
《债务市场介绍与交易策略》

主讲：马老师 约 6 小时

一、债券市场基础知识

1. 债券定义
2. 债券的特征：融资与投资角度
3. 债券分类——按发行主体分
4. 债券市场的功能与作用
5. 我国债券市场结构与发展状况

二、债券交易的基本面分析

1、央行货币政策与利率走势

- (1) 市场基准利率变化
- (2) 债券价格与市场利率关系

案例：利率下降引起债券价格变化

2、信用债与公司信用分析

- (1) 行业分析
- (2) 公司分析
- (3) 信用评级与信用价差

案例：中国第一起债券违约“超日债”

从丹东港违约看财务指标的重要性

3、债券的久期分析

- (1) 久期的含义与种类
- (2) 久期与债券价差关系

三、常见债券投资工具

(一) 国债与金融债

- 1、一级市场认购
- 2、二级市场现券买卖（价差）
- 3、债券回购与加杠杆
- 4、加久期：期限长的债券

举例：买卖国债如何获取高收益？

(二) 城投债为何受青睐？

1、信用债还是利率债？

2、城投债评级

3、城投债投资门槛

举例：城投债：比较安全的信用债

(三) 公司债券投资工具

1、国有企业债

2、民营企业债

举例：买债券还是股票风险高？

(四) 可交易型可转债

1、可转债的特征

2、无风险的股票投资

3、如何参与可转债投资

4、可转债选择的注意事项

(五) 债券的金融衍生工具

1、国债期货

2、银行间市场的利率互换