

怎么理解股票久期__久期的债券投资-股识吧

一、怎么区分股市里的短期概念和长期概念？

怎么区分股市里的短期概念和长期概念短线一般指的是买卖周期是几天或者2周以内中线一般指的是买卖周期是3-6个月长线指的是买卖周期在6个月以上，一般是指的一年以上时间持有股票

二、股票变成*ST代表什么？

股票变成*ST代表公司连续三年亏损，有退市的风险。

每年有不胜枚举的投资者在ST股票上投资失败，但是清楚明白股票ST具体操作的人却很少，下面详细讲解下。

大家千万不要忽略以下这些，操作时候需要相当注意第三点否则很有可能出先问题。

对股票ST的详情解析之前，先给大家分享今日机构的牛股名单，趁还没被删前，赶紧点击领取：速领！今日机构牛股名单新鲜出炉！（1）股票ST是什么意思？什么情况下会出现？ST其实是Special Treatment，指的是该上市公司经审计连续两个会计年度的净利润为负值或最近一个年度经审计的每股净资产低于股票当期面值，从而提醒股民存在风险，被进行特别处理的股票，在股票名字前加上“ST”，俗称戴帽，用这个来告诉每一位投资者要再三考虑后在投资这种类型的股票。

一旦公司的亏损有了三年，就会变成“*ST”，遇到这样的股票一定要小心，因为这种类型的个股有退市的风险。

并且不仅要带帽，这种上市公司还要经历一年的考察，处于考察期的上市公司，股价的日涨跌幅被限制为5%。

在2022年时一场有名的案例就是康美药业的300亿财务造假，昔日有名的A股大白马就这样变成了ST康美，在案件发生后，受到案件的影响，收获了连续15个跌停板和蒸发超374亿的市值。

（2）股票ST如何摘帽？在考察期间如果上市公司年度财务状况恢复正常、审计结果表明财务异常的状况已经消除，在扣除掉非经常性的损益后，要是公司净利润还是正值，还有，公司持续运转正常，就可以向交易所申请撤销特别处理了。

在通过审批之后撤销掉的股票名称前的ST标记，就是俗称的“摘帽”。

一波上涨的行情，常常是在摘帽之后，我们可以多加关注这类股票，顺带赚点小钱，要什么样的情况下才能第一时间获得这些摘帽信息呢？下面这个投资日历绝对能帮助你，在未来的每一天都将会提醒哪些股票进行分红、分股、摘牌等信息，赶快

点击链接获取吧：专属沪深两市的投资日历，掌握最新一手资讯（3）对于ST的股票该怎么操作？如果说自己手里的股票真的变成了ST股票，需要在5日均线上面重点关注，然后在5日均线下设置止损位，万一股价真的跌破5日均线，清仓出局是最好的选择，防止之后跌停，把你牢牢套住。

另外还有一点，不建议推荐投资者去建仓带ST标记的股票，因为这一类型的股票在每个交易日的最大涨跌幅只有5%，操作难度相对较大，难以掌握投资节奏。如果你不知道怎么做更好，这款炒股神器你一定要拥有，将股票代码输入进去，就能知道这个股票怎么样了：【免费】测一测你的股票当前估值位置？

三、动态市盈率如何计算，其中的企业的利润持续期如何确定，依据什么判断动态市盈率是高是低

动态市盈率的计算 动态市盈率 = 静态市盈率 / (1 + 年复合增长率)^N 次方 动态市盈率，其计算公式是以静态市盈率为基数，乘以动态系数，该系数为 $1 / (1 + i)^n$ ，i 为企业每股收益的增长性比率，n 为企业的可持续发展的存续期。

比如说，上市公司目前股价为20元，每股收益为0.38元，去年同期每股收益为0.28元，成长性为35%，即 $i = 35\%$ ，该企业未来保持该增长速度的时间可持续5年，即 $n = 5$ ，则动态系数为 $1 / (1 + 35\%)^5 = 22\%$ 。

相应地，动态市盈率为11.6倍？即： 52 （静态市盈率： $20\text{元} / 0.38\text{元} = 52$ ） $\times 22\%$ 。

两者相比，相差之大，相信普通投资人看了会大吃一惊，恍然大悟。

动态市盈率理论告诉我们一个简单朴素而又深刻的道理，即投资股市一定要选择有持续成长性的公司。

于是，我们不难理解资产重组为什么会成为市场永恒的主题，及有些业绩不好的公司在实质性的重组题材支撑下成为市场黑马。

与当期市盈率作比较时，也有用这个公式：动态市盈率 = 股价 / (当年中报每股净利润 \times 去年年报净利润 / 去年中报净利润)

四、债券是怎么回事

所投资的债券对利率变动的敏感程度（又称久期），利率敏感程度 债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。

利率上升的时候，债券价格便下滑。

要知道债券价格变化，从而知道债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可以用久期作为指标来衡量。

久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。假若某支债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。又如，有两支债券基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

五、谁能详细介绍一下债券？

债券基金是指专门投资于债券的基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。

在国内，债券基金的投资对象主要是国债、金融债和企业债。

通常，债券为投资人提供固定的回报和到期还本，风险低于股票，所以相比较股票基金，债券基金具有收益稳定、风险较低的特点。

至2003年第二季度，全球债券基金达到11744支，资产净值为28600亿美元，占全球共同基金资产净值的23%，而2002年第四季度该项比率为22%。

根据美国投资公司协会统计，至2003年9月，美国债券基金有2056支，资产净值12310亿美元，约占全美共同基金资产净值的18%，而2002年底该项比率为16%。

