

# 金融市场

必要的基础知识

# 目录

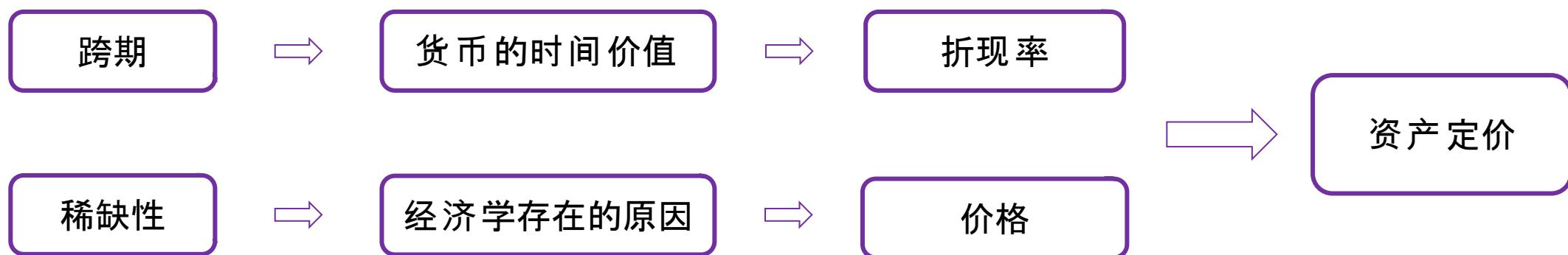
- 01金融的基本概念
- 02金融市场与交易制度
- 03金融交易品种
- 04金融市场指数

# 01 金融的基本概念

金融大数据与量化分析

# 什么是金融？

- 狹义的定义：资金融通
- 广义的定义：研究**跨期配置稀缺资源**的一门学科。
- 其他角度：经济学的一个分支，以资本为研究对象。



# 金融的基本要素

- 金融基本要素：
  - 在时间上重新配置经济价值
  - 重新配置风险
  - 重新配置资本
  - 扩展资源重新配置的渠道与复杂程度

[美] 威廉·戈兹曼 著，张亚光，熊金武 译，千年金融史：金融如何塑造文明，从5000年前到21世纪，中信出版社，2017年5月。

# 金融的分类

- 一般分为两类：公司金融 & 资产定价
  - 公司金融：研究公司的财务决策、融资行为、IPO等等
  - 资产定价：研究投资者的投资行为、资产收益率等等



- 此外，还有宏观金融、行为金融、金融科技等领域

# 金融学的假设与概念

- 基本假设：理性人假说（趋利避害）
- 边界条件：资源的稀缺性 & 制度费用
- 重要概念：选择、机会成本、偏好、效用、信息、预测
- 基本原理：收益与风险的权衡、边际效用递减

有效市场假说

均值方差组合

CAPM模型

期权定价BS公式

- 四大理论支柱：

# 02 金融市场与制度

金融大数据与量化分析

# 金融市场

- 定义：金融市场是交易金融资产并确定其价格的一种机制。
- 功能：资源配置、风险再分配、宏观经济调节
- 分类：
  - 直接融资市场
  - 间接融资市场
  - 一级市场
  - 二级市场
  - 股票市场
  - 债券市场
  - 衍生品市场
- 参与者：银行、券商、保险、基金、信托、私募等等
- 监管机构：央行、证监会、银保监会等等

# 资产与资产价格

- 资产：
  - 有明确产权的任何物品，包括使用权、收入权和转让权。
  - 可以分为无形资产、实物资产和金融资产。
- 资产价格：
  - 未来现金流的折现值之和。
  - 举例：房子价格

# 金融资产

- 金融资产：
  - 例如现金、股票、债券、期货、期权、基金、外汇、房地产等等，有时也称为投资标的。
- 金融资产的特点是：
  - 标准化、价格实时变动。
- 流动性：
  - 资产变现的难易程度以及成交价格的变动幅度。
  - 流动性顺序：现金>债券>基金>股票>房地产
  - 流动性递减的顺序往往也是风险递增的顺序。

