HP / February 04, 2010 12:19AM

金融交易相關工作介紹 (一) ：投資銀行前台

作者: TERIYAKI (Trader in Wall St.) 看板: PTT Salary

金融交易牽涉到許多環節,
本主題將針對工作性質作相關工作介紹.

1. Salesperson 業務

業務的主要任務是客戶關係及客戶帳戶的維繫,
客戶對象大部分是法人企業或是個人大戶,
在交易室裡被慣稱為TMU (Treasury Marketing Unit),
負責金融商品的銷售,
在分行端的稱為RM (Relationship Manager),
負責客戶帳戶維護及額度審查.

主要學歷背景為商管相關 (MBA),
計量/理工能力需求相對不高, 但有些交易觀念用需要計量方法去引導;
其中衍生性商品的Structurer為例外,
他們會針對客戶特殊需求去量身訂做所需的商品, 所以有計量能力的需求.
由於工作的本質仍然是業務, 因此著重交際技巧更甚技術背景.

2. Trader 交易員

交易員工作本質是執行交易, 管理部位風險及損益,
操作資金來源為銀行/金融機構, 不用面對客戶,
許多交易員具有計量/理工能力,
工作中大量運用評價系統及交易平台, 所以電腦熟練度要高.

Flow trader/ Sales Trader是提供交易量,
不主要以承擔部位賺取風險報酬, 較類似業務/Broker;
Prop trader 則比較接近計量人員, 會有較長期的策略風險.
交易員本身具有相當的市場影響力,
工作性質單純而重複性高. 而涉及很多決策判斷的部分也算有趣,
績效評估很明確, 但是工作節奏快, 市場壓力大.
(其他詳細介紹請見交易員的一天)

3. Quant 計量人員

工作是為業務端解決所面臨的計量問題,
但本身並不算是一個明確的職稱或是業務端的工作,
較像是一種技術性人員的工作性質,
現今大部分的計量人員是對IT單位報告,
較像是業務端跟IT端之間溝通的語言橋樑.
(其他詳細介紹日後再寫)

計量人員在美國金融業行之已久,
工作性質明確, 一般事務型工作少,
本質在解決問題 (有趣?),
算是能夠接觸交易端卻又不用承擔部位風險的方式,
工作上得跟許多人協調,
但IT會接過工作的技術端 . (之後衍生取代性問題)

4. Market Research研究員

負責分析市場及提供投資建議, .
目標報告對象為業務及buy-side客戶.
(不, 他們不左右交易員的交易決策, 所撰報告僅供交易桌參考)
許多研究方式是計量/模型為基礎:
市場行為的經濟模型, 歷史資料分析, 企業財報分析,
有些參訪企業的工作, 有些有客戶端交流,
在做的其實非交易性質, 比較接近業務端的工作,
缺點是難以衡量工作績效.

--
搞怪金融日誌
http://financialcareer-teriyaki.blogspot.com/

--
※ 發信站: 批踢踢實業坊(ptt.cc)
◆ From: 64.131.137.170
※ TERIYAKI:轉錄至看板 Finance 01/27 21:31
推 wowkoala:原po 是否忘記投資銀行最核心單位---IBD的介紹呢? 01/27 21:47
→ concordia:Finance版不是剛po?這邊又po? 01/27 21:49
→ wowkoala:IPO Refinancing M&A restructuring..etc 投行最重要業務 01/27 21:50
推 wowkoala:像是宋學仁 連公子 在GS MS都是做公司財喔 而非交易員... 01/27 21:53
推 ifif:推！ 01/27 22:13
→ TERIYAKI:主題開始是針對[金融交易]喔 非IPO M&A等其他部門業務 01/27 22:26
→ TERIYAKI:那部份我並不熟悉 還請有經驗的業界板友分享補充囉 01/27 22:37
推 UglyTruth:T大 標題是否改成金融交易比較適當？投資銀行核心業務 01/27 23:12
→ UglyTruth:是IBD 不是金融交易吧^^" 01/27 23:13
推 PegasusSeiya:推 01/27 23:34
推 Delisaac:別傻了，IB的核心部門就是自營部，看看這幾年IB都靠什麼 01/28 00:42
→ Delisaac:賺錢就知道了 01/28 00:42
→ Delisaac:有興趣的最好再去查查GS歷年執行長是從什麼部門出身 01/28 00:44
推 try0905:推!! 01/28 11:20
推 Star07:推! 01/28 13:29

HP / February 04, 2010 12:20AM

金融交易相關工作介紹 (二) ：投資銀行支援單位

作者: TERIYAKI (Trader in Wall St.) 看板: PTT Salary

交易相關工作當中,
仍有些工作績效本身不全靠市場敏感度決定.

