

华安基金：二季度债券市场谨慎乐观 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8D\\_8E\\_E5\\_AE\\_89\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_486758.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_8D_8E_E5_AE_89_E5_9F_BA_E9_c33_486758.htm) 华安基金管理有限公司最近发布报告认为，二季度基本面有利债券市场，建议投资者在确保流动性安全的前提下，以获取利息为主兼顾价差机会。华安基金认为，随着外需的减弱、国内宏观调控效应的显现，二季度固定资产投资增速将出现回落、出口继续放缓，消费则受收入增长、民生改善的驱动保持强劲。物价在一季度创出新高后将逐级回落。与此同时，债市资金面依然宽裕。加速升值的预期驱使国际热钱流入，从紧的货币政策、股市波动加大会推动信贷资金和保险资金回流债市。华安基金认为，从固定收益的各类细分市场来看，投资者宜重点配置银行间市场央票、国债，适当配置企业债（含交易所可分离转债纯债部分），并择机通过二级市场配置可转债。报告说，二季度加息预期的兑现、通胀压力的缓解可能成为国债进一步上涨的催化剂；经过去年6次加息，央行票据相对投资价值较高；企业债尤其是交易所可分离转债的纯债收益率较高，随着新债发行市场整体流动性的改善，企业债投资安全边际增加；可转换债券兼具债性和股性，从资产整体配置上有利分散利率风险并提高收益水平。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)