# 交易制度

- T+1：第T天买入的股票，第T+1天及以后才能卖出
- 涨跌停：涨跌幅限制为10%，ST股票5%，创业板/科创板20%
- 卖空限制：只允许做多，不允许卖空
- 交易成本：佣金（0.025%） & 印花税（0.1%）
- 竞价原则：价格优先、时间优先
- 竞价方式：集合竞价、连续竞价
- 上海证券交易所：沪市主板、科创板
- 深圳证券交易所：深市主板、中小板、创业板、新三板
- 股票价格指数：上证综指、沪深300、上证50、中证500等

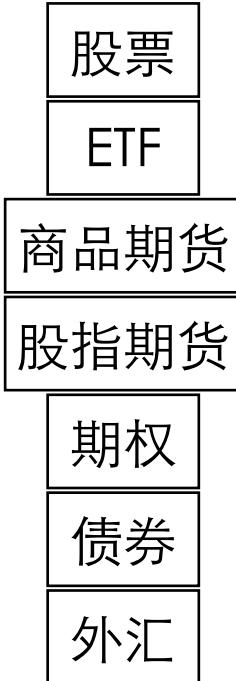
# 03 金融市场的交易品种

金融大数据与量化分析

# 市场行情软件（可用）

- Choice东财金融终端
- <http://www.lib.tsinghua.edu.cn/database/choice.html>
- 东财终端
- [https://emdesk.eastmoney.com/pc\\_activity/Pages/VIPTrade/pages/index.html](https://emdesk.eastmoney.com/pc_activity/Pages/VIPTrade/pages/index.html)

# 常见品种



# 股票

- SH 股：指在上海证券交易所进行交易的股票，其中 SH 是上海的简拼，股票代码 6 字开头。
- SZ 股：指在深圳证券交易所进行交易的股票，其中 SZ 是深圳的简拼，股票代码 0 或 3 开头。
- SSE, Shanghai Stock Exchange, 上海证券交易所,
- SZSE, Shenzhen Stock Exchange, 深圳证券交易所。

# 股票

- 公司基本资料
- 财务数据和分析
- 新闻公告及重大事项
- 行业分析
- 技术分析

深度F9: 中国重工 (601989)

## 机构观点

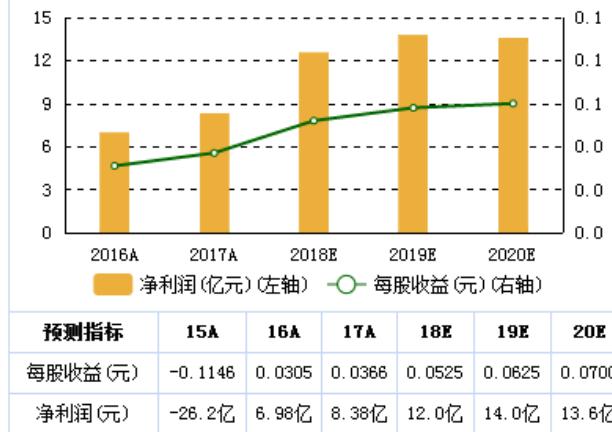
### 投资评级

更多>>

3月内整体评级						
1月内整体评级						
时间段	买入	增持	中性	减持	卖出	总家数
1月内	0	2	0	0	0	2
2月内	0	2	0	0	0	2
3月内	0	2	0	0	0	2
6月内	0	4	0	0	0	4
1年内	2	8	0	0	0	10

### 盈利预测

更多>>

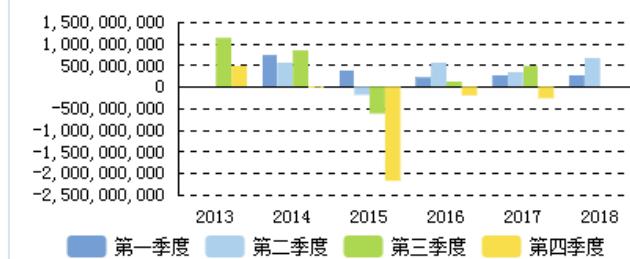


特别声明：投资评级和盈利预测数据均来自于第三方研究报告。

## 重要财务指标

### 利润趋势 (归属净利润 元)

更多>>



时间	2018	2017	2016	2015
第一季度	2.74亿	2.77亿	2.11亿	3.72亿
第二季度	6.78亿	3.51亿	5.66亿	-1.90亿
第三季度		4.77亿	1.23亿	-6.24亿
第四季度		-2.68亿	-2.02亿	-21.8亿

