

为什么牛市的时候债市会下跌--为什么收益率上升，债券价格会下降呢？-股识吧

一、牛市来了，债券基金为什么下跌的这么厉害

牛市来了，债券基金下跌的这么厉害原因：1.资金面上：今年股市行情较好，投资股票比投资债券基金赚得更多，导致资金分流，从债券市场流出。
2.政策上：牌降息通道，票面利率降低，收益也就降低，债券的收益下降，资金也从债券市场流到股票市场。

二、为什么债券价格上升，利率会下降

凯恩斯在指出货币的投机需求是利率的递减函数的情况下，进一步说明利率下降到一定程度时，货币的投机需求将趋于无穷大。

因为此时的债券价格几乎达到了最高点，只要利率小有回升，债券价格就会下跌，债券购买就会有亏损的极大风险。

温馨提示：以上信息仅供参考。

应答时间：2022-02-25，最新业务变化请以平安银行官网公布为准。

[平安银行我知道]想要知道更多？快来看“平安银行我知道”吧~

s://b.pingan.cn/paim/iknow/index.html

三、为什么债券型基金也会跌？

没有什么基金是只涨不跌的，只是风险不同而已，极端条件下货币性基金都能跌。债券型基金的资产投资于国债企业债等品种，有种二级债券基金会投资20%的资产进入股市，参与股市操作，这种情况的波动就更大了。

所以，投资前请一定了解清楚基金的基本信息。

四、为什么收益率上升，债券价格会下降呢？

债券到期是要回收的，比如2022年到期他回收，回收价100。
这个价格是固定的。

现在如果是90元那么你的收益就是 $(100-90)/90=11\%$ ，如果收益率上升的话就要把价格压下来，比如降到85，那么你的收益就上升到 $(100-85)/85=17.6\%$

五、为什么最近纯债基金会下跌的？

短期看应该是资金面趋于紧张所致。
不过影响不大。

六、金融风暴危机全球，债市为何仍能走牛

不能。

雷曼兄弟这家超过150年的金融“巨鳄”在这个风雨飘摇的季节，终于支撑不住，落得个“破产申请”惨淡下场，让国人对大洋彼岸的“次贷危机”重新评估。

受该事件影响，昨日中国银行股大面积跌停，招商银行也在跌停之列。

今日，招行发布了持有雷曼兄弟债券的公告，所持债券即使全部损失，也仅仅影响每股收益0.0324元/股，实质性影响很小。

但心理脆弱的投资者是否会理性对待，还得拭目以待。

“雷曼兄弟面临破产！”——这一消息对全球股市的影响可谓立竿见影，然而其带来的影响或许才刚刚开始显现！继昨日华安基金公司公告旗下华安国际配置基金受到雷曼兄弟事件影响之后，今日招商银行（600036，收盘价16.07元）也发布了受累于雷曼兄弟的消息，公告称，公司持有美国雷曼兄弟公司发行的债券共计7000万美元。

业内人士指出，面对昨日银行股的齐齐跌停，这一不利消息的发布，又可能被市场所放大。

实质性影响有限 今日，招商银行发布公告称，截至公告日，公司持有美国雷曼兄弟公司发行的债券敞口共计7000万美元；

其中高级债券6000万美元，次级债券1000万美元。

公告同时称，公司将对上述债券的风险进行评估，根据审慎原则提取相应的减值准备。

7000万美元——折合成人民币大约相当于4.77亿元，这一数字对招商银行的影响会有多大呢？如果招商银行对持有雷曼兄弟发行的债券计提10%的减值，那么损失将会为4770万元。

按照招商银行总股本147.07亿股计算，那么影响每股收益将仅仅为0.0032元/股；如果招商银行对7000万美元计提50%的坏账准备，那么对每股收益造成的影响也只有0.0162元/股；

即使作最坏打算，对这7000万美元进行全额坏账计提，那受到的影响也不过仅为0.0324元/股，这一数字与招行今年中期每股收益0.9元相比，显然所占比重是相当之小的。

因此，民族证券分析师认为，招商银行虽然对持有雷曼兄弟公司的债券没有计提相应减值准备，但这一事件即使作最坏打算，给招行带来的实质性影响也相当有限。市场可能反应过度“实质性影响有限！”这是业内人士对招商银行受累雷曼兄弟事件的评价，但市场会理性对待吗？昨日，受下调贷款利率和存款准备金率的影响，银行股几乎全线跌停，但与其他银行股全天不小的波动相比，招商银行算得上是表现最弱的一只股票。

昨日，招商银行大幅低开5.32%，之后很快就被大额卖单打到了跌停板上。

虽然上午还几度打开跌停，但午后就被牢牢封在了跌停板上，收盘仍有超过千万的卖单封在跌停板上，显然空方的力量是相当强大。

招商银行作为机构的重仓股，昨日被牢牢打到了跌停板上，这充分显现了机构的态度。

今日，招商银行再度发布受累雷曼兄弟的公告，这会对昨日跌停的股价“雪上加霜”吗？业内人士认为，招商银行作为银行股的龙头，昨日的走势相当“疲软”，而近一个月时间内，机构减持的迹象相当明显。

因此，如果没有机构的介入，而这一不利消息完全有可能被市场放大，而导致的结果自然就是股价继续下跌。

因此短期内，对银行股仍然需要谨慎，不宜盲目介入抢反弹。

七、为什么市场利率上升之后，部分债权会被抛售？

需要理解的是价格受到供求关系影响，供大于求时，价格下降，求大于供时价格上升。

接下来看问题，当市场利率上升时，就会导致更多资金离开债券市场，使得债券市场上债券的数量低于等价资金的数量，就会导致债券价格变低，也就是债券价格下降。

用一个例子来理解：1. 一年前市场利率5%，某债券价格100元，票面利率也是5%（每年付息一次），这个时期同样100元的投资，放在市场上和投资于债券上，每年的收益一样，都是5元。

2. 一年以后，市场利率变为8%，债券的票面利率仍然是5%，那么同样100元，在市场上每年收益变为8元，这个时候债券的收益仍然是5元，资金是追求利益的，因此

会流向市场。

债券市场的需求下降了，价格也就变低了，会逐渐接近97.22元(可以理解为用降低价格的方式让投资者也赚得8块钱)。

但价格最终会回归平衡，也就是市场上资金变多了供大于求时，价格也会逐渐降低，套利机会逐渐消失。

参考文档

[下载：为什么牛市的时候债市会下跌.pdf](#)

[《买股票买多久可以赎回》](#)

[《机构买进股票可以多久卖出》](#)

[《一般开盘多久可以买股票》](#)

[《股票多久能买能卖》](#)

[《股票一般多久一次卖出》](#)

[下载：为什么牛市的时候债市会下跌.doc](#)

[更多关于《为什么牛市的时候债市会下跌》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/51388703.html>