

金融基础知识

金融基础知识——常见术语

基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。

股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人的股本身份和权利，并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。只有股份有限公司可以发售股票，有限责任公司只能发给股东持股证明，不能转售。

债券是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

期货交易共同约定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。

期权是买方向卖方支付一定数量的权利金后拥有的在未来一段时间内以事先规定的履约价格向卖方购买或出售一定数量的特定资产的权力，但不负有必须买进或卖出的义务。

A 股是中国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。A 股市场于1990年成立。

B 股是中国大陆公司发行的人民币特种股票，在国内证券交易所上市，以外币交易。B 股市场于1992年建立，2001年2月19日前，仅限外国投资者买卖。2001年2月19日后，B 股市场对中国投资者开放。沪市 B 股需要用美金才能交易；深市 B 股必须用港币交易。

H 股也称为国企股，是指国有企业在香港（Hong Kong）上市的股票。

S 股是指那些主要生产或者经营等核心业务在中国大陆、而企业的注册地在新加坡（Singapore）或者其他国家和地区，但是在新加坡交易所上市挂牌的企业股票。

N 股是指那些在中国大陆注册、在纽约（New York）上市的外资股。

普通人，只能买 A 股。如果你有港币或者美元，可以交易沪 B 股或深 B 股。

红筹股中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。这一概念诞生于90年代初期的香港股票市场。

蓝筹股是指那些在行业景气和不景气时都能够有能力赚取利润，同时风险较小的公司的股票，蓝筹股的价格通常较高。

金边债券由蓝筹股公司发行的高等级债券，因投资者对其利息支付有充分的信心而得名。

每股净资产衡量企业盈利能力的重要指标。每股净资产=公司的净资产/公司总股份。例如，XYZ 公司拥有100,000美元的净资产和10,000股的总股本，则每股净资产为10美元。

面值标记于债券表面的债券价值，发行公司对债券价值另有规定的除外。通常，面值就是发行公司承诺在到期日偿付的金额，与市场价值无关。

投资基金资产净值指的是基金投资组合资产的总市值减去基金的总负债以及其他成本费用后的净值。

投资组合由投资人或金融机构所持有的股票、债券、衍生金融产品等组成的集合。投资组合的目的在于分散风险。

一级市场指股票的初级市场也即发行市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。**二级市场**指流通市场，是已发行股票进行买卖交易的场所。

贝塔（β）一项用以衡量一种股票价格的变动与整个股票市场整体变动的相关性的指标。

回购公司将自己发行的股票或债券购回。回购的目的包括利用闲置现金，提高每股盈利，提高对公司的内部控制，获得股票以便用于员工股票期权计划或退休金计划。在这种情况下，也被称为公司回购。

证券保证金在证券市场融资购买证券时，投资者所需缴纳的自备款。

期货保证金在期货市场上，交易者按期货合约价格的一定比率交纳少量资金作为履行期货合约的财力担保，

这种资金就是期货保证金。

集合竞价指通过收集订单，然后在特定时间按单一价格执行订单的交易形式。

基本分析是利用市场供求关系的变化来预测价格变动的趋势，它从一系列一般性因素入手，并以这些因素与期货（证券）市场相互关系的角度进行分析。

技术分析（或图表分析）指针对市场价格行为的行情预测分析。技术分析主要研究市场（或股票）的供求关系。技术分析师通过对价格的运动规律、成交量、变化模式等的研究，并以图线的形式反映这些指标的运动特征，来试图估计当前市场行为的可能效果或者某证券的未来供求状况。

商品期货是指标的物为实物商品的期货合约。

金融期货以金融工具为基础的期货合约。

买入报价和卖出报价买入报价指的是一个买家愿意支付的最高价，卖出报价指的是一个卖家愿意接受的最低价格。

买入期权包括买入看涨期权和买入看跌期权，合约持有人有权于某固定的到期日前按照约定的执行价格买入约定数量的期货合约。

卖出期权包括卖出看涨期权和卖出看跌期权，合约持有人有义务于某固定的到期日按照约定的执行价格卖出约定数量的期货合约。

T+0指当天买卖和结算金融资产。

T+1指当天买（卖）金融资产后，次日才能卖（买）交易制度。

套利试图利用不同市场或不同形式的同类或相似金融产品的价格差异牟利。

套期保值在期货市场买进或卖出与现货市场交易品种、数量相同，但方向相反的期货合同，以期在未来某一时间通过卖出或买进此期货合同来补偿因现货市场价格变动带来的实际价格风险。

限价委托指客户买卖委托中设有买入低于规定价格或卖出高于规定价格的指令。

k 线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。线在实体上方的部分叫上影线，下方的部分叫下影线。实体分阳线和阴线两种，又称红（阳）线和黑（阴）线。一条 k 线的记录就是某一种股票一天的价格变动情况。

趋势就是价格运动的方向。趋势的方向有三个：上升方向、下降方向和水平方向。

趋势线是用来衡量价格波动的方向的直线，由趋势线的方向可以明确地看出股价的趋势。

开盘价是指每个交易日的第一笔成交价格，这是传统的开盘价定义。

收盘价是指每个交易日的最后一笔成交价格。

最低价指当天该股票成交价格中的最低价格。

最高价指当天该股票成交价格中的最高价格。

涨跌停板

期货市场（证券市场）中交易当天最高最低限度称为涨跌停板。

吃货指庄家在低价时暗中买进股票，叫做吃货。

出货指庄家在高价时，不动声色地卖出股票，称为出货。

QF II 制度所谓 QF II 制度，即合格的境外机构投资者制度，是指允许经核准的合格外国机构投资者，在一定规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门账户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经批准后可转为外汇汇出的一种市场开放模式。