# ETF

- 交易型开放式指数基金，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Traded Funds，简称“ETF”），是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

沪深指数ETF																		
序	代码	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	总手	现手	买入价	卖出价	涨速%	金额↓	最高	最低	开盘	昨收	振幅%	量比
1	510050	50ETF	*	2.466	1.40	0.034	719万	449	2.465	2.466	0.08	17.6亿	2.471	2.434	2.462	2.432	1.52	1.31
2	159915	创业板	*	1.326	0.45	0.006	1103万	8.64万	1.326	1.327	0.00	14.6亿	1.341	1.307	1.336	1.320	2.58	1.50
3	510500	500ETF		5.013	0.56	0.028	176万	416	5.014	5.016	-0.10	8.81亿	5.080	4.944	5.034	4.985	2.73	1.82
4	510300	300ETF	*	3.298	1.07	0.035	260万	3	3.299	3.300	0.00	8.53亿	3.315	3.257	3.296	3.263	1.78	1.31
5	510330	华夏300	*	3.567	0.93	0.033	28.3万	42	3.567	3.571	-0.11	1.00亿	3.585	3.523	3.557	3.534	1.75	0.67
6	159901	深100ETF		3.686	0.57	0.021	20.1万	4119	3.686	3.687	-0.05	7378万	3.713	3.636	3.695	3.665	2.10	1.36
7	159919	300ETF	*	3.589	0.93	0.033	17.8万	597	3.589	3.590	0.00	6346万	3.605	3.548	3.590	3.556	1.60	1.36
8	512500	中证500		2.334	0.52	0.012	20.0万	16	2.335	2.336	-0.04	4660万	2.361	2.303	2.338	2.322	2.50	1.93
9	510180	180ETF		2.930	1.07	0.031	14.9万	50	2.930	2.931	0.03	4349万	2.937	2.894	2.925	2.899	1.48	1.18
10	512010	医药ETF		1.589	-2.16	-0.035	19.9万	150	1.588	1.589	0.00	3145万	1.648	1.541	1.638	1.624	6.59	2.76
货币ETF																		
序	代码	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	总手	现手	买入价	卖出价	涨速%	金额↓	最高	最低	开盘	昨收	振幅%	量比
1	511880	银华日利		102.793	0.00	0.000	82.5万	92	102.793	102.794	0.00	84.8亿	102.797	102.788	102.789	102.793	0.01	0.75
2	511990	华宝添益		100.009	-0.01	-0.009	82.2万	62	100.009	100.010	0.00	82.2亿	100.010	99.998	100.001	100.018	0.01	0.69
3	159001	保证金		100.001	0.00	0.000	64.1万	238	100.000	100.001	0.00	64.1亿	100.001	99.999	100.000	100.001	0.00	2.35
4	159005	添富快钱		100.001	0.00	0.000	9.00万	614	100.001	100.002	0.00	9.00亿	100.001	99.999	100.000	100.001	0.00	0.22
外盘指数ETF																		
序	代码	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	总手	现手	买入价	卖出价	涨速%	金额↓	最高	最低	开盘	昨收	振幅%	量比
1	510900	H股ETF		1.139	2.15	0.024	989万	1752	1.139	1.140	0.00	11.2亿	1.140	1.130	1.132	1.115	0.90	0.97
2	159920	恒生ETF		1.424	1.86	0.026	228万	1.10万	1.424	1.425	0.14	3.23亿	1.424	1.410	1.416	1.398	1.00	0.90
3	513100	纳指ETF		2.695	-0.99	-0.027	14.2万	108	2.694	2.695	0.04	3838万	2.710	2.690	2.710	2.722	0.73	0.83
4	513500	标普500	*	1.839	-0.27	-0.005	3.37万	1	1.839	1.840	0.00	620万	1.843	1.837	1.843	1.844	0.33	0.53

