



纳斯达克官方罗列出72个金融入门术语，下面一起来看看都有哪些！

1. 债券 (Bond) : “债券”是指发行期一年以上的债权债务凭证。美国国家及地方政府、公司和许多其他类型的机构都会发行债券。投资者购买债券相当于借出资金，债券出售方会在是指定时间内将债券本金偿还给投资者。

2. 期货 (Future) : “期货”是指在未来的特定日期内以固定价格买卖特定商品或股票的契约和协议。例如：E-mini纳斯达克100期货 (E-mini Nasdaq-100 futures) 合约 ——
提供流动基准合约，以管理纳斯达克100指数中的100家美国领先非金融大盘公司的风险敞口。

3. 交易所交易基金 (ETF) : “交易所交易基金”与股票类似，指在交易所交易的一篮子股票组合。ETF的一个主要类型是跟踪标的指数的被动ETF (passive ETF) 。1999年推出的纳斯达克100指数跟踪股票 (QQQ) 是最受欢迎的ETF之一，QQQ跟踪的是囊括全球多家大型快速增长型科技公司的纳斯达克100指数。

4. 基准参考指标 (Benchmark) : “基准参考指标”是用来比较证券绩效表现的一项指标。基金成立时，会以公布的指数作为参考指标，或根据投资策略来进行基金操作。在美国股市中，纳斯达克综合指数 (NASDAQ Composite Index

) 是最知名的
大盘股基准参考指数之一，
跟踪超过2500只股票、美国存托凭证和房地产投资信托基金 (REITs) 等。

5. 指数 (Index) : “指数”是衡量经济或金融市场变化的统计方法，通常表示较基准年或前一个月的百分比变化。指数根据市场价格和指数中企业的权重来衡量股票、债券和某些大宗商品市场的涨跌情况。比如，纳斯达克100指数是全球卓越的大盘股增长指数之一，囊括了100家在纳斯达克上市且市值最高的大型国内外非金融公司。

6. 资产负债表 (Balance Sheet) : “资产负债表”又称财务状况表，汇总了公司资产、负债和持有人权益等情况。在投资一家公司之前，投资者应该通过公司的资产负债表了解公司的财务状况，同时参考另类数据对公司的增长潜力进行分析。上述信息可以通过Quandl等服务商的解决方案获取。Quandl是一家领先的另类数据和核心财务数据提供商，帮助投资者发掘潜在投资机会并了解相关风险。

7. 智能投顾 (Robo Advisor) : “智能投顾”是一种新兴的投资工具，类似机器人衍生算法和机器学习人工智能技术，为投资者提供更好的投资建议。不考虑使用“智能投顾”的投资者可以借助其他服务商和解决方案，比如提供经济数据、财务数据和另类数据的领先服务商Quandl，以了解投资策略并发掘潜在投资机会。

8. 纳斯达克100指数 (Nasdaq-100) : 纳斯达克100指数是全球卓越的大盘股增长指数之一，囊括了100家在纳斯达克上市且市值最高的大型国内外非金融公司。

纳斯达克金融100指数囊括了100家在纳斯达克上市且市值最高的大型国内外金融公司，包括根据行业分类基准被定义为金融类，并且被划分在纳斯达克银行 (Nasdaq Bank)、纳斯达克保险 (Nasdaq Insurance) 和纳斯达克其他金融指数 (Nasdaq Other Finance Indexes) 之内的企业。

9. 指数基金 (Index Fund) : “

指数基金”是指符合股票市场指数回报的投资基金。共同基金的投资组合与标普500等宽基指数相匹配，因此其业绩反映了该指数所代表的市场行情。例如，先锋罗素2000 ETF (纳斯达克股票代码 : VTWO) 用于跟踪由美国小盘股组成的罗素2000指数。

10. 每股收益 (EPS) : “每股收益” (EPS) 由公司利润除以普通流通股数量得出。如果一家公司一年内赚了200万美元，且公司有200万普通流通股，那么其EPS就是1美元。在计算EPS时，公司通常使用报告期内已发行股票的加权平均数进行计算。一年期的历史或追踪EPS增长率按每股收益的百分比变化计算，预期EPS增长率按本年度收益的百分比变化和对来年收益的普遍预测计算。

