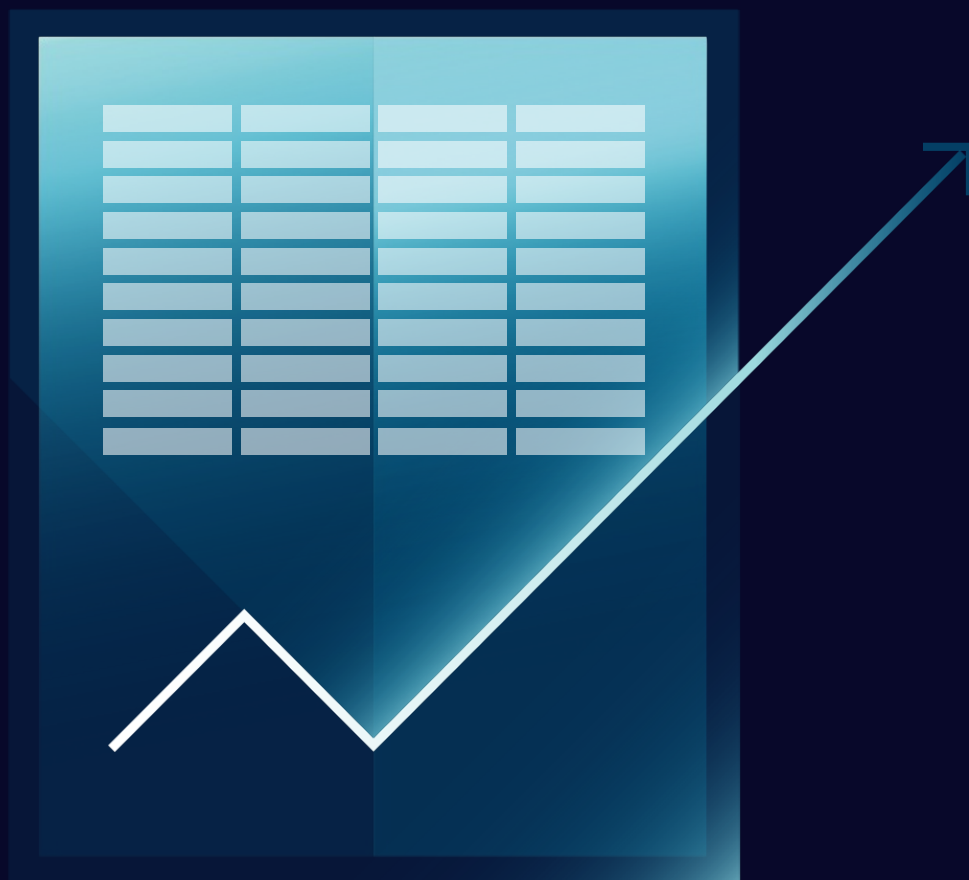




认识

指数



“指数”一词经常在金融领域出现，许多人对它的含义和意义会感到好奇。在这篇指南当中，我们将深入探讨指数的概念、厘清它的目标，并阐明为什么其对于我们理解金融市场这么重要。无论你是投资新手还是想拓展你的金融知识，考虑到指数在金融资产管理中的作用，了解指数都是必要的。

什么是指数？

指数可以看作是一篮子的证券。它概括显示了一组证券的整体表现，且有助于深入了解整体市场趋势和表现。就个人可以用体重秤为自己量重一样，投资者依靠指数来衡量不同行业、资产类别和市场的稳健状况和走向。

各式各样和不同规模的指数

各式各样的指数可以满足不同的需求和兴趣。一些最常见的类型包括：



宽基市场指数：宽基市场指数是一个综合基准，反映代表不同市场中多个行业和产业的多种股票或证券的表现。其可用作评估股市整体稳健状况和走向的晴雨表。



特定行业指数：特定行业指数是一个专门的基准，重点跟踪特定行业或产业内公司的表现。与涵盖众多产业的宽基市场指数不同，特定行业指数能够让投资者对特定产业的表现有更具针对性的了解。



国际指数：国际指数又称全球指数，是跟踪全球市场表现的基准。其可用作评估全球投资的表现并与不同区域的特定细分市场或指数进行比较的基准。



固定收益指数：固定收益指数是衡量债券等固定收益证券投资表现的基准。通过查看固定收益指数，投资者可以深入了解债券市场的整体趋势，包括利率、信贷质量或投资者情绪的变化。