一二级市场

# 商品期货

有色

黑色

农产品

能源&化工										金属&钢材											
名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	所属交易所	总量	持仓量	昨结算	最高	最低	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	所属交易所	总量	持仓量	昨结算	最高	最低
原油主力		533.3	0.43	2.3	上期能源	33.3万	38618	531.0	540.5	530.2	COMEX黄金		1206.5	0.08	1.0	纽约COMEX	798	37798	1205.5	1207.1	1203.3
布伦特原油当月		78.94	-1.00	-0.80	洲际ICE	6.207万	399601	79.74	79.71	78.91	黄金T+D		266.28	0.45	1.19	上金所	5.34万	205446	265.09	266.37	264.83
NYMEX原油		69.31	-1.51	-1.06	纽约NYMEX	10.7万	246596	70.37	70.28	69.22	COMEX白银		14.305	0.08	0.012	纽约COMEX	1.47万	180358	14.293	14.315	14.225
天然气		2.833	0.14	0.004	纽约NYMEX	3236	153968	2.829	2.835	2.815	白银T+D		3402.00	0.50	17.00	上金所	285万	13502108	3385.00	3411.00	3381.00
NYMEX汽油		2.0182	-0.82	-0.0166	纽约NYMEX	2784	102313	2.0348	2.0362	2.0154	LmeS_铜3		6046.50	0.83	49.50	伦敦LME	4995	289192	5997.00	6055.50	5851.50
NYMEX燃油		2.2449	-0.57	-0.0120	纽约NYMEX	4529	109361	2.2577	2.2620	2.2444	COMEX铜		2.7005	0.92	0.0245	纽约COMEX	3.19万	145475	2.6760	2.7075	2.6750
日橡胶当月连续		153.7	0.52	0.8	东京TOCOM	5	1542	152.9	155.7	152.2	LmeS_锌3		2382.50	-0.31	-7.50	伦敦LME	2811	263874	2390.00	2406.00	2311.00
PTA主力		7482.00	-0.21	-16	郑商所	124万	1222982	7498	7562	7442	LmeS_铝3		2060.00	0.12	2.50	伦敦LME	2228	683921	2057.50	2079.00	2010.00
玻璃主力		1355.00	0.30	4	郑商所	18.9万	223152	1351	1370	1342	LmeS_铅3		2062.50	1.30	26.50	伦敦LME	826	113655	2036.00	2063.00	2028.00
焦炭主力		2253.0	-0.22	-5.0	大商所	57.3万	369868	2258.0	2271.5	2226.0	LmeS_镍3		12725.00	0.75	95	伦敦LME	2334	238382	12630	12730	12085
焦煤主力		1287.0	1.86	23.5	大商所	39.9万	266706	1263.5	1294.5	1271.0	沪银主力		3422.00	0.68	23	上期所	23.4万	716302	3399	3427	3400
聚乙烯主力		9355.00	0.75	70	大商所	26.4万	454942	9285	9375	9300	沪铝主力		14505.00	-0.65	-95	上期所	25.4万	290626	14600	14625	14475
苯丙酮主力		9772.00	0.29	28	大商所	24.8万	470720	9744	9749	9745	沪金主力		268.10	0.52	1.40	上期所	11.6万	227278	266.70	268.20	266.70
农产品&食品原料										金融期货											
名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	所属交易所	总量	持仓量	昨结算	最高	最低	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	所属交易所	总量	持仓量	昨结算	最高	最低
大豆当月连续		834.75	-0.63	-5.25	芝加哥CBOT	9470	440059	840.00	842.00	832.75	IF当月连续		3238.4	1.11	35.6	中金所	318万	38151	3202.8	3255.8	3194.4
玉米当月连续		354.25	0.50	1.75	芝加哥CBOT	1.69万	966055	352.50	355.75	353.25	IF下月连续		3226.2	1.13	36.0	中金所	3711	5853	3190.2	3244.8	3184.2
小麦当月连续		506.75	0.00	0.00	芝加哥CBOT	1.18万	225207	506.75	510.00	505.00	TF当季连续		97.600	0.19	0.166	中金所	0	673	97.414	—	—
燕麦当月连续		246.75	0.00	0.00	芝加哥CBOT	15	3505	246.75	248.00	246.75	小型道指当月连		26066.00	0.12	30	芝加哥CBOT	1808	6817	26036	26080	26002
棉花当月连续		82.07	-0.83	-0.69	洲际NYBOT	5	166	82.76	82.76	81.91	2年美国债当月连		105.6328	-0.01	-0.0078	芝加哥CBOT	2121	20442	105.6406	105.6406	105.6172
一号棉花主力		16605.00	0.18	30	郑商所	11.6万	417480	16575	16670	16545	5年美国债当月连		113.0156	-0.04	-0.0469	芝加哥CBOT	1877	85764	113.0625	113.0547	113.0156
豆粕当月连续		313.6	-0.70	-2.2	芝加哥CBOT	736	54679	315.8	315.7	313.5	10年美国债当月		119.3438	-0.08	-0.0937	芝加哥CBOT	14.4万	3844340	119.4375	119.4375	119.3281
豆油当月连续		27.60	-0.43	-0.12	芝加哥CBOT	1140	53782	27.72	27.76	27.56	30年美国债当月		142.0625	-0.15	-0.2188	芝加哥CBOT	2.23万	834029	142.2813	142.3125	142.0000
糖11号当月连续		11.77	0.86	0.10	洲际NYBOT	9154	278069	11.67	11.78	11.62	超国债当月连续		156.4062	-0.16	-0.2501	芝加哥CBOT	7891	1011436	156.6563	156.7500	156.3437
糖16号当月连续		—	—	0.00	洲际NYBOT	0	1957	25.37	—	—	T当季连续		94.000	0.00	0.000	中金所	0	316	94.000	—	—
白糖主力		4979.00	1.45	71	郑商所	64.4万	444816	4908	4997	4914	A50期指当月连		11022.5	1.40	152.5	新加坡SGX	34.5万	803727	10870.0	11067.5	10802.5
棕榈油当月连续		2249.00	0.54	12	马币BMD	8998	73569	2237	2250	2237	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
粳稻主力		2022.00	0.61	18	郑商所	24	702	2040	2040	2022	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