EPS是衡量公司盈利能力的一个重要指标。更重要的是，投资者在做出投资决策之前，应该参考各类另类数据来评估公司的EPS及其增长潜力，这些信息可以通过Quandl等服务商的解决方案获取。Quandl是一家领先的另类数据和核心财务数据提供商，帮助投资者挖掘潜在投资机会并了解相关风险。

11. 指数期货 (Index Futures) : “指数期货”是期货市场上以某一指数为合约的期货，如E-mini纳斯达克100期货 (E-mini Nasdaq-100 futures) 。该指数期货提供流动基准合约，以管理纳斯达克100指数中的100家美国领先非金融大盘公司的风险敞口。

12. 绿色投资 (Green Investing) : “绿色投资”是指针对环境友好型公司所进行的相关投资活动。纳斯达克OMX绿色经济指数 (NASDAQ OMX Green Economy IndexTM) 就是绿色投资的一种方式，该指数为市值加权指数，旨在通过各经济部门，对行业内施行与可持续发展经济模式高度关联的公司及其业绩进行跟踪。

13. 大宗商品 (Commodity) : 大宗商品是可供投资者通过期货合约进行大规模交易的物品和产品, 如食物和金属等。

14. 私募市场价值 (PMV) : “私募市场价值” 是公司所有部门在各自独立且具有各自市场股价情况下的拆分市场价值。

15. 纳斯达克私募市场 (Nasdaq Private Market) : “纳斯达克私募市场” 是次级流动资产解决方案的领先供应商, 面向寻求要约收购或股份回购的私有公司。

16. 金融衍生产品 (Derivatives) : “金融衍生产品” 是一种金融合同, 其价值基于或 “衍生” 于股票、债券等传统证券以及大宗商品等资产, 亦或是市场指数。衍生品往往伴随杠杆效应, 容易导致合约的涨跌幅度在一定比例上大于一般投资, 所以衍生品交易存在一定风险。

17. 杠杆效应 (Leverage) : “杠杆效应” 是指使用债务融资进行投资以提升潜在回报的方式。例如, 期权的杠杆效应往往高于标的股票, 因为股票中给定价格的变化会让期权价值出现更大幅度的上升或下降。杠杆效应在欧洲也被称为 “齿轮传动” (Gearing) 。在投资杠杆效应较高的产品时, 投资者应该格外关注股票的实时表现, 以做出谨慎的投资决策。

18. 蓝筹股 (Blue Chip Stocks) : “蓝筹股” 指数是对一组蓝筹公司业绩进行跟踪的指数。蓝筹公司是指具有业绩增长和派息历史的知名公司。

19. 二次发售 (Secondary Offering) : “二次发售” 是指已经进行了首次公开募股的公司出售新股。越来越多在美国交易所上市的中国公司寻求在中国香港进行二次上市, 比如电子商务公司京东 (纳斯达克股票代码: JD) 于2014年5月在纳斯达克上市, 然后于2020年6月在中国香港进行了二次上市。

20. 低价股 (Penny Stocks) : “低价股” 通常是指每股售价低于5美元的普通股。低价股的价格在首次公开发行后, 可能会在大力促销下飙升至10元每股

21. 另类投资 (Alternative Investment) : “另类投资”是指针对各种另类投资基金 (AIF) 的投资, 包括对冲基金、对冲基金的基金、风险资本和私募股权基金以及房地产基金等。另类投资基金可以在纳斯达克德哥尔摩 (Nasdaq Stockholm) 和纳斯达克哥本哈根 (Nasdaq Copenhagen) 等证券交易所进行交易。

此外, 另类投资也用来形容大宗商品交易顾问的高频交易风格, 这些交易顾问经常使用科技和定量工具进行日内投资。

22. 股权 (Equity) : “股权”是指公司所有者的权益, 也是指以现行交易价格清算后期货交易账户内的剩余美元价值。在房产范畴中, 股权是指一处房产的出售价值和债权之间的差额; 而在经纪账户中, 股权则表示账户证券的价值减去保证金账户的借方余额。同时, 股权可以在纳斯达克等证券交易所进行交易, 是股票市场投资的简称。

23. 首次公开募股 (IPO) : “首次公开募股”是指公司首次向公众出售股票。首次公开募股所发售的股票通常 (但不绝对) 来自寻求外部股权资本和股票公开市场的新兴中小公司。购买首次发行股票的投资者往往需要做好承担巨大风险的心理准备, 而风险背后也可能蕴含着巨额收益。

