



金融实习科普

为经管学院实习求职

联盟-金融社群针对低年级同学展开的金融/金工行业普及系列活动。本篇为金融实习科普第三篇，以金融领域常见名词介绍为主题展开相关内容。

按单词首字母排序

A

AIM (Alternative Investment Market) : 另类投资市场

伦敦证券交易所 (LSE) 的子市场，小型企业（通常规模较小或高风险）在此筹资所适用的监管制度相较于伦敦证券交易所的主市场更为灵活。

Arbitrage : 套利

购买资产（如股票）并马上售出以从差价中获利的过程。套利者可利用非常大

的交易规模，通过相同金融产品在不同市场的报价微小差额来获益。

ASK (Ask Price) : 卖出价

卖方在特定时刻愿意出售投资或资产的最低价。其亦称为卖价。

B

Base rate : 基准利率

某个国家/地区中央银行所确定的贷款利率。

Basis point : 基准点

通常为万分之一或0.01%，比如降息50个基准点即为降息0.5%。

C

CABLE : 英镑兑美元汇率

该汇率自十九世纪中期起通过横跨大西洋的电报电缆在伦敦和纽约交易所之间传递，从而得此名。

CAC 40

在巴黎股票交易所上市的前40大公司的市值加权指数。CAC指数由Societe des Bourse Francaises发布。

Candlestick chart : 蜡烛图

与条形图一样，该图表显示高低价以及开盘价和收盘价，蜡烛的形状反映了这些价格之间的关系。蜡烛为绿色或红色，收盘价高于开盘价时为绿色，收盘价

低于开盘价时为红色。主体“蜡烛”表示开盘价和收盘价之间的范围，“烛芯”显示价格的高低点。其以可视化的形式显示大势和当前市场情绪。

Carry trade：套息交易

该策略指交易者卖出低利率的特定货币并利用该资金来购买利率更高的其他货币，以获得利率之间的差额。常见的低收益货币包括美元和日元，常见的高收益货币包括澳元和新西兰元。

Cash Market：现金市场

衍生品合约的实际标的市场。

Cash Price：现金价格

可立即交付的资产价格。亦可称为资产的现行实际价格。该术语通常用于股票指数，而同义术语现货价格通常用于外汇和大宗商品价格。

Channel：轨道

图表中由两条直线标示界限的向上或向下的趋势。向上或向上突破轨道线表明可能出现趋势变化。

Close out：结清

卖出多头仓位或买入空头仓位进行平仓，以不再面临市场价格变动的风险。

Closed position：平仓

造成仓位自动填平的同等反向交易（比如买入1000股BT股之后卖出1000股BT股）。

Closing price : 收盘价

闭市时可交易金融产品的最终价格。

Contract for difference (CFD) : 差价合约

差价合约 (CFD) 是一种金融衍生产品，让客户可对标的金融资产（如股指、股票和大宗商品）的价格变动进行交易。这是交易员与供应商之间的协议，即交换某项资产从合约开口到关闭之间的价值差额。进行差价合约交易时，客户并不实际拥有选择交易的资产或金融工具，但如果市场变动符合客户的预期仍可获利。

Cross rate : 交叉汇率

两种货币之间的兑换率，但两种货币均不得是报价所在国家/地区的官方货币。亦不涉及美元的货币报价。

D

DAX 30 :

在德国法兰克福股票交易所上市的前30大公司的市值加权指数。我们的网站及交易平台亦称为“德国30”。

Day order : 当日订单

买入或卖出金融产品的订单，如果在下单当日没有执行订单将会在当日结束后自动过期。

Dealing spread : 交易价差

合约买入价和卖出价之间的差价。

Diversification : 多元化

通过投资者交易组合的多样化管理风险的投资战略。由于从各种不同的行业选出不同的组成部分，因此不太可能所有投资都会出现同一方向的波动。比起投资组合的单一组成部分，投资组合整体将得出更为稳定的结果。

Dow Jones Industrial Average (DOW) : 道琼斯工业平均指数 (DOW)

道琼斯指数是美国第二个最悠久的股票市场指数，是美国股票市场整体状况的最广泛使用的指标。它选出美国30家蓝筹国有企业并对其业绩进行度量。

E

Electronic Currency Network (ECN) : 电子货币网络 (ECN)

