

期货交易常用术语 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/166/2021_2022__E6_9C_9F_E8_B4_A7_E4_BA_A4_E6_c92_166040.htm

Abandon 放弃：确认期权失效
Actuals 现货（LME普遍使用physical）
Arbitrage 市场间套利
Assay 检验分析
Ask 要价，喊价
At-the-Money 相等价值：期权履约价与当前期权期货合约的现价完全相同
Back pricing 有效时间定价：生产者常用LME 结算价作为报价基准，每天公布的结算价到次日中午有效。又称“公认定价”（Pricing on the Known）
Backwardation 现货升水：现货价高于期货价（又称Back），是为逆向市场、倒价市场
Base Metal 贱金属，基金属：除金、银、铂族以外的金属来源

：www.examda.com
Bar Chart 条形图
Basis 基差：同一种商品现货价与期货价之差
Basis Price 基本价格，履约价格：期权交易中买卖双方商定，并按此进行交易的价格。又称敲定价格（Strike Price），通常为当前市场价
Bear 卖空者，看跌者：与Bull正相反
Bear Covering 结束空头部位
Bear Market 空头市场，熊市：价格普遍下跌的市场
Bear Position 空头部位：已卖出期货，期望以后能以较低价买进，利润为现在卖出与以后补进价之差额
Best Orders 最佳买卖订单（Buying/Selling “at Best”）
Bid 买方出价
Bond 债券
Bottom 底价：某时间段内的最低价
Borrowing 借入（Borrowing metal from the market）：买进近期货的同时，卖出远期货
Break 暴跌，暴升，突破：价格出现较大波动
Broker 经纪行，经纪人
Bull 买空者，看涨者：与Bear相反
Bull Market 多头市场，牛市：价格普遍上涨的市场
Bull Position 多头部位：已买进期货，期望以后能以较高价

卖出，其利润为现在买进与以后卖出价之差额 Business Day 交易日 Buying Hedge (Long Hedge) 买进套期保值 Buy In 补进：平仓、对冲或关闭一个空头部位 Buy on Close 收市买进：在收市时按收市价买进 Buy on Opening 开市买进：在开市时按开市价买进 Call Option 看涨期权，延买期权：允许购买者按一特定的基价购买一种指定期货合约的权力。预期市价看涨时买“看涨期权”，如购买者判断失误，可以放弃这一购买权力，风险损失只是购买期权的保险费 Call Price 接算价 Canceling Order 撤消指令：撤消前一个指令的指令 Carrying 借入借出：LEM 对借入借出的总称，也表示一种导致借入者将其持有的金属现货存入 LEM 注册仓库的借入作业 Carrying Charge 仓储费用：持有现货商品期间所支付的保管费、保险费、损耗、利息等 Cash 现付，现货：LEM 意为按结算价现货交易成交后第二天的现金交付；其他交易所则常指现货交易 Cash & Carry 贷款借入：期货升水时，远期货溢价常对该期间的仓储、保险、资金成本造成影响。金属过剩时，期货升水趋势扩大，由于交易者买近期货卖远期货所需融资成本低，使银行借贷有吸引力 Cash Commodity 现货商品 Cash Today 次日交割：合约的交割日期为下一个交易日时 CFTC 商品期货交易委员会：（美国的）期货交易由农业部商品交易所办公室负责管理 Clear, Clearance 清算，结算：对期货合约进行的资金结算 Clearing House 结算所 Clearing Member 结算会员：结算所的会员公司，结算会员必须是交易所成员 Clerk 场内经纪助理：经授权可代理场内经纪人之职 Client Contract 委托合同：结算会员与非结算会员、非结算会员与其他交易者之间的合同 Client Option 委托期权：期权买卖的任一方均非结算

会员的交易 Close 收市 Closing Range 收市价幅 COMEX (The New York Commodity Exchange) 纽约商品交易所 Commission 佣金 Commitment 承诺 (或未结清权益) Commodities Exchange Center (CEC) 纽约商品交易中心 : 纽约商品交易所、纽约商业交易所 (NYMEX)、纽约棉花交易所、咖啡糖可可交易所的所在地 Commission House (Futures Commission House 或 Wire House) 经纪商行 代办行 Contango 期货升水 : 金属近期供货充足时 , 远期价高于现货价。是为正向市场 , 顺价市场 Contract 合约 Contract Month 合约月份 : 期货合约进行实物交割的月份 Corner 囤积居奇 Cost of Carry 置存成本 : 期货商品交割之前 , 所发生的利息、仓储和装卸搬运费用 Counterparty 合约对方 Cover 平仓 , 补进 : 在市场上通过补进 (如原有部位在空头) 或回抛 (如原有部位是多头) 结清空盘部位 Cross (Close hedge) 买空卖空 : 同一个结算会员的套购套售 , 交叉保值 Current Yield 当期收益 : 债券利息与当时的债券市价之比 Day Order (G.F.D) 当日有效订单 : 当日未执行则自动失效。如要在当日全部时间 (含正式交易、场外交易、场前交易、午餐时间与傍晚) , 应注明 “ 全部市场时间 ” (All Market) Day Trading 当日交易 : 当天交易中买进和卖出相同部位 Daily Limit 每日价格波动幅度的限制 Dealer 交易代表 Declaration Date 宣告期 (履约期或有效期) : 期权购买者必须宣告其权力是否履行的最后日期 , 否则 , 期权将失效。LEM 的宣告期是每月的第一个星期三 Default Notice 违约通告 Defaulter 违约者 Deferred Futures 远期 : 离交割期相对最远的期货合约月份 Delivery 交割 : 期货合约买、卖双方到期以仓单形式体现的商品实物所有权的转移