24. 小盘股 (Small-Cap) : “小盘股”泛指市值低于10亿美元的公司的股票。小盘股公司往往比大盘股公司增长得更快, 并且通常将利润用于扩张而不是支付股息。但它们也比大盘股公司更不稳定。

25. 交易所 (Exchange) : “交易所”是指进行股票、债券、商品和指数的股权、期权和期货交易的市场。纳斯达克作为个中翘楚, 囊括了包括微软 (纳斯达克股票代码: MSFT)、苹果

(
纳斯达克
达克股票
代码：AAPL)、Facebook (纳斯达克股票代码：FB)、亚马逊
(纳斯达克股票代码：AMZN) 等在内的多家全球大型上市科技公司。

26. 坏账 (Bad Debt) : “坏帐”是指已免除及无法收回的贷款。

27.
通胀 (Inflation) : “通胀”是指商品和服务的整体价格水平上涨的比率。

28. 共同基金 (Mutual Fund) : “共同基金”是由投资公司管理的资金池，基于基金和投资章程为投资者提供多样化的投资目标。有些共同基金寻求定期创收，而有些基金则旨在保住投资人的本金，还有些基金着眼于投资快速增长型公司。投资者在买卖股票时可能会被收取基金销售费用。在纳斯达克上市的Fidelity Emerging Markets Fund (纳斯达克代码：FEMKX) 即为一支共同基金。

29. 债券共同基金 (Bond Mutual Fund) : “债券基金”是一种共同基金，投资于公司、市政、美国政府债务或其组合。债券基金并非一味追求增长，而是强调收益与风险的一致性。

30. 行业基金 (Sector Fund) : “行业基金”是指专注于某个细分市场领域的共同基金。行业基金的股价波动可能会高于多样化基金，因为这类基金的走势往往受制于特定行业的市场行情。

31. 投资级债券 (Investment-Grade Bond) : “投资级债券”是一种由商业信用评级公司给予前四类评级的债券。投资级债券的标普评级为BBB或更高级别，而穆迪投资者服务公司将投资级债券分类为BAA或更高级别。

32. 公司债券 (Corporate Bond) : “公司债券”是指公司发行的债券，通常比政府债券的收益率高，但风险更大。

比如在纳斯达克上市的苹果公司于2017年6月发行了10年期债券APPLE INC.DL-NOTES 2017 (17/27)，到期日为2027年6月。

33. 信用评级 (Credit Rating) : “信用评级”是指对个人或公司偿债能力和履约可能性进行的评级。比如，在纳斯达克上市的苹果公司 (纳斯达克股票代码：AAPL) 的标普评级是AA+。

34. 对冲基金 (Hedge Fund) : “对冲基金”是一种投资手段，与共同基金有类似之处，也存在显著区别

。如果对冲基金是离岸性质的，那么该基金不受美国证券交易委员会的管制，且只能出售给美国以外的投资者或其他投资单位。

和共同基金不同，对冲基金采取了很多其他投资策略。“对冲”一词可能会让人产生一些误解，实际上，传统的对冲基金是“被对冲”的。例如，采用多空策略的基金会买入最好的股票，并做空较差的股票，而做多和做空的组合自然地对冲了市场级别的冲击。不过在市面上，非对冲基金更为常见，包括偏向做多和偏向做空的基金。有些基金采用高频期货策略，称为“管理期货”；有些基金则进行长期宏观经济押注，称为“全球宏观经济”；而有些基金则试图从并购中获利。

对冲基金的另一个显著特点是基金管理者获得回报的方式，主要有两种：固定费用和可变费用。固定费用根据管理资产量的百分比得出，可变费用或绩效费用则根据基金利润的百分比得出。

还有一些基金主要投资由对冲基金构成的投资组合。对冲基金的另一个重要特征是其所需的最低投资额非常大，因此散户的参与度很低。

35. 主权财富基金 (Sovereign Wealth Fund , SWF) : “主权财富基金”是由主权国家持有, 投资于全国储蓄、外汇储备或流动资金的基金。

36. 投资组合 (Portfolio) : “投资组合”是指个人或组织拥有的实物或金融投资资产的集合。

37. 看涨期权 (Call Option) : “看涨期权”是一种期权合约, 赋予持有人在合同到期日或之前以即定成交价购买特定数量标的股票的权利 (并非义务) 。