5. Funding 資金調度人員

負責交易室的資金流調度,
並根據短期利率市場行情, (overnight)
確保金融交易的帳戶餘額水平,
在某些體制較小或是以票債券為主的交易室,
會由利率交易員兼任.

6. Software Developer軟體工程師

在IT部門工作, 但是為業務端所需技術問題服務.
是程式背景走金融相關最標準的職缺.
工作內容有寫程式跟修建模型, 但傾向於前者,
在工作領域中與前中後台各部門有不同關係程度,
要了解需求而與有很多交流
相較於業務端, 比較少報酬波動性, 決策權力, 及市場/人際壓力.

7. Risk Management 風險管理

工作是負責監控交易桌的部位風險及績效評估,
模型的驗證, 風控報表及流程控管.
比交易員更需要理工/計量能力, 程式背景.
與前中後台各部門接觸溝通機會多,
但與IT支援功能相比, 較具有控管及協調的性質,
要求一定的市場敏感度, 所以比IT或後台更常成為轉往前台的跳板.
在體制小的銀行或自營部位不大的交易室是由中後台兼任,
(可參考我過去許多文章介紹過風險管理的一天, 背景所需等)

8. Middle/Back Office / Operation後台清算人員

負責確認交易內容, 執行交易結算, 交割, 入帳等事宜,
需要具有負荷繁瑣工作量的能力,
在跟交易對手及交割單位確認交易內容的過程可能會用到外語,
相較所有單位當中, 市場敏感度不高,
缺點是完全屬於支援型單位, 績效難以評估,
由於技術門檻相對不高, 薪資水平算是較低的.

--
搞怪金融日誌
http://financialcareer-teriyaki.blogspot.com/

--
※ 發信站: 批踢踢實業坊(ptt.cc)
◆ From: 64.131.137.170
※ 編輯: TERIYAKI 來自: 64.131.137.170 (01/27 21:29)
※ TERIYAKI:轉錄至看板 Finance 01/27 21:32
推 contea:謝謝T大! 01/28 11:03

HP / February 04, 2010 12:22AM

[金融交易相關工作介紹 (三) ：投資銀行之外]

作者: TERIYAKI (Trader in Wall St.) 看板: Salary

在投資銀行之外,
仍有不同體制的公司型態與金融市場相關:

1. Asset Managers 資產管理

業務必須將資金資產帶進公司,
由Portfolio Manager作交易決策,
交易員負責執行Portfolio Manager的指示,
及部位維護交易支援工作.
以上三個部分在資產管理團隊當中,

常常是身兼數職的.

相較於一般金融交易室,
他們收入來源多了與績效無關的資產管理費用,
而與操作績效則傾向於非直接性相關.
並有些不同的技術性需求:
portfolio管理軟體, 資訊收集來源, scenario分析, 市場模型, 買方交易系統等.

2. Hedge Fund 避險基金

規模通常較小, 數人至百人, 往往由sell-side的交易員成立,
資金來源固定, 因此不以面對客戶為主, 上班穿著簡單,
主要以績效決定收入, 著重在交易策略的建立,
團隊中的交易員/計量人員常常是同樣一批人
其他技術性需求包括將後台工作委外給Prime Broker,
通常使用第三者的交易及風管系統.

3. Brokers/Exchange 經紀人/交易所

負責撮合兩方交易對手賺取價差,
他們的工作因為大量的電子交易而式微,
被交易撮合程式取代,
然而在某些交易市場仍保留經紀人制度.
(譬如境外美元及美股市場, 仍是交易所內喊價經紀人與電子平台制度並行)
經紀人的保留除了市場型態 (外匯仍為櫃檯外交易),
特殊原因及交易量等原因, 也有基於商品程度:
衍生性商品的經紀人, 有較複雜的評價需求.

經紀人完全不持有部位, 所以系統需求很低,
口語及數字反應要極快, 步調壓力非常緊湊,
績效以交易撮合量及價差評估.

4. 系統科技公司

交易會使用到的包括交易資訊平台, 評價系統, 及控管系統.
前者譬如彭博Bloomberg / 路透社Reuters.
主要包含軟體工程師及銷售業務:
公司販賣的非金融商品, 而是系統及服務.
著重在金融交易需求上, 流程效率設計, 具高度支援負擔,
相較於金融機構中IT的工作, 要求更高的軟體品質標準.

--
搞怪金融日誌
http://financialcareer-teriyaki.blogspot.com/

--
※ 發信站: 批踢踢實業坊(ptt.cc)
◆ From: 64.131.137.170
※ TERIYAKI:轉錄至看板 Finance 01/27 21:32
→ billychen:為什麼避險基金是由sell side的人組成阿? 01/27 22:49