在国内，债券基金的发展刚刚处于起步阶段。

目前已经设立并公布净值的债券基金仅有几家，例如华夏债券基金、嘉实理财债券基金、华宝宝康债券基金、大成债券基金等。

要懂得如何选择债券基金，首先需要了解债券是什么。

投资债券相当于贷款给债券的发行人，本金会在债券到期的时候偿还，同时会定期例如每半年得到利息收入。

债券还有多长时间到期和发行人的还款能力，是债券投资最需关心的两个因素。

因此，影响债券基金业绩表现的两大因素，一是利率风险，即所投资的债券对利率变动的敏感程度（又称久期），二是信用风险。

在选择债券基金的时候，一定要了解其利率敏感程度和信用素质。

在此基础上，才能了解基金的风险有多高，是否符合你的投资需求。

晨星公司在评价债券基金投资风格的时候，重点关注的也是这两点。

利率敏感程度 债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。

利率上升的时候，债券价格便下滑。

要知道债券价格变化，从而知道债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何

，可以用久期作为指标来衡量。

久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。

久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。

借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。

久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。

假若某支债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；

反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。

又如，有两支债券基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

债券型基金的特点（1）债券型基金的优点。

可使普通投资者方便地参与银行间债券、企业债、可转债等产品的投资。

这些产品对小资金有种种不便的限制，购买债券型基金可以突破这种限制。

在股市低迷的时候，债券基金的收益仍然很稳定，不受市场波动的影响。

因为债券基金投资的产品收益都很稳定，相应的基金收益也很稳定，当然这也决定了其收益受制于债券的利率，不会太高。

目前企业债券的年利率在4.5%左右，扣除了基金的运营费用，可保证年收益率在3.3%~3.5%之间。

（2）债券型基金的缺点。

只有在较长时间持有的情况下，才能获得相对满意的收益。

在股市高涨的时候，收益也还是稳定在平均水平上，相对股票基金而言收益较低，在债券市场出现波动的时候，甚至有亏损的风险。

六、久期的债券投资

久期对于债券投资来说至关重要。

因为对于不同期限、不同票息额的债券或债券组合，我们想找到一个共同具备的特征量，用它就能简单比较不同债券或债券组合的价格对利率的敏感性。

这个特征量就是久期——所投资的债券对利率变动的敏感程度。

书上的专业概念如是说：久期又称持续期，是1938年由F.R.Macaulay提出的。

它是以后未来时间发生的现金流，按照目前的收益率折现成现值，再用每笔现值乘以其距离债券到期日的年限求和，然后以这个总和除以债券目前的价格得到的数值。

博道投资概括来说，就是债券各期现金流支付时间。

久期是债券平均有效期的一个测度，它被定义为到每一债券距离到期的时间的加权平均值，其权重与支付的现值成比例。

久期是考虑了债券现金流现值的因素后测算的债券实际到期日。

价格与收益率之间是一个非线性关系。

但是在价格变动不大时，这个非线性关系可以近似地看成一个线性关系。

也就是说，价格与收益率的变化幅度是成反比的。

值得注意的是，对于不同的债券，在不同的日期，这个反比的比率是不相同的。

博道投资认为久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。

久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。

借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。

在债券投资里，久期已经超越了时间的概念，投资者更多地把它用来衡量债券价格变动对利率变化的敏感度——久期越短，债券对利率的敏感性越低，风险越低；

反之，久期越长，债券对利率的敏感性越高，风险越高。

(资料来自于博道投资官微) 久期的运用 (1) 在其他因素保持相同的条件下，到期日越长，久期也会越大。

(2) 在其他因素保持相同的条件下，票面利率越高的债券比票面利率低的债券久期要小。

因为投资者的期初本金回收得更快。

(3) 零息债券的久期总是等于期限。

比如10年期零息债券的久期就是10，这意味着零息债券经其他常规债券价格更容易波动。

国际对冲基金，在预感到利率要下降时，就会购买零息债券进行对冲，因为零息债券价格上涨得比常规债券要快。

(4) 一般情况下，债券收益率下降时，久期上升；

收益率上升时，久期下降。

(5) 久期没有包含债券信用相关的风险。

比如一只AAA评级、久期5.0的公司债，他的波动性会比CCC评级、久期5.0的公司债要小。

因此不能单靠久期来判断一家公司是否比另一家更有可能波动。

(6) 投资组合需要了解曲线久期。

曲线久期是投资组合对收益率曲线形状变化(陡峭或平坦)敏感性的度量。

正曲线久期的投资组合在收益率曲线变陡峭时表现较好、平坦化时表现较差；

负曲线久期的投资组合在收益率曲线变陡峭时表现较差、平坦化时表现较好。

(7) 投资组合需要了解利差久期。

指某个特定类别资产相对国债的利差发生100基点变动时价格变动多少个百分点。

如果以上运用理解起来仍然困难，博道投资强调出一点：久期是债券在给定利率变动下，价格变动的大致百分比。

有了它，债券投资中久期的相关知识已经基本够用了。

(资料来自于博道投资官微)

七、什么是久期？

所投资的债券对利率变动的敏感程度（又称久期），利率敏感程度债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。

利率上升的时候，债券价格便下滑。

要知道债券价格变化，从而知道债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可以用久期作为指标来衡量。

久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。

久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。

借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。

久期越长，债券基金的资产净值对利息的变动越敏感。

假若某支债券基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；

反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。

又如，有两支债券基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

参考文档

[下载：怎么理解股票久期.pdf](#)

[《股票08年跌了多久》](#)

[《股票一般翻红多久》](#)

[《股票交易中午盘中休息一般多久》](#)

[《买股票要多久才能买到》](#)

[《蜻蜓点睛股票卖出后多久能取出》](#)

[下载：怎么理解股票久期.doc](#)

[更多关于《怎么理解股票久期》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/64973822.html>