38. 股息收入 (Dividend Income) : “股息收入”是以现金、股票或财产的形式向股东分配的收益。共同基金的股息通常按季度从基金投资产生的利息收入中支付, 也称为股息分配。

39. 抵押类房地产投资信托基金 (Mortgage REIT) : “抵押类房地产投资信托基金”是房地产投资信托基金的一种类型, 投资于房地产抵押贷款, 通过抵押贷款利息和费用获利。

40. 期权 (Option) : “期权”赋予买方在即定日期或之前以即定价格买卖资产的权利 (而非义务) 。

发行期权的是投资者而非公司。买入看涨期权的投资者认为股价将超过期权固定价格 (成交价) 与期权本身所需费用之和, 而看跌期权的投资者则认为股价会低于期权成交价。期权属于证券中的衍生品, 即这类证券的价值来自于其基础投资的价值。

41. 私募股权 (Private Equity) : “私募股权”是指在非公开交易所进行交易的股票, 由私有公司的直接投资者和基金组成, 投资形式通常为杠杆收购、风险投资和不良资产投资。被投公司通常经历以下几个阶段: 种子期→早期→成长期→中期→后期。

42. 国债 (Treasury

Bond) : “国债” 是美国财政部发行的为期10年以上的债务。

43. 美国存托凭证 (American Depositary Receipt , ADR) : “美国存托凭证” (ADR) 是指由美国商业银行发行的凭证, 代表该银行持有的外国股份, 通常由本国分行或代理行发行。一份ADR代表一定比例海外公司的单个或多个股份。如为参与型ADR, 则该海外公司需向银行提供包括财务信息在内的相关材料, 并可能对ADR的管理进行补贴。而非参与型ADR则无需此类信息和补贴。ADR面临的货币、政治和经济风险与关联外国股份等同。通过套利交易, 并根据特别提款权(SDR)/普通股比率进行调整后, ADR和标的外国股份的价格基本持平。

44. 美国存托股份 (American Depositary Share , ADS

) : 美国存托股份 (ADS) 是指在美国发行并在ADR系统中注册的外国股票。

45. 流通股 (Float) : “流通股” 是指一家公司公开发行并交易的股票量, 不包括内部人士持有的股票或限制性股票。股票的波动性与流通量成反比。

46. 多头 (Long) : “多头” 是指投资者购买合约或证券以建立市场头寸, 但尚未通过抵消交易平仓该头寸的情况。

47. 空头 (Short) : “空头” 是指投资者卖出合约或证券以建立市场头寸, 但尚未通过抵消购买平仓该头寸的情况, 与多头头寸相反。

48. 估值 (Valuation) : “估值” 是指根据公司的基本财务状况来判断公司股票价值的评估行为。

49. 资产类别 (Asset Class) : “资产类别” 是指不同种类的资产, 如股票、债券、房地产和外国证券等。资产类别主要有三种, 分别是权益性证券或股票、固定收益证券或债券和现金等价物。大宗商品、房地产和衍生品也是值得关注的资产类别。

50. 被动投资 (Passive Investing

) : “被动投资”是指将资金投入被美国国家税务局 (IRS) 定义为“被动”的可盈利商机中，从而通过税收减免获利。它也可以指通过长期投资来减低投资组合中交易成本的投资策略。这方面的一个例子是追踪广泛市场指数的指数基金。

51. 证券 (Security) : “证券”是指证明股权 (股票) 或债务 (债券) 所有权的纸质凭证 (正式证券) 或电子记录 (记账式证券) 。证券也用作通用术语，指可以买卖的金融资产。

52. 加密货币 (Cryptocurrency) : “加密货币”是指由计算机程序或算法创建和控制的数字货币。这些算法规定了进行和记录交易的方式，以及发现新货币或代币的方法。被称为“矿工”的机构或个人保存着每一笔交易的记录，并试图解开复杂的计算机问题以获取新的货币。

实际上，直接记录对等方之间交易的不是银行或其他中介机构，而是用户本身及其庞大的综合计算能力。这一系统被称为“区块链”，而其中的交易乃至货币，有时被称为“点对点”。