# 股指期货

- 中金所
- IH 上证50股指期货
- IF 沪深300股指期货
- IC 中证500股指期货

序	代码	名称	*●	最新	涨幅%	涨跌	买入价	卖出价	买量	卖量	总量	现量	持仓量
1	040120	IF当月连续		3238.4	1.11	35.6	3238.2	3238.4	5	2	3.18万	2	38151
2	040121	IF下月连续		3226.2	1.13	36.0	3226.0	3229.0	1	1	3711	1	5853
3	040122	IF下季连续		3211.4	1.12	35.6	3210.0	3211.8	1	1	3732	1	13284
4	040123	IF隔季连续		3198.0	1.15	36.4	3193.6	3202.0	1	2	364	1	1996
5	041103	IF1903		3198.0	1.15	36.4	3193.6	3202.0	1	2	364	1	1996
6	041109	IF1809		3238.4	1.11	35.6	3238.2	3238.4	5	2	3.18万	2	38151
7	041110	IF1810		3226.2	1.13	36.0	3226.0	3229.0	1	1	3711	1	5853
8	041112	IF1812		3211.4	1.12	35.6	3210.0	3211.8	1	1	3732	1	13284
9	060120	IC当月连续		4718.0	0.93	43.6	4711.2	4714.6	1	1	1.65万	1	26360
10	060121	IC下月连续		4670.2	0.64	29.6	4670.0	4680.0	1	2	1896	1	5097
11	060122	IC下季连续		4609.8	0.84	38.2	4605.0	4614.0	1	1	2089	1	15131
12	060123	IC隔季连续		4520.2	0.57	25.6	4495.0	4532.0	1	1	265	1	2529
13	061103	IC1903		4520.2	0.57	25.6	4495.0	4532.0	1	1	265	1	2529
14	061109	IC1809		4718.0	0.93	43.6	4711.2	4714.6	1	1	1.65万	1	26360
15	061110	IC1810		4670.2	0.64	29.6	4670.0	4680.0	1	2	1896	1	5097
16	061112	IC1812		4609.8	0.84	38.2	4605.0	4614.0	1	1	2089	1	15131
17	070120	IH当月连续		2419.6	1.29	30.8	2419.6	2420.2	5	2	1.68万	1	16988
18	070121	IH下月连续		2422.2	1.29	30.8	2422.2	2423.0	1	1	1500	1	2047
19	070122	IH下季连续		2427.4	1.34	32.2	2427.0	2427.4	2	1	1505	2	5818
20	070123	IH隔季连续		2432.0	1.44	34.6	2429.0	2435.8	3	1	77	1	573
21	071103	IH1903		2432.0	1.44	34.6	2429.0	2435.8	3	1	77	1	573
22	071109	IH1809		2419.6	1.29	30.8	2419.6	2420.2	5	2	1.68万	1	16988
23	071110	IH1810		2422.2	1.29	30.8	2422.2	2423.0	1	1	1500	1	2047
24	071112	IH1812		2427.4	1.34	32.2	2427.0	2427.4	2	1	1505	2	5818

