

## 债券的凸性怎么算|债券的凸度是什么概念？-股识吧

### 一、什么是债券凸性？

凸性是对债券价格利率敏感性的二阶估计，是对债券久期利率敏感性的测量。在价格 - 收益率出现大幅度变动时，它们的波动幅度呈非线性关系。

由持久期作出的预测将有所偏离。

凸性就是对这个偏离的修正。

它由以下公式定义：无论收益率是上升还是下降，凸性所引起的修正都是正的。因此如果修正持久期相同，凸性越大越好。

### 二、请问，投资学债券的凸性计算公式是什么？

债券价格对到期收益率的二阶导数

### 三、债券的凸度是什么概念？

债券价格变动率与收益率变动关系曲线的曲度

### 四、怎么用excel计算凯迪债的久期和凸性?过程请说详细点，谢谢，一定要亲自算过啊。拜托，拜托。

看了这个帖子2113才知道Duration和Convexity的中文翻译是“久期”和“凸性”...1.

$$\text{Modified Duration} = (1 * PVCF_1 + 2 * PVCF_2 + \dots + n * PVCF_n) / (k * \text{Price})(1 + \text{yield}/k)$$
其中：PVCF是每笔资金流的现值。

4102k是每年付款的次数。

你说是欧洲美元债券，所以我1653设 $k=2$ Price是债券的版价格。

因为票息率等于收益率，所以价权格等于面值。

yield是收益率。

## 五、请问普通付息债券的凸性是大于小于还是等于0？为什么？

$C/(1+r)^X$ 的二阶导数大于0，所以是大于0的望采纳

## 六、如何理解可售回债券的凸性特征

不止可回售债券啊，绝大多数债券都是呈现正凸性的。

（分母上可以乘上2，如果分母不乘2，则要在凸性效应的分母上乘以2）（分母上可以乘上2，如果分母不乘2，则要在凸性效应的分母上乘以2）从公式上可以看出来，只要涨得快、跌得慢，或者正向价格波动比负向价格波动快，那么凸性就是正的。

可回售债券的凸性可以从两个角度来理解。

1、债券凸性是一种对投资者有利的特性，所以当债券对于投资者有利的时候，会呈现出凸性，即涨得快、跌得慢。

对于可售回债券（puttable bond），由于嵌入了对投资者有利的期权，所以会呈现出比option-free bond更加大的正凸性。

2、当债券价格低于一定程度时，投资者会行使售回权力，所以债券价格理论上不会低于约定的回售价格，只会越来越趋近于回售价格，所以在高利率情况下的曲线会比option-free的债券上移，呈现出更大的凸性。

## 七、

## 参考文档

[下载：债券的凸性怎么算.pdf](#)

[《一般st股票多久企稳回升啊》](#)

[《股票卖掉后多久能到账户》](#)

[《买入股票成交需要多久》](#)

[《st股票摘帽最短多久》](#)

[《股票卖的钱多久到》](#)

[下载：债券的凸性怎么算.doc](#)

[更多关于《债券的凸性怎么算》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/74679037.html>