Delivery Date or Prompt Date 交割日期 Delivery Month 交割月份
(与合约月份相同) Delivery Notice 交割通知：一方提交通知，表示同意在指定日期交割以结束其未平仓的空头期货部位
Delivery Point 交割地点 Deposit 初始保证金 (见Initial Margin)
Differentials 差价 (与Basis同义) Discretionary Account 委托帐户
Double Option 双向期权：期权拥有者同时拥有按基本价卖出或买进权利的期权
Equity 资金净值：按当时市价清算后，期货交易帐户剩余的资金净值
Evening Up 对冲：通过买或卖对冲掉现有的市场部位
Event of Default 违约事件 Exchange Contract 交易所合约：交易双方都是结算会员的合约
Exchange Option 交易所期权：期权买卖双方都是结算会员的期权交易
Exercise 执行，履约：期权有效期内，期权购买者宣布将实行其权力按履约价买进或卖出期货合约
Expiration Date 到期日：期权买方可能执行期权权利的日期或最后一日
Exchanger 交易所 Fill 执行价 Fill-or-Kill Order 成交或取消指令：一般指出价三次后未成交则立即取消
First Notice Day 第一通知日：同意以现货商品交割履行期货合约，发出通知的第一天
Floor Broker 场内经纪人 Floor Trader (又叫Local) 场内交易人：通常只为自己的帐户 (或由其控制的) 进行交易的人
Force Majeure 不可抗力：LME 的合约中没有此条款，遇不可抗力时，LME缓冲
Forward 远期货，期货 FSA 英国金融管理法案：1986年通过，随时修正
Fundamental Analysis 基本分析法：用商品供需理论与信息进行价格分析与预测
Futures 期货 Futures Contract 期货合约：经批准在交易所交易大厅内签定的，商品质量、交割地、交割期等均已标准化的交易契约
Futures Commission Merchant 期货代理商 G.O.B. (Good

Ordinary Brand) 优质级：LME 用，现改用“高级” (High Grade) 代替 Good Till Cancelled Order (G.T.C.) 除非客户撤消，否则一直有效的订单 Granter 转让者：期权的卖方 Hedge, Hedging 套期保值：通过在期货市场取得一个与现货交易相反部位期货合约的方法，来回避因价格波动对现货买、卖造成的损失，起到经济保险的作用 Hedger 套期保值者

Horizontal Spread 水平套期图利：在买进看涨或看跌期权的同时，按相同的履约价但不同的到期日，卖出同一商品种类的期权 Initial Margin 初始保证金：取得一个期货部位所缴纳的初始费用。通常为合约价值的5~10% Inverted Market 倒转市场：近期月份的价格高于远期月份价格的期货市场 In Warehouse 交割仓库：LME 合约中的出售地点

Inter-commodity Spread 跨商品套期图利：买进（或卖出）某种商品的期货合约，同时又卖出（或买进）相同交割月份的与买进（或卖出）商品相关的另一种商品的期货合约，日后分别进行对冲，以期获利 Inter-delivery Spread 跨月套期图利：买进（或卖出）某种商品某月的期货合约，同时又卖出（或买进）同种商品但不同月份的期货合约，日后分别进行对冲，以期获利 Inter-market Spread 跨市套期图利：在某一个交易所买进（或卖出）某种商品的期货合约，同时又在另一个交易所卖出（或买进）相同商品相同月份的期货合约，日后分别进行对冲，以期获利 International Commodities Clearing House (I.C.C.H.) 国际商品结算所：LME 委托的结算所

Inter-Market 跨交易所：LME 上下午间的闭市之间，会员们用电话进行办公室间的交易 In-the-Money 有利价值，内在价值：按当时市价如执行期权可以实现的增加价值。看跌期权，

履约价高于当前公布价；看涨期权，履约价低于当前公布的
结 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com