# 债券

- 国家、机构和企业发行债券
- 上市公司发行可转债
- 可转债：债券+股票期权

# 04 金融市场指数

金融大数据与量化分析

# 沪深股市介绍

- 上交所立于1990年11月26日，同年12月19日开业。
- 主板，科创板。
- （上证综指、上证50、上证180、上证380指数）
- 深交所，成立于1990年12月1日。
- （主板+中小板），创业板。
- （深证成指+中小板指数）、创业板指数、深证100指数和深证300指数）
- 上市公司总数4300家（截止2021年2月）

# 中证指数系列

# 沪深 300 指数

- 沪深 300 指数是由沪深 A 股中规模大、流动性好的最具代表性的 300 只股票组成，于 2005 年 4 月 8 日正式发布，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。
- 沪深 300 指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，基点为 1000 点。

# 中证100

- 中证100指数由沪深300指数成份股中规模最大的100只股票组成，综合反映中国A股市场中最具有市场影响力的一批超大市值公司的股票价格表现。
- 从定义上来看，相当于是沪深300精华版。
- 该指数每半年调整一次样本股，样本股调整时间分别为每年6月和12月，对沪深300内的股票按照最近一年的日均总市值进行排名，选取排名前100名的股票作为指数样本。

# 中证200

- 中证200指数成份股包括沪深300指数成份股中非中证100的200家成份股公司
- 中证200指数综合反映沪、深证券市场内中市值公司的整体状况。

# 中证500指数

- 中证500指数由全部A股中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后，总市值排名靠前的500只股票组成
- 中证500指数综合反映中国A股市场上一批中小市值公司的股票价格表现。

# 中证700

- 中证700指数是由中证500和中证200成份股一起构成
- 中证700指数为反映市场上不同规模特征股票的整体表现

# 中证800指数

- 中证800指数由中证500和沪深300指数成份股组成
- 中证800指数综合反映中国A股市场大中小市值公司的股票价格表现。

# 中证1000指数

- 中证1000指数由全部A股中剔除中证800指数成份股后，规模偏小且流动性好的1000只股票组成
- 中证1000指数综合反映沪深证券市场内小市值公司的整体状况。

# 参考书

- 本杰明·格雷厄姆， 聪明的投资者（中文版本）， 人民邮电出版社， 2016年3月。
- 区分投资与投机：
- “投资操作是以深入分析为基础， 确保本金安全， 并获得适当的回报；不满足这些要求的操作就是投机。”

# 参考书

- [美] 威廉·戈兹曼 著，张亚光，熊金武 译，千年金融史：金融如何塑造文明，从5000年前到21世纪，中信出版社，2017年5月。

# 行情软件（可用）

- Choice东财金融终端
- <http://www.lib.tsinghua.edu.cn/database/choice.html>
- 东财终端
- [https://emdesk.eastmoney.com/pc\\_activity/Pages/VIPTrade/pages/index.html](https://emdesk.eastmoney.com/pc_activity/Pages/VIPTrade/pages/index.html)

謝謝指正！