资产类别与金融工具

资产配置、证券选择

金融市场分为

货币市场：货币市场工具包括短期的、变现能力强的、流动性强的、风险低的债务证券；货币市场工具有时被称为现金等价物，或简称为现金

资本市场：主要有期限长的、风险较大的证券组成，资本市场的证券远远多于货币市场的证券种类，长期证券市场、权益市场、期权与期货衍生工具市场

货币市场

固定收益市场的一部分，由变现能力极强的超短期债务证券组成

面值很大，

货币市场基金是一种共同基金，对货币市场上的短期债务工具进行投资，被要求只能持有高质量的短期债务，平均期限短于三个月，最重要的投资是商业票据，货币市场基金的价格风险很大，投资者通常可以针对其在基金中所享有的份额获得开具支票特权

短期国库券

美国短期国库券，是所有货币市场工具中变现能力最强的，

政府通过向公众出售国库券筹集资金，投资者以面值的一定折扣购入国库券，当国库券到期时，持有者将从政府那里获得面值。购买价格和面值之差构成投资者的投资收益

基于这些价格算出的收益率

卖方报价：从证券交易商中买入一张国库券时必须支付的价格

买方报价；将一张国库券卖给交易商时所能收到的价格，它略低于卖方报价

买卖价差：卖方报价和买方报价之间的差额，它是交易商利润的来源

收益率是按照银行贴现法计算的，即到期值或面值的贴现率是按年计算(一年按360天算)

银行贴现率的不足：1. 假设一年只有360天；2. 它以面值为基础而非以投资者的购买价格为基础计算收益率

债券等值收益率

大额存单

一种银行定期存款，不能随时提取，银行只在大额存单到期时才向储户支付利息和本金

面额大于100 000美元的大额存单通常是可以转让的，即所有者可以在大额存单到期前将其出售给其他投资者

商业票据

大型公司通常不会直接向银行借款，

发行短期无担保债务票据，

银行票据由一定的银行信用额度支持，这样可以保证借款者在票据到期时有足够的现金来清偿

商业票据的期限通常在1个月或2个月内，面值一般是100 000美元的倍数，

通过货币市场上的共同基金投资

商业票据通常由非金融公司发行

银行承兑汇票

指由银行客户向银行发出在未来某一日期支付一笔款项的指令

期限6个月内

可以在二级市场上交易

银行承兑汇票在面值的基础上折价销售

欧洲美元

国外银行或美国银行的国外分支机构中以美元计价的存款

可以不受美联储的监管

与欧洲美元定期存款相比，欧洲美元大额存款单的优点它可以在到期前转让变现

公司也会发行欧洲美元债券，即在美国以外以美元计价的债券

回购和逆回购

政府证券的交易商使用回购协议作为一种短期(通常是隔夜)借款手段

交易商把政府证券卖给投资者，并签订协议在第二天以稍高的价格购回，协议约定的价格增幅为隔夜利息

交易商从投资者那里借款一天，证券在其中权当抵押品

定期回购的期限可以超过30天

逆回购：交易商找到持有政府证券的投资者买入证券，并协定在未来某一日期以稍高的价格售回给投资者

联邦基金

经纪人拆借

通过支付保证金形式购买股票的个人投资者可以向经纪人借款来支付股票，而经纪人可能又向银行借款，并协定只有银行需要将即时归还

借款利率通常比短期国库券的利率高出1%

伦敦银行同业拆借市场

伦敦银行同业拆借利率(London Interbank Offered Rate, LIBOR)是位于伦敦的大型银行之间互相借款的利率

以美元计价

除美元外，LIBOR利率还可能与其它多种货币挂钩

欧洲银行同业拆借利率(European Interbank Offered Rate, EURIBOR)，欧元区银行间互相借款所使用的利率

货币市场的收益率

债券市场

股票市场指数与债券市场指数

道琼斯工业平均指数

标准普尔500指数

涵盖的成分股范围更广

市值加权指数

衍生工具市场