用于外汇交易的虚拟交易。

Elliot wave theory : 艾略特波浪理论

该理论由RN Elliott提出，其为基于可预见性的假设借由识别金融产品价格走势的特定流动和结构的技术分析方法。

Ex-dividend date : 除权日

股份买方不再有权获得当前股息支付的首个交易日。

Execution-only stockbroker : 仅执行股票经纪人

为客户提供廉价的交易设施但不会提供有关投资或政策的建议、研究或提议的股票经纪人。

F

Fair value : 公允价值

期货合约对其标的现货/现金金融产品的溢价（或贴现），一般包含利息和股息部分。公允价值指期货合约的合理定价，从而不会在期货和现金中产生套利机会。

Fill or kill order : 全数执行或立刻取消订单

该限价订单仅在可以于指定订单水平全部成交时才会被执行。若没有达到此条件订单将会被撤销。

Financial Conduct Authority (FCA) : 金融行为监督局 (FCA)

在英国负责监督金融服务公司的机关。金融行为监督局的作用之一是监管证券、期权、股票、点差交易和差价合约经纪人和交易商的行为，以使客户可以公平交易。

Financing costs : 融资成本

差价合约及价差赌注股票的隔夜仓位会产生仓位全额的融资成本。如果以5%的保证金建仓，隔夜融资将按全部余额进行计算。持有多头头寸的客户将支付利息；空头头寸的客户可能会收到利息。

Flexible spread : 灵活价差

经纪人可根据市况调整买入价和卖出价的差额。亦可称为动态价差、浮动价差或可变价差。

Floating profit/ loss : 浮动损益

按当前价格计算的未平仓头寸流动损益。

Free margin : 建仓保证金

可用于建仓的交易账户资金。其按账户总值减所需保证金计算。

FTSE 100 : 英国富时100指数

在伦敦股票交易所上市的前100大公司的市值加权指数。其常作为评估英国大体市场的指标。

Fundamental analysis : 基本面分析

其涉及根据新闻、财务报表及盈利预测、公司战略与风险评估、需求与供给预测、未来经济增长预测、产业发展和政府政策等因素对金融资产进行分析和估值。在基本面分析中，投资者使用真实的数据来评估股票价值，而不是使用图表和技术分析来做出交易决定。

G

Gapping : 缺口

市场交易以偏离先前交易价的价格进行而没有出现以干预价格进行交易的现象；其常常（但不一定）与闭市一段时间后市场重新恢复交易时相关。

Gearing : 杠杆比率

杠杆比率是对所用杠杆的度量，通常用百分比表示。高杠杆交易需要的首次支出少于交易的名义价值，可被视为高风险。小规模的价格走势可创造放大的收益或亏损，因此亏损可超过投入的定金。

Guaranteed stop-loss order (GSLO): 保证止损订单

该止损订单可在市场触及“止损”价时进行买卖，从而限制亏损。与标准止损订单不同，保证止损订单不受滑点或缺口影响且能保证买卖中将要平仓的价格。向我们下达保证止损订单时需要支付费用；不过如果保证止损订单没有被执

行而出现平仓，将会返还100%的费用。

H

Hedge : 对冲

一种降低亏损风险的方式，在利率、股票价格或汇率朝着不利方向变动时可能会发生。其通常涉及到差价合约或期货合约的使用。

Holding costs : 持仓成本

超过纽约时间17:00后仍未平仓会产生持仓成本。这些持仓成本将基于仓位总规模计算。

I

Illiquid market : 非流动市场

买卖盘记录中总成交量较小的市场。在非流动市场，少量业务通常以不成比例的金额改动价格，从而买入价和卖出价可能相距甚远。

Initial Public Offering (IPO) : 首次公开招股

一家公司首次在股市上市的过程。向投资大众发行股票是一种用于进一步扩张的集资方式。

Instant execution : 即时执行

按屏幕显示价格执行的订单。若价格不可用，可重新报价作为新的双向报价，投资者可按该报价重新提交订单或取消订单。

Interbank rates : 银行间利率

国际银行互相报出的外汇利率或银行同业之间的短期资金借贷利率。

Intraday trading : 即日交易

同一交易日做出建仓和平仓的交易。

L

Last dealing day : 最后交易日

可在特定市场交易的最后一天。其不可与该市场的交收日为同一天。

Last trade opening date : 最后交易开放日

可在特定远期市场进入或延续交易或修改现有订单的最后可行日期和时间。

Libor : 伦敦银行同业拆放利率

伦敦银行同业之间就短期贷款的利率，其为许多其他利率收费/产品的重要影响基准。单一货币计价有相应的伦敦银行同业拆放利率。其为十种货币而设，每种货币有15种报价期（包括隔夜和12个月），每个工作日做出150个利率。

Limit order : 限价订单

按指定价格买卖产品的限价订单。当买入价等于或低于目标价时，向CMC Markets提出按目标价买入的限价订单按目标价或更低价格执行。当买入价等于或高于目标价时，向CMC Markets提出按目标价卖出的限价订单按目标价或更高价格执行。