行业指数示例

科技指数

整体表现



- 网络安全供应商
- 软件供应商
- 网络和电讯公司
- 硬件制造商
- 网路服务和电子商务
- 半导体制造商

宽基市场指数示例

股票市场指数

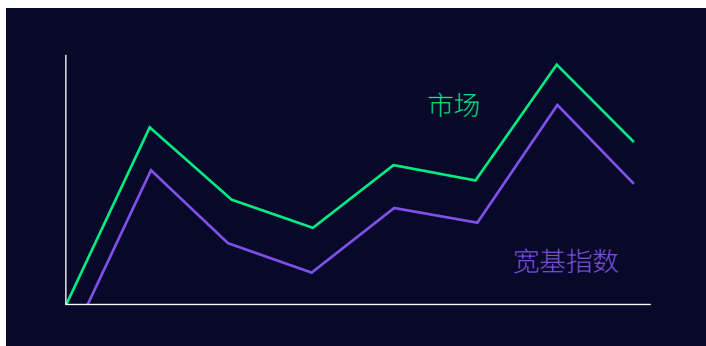
整体表现



- 银行
- 汽车制造商
- 服装品牌
- 连锁超市
- 医疗保健公司
- 制药公司

指数的作用

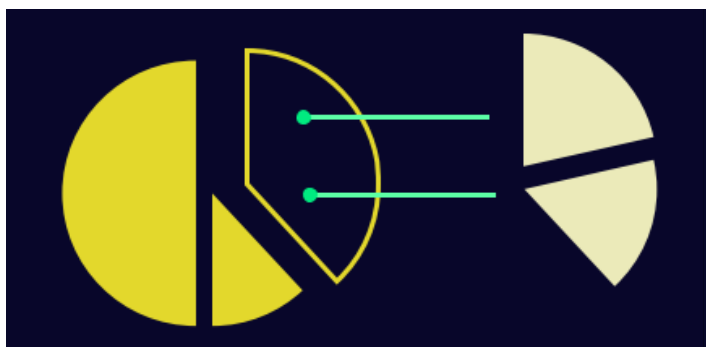
指数有多个用途。首先,指数是投资者用来比较其投资表现的**基准**。例如,通过跟踪衡量特定市场中大多数或全部股票表现的宽基指数走势,投资者可以评估其投资组合相对于广泛市场的表现。这信息有助于作出投资决定和评估投资策略是否有效。



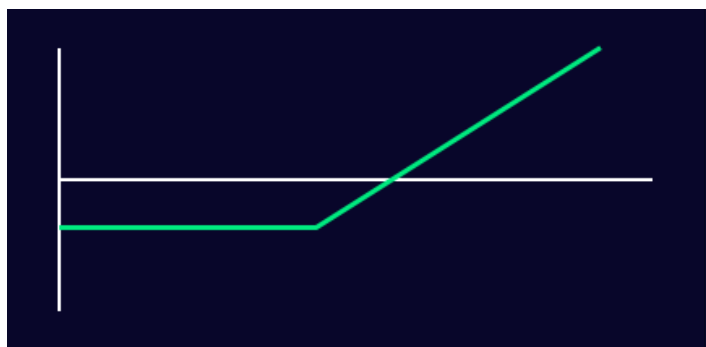
其次,指数可以提供更详细的市场趋势和整体市场气氛的概述。通过分析某一行业、板块或主题指数等覆盖面比较窄的指数表现,投资者可以深入了解关于该特定细分市场整体稳健状况。这些见解使投资者能够通过识别该特定市场板块的潜在机会和风险来作出明智的决定。



指数可以用作**制定投资策略**的基础。投资者可以选择通过指数基金或交易所买卖基金 (ETF) 复制指数的成分和权重,使他们能够在不投资每个单一证券的情况下,投资于广泛市场或板块。



指数可以用作**指数期权**的相关参考。指数期权使投资者能够在不直接拥有标的证券的情况下,根据特定市场或板块的表现进行投资。期权合约赋予投资者在指定期限内以预定价格买入 (认购期权) 或卖出 (认沽期权) 相关资产的权利 (而非义务)。



