

金融词汇—权益

索引	词汇	解析	中文解析
A	Abnormal return	超额收益	在给定证券风险和市场回报的情况下，证券的实际回报率与预期回报率之差。
	Active investment	主动投资	投资者寻求超额收益的一种投资方法。
	Active return	主动回报	投资组合的回报减去投资组合基准的回报。
	All-or-nothing (AON) order	全部成交或撤销订单	只有在整个订单都能完全交易时才成交，否则交易取消。
	Alternative investment markets	另类投资市场	传统证券投资以外的投资市场
	American depository receipt	美国存托凭证	以美元计价，在美国交易所像普通股一样交易的证券。
	Ask price	卖价	做市商或交易商愿意出售资产的价格。
B	Asset allocation	资产配置	决定投资资金应如何在资产类别之间分配的过程。
	Behavioral finance	行为金融	研究影响并扭曲投资者、分析师和投资经理投资决策的心理变量的一门学科。
	Behind the market	在市场后面	劣于市场最优报价的状态。
	Benchmark	基准	比较投资组合业绩好坏的基准。
	Best bid	最优买价	市场上最高的买价。
	Best offer	最优卖价	市场上最低的卖价。
	Bid price	买方报价	做市商或交易商愿意购买某项资产的价格。
C	Bid-ask spread	买卖价差	做市商从客户那里购买和卖给客户的价格之间的差额。
	Broker	经纪商	为取得佣金，代客户执行买卖证券的命令的代理人。
	Call money rate	借款利率	杠杆交易者的借款利率。
	Clearinghouse	清算所	与期货市场有关的机构，在合约双方之间充当中间人，并保证双方合约的履约。
	Common shares	普通股	代表公司所有权利益的一种证券，同 Common stock。
	Company analysis	公司分析	对单个公司的分析。
	Constituent securities	成分证券	指数中包含的证券。
	Cumulative voting	累计投票	一种投票过程，即每位股东可以在选举中累积并投票给一位候选人，而不必在所有候选人中平均分配他们的投票权。

索引	词汇	解析	中文解析
D	Day order	当日有效订单	提交当日有效的订单。如果在交易结束时订单没有被执行，则该订单自动取消。
	Dealer	做市商	以自有资金及证券保证市场投资者交易完成的金融市场服务机构。
	Discounted cash flow models	现金流贴现模型	将证券的内在价值估计为预期从证券中获得的未来收益的现值的估值模型。
	Dividend	股息	根据拥有的股份数量向股东分配的公司利润。
	Dividend discount model	股利贴现模型	一种现值模型，根据预期未来股息的现值来估计股票的内在价值。
E	Dividend payout ratio	股利支付率	一段时间内支付的现金股利与利润的比率。
	Earnings surprise	非预期盈余	根据有效市场假说，一家公司的利润中有一部分是投资者没有预料到的，应该进行价格调整。
	Efficient market	有效市场	资产价格快速、合理地反映新信息的市场。
	Enterprise value	企业价值	企业的资产加负债减现金及现金等价物的剩余价值。
	Equal weighting	等权重加权法	在初始阶段使每一个成分证券权重都相等的指数加权方式。
F	Fill or kill	即时或取消指令	要么立即成交要么直接取消的订单。
	Forward market	远期市场	在未来进行交割的市场。
	Free-cash-flow-to-equity models	股东自由现金流折现模型	通过将未来股东自由现金流折现来估值的模型。
	Fundamental analysis	基本面分析	分析公开可得资料，并进行预测，以估计资产的内在价值的一种分析方法。
G	Fundamental value	基本面价值	对一项资产所有投资方面信息全知全能时得到的价值。
	Global depository receipt	全球存托凭证	在公司所在国和美国以外发行的存托凭证。
	Good-on-close	收盘有效指令	一种执行指令，规定订单只能在收盘时执行。
	Good-on-open	开盘有效指令	一种执行指令，规定订单只能在开盘时执行。
	Good-till-cancelled order	一直有效指令	取消指令前一直有效的指令。