Liquid market : 流动市场

流动市场的大型交易双向业务的成交量充足，不会对价格产生重大影响或根本不会产生影。该市场通常表现出收紧的买卖价差。

Liquidity providers : 流动性提供者

流动性提供者是指在指定资产类别充当做市商的个人或机构。在全球外汇中，大部分全球流动性由众多大牌投资银行（称为一级流动性提供者）提供。

Liquidity : 流动性

弥补市场需求并指示投资者交易难易程度的多次购买活动水平。

Long-term trading : 长期交易

就差价合约产品或价差赌注而言，长期交易指未平仓头寸平均期限在一周至几个月之内的策略。

Lot size : 每手数量

金融产品的标准数量，比如每份合约的基本货币及标的资产或股份。

M

Margin call : 追加保证金

经纪人向投资者提出追加额外的保证金的要求。当账户资金下跌到经纪人计算的特定值时或借钱购买的一项或多项有效产品价值下跌超过特定点位就会发生追加保证金。

Market capitalisation (MCAP) : 市价总值

市价总值指公司股票价值。该数值由已发行股份数目乘以当前股份价格得出。投资者会发现在确定公司规模时市价总值很有用处。

Market order : 市价订单

用来指明交易方向和规模而非价格的订单。可以保证订单尽快完成。

Medium-term trading : 中期交易

就差价合约产品和价差赌注而言，指交易员准备持仓超过一天但未平仓头寸平均期限不超过几周的策略。

Moving Average Convergence Divergence (MACD) : 平滑异同移动平均线

技术分析中用来表示可能出现看涨或看跌走势逆转的图表指示。

N

NASDAQ : 纳斯达克

纳斯达克是美国第二大的股票交易所，有许多科技公司在纳斯达克上市已久，比如微软。纳斯达克的走势对英国市场（特别是科技、传媒和电话通讯公司的techMARK指数）影响重大。

New York Stock Exchange (NYSE) : 纽约证券交易所

美国最大和最悠久的股票交易所。

Nikkei 225 : 日经225

在东京股票交易所上市的前225大股票的价格加权指数。

Non-dealing desk (NDD) : 无交易员模式

该执行模式可直接与众多市场流动性提供者直接交易，以获得最有竞争力的买入价和卖出价。

Non-farm payrolls : 非农就业数据

美国劳工部通常在每月第一个星期五发布的重要经济指标。其表示所有行业就业人口数量，但不包括农业、当地政府、私人及非盈利经济机构。每月数据可发生重大变动，通常约在发布时会导致外汇货币对（比如欧元/美元）的大幅波动。一般来说，数值高被认为是有利（或看涨）美元，而数值低被认为是不利（或看跌）美元。



OCO (one cancels the other) : OCO (二选一订单)

同一时间对同一股票下达限价卖出订单和卖出止损订单。当执行其中一个订单时，另一个订单将自动取消。也适用于限价买入和买入止损订单。

Offer : 发盘价

由发盘或递盘组成的当前市价。在两种价格中，递盘价总是高于发盘价。

Open position : 未平仓头寸

已建立但仍未以同等反向交易结清的多头或空头头寸，其表示特定市场的当前敞口。

Option : 期权

在一定期限内按指定价格（“行使价”）买入（“看涨期权”）或卖出（“看跌期权”）一定数量的指定股票、大宗商品、货币或指数的权利但非义务。对持有人而言，潜在损失仅限于获取期权支付的价格。期权若未被行使将会到期失效。

Order book : 买卖盘记录

当触及指定买入价或卖出价时，新近订单会自动按订单进行记录。自1997年1

0月20日起英国富时100指数股票一直在电子买卖盘记录上交易。

Oscillator : 摇摆指标

在图表分析中显示走势逆转发生的可能性的先行指标。

Out-of-hours : 在正式交易时间以外的交易

在主要市场（如英国100或美国30）主要开放时间以外的时间进行的交易。

Over-the-counter market (OTC) : 场外交易

未经交易所监管由双方直接进行的交易。

P

Pivot points : 枢轴点

枢轴点在技术分析中使用前一个时期的最高、最低和收盘计算当前期间的支撑位和阻力位。

Portfolio : 投资组合

个人或公司持有的投资组合。

Position margin : 仓位保证金

价差赌注者或差价合约交易员新建仓位需要支付的保证金净值。

Position sizing : 仓位规模

特定投资组合的仓位规模。其与风险管理技巧有关，投资者计算每个新仓规模

，以便仓位可能遭受的最大损失不会超过其资本的一定数额或比例。

Purchasing Managers Index (PMI)：采购经理人指数

由众多制造企业经理完成调查而创建的经济活动指标。它以图片的形式显示制造业的经济条件，常被投资者用于预测一个国家/地区经济的未来国内生产总值。

Q

Quantitative easing：量化宽松

当传统货币政策措施（如削减利率）不奏效时中央银行为刺激经济而采取的措施。中央银行以电子方式在其自己的银行账户设立资金以购买以前发行的政府债券，加上私营部门和不良的资产（这样公司能筹集资金）。这有助于创造更多的市场交易和流动性，以帮助刺激经济。