如何编制指数？

所有指数都使用基于规则的系统化方式来构建其一篮子证券。



1. 目标和目的

编制指数的第一步是确定目标和目的。这涉及到决定指数将代表的指定市场板块或资产类别。



2. 制定编制方案

当设定好目标之后，就可以制定编制方案。编制方案概括选择指数的成份证券和衡量其权重的规则 and 标准，当中包括市值、行业分配、流动性要求和调整频率等因素。



3. 选择指数范围

下一步是选择将被考虑纳入指数的证券范围，这可以是特定的证券交易所、指定地区，或者特定的市场板块。



4. 资格标准

接下来就是界定资格标准，据此在选定的指数范围内选取符合资格纳入指数的证券。标准包括市值、交易量、财务稳定性和上市状况等因素。



5. 加权方法

指数可以使用不同方法分配入选证券的权重。常见加权方式包括市值加权、等权重加权或基于因子的加权。加权方法决定了每支证券对指数整体表现的影响。



6. 定期检讨和调整

为确保指数对目标市场板块仍具代表性，需要定期检讨指数，包括重新评估资格标准、评核成分证券的表现，和作出必要调整来维护指数的完整性。



7. 计算和发布

指数值是按照编制方案使用实时或日终定价数据计算。然后，通过财经媒体、行情数据供应商和网上平台等多种渠道，向市场参与者发布指数值。



8. 监察和管治

指数提供者设有专责团队负责监察指数表现、遵照编制方案，并解决任何可能发生的潜在问题或疑虑。稳健的治理程序能确保指数的准确性和可靠性。

投资指数

当指数编制好之后，投资者无法直接投资于指数。然而，投资者可通过反映指数整体目标的产品以不同方式投资于指数所跟踪的资产。下列为一些常见的指数投资方法：

交易所买卖基金

与个别股票一样，交易所买卖基金是一种在证券交易所买卖的投资基金，旨在跟踪特定指数、行业、商品或资产类别的表现。与共同基金相似的是，交易所买卖基金为投资者提供多元化的证券投资组合。然而，交易所买卖基金可以在整个交易日内按市价进行买卖，这一点与共同基金有所不同。

指数型共同基金

共同基金是一种将多个投资者的资金汇集起来，再投资于多元化证券投资组合的投资工具。共同基金旨在根据其所持证券的表现对投资者产生回报。这些证券可能包括股票、债券或其他资产，而共同基金也可以为跟踪某指数的表现而设立。

指数期权

期权为投资者提供可于指定期限内以预定价格买卖资产的权利（而非义务）。指数期权使投资者能够按照相关证券的预期走势进行买卖。

直接指数化 (Direct Indexing)

另一种通过指数进行投资的方法是直接指数化。直接指数化让投资者能够设立可紧密反映特定指数组成的定制化投资组合。通过直接指数化，投资者可直接拥有构成有关指数的个别证券，从而根据其特定投资目标定制个人投资组合。

投资与投资工具的区别

就投资而言，区分“投资”与“投资工具”两个概念非常重要。首先，投资者必须决定有意投资的资产类别（例如股票、债券或货币）或选择特定的主题（如人工智能、金融科技或电动车）。在确立清晰的投资目标后，投资者必须选择合适的投资工具，这可以是直接投资于特定股票，或是选择将多种资产合并为一种证券的“打包”投资。

选择作出哪种投资和选择汽车的方法非常相似。首先，你必须决定投资的大致类别或种类，就好像选择露营车、货车或运动休旅车（SUV）等汽车种类一样。然后，你可以通过在该类别中选择特定的投资来缩小选择的范围，情况与选择特定汽车型号类似。这种方法有助确保你的投资决定符合你的目标和喜好，犹如选择合适的汽车来配合你的交通需求一样。

投资／汽车种类



投资工具／汽车型号



总结

指数是现今金融市场的重要组成部分，不仅可以让投资者了解个别市场的表现优劣，也可以让投资者将基金表现与其作为参照基准的市场表现作比较，甚或是比较不同指数之间的表现。了解特定指数的组成可让投资者更深入地了解他们可能拥有的资产和所持资产是否有助实现他们的目标。



获取更多资讯

纳斯达克资本市场

联系我们

[Nasdaq Index Services](#)

了解更多

[Indexes Research and Insights](#)

上述信息仅供参考和教育之用, 本小册子中所载的任何内容均不应被视为代表特定证券或整体投资策略的投资建议。纳斯达克公司及其任何附属公司均未就购买或出售任何证券作出任何建议, 也未就有关任何公司的财务状况作出任何陈述。有关纳斯达克上市公司或纳斯达克专有指数的声明并不是对未来业绩的保证。实际结果可能与明示或暗示的结果存在重大差异。过去的表现并不代表未来的结果。投资者在投资前应自行进行尽职调查并仔细评估公司。强烈建议寻求证券专业人士的意见。任何由于翻译造成之差异或分歧均不具约束力及对合规或执法也无法律效力。若对本译本所提供信息有任何疑问, 请参考英文版本。

© 2024. 纳斯达克。版权所有。

© Copyright 2024. All rights reserved. Nasdaq is a registered trademark of Nasdaq, Inc. 1967-Q24