

为什么利率下行利好债券_利率下行，是否有利于债券市场？为什么？-股识吧

一、利率下行，是否有利于债券市场？为什么？

应该说交易市场交易比较活跃，有利于之前买入债券的投资者。

举个例子，比方说去年银行年利率是100%，投资某面值100元债券年化收益率也是100%。

有人存银行，也有人买债券。

一年后银行降息至50%，债券收益率不变。

这时候投资者会做什么对策哪？当然把存银行的钱取出来买债券，买的人多了，物以稀为贵，债券价格就不是先前的100元了，当然会不断上升，直至上升到年化收益率和银行一样，所以那，降息会让债券市场变得活跃，如不断降息的话，会让先前买入债券的投资者带来不菲收益！用的利息有些夸张，但只要你能明白也就无所谓了。

二、央妈降息降准为什么利好债券基金？

降息会使资金选择离开银行，投入其他收益相对较高的金融标的，如安全系数高的债券基金。

降准，可以让银行有更多资金投放市场，增加流动量，较安全的操作是选择债券基金。

三、为什么利率下调对债券利好

因为债券的利率一般是固定的，所以如果储蓄利率下降，那么相对的债券的收益就更有吸引力。

四、宽松货币政策为什么是债券的利好？

宽松货币政策意味着货币供应量增多，市场利率下调，债券是固定利率，相对债券的收益率上升，所以是债券的利好。

五、为什么社会融资成本利率下行对于债券市场是利好

社会融资成本利率下行就意味着市场利率下行，市场利率一般与债券市场的到期收益率成正相关关系的，但问题在于市场利率与债券的持有期收益率成负相关关系。这个实际上对于债券投资原理不甚理解其原理而陷入顺势思维的一个误区，因市场利率越低，会导致债券持有至到期收益率降低，但并不等于会导致债券投资持有期间收益率就会降低，相反利率越低却会导致债券投资持有期间收益率因利率降低而上升。

原因是在于计算债券的理论价值的时候是一般采用现金流贴现法进行的，一般来说债券在不违约的前提下，其未来现金流是可预期的，而在现金流贴现法方式下债券现金流贴现计算过程中是用债券各期的现金流除以 $[(1+\text{利率})^n]$ 之和后的对应现金流的时间次幂，然后求总和，即利率高计算出来的债券理论价值就会低，利率低计算出来的债券理论价值就会高。

很多时候债券是采用固定票面利率来进行发行的(就算是浮动利率即俗称的浮息债也面临同样的问题，只是影响呈度相对于固定票面利率即俗称的固息债要低)，而债券本身的面值也是固定的，也就是说债券投资的未来现金流在不违约的前提下是可预期的，而一般来说债券投资很多时候是十分看重那一个持有至到期持有收益率的，如果未来利率降低会导致债券持有至到期收益率会通过债券市场交易中的债券价格(债券价格与到期持有收益率是成反比)的上升会体现在持有至到期持有收益率的下降，最主要原因是市场整体的利率会由于利率降低的预期而有所下降。

而对于债券投资者来说是存在较大部分投资者不是把债券一直持有至到期的，这样的利率下降会导致债券价格上升的影响直接影响到这些债券投资者持有期间收益率，虽然这些债券投资者是能收取得到债券本身所产生的利息的，但是由于债券价格本身的上升则会额外带来一部分价差上的收益，故此这样会导致债券投资持有期间的收益率会因利率降低而上升，故此会造成社会融资成本利率下行对于债券市场是利好的这种说法。

六、利率下行时为什么选择剩余期限较长的债券

债券，被称为固定收益产品，因为未来的息票和本金的现金流是确定的。当我们为债券估值时，就用当前市场利率对未来的一系列现金流进行折现。市场利率越高，折现越小，债券价格越低。当市场利率下行时，折现会增大，所以债券的价格会上升，对于期限越长的债券，价格上升越大。所以在利率下行时，倾向于持有剩余期限长得债券。从直觉上考虑，就是你手里持有的债券的利息是确定的利率的，而忽然市场收益率下降了，那么你手里的东西（还保持原来的利率），就更值钱了。所以当然是期限越长越好。

七、央妈降息降准为什么利好债券基金？

比如1月份基准利率5%，那么国家发行国债，会以此为基准，1年期国债可能在5.5%到了2月，降息了，这时候比如基准利率是4%，这时候国家发行国债，或者是其他机构发行的债券，都会以基准利率为比较基准定价，1年期国债可能在4.5%那么新的债券到期收益变低了，老的债券利息还是5.5%，老的债券升值了。对债券来说就是利好，利好的部分是降息之前所发行和交易的债券部分。会升值。复杂的定义和理论就不说了，以上是一个很简单的例子。实际情况更复杂。

参考文档

[下载：为什么利率下行利好债券.pdf](#)

[《股票打新公布中签要多久》](#)

[《三一股票分红需要持股多久》](#)

[《定增股票一般需多久》](#)

[《德新交运股票停牌多久复牌》](#)

[下载：为什么利率下行利好债券.doc](#)

[更多关于《为什么利率下行利好债券》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/read/75208223.html>