金融基础知识——金融投资产品优缺点对比

	基金	股票	债券	期货	期权
--	----	----	----	----	----

优点	1. 少量资金也能享受组合投资所带来的便利。 2. 投资者仅承担极低费用，便可享受经理人的专业理财服务。 3. 分散投资风险。 4. 流动性强。	1. 投资收益高。 2. 能降低购买力的损失。股东获得的股利可全部或部分抵消通货膨胀带来的购买力损失。 3. 流动性很强。	1. 安全性高。国债及有担保的公司债、企业债几乎没有什么风险。 2. 收益稳定。 3. 流动性强。	1. 双向交易，无牛熊之分。 2. T+0 交易（当天无限次交易次数）。 3. 杠杆交易，以小博大。 4. 交易手续费较低（期货手续费是股票的1/10，且无印花税）。	1. 买卖双方的权利义务不同，期权买方风险有限，而卖方风险无限。 2. 资金使用效益高。 3. 信用风险小。
缺点	收益率低于股票	风险高	收益率低	风险高	上市的商品种类有限

金融产品知识——分类

1、基金分类

- (1) 根据基金单位是否可增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金。
- (2) 根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。
- (3) 根据投资风险与收益的不同，可分为成长型、收入型和平衡型基金。
- (4) 根据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金等。

2、股票分类

(1) 依据股票的上市地点和所面对的投资者而定，我国上市公司的股票有 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等的区分。

(2) 依据股票包含的权益不同，可分为普通股股票和优先股股票。

普通股股票：是指持有这种股票的股东都享有同等的权利，他们都能参加公司的经营决策，其所分取的股息红利是随着股份公司经营利润的多寡而变化。

优先股股票：是指持有该种股票股东现享有有一定的优先权。一般来说，优先股具有以下权利：

- A. 在分配公司利润时可先于普通股且以约定的比率进行分配。
- B. 当股份有限公司因解散、破产等原因进行清算时，优先股股东可先于普通股股东分取公司的剩余资产。
- C. 优先股股东一般不享有公司经营参与权，即优先股股票不包含表决权，优先股股东无权过问公司的经营管理，但在涉及到优先股股票所保障的股东权益时，优先股股东可发表意见并享有相应的表决权。
- D. 优先股股票可由公司赎回。由于股份有限公司需向优先股股东支付固定的股息，优先股股票实际上是股份有限公司的一种举债集资的形式，但优先股股票又不同于公司债券和银行贷款，这是因为优先股股东分取收益和公司资产的权利只能在公司满足了债权人的要求之后才能行使。

3、债券分类

- (1) 政府债券，是政府为筹集资金而发行的债券。
- (2) 金融债券，是由银行和非银行金融机构发行的债券。

(3) . 公司（企业）债券，是指由公司（企业）发行的债券。

4、期货分类

期货分为商品期货和金融期货。

商品期货包括：

农产品期货：如大豆、豆油、豆粕、籼稻、小麦、玉米、棉花、白糖、咖啡、猪腩、菜籽油、棕榈油。

金属期货：如铜、铝、锡、铅、锌、镍、黄金、白银、螺纹钢、线材。

能源期货：如原油（塑料、PTA、PVC）、汽油（甲醇）、燃料油、天然橡胶。

金融期货

股指期货：如沪深300指数。

利率期货：如国债期货。

外汇期货：如美元、欧元、英镑、日元、德国马克、瑞士法郎等。

5、期权分类：

按期权的权利划分，有看涨期权和看跌期权两种类型。

按期权的交割时间划分，有美式期权和欧式期权两种类型。

按期权合约上的标的划分，有股票期权、股指期货、利率期权、商品期权以及外汇期权等。

金融产品知识——期货品种

我国经中国证监会的批准，可以上市交易的期货品种如下：

上海期货交易所				
品种	代码	合约单价	最小变动价位	报价单位
黄金	AU	1000克/手	0.01元/克	元(人民币)/克
白银	AG	15千克/手	1元/千克	元(人民币)/千克
铜(沪铜)	CU	5吨/手	10元/吨	元(人民币)/吨
铝(沪铝)	AL	5吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
锌(沪锌)	ZN	5吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
天然橡胶(橡胶)	RU	10吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
燃料油(燃油)	FU	50吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
螺纹钢(螺纹)	RB	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
线材	WR	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
铅(沪铅)	PB	25吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
大连商品交易所				
品种	代码	合约单价	最小变动价位	报价单位
黄大豆一号(豆一)	A	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
黄大豆二号(豆二)	B	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨

豆粕	M	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
豆油	Y	10吨/手	2元/吨	元(人民币)/吨
玉米	C	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
棕榈油(棕榈)	P	10吨/手	2元/吨	元(人民币)/吨
焦炭	J	100吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
焦煤	JM	60吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
聚乙烯(塑料)	L	5吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
聚氯乙烯(PVC)	V	5吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
郑州商品交易所				
品种	代码	合约单价	最小变动价位	报价单位
强筋小麦(原强)	WH	20吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
硬质冬小麦(硬麦)	WT	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
普通小麦(普麦)	PM	50吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
白糖	SR	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
棉花	CF	5吨/手	5元/吨	元(人民币)/吨
PTA	TA	5吨/手	2元/吨	元(人民币)/吨
甲醇	ME	50吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
菜籽油(菜油)	RO	10吨/手	2元/吨	元(人民币)/吨
早籼稻(籼稻)	RI	20吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
玻璃	FG	20吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
油菜籽	RS	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
菜籽粕	RM	10吨/手	1元/吨	元(人民币)/吨
中国金融期货交易所				
品种	代码	合约价值	最小变动价位	报价方式
沪深300指数(IF)	IF	指数点*300元	0.2点(60元)	指数点
国债期货	TF	100万元(人民币)	0.002(20元)	百元净价报价