

很多朋友对于国债期货可用于调整久期和国债期货可用于调整久期吗不太懂，今天就由小编来为大家分享，希望可以帮助到大家，下面一起来看看吧！

本文目录

1. [国债久期什么意思](#)
2. [久期的定义与作用详解](#)
3. [国债期货入门基础知识](#)
4. [修正久期的经济含义](#)

国债久期什么意思

回答如下：国债久期是指国债的平均到期时间，通常以年为单位。久期越长，国债价格对利率变化的敏感度就越高。如果利率上升，国债的价格就会下降，反之亦然。因此，投资者可以通过国债久期来评估其对利率变化的风险和回报潜力。

久期的定义与作用详解

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。

用途：

在债券分析中，久期已经超越了时间的概念。修正久期大的债券，利率上升所引起价格下降幅度就越大，而利率下降所引起的债券价格上升幅度也越大。可见，同等要素条件下，修正久期小的债券比修正久期大的债券抗利率上升风险能力强；但相应地，在利率下降同等程度的条件下，获取收益的能力较弱。

正是久期的上述特征给我们的债券投资提供了参照。当我们判断当前的利率水平存在上升可能，就可以集中投资于短期品种、缩短债券久期；而当我们判断当前的利率水平有可能下降，则拉长债券久期、加大长期债券的投资，这就可以帮助我们在债市的上涨中获得更高的溢价。

需要说明的是，久期的概念不仅广泛应用在债券上，而且广泛应用在债券的投资组

合中。一个长久期的债券和一个短久期的债券可以组合一个中等久期的债券投资组合，而增加某一类债券的投资比例又可以使该组合的久期向该类债券的久期倾斜。所以，当投资者在进行大资金运作时，准确判断好未来的利率走势后，然后就是确定债券投资组合的久期，在该久期确定的情况下，灵活调整各类债券的权重，基本上就能达到预期的效果。

国债期货入门基础知识

1

国债期货作为利率期货的一个主要品种，是指买卖双方通过有组织的交易场所，约定在未来特定时间，按预先确定的价格和数量进行券款交收的国债交易方式。

2

国债期货是金融期货的一种，期货可以大致分为两大类，商品期货与金融期货。中金所5年期国债期货交易代码为TF，10年期国债期货交易代码为T。

国债期货的特点

1

1、可以主动规避利率风险。由于国债期货交易引入了做空机制，交易者可以利用国债期货主动规避利率风险，降低操作成本。

2

2、交易成本低。国债期货采用保证金交易，这可以有效降低交易者的套期保值成本。同时，国债期货采用集中撮合竞价方式，交易透明度高，降低了寻找交易对手的信息成本。

3

3、流动性高。国债期货交易采用标准化合约形式，并在交易所集中撮合交易，因此流动性较高。

4

4、信用风险低。国债期货交易中，买卖双方均需交纳保证金，并且为了防止违约

事件的发生，交易所实行当日无负债结算制度，这有效地降低了交易中的信用风险。

国债期货的基本功能

1

1、规避利率风险功能。由于国债期货价格与其标的物的价格变动趋势基本一致，通过国债期货套期保值交易可以避免因利率波动造成的资产损失。

2

2、价格发现功能。国债期货价格发现功能主要表现在增加价格信息含量，为收益率曲线的构造、宏观调控提供预期信号。

3

3、促进国债发行功能。国债期货为国债发行市场的承销商提供规避风险工具，促进承销商积极参与国债一级和二级市场。

4

4、优化资产配置功能。通过交易的杠杆效应，国债期货具有较低的交易成本，能够方便投资者调整组合久期、进行资产合理分配、提高投资收益率、方便现金流管理。

5年期国债期货合约

1

5年期国债期货合约交易代码为TF，实行到期实物交割，标的为面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义中期国债，最低交易保证金为1%，每日最大波动幅度则为上一个交易日结算价的 $\pm 1.2\%$ 。

2

可交割国债为合约到期月份首日剩余期限为4-5.25年的记账式付息国债，报价方式为百元净价报价，最小变动价位为0.005元，合约月份为最近的三个季月（3月、6月、9月、12月中的最近三个月循环）。

10年期国债期货合约

1

10年期国债期货合约交易代码为T，实行到期实物交割，标的为面值100万元、票面利率3%的名义长期国债，最低交易保证金为2%，每日最大波动幅度则为上一个交易日结算价的 $\pm 2\%$ 。

2

可交割国债为合约到期月份首日剩余期限为6.5—10.25年的记账式付息国债，报价方式为百元净价报价，最小变动价位为0.005元，合约月份为最近的三个季月（3月、6月、9月、12月中的最近三个月循环）。

修正久期的经济含义

"修正久期"在金融学中是用来计算债券价格对于利率变化的敏感性的一个指标。主要是对债券的到期日和每年的票息支付进行加权平均，再乘以每次利率变动金额的变化率。这个指标常用于描述该债券的调整期间，到底会受到市场利率波动的影响有多大。

好了，本文到此结束，如果可以帮助到大家，还望关注本站哦！