Quarterly CFDs：季度性差价合约产品

每隔三个月到期的期货类型。通常会报出未来两个或三个季度的价格。亦请参阅“展期”。

R

Relative strength index (RSI)：相对强弱指标

技术分析使用的图表指标。其可识别走势将要达到当前方向尽头的时间以及超卖和超买市场条件。

Requote：重新报价

当执行订单所要求的价格不再有效时会进行重新报价，从而得出不同的报价。在快速流动的市场可发生重新报价。

Resistance level : 阻力位

技术分析术语，指示分析建议的具有卖出优势的价格水平，因此价格很可能将无法突破该水平。

Rollover : 展期

平掉到期的期货仓位并在下一个可交易期限重新建仓。在外汇中，该流程的价值按两种货币的利率差计量。展期通常需要支付小额费用。

Running profit/loss : 可得盈利/亏损

其表示未平仓头寸的表现情况：若按现行市价平仓将会得出多少未实现收益或亏损额。

S

S&P 500: 标普500

在纽约证券交易所 (NYSE) 或纳斯达克上市的前500强公司的市价总值加权指数。通常用作美国市场情绪的度量。

Scalping : 超短线交易法

该交易策略涉及做出短期交易（有时候低于一分钟），通常为了尝试和捕捉微小价格走势。

Sector : 板块

市场不同的子集，所组成的股份性质类似。股票通常根据公司的业务被分到不同的板块。比如英国富时100指数拥有银行、油气和制造板块。

Sell limit / limit sell : 限价卖出订单

指金融产品的条件性交易订单，仅可按指定价或更高价售出。

Selling short : 卖空

卖出非本身所有的股份并希望在结清合约前股价下跌的操作。若价格下跌，可按较低价格买入股份赚取差额。

Shorting : 空头交易

该交易形式为首次交易（如点差交易或差价合约仓位）卖出仓位并希望市场下跌。之后通过买入交易平仓。若价格下跌则盈利，价格上涨则亏损。在交易外汇时它是指根据计价货币卖出基本货币。

Slippage : 滑点

订单请求水平和订单实际执行价格的差额。市价变动迅速或有缺口时，在波动变强期间会产生滑点。

Spread : 点差

证券或资产买入价和卖出价的差额。

Stochastic : 随机指标

在技术分析中用于确定可能的走势逆转的图表指标，以表现出超买或超卖市场状况。

Stop entry order : 止损挂单

止损挂单可在设定期限内按选定的目标价格进场交易。买入止损挂单是指以高于当前市价的价格交易的订单。卖出止损挂单是指以低于当前市价的价格交易的订单。止损挂单通常受滑点影响。

Stop loss: 止损

下达订单在价格触及指定止损价格时自动平仓。止损订单旨在限制仓位亏损。但是由于市场缺口或滑点的原因，根据市场状况交易可能会按稍微偏离的价格退场，不能完全保证止损

Strike price : 行使价

数位 100 结清须遵循的目标价格；期权交易中可行使或结清合约的价格。

Support : 支撑位

在一段时间内市场不会跌破的价格水平。当价格跌到支撑位时，买比卖更重要并有再次推动价格的趋势出现。各类谷底趋势通常发生在支撑位。在技术分析中用于指示价格下限，投资者会希望价格在该位置“反弹”。希望买家进入市场“支撑”价格的价格点。支撑位的对立面为阻力位。

T

Tom-next charges : 明日/次日费用

在外汇交易中指隔夜持仓费用。其为明日/次日的简称，一般在包含利息代价的同时还持有/拥有名义货币和基本货币，并受到相关货币相对可用性的影响。

Trailing stop : 移动止损订单

移动止损订单是特殊类型的止损订单，当市场走势有利时止损点也随着市价移动。

U

Underlying: 标的物

在衍生品交易中（如差价合约产品）使用的术语。衍生品这一金融产品的价格

来自于（衍生于）各类资产。标的物为金融产品（如股票、期货、大宗商品、货币、指数），衍生物的价格以标的物为基础。

Uptick：高于前成交价

报价高于先前的报价。

X

XD

XD这一符号用来表示证券或股票已除息。

信息参考来源：cmcmarkets.com