53. 套利 (Arbitrage) : “套利”是指在一个地点买入证券的同时，在另一个地点卖出该证券的交易方式，目的是从两地的价差中获利。

54. 场外交易 (Over the Counter, OTC

) : “场外交易”与交易所市场完全不同，是指各地交易商通过电话和网络等方式进行沟通的分散市场。场外交易市场主要针对未在证券交易所或衍生品交易所上市的证券。

55. 票面利率 (Coupon Rate) : “票面利率”是指债券、票据或其他固定收益证券中规定的百分比利率，通常一年支付两次。

56. 垃圾债券 (Junk Bond) : “垃圾债券”是指投机性信用评级为标普BB (标准普尔) 或穆迪Ba甚至更低的债券。垃圾债券或高收益债券为投资者提供的收益率高于财务状况良好的公司所发行的债券。标普和穆迪两家机构负责提供公司信用评级。

57. 蓝天法 (Blue-Sky Laws) : “蓝天法”是指美国各州制订的，涉及证券发行和交易的州法律。

58. 杠杆收购 (Leverage Buyout) : “杠杆收购”是指通过债务融资对上市公司进行收购，从而将其私有化的一项交易策略。

59. 投资前估值 (Pre-money Valuation) : “投资前估值”是指公司在最近一轮融资前的价值。公司的商业价值由多种因素决定，包括盈利前景、资产价值和资本结构等。

60. 投资后估值 (Post-Money Valuation) : “投资后估值”是指公司最近一轮融资后的价值。

61. Fun Money : “Fun Money”是指用于投资高回报、高风险项目的资金。在进行高风险投资时，投资者需要研究产品、公司背景、财务报表等信息，以充分了解潜在风险。

62. 货币市场基金 (Money Market Fund) : “货币市场基金”是指专门投资于短期证券的共同基金，如银行承兑汇票、商业票据、回购协议和政府票据等。货币市场基金的每股资产净值为1美元。虽然其投资组合包括担保证券和/或由私有保险承保，但此类基金不含有联邦保险。

63. 新兴市场基金 (Emerging Market Fund) : “新兴市场基金”是指主要投资于发展中经济体国家 (即正在施行工业化的国家) 的基金。由于货币波动和政局存在不稳定性, 新兴市场基金的波动往往比国内股票基金的波动更大, 价格会呈现大幅波动趋势。

64. 市政债券基金 (Municipal Bond Fund) : “市政债券基金”是指对州、市和/或地方政府发行的债券进行投资的共同基金。股东在获取这些债券的股息时, 一般无需缴纳联邦所得税 (或者州和地方所得税) 。

65. 离岸基金 (Offshore Fund) : “离岸基金”是指公司总部设在当地股市以外的单位信托或共同基金。大部份在中国香港发售的单位信托或共同基金均在卢森堡、百慕达或都柏林等海外管辖区注册成立。

66. 纳斯达克新兴市场指数 (Nasdaq Emerging Market Index) : “纳斯达克新兴市场指数”是浮动调整之后的市值加权指数, 包括新兴市场国家的证券。

67. 环境基金 (Environmental Fund) : “环境基金”是一种共同基金, 专门针对环境友好型或志在改善环境的企业的股票进行投资。

68. 开放式基金 (Open-end Fund) : “开放式基金”是指可供买卖, 且不限股份数量的单位信托或共同基金。例如国泰QDII基金是纳斯达克首支在中国发行的开放式基金。

69. Deep in the money: “Deep in the money”是指成交价大幅低于标的股票市场价格的看涨期权或成交价大幅高于标的股票市场价格的看跌期权。幅度高低的定义如下: 看涨期权成交价低于一个以上标的股票当前价值, 或看跌期权成交价高于一个以上标的股票当前价值。

70. Deep out of the money: “Deep out of the money” 是指成交价大幅高于标的股票市场价格的看涨期权或成交价大幅低于标的股票市场价格的看跌期权。幅度高低的定义如下：看涨期权成交价低于一个以上标的股票当前价值，或看跌期权成交价高于一个以上标的股票当前价值。

71. Good Money : “Good money” 是指当天结清的联邦基金，区别于需要三天时间才能结清的票据交换所基金。

72. Hot Money : “Hot money” 是指为了应对利率差异而跨国流动的资金。这种资金在没有利率差异的情况下即不存在。