

债券心得:金边债券要防利率风险 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/452/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_BF_83_E5_c33_452909.htm 最近，银行存款利率调高了，一年期存款基准利率调高了0.27个百分点。对于我们普通投资者来说，这是国家的宏观政策，事关国家经济的良性发展，是从全局和大局考虑，所以我们只能无条件接受。对于大部分追求稳定回报的投资者来说，他们对投资理财产品的选择重点还是在风险小、信用度高的产品上，比如，有“金边债券”之称的银行存款、国家发行的国债。很多人有这样的想法，去定期存款或者买国债，绝对没有风险，利率是定好了的，到期后连本带息是少不了的。的确，至少从目前来看，银行和国家的信用是最高的，他们的金融产品风险很小，但并不是说没有风险，就像这次央行加息，不管是银行存款还是国债，风险也就随之产生了，那就是利率风险。定期存款这是普通老百姓最熟悉不过的银行产品了。一次性存入，按一定的期限，最短3个月，最长5年，到期时按开户时公布的固定利率计息，一次性还本付息。想来是没有什么风险可言的，但一旦遇利率调高，因为现在的定期存款是不分段计息的，也就是不会按高的利率计算利息，那些存期较长的定期存款，就只能按存入日相对较低的利率来计息，相对调高的利率，就不划算了。控制：1、尽量多关注宏观经济政策的变化。如果货币政策向紧缩方向发展，存入的时间最好不要太长，一年期最好；如果货币政策宽松则采取相反做法，从而规避利率上涨的风险。2、如果存入定期存款的时间还不长，可以到银行办理重新转存的业务，以按新的调高的

利率来算。凭证式国债这也是老百姓喜欢的投资理财产品，它因免税和利率高而受到追捧。许多地方在国债发行的时候根本买不到，于是很多人在购买国债时选择了长期持有，也就是买5年期。但要知道，一旦市场利率上升，国债的利率肯定会水涨船高，如9月1日发行的2006年四期国债5年期为3.81%，比同档次3期国债高出了0.32个百分点，如果买入10000元，前者到期时将多收入160元。控制：类似于银行定期存款，但有一点要注意，国债提前支取有千分之一的手续费，而且半年之内是没有利息的。扣除这些因素，如果划得来，再提前支取转为新一期高利率国债。记账式国债这类国债关注的人比较少，但它也不失为一种好的投资理财产品。它同样是国家发行且信用度高，但其收益分成固定收益和做市价差收益（亏损）。固定利率方面是经投标确定的加权平均中标利率，一般会高于银行存款利率，其风险主要来自债券的价格，如果一旦进入加息周期，那么，债券的价格会看跌，债券的全价（债券净价加应计息）很可能低于银行存款利率甚至发生亏损。控制：由于债券价格与市场利率成反比，利率降低，债券价格上升；利率上升，则债券价格下跌。因此，投资者在投资记账式国债的时候，可以根据利率的实际变化和预期变化对买卖国债做出判断。比如，若预计利率将上升，投资者可卖出手中债券，先获利，待利率真正上升导致债券价格下跌时，再买入债券，这时的债券实际收益率高于票面利率。总之，投资理财没有绝对的事情，风险也无处不在，投资者一定要根据自己的实际情况，合理地进行资产配置，在财务安全的前提下尽可能多地获得收益。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