索引	词汇	解析	中文解析
H	Hidden order	隐藏指令	不向公众公开的订单。
I	Industry analysis	行业分析	对某个特定的行业进行分析。
	Informationally efficient market	信息有效市场	价格可以快速准确的对新信息做出反应的市场。
	Initial public offering	首次公开发行	非上市公司首次向公众发行普通股以转变成上市公司的行为。
J	January effect	一月效应	1月份股市回报率明显高于其他月份的一种市场异常现象。
L	Leveraged buyout	杠杆收购	企业在中后期，投资者通过借债收购的方式投资，即收购方用被收购方企业的资产作抵押，举债购买一个实体企业的股权，被收购企业的未来现金流用来偿还购买方债务。
	Leveraged buyout	生命周期阶段	生命周期理论的阶段：萌芽、增长、震荡、成熟、衰退。
	Limit order	限价指令	指示经纪人或交易所在填写订单时立即获得最佳价格，但在任何情况下，在购买时不接受高于指定(限价)的价格，或在出售时不接受低于指定(限价)的价格。
	Long position	多头头寸	投资者对某种投资品看涨并买入。
	Loss aversion	损失厌恶	相比于收益，人们不喜欢损失的倾向。
M	Market anomaly	市场异常	资产价格变动无法直接被当前市场中的信息以及发布的新信息解释的一种现象。
	Market bid-ask spread	市场买卖价差	市场上最佳买价和最佳卖价的差。
	Market-capitalization weighted	市值加权	用公司市值作为权重的一种指数加权方法。
	Market order	市价指令	立即用市场最佳价格买入或卖出的订单。
	Money market	货币市场	短期投资品的交易市场。
	Multiplier models	乘数模型	用价格乘数或 EV 乘数估值的模型。
	Offer price	卖价	做市商或交易商愿意出售资产的价格。
O	Order	报价单	买家卖家通过报价单与经纪商，交易所，做市商联系，报价单明确交易的资产数量价格及头寸。
	Order-driven markets	指令驱动市场	市场根据一定规则撮合买单和卖单，几乎所有的交易所和自动交易市场都是指令驱动市场
P	Passive investment	被动投资	一种买入并持有的方法，投资者不会基于对市场或证券表现的短期预期改变而改变投资组合。
	Peer group	同类组	从事相似经济活动的公司，其商业环境和估值会受到相似因素影响。

需要最新CFA FRM资料、押题联系微信：AMA940906

索引	词汇	解析	中文解析
P	Price return	价格回报	指数或投资组合中证券的价格增值或价格变动带来的指数的回报。
	Price return index	价格回报指数	只反映成分证券的价格增值或价格变动百分比的指数，又称价格指数。
	Price weighting	价格加权	一种指数加权方法，其中分配给每种成分证券的权重由其价格除以所有成分证券价格之和来确定。
	Primary market	一级市场	发行方直接向投资者出售证券的市场。
	Proxy voting	代理投票	不能出席会议的股东授权他人代表其投票的一种程序。
R	Rebalancing	再平衡	调整指数中成分证券的权重
	Reconstitution	指数重建	当成分股不再满足指数构建要求时，指数制定者需要进行指数构成调整，适当更换成分股。
S	Secondary market	二级市场	证券在投资者之间交易的市场。
	Sector indexes	行业指数	行业指数衡量一个行业的价格水平及市场表现，例如消费品、医疗行业等等。投资者可以根据行业指数直观判断板块行业在市場中的情况。
	Short	做空	资产或衍生品合约的卖方，也指做空资产或衍生品合约的头寸。
	Short position	空头头寸	投资者对某种投资品看跌并卖出。
	Spot markets	现货市场	交易资产即时交割的市场。
	Stop order	止损指令	一种交易者指定止损价格条件的指令。
	Style Index	风格指数	反映市场上某种特定风格或投资特征的指数，如根据市值分类；成长 / 价值分类；混合分类。
T	Total return	总回报	衡量一个指数或投资组合中证券的价格变化和期间收益的总和的变动百分比。
	Total return index	总回报指数	反映成分股价格变动和所有期间收入的指数
	Total return index	传统投资市场	所有公开交易的债务和股票，以及持有公开交易债务和/或股票的集合投资工具的市场。
	Total return index	包销	一种证券发行机制，投资银行以与发行者商定的发行价格担保证券的销售。
W	Warrant	权证	持有者有权以固定的行权价格购买发行公司的基础股票，直至到期日。

易混淆词汇

对比组	词汇	解析	中文解析
①	Price return	价格回报	指数或投资组合中证券的价格增值或价格变动带来的指数的回报。
	Price return index	价格回报指数	只反映成分证券的价格增值或价格变动百分比的指数，又称价格指数。
②	Rebalancing	再平衡	调整指数中成分证券的权重
	Reconstitution	指数重建	当成分股不再满足指数构建要求时，指数制定者需要进行指数构成调整，适当更换成分股。
③	All-or-nothing (AON) order	全部成交或撤销订单	只有在整个订单都能完全交易时才成交，否则交易取消。
	Fill or kill	即时或取消指令	要么立即成交要么直接取消的订单

