

【5分钟聊透债券基金】债券涨跌的小奥秘

上一篇主要为您介绍介绍了债券是什么、以及债券的分类，那么本篇就带您深入其中，继续了解债券的奥秘。

1、市场利率与债券价格的关系

市场利率与债券价格呈反向相关。当市场利率下降时，意味着未来新发行的债券利率或将更低，而现有债券的利率相对较高，投资者可能会倾向于购买现有债券，推动债券价格上涨。反之，当市场利率上升时，投资者更愿意购买新发行债券，导致债券价格可能下跌。

2、利率债的核心影响因素：市场利率

说到利率债，就离不开市场利率，指针对特定债券及其风险水平，借款人愿意支付且贷款人愿意承担的利率。对于市场利率，我国一直致力于推进利率市场化发展。

针对不同久期的市场利率，受影响的因素是不同的。比如**短期利率**，可由中央银行通过公开市场操作、存款准备金率等货币政策工具来调节市场流动性。流动性增加时，短期市场利率会降低。**长期利率可能受到市场对长期经济增长的预期相关。**当市场对长期经济基本面更有信心，长期投资回报率就可能会上升，但长期债的价格则可能会下降，因投资者会需要更高的利率来弥补通货膨胀。而在经济不确定性较高时，投资者可能会更倾向于购买长期债券作为避险工具。

3、信用债的核心影响因素：信用

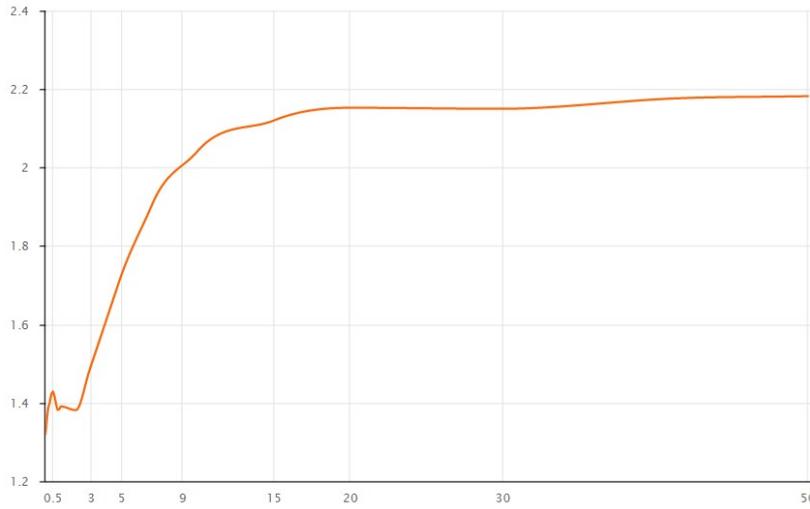
影响因素	债市表现
企业信用	企业主体信用情况，如财务状况、盈利能力
经济基本面	宏观经济下行时，企业经营状况受影响，风险增加，或导致信用债下跌
政策面	防范风险致使特定货币政策的介入，将影响信用债利率水平
市场情绪	投资者情绪的变化，可能促使信用债利率快速变化

4、债券久期怎么看

通常如此，长债到期时间长，承担了更多的不确定性风险，如未来的通货膨胀、信用变化等，这就是所谓的期限风险补偿。除期限风险补偿外，经济基本面、政策面等前述提到的

多种因素将会共同作用于利率结果。

图：中债国债到期收益率曲线（截止日期：2024/9/20）



来源：中国债券信息网

从上图可以看出，对同一类债券而言，债券久期越长，收益率可能越高。

理解了上述内容，相信再看债市行情时，会更容易理解。暂时分享到这里，希望可以有效的帮助大家答疑解惑哦。

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。