

金融词汇—衍生

索引	词汇	解析	中文解析
A	American-Style Option	美式期权	指可在期权到期日之前的任何时间行使权利的期权合同
	Arbitrage	套利	指同时购买被低估的资产或投资组合，并出售被高估但等价的资产或投资组合，以便在价差中获得无风险的利润
	Arbitrage-Free Pricing	无套利定价	指通过套利和风险中性为衍生品定价的整个过程
	Arbitrageurs	套利者	指从事套利的交易者
	At The Money	在值状态	指期权的标的价格等于行权价格
B	Binomial tree	二叉树	一种资产价格动态模型的图形表示。在该模型中，每个时期，资产价格以概率 p 向上或以概率 $(1 - p)$ 向下移动
C	Call Option	看涨期权	持有者有权在特定时期内以固定价格从另一方购买基础资产，但仅仅有权利，并无一定执行的义务。
	Convenience Yield	便利收益	因持有现货资产而产生的非货币优势
	Contingent claims	或有求权	根据未来不确定事项的发生或不发生而定的要求获得收益的权利
	Credit Default Swap (Cds)	信用违约互换	一种信用衍生品，其中一方，即寻求针对第三方的信用保护的买方，向另一方，即信用保护卖方，定期支付一系列款项。在信用事件发生之前，卖方不付款。
	Credit Derivatives	信用衍生产品	是以贷款或债券的信用作为基础资产的金融衍生工具
E	Currency Swap	货币互换	是指两笔金额相同、期限相同、计算利率方法相同，但货币不同的债务资金之间的调换，同时也进行不同利息额的货币调换
	European-Style Option	欧式期权	指只能在期权到期日行使权利的期权合同
	Exercise Price	行权价格	期权持有人买卖标的的固定价格，也叫行权价格，行权价格，或行权
F	Exercise Value	行权价值	根据当前条件执行期权时获得的值，也被称为内在价值
	Forward Commitments	远期承诺	一种衍生工具，它提供锁定价格的能力，以便在未来以先前商定的价格进行交易。
	Forward Contract	远期合约	一种双方之间的协议，其中一方，买方，同意从另一方，卖方，在约定日期以合同开始时确定的价格购买基础资产
	Forward Rate Agreements	远期利率协议	指交易双方约定在未来某一日期，交换协议期间内一定名义本金基础上分别以合同利率和参考利率计算的利息的金融合约

索引	词汇	解析	中文解析
F	Futures Contract	期货合约	标准化的远期合约，在交易所内交易的约定未来以确定的价格买卖一定数量标的资产的合约。
I	Interest Rate Swap	利率互换	是交易双方在一笔名义本金数额的基础上相互交换具有不同性质的利率支付，即同种货币不同利率的利息交换。
	In The Money	实值状态	指期权如果行权，收到的价值将超过行使期权所需的付款
L	Law Of One Price	一价定律	指在金融市场中，两个同等的金融工具或两个金融工具的组合只能以一个价格出售，等价于无套利机会的原则。
	Limit Up	涨停板	在期货市场中，交易价格达到或超过上限的一种限制动作
	Locked Limit	锁定限制	期货市场中的一种情况，在这种情况下，由于价格超出了限制而不能进行交易。
	Long	做多	指标的资产或者衍生品合约的买方
M	Margin	保证金	期货在交易内进行交易，为了防止违约风险，要求投资者必须先缴纳一笔金额，称为保证金。
	Maintenance margin	维持保证金	期货交易所维持保证金账户和防止违约所需的最低金额，保证金余额低于维持保证金要求的参与者必须补充他们的账户
	Margin call	保证金催收电话	当客户保证金账户余额低于维持保证金要求时，交易所要求客户补足
	Moneyless	价值状态	标的价格与期权行权价格之间的关系，分为实值、平值和虚值三种状态
N	Net Cost Of Carry	净持有成本	因特有、存储资产而产生的成本和收益的净额
O	Option Contract	期权合约	一种金融工具，赋予一方在特定时期内以固定价格向另一方购买或出售标的资产的权利，而不是义务。
	Option Premium	期权费	在期权交易中，期权买方支付给卖方的金额
	Out Of The Money	虚值状态	指如果立即行使期权，将需要支付比收到的价值更多的钱，因此目前不会行使期权。
P	Put Option	看跌期权	持有者有权在特定时期内以固定价格向另一方出售基础资产，但仅仅有权利，并无一定执行的义务。
	Put-Call Parity	期权平价公式	表示看跌期权投资组合和债券与看跌期权投资组合及其基础资产的等价性(平价性)方程，它连接了看跌期权和看涨期权价格之间的关系
	Protective put	保护性看跌期权	一种期权策略，将资产中的多头头寸与看跌期权中的多头头寸结合起来

索引	词汇	解析	中文解析
R	Risk-Neutral Pricing	风险中性定价	即在市场不存在任何套利可能性的条件下，如果衍生证券的价格依然依赖于可交易的基础证券，那么这个衍生证券的价格是与投资者的风险态度无关的
S	Short	做空	指标的资产或者衍生品合约的卖方
T	Time Value	时间价值	指期权内在价值和市场价格之间的差额

需要最新CFA FRM资料、押题联系微信：AMA940906

易混淆词汇

对比组	词汇	解析	中文解析
①	American-Style Option	美式期权	指可在期权到期日之前的任何时间行使权利的期权合同
	European-Style Option	欧式期权	指只能在期权到期日行使权利的期权合同
	Arbitrage	套利	指同时购买被低估的资产或投资组合，并出售被高估但等价的资产或投资组合，以便在价差中获得无风险的利润
②	Law Of One Price	一价定律	指在金融市场中，两个同等的金融工具或两个金融工具的组合只能以一个价格出售，等价于无套利机会的原则。
	Risk-Neutral Pricing	风险中性定价	即在市场不存在任何套利可能性的条件下，如果衍生证券的价格依然依赖于可交易的基础证券，那么这个衍生证券的价格是与投资者的风险态度无关的
③	At The Money	在值状态	指期权的标的价格等于行权价格
	Out Of The Money	虚值状态	指如果立即行使期权，将需要支付比收到的价值更多的钱，因此目前不会行使期权。
	In The Money	实值状态	指期权如果行权，收到的价值将超过行使期权所需的付款
	Call Option	看涨期权	持有者有权在特定时期内以固定价格从另一方购买基础资产，但仅仅有权利，并无一定执行的义务。
④	Put Option	看跌期权	持有者有权在特定时期内以固定价格向另一方出售基础资产，但仅仅有权利，并无一定执行的义务。
	Contingent claims	或有所求权	根据未来不确定事项的发生或不发生而定的要求获得收益的权利
⑤	Forward Commitments	远期承诺	一种衍生工具，它提供锁定价格的能力，以便在未来以先前商定的价格进行交易。
	Option Premium	期权费	在期权交易中，期权买方支付给卖方的金额
⑥	Exercise Price	行权价格	期权持有人买卖标的的固定价格，也叫行权价格，行权价格，或行权