

国泰“债一起”周周报

GUOTAI
国泰基金
中国建投成员企业



谋虑尽善 未来尽美



本周市场资金面仍较宽松，经济预期持续向好，资金成本持续下行。近期建议重点关注配置可转债的基金产品。

上周债券市场回顾

7月出口增速大幅超预期，工业品价格降幅持续收窄，支撑经济预期持续向好趋势。6月以来，贸易数据失真现象得到修正，7月出口增速上行确实来自外需的好转，贸易顺差创出历史新高。大宗商品进口萎缩导致7月进口增速明显下行，与我国经济转型和传统产业萎缩存在密切关系。7月CPI同比增长2.3%，符合前期预测。资金方面，上周央行公开市场操作净回笼200亿元，仍认为市场货币供给充分，适量净回笼也并未显著干扰银行间市场资金面，资金面继续保持宽松。不过下周中又将有新股申购，需关注对资金面的影响。

一周债市要闻微评

国务院办公厅日前公布《关于进一步加强棚户区改造工作的通知》，未来将在落实财税支持政策的同时，继续加大金融债券支持力度。国家开发银行已成立住宅金融事业部，重点支持棚户区改造及城市基础设施等相关工程建设。鼓励商业银行等金融机构按照风险可控、商业可持续的原则，积极支持符合信贷条件的棚户区改造项目。央行形成了另一条资金流动链条，低成本的注资直接转化为信贷投放，并不会向市场大幅投放货币。

本周债券市场展望

货币市场资金面进一步宽松，经济预期持续好转，整体收益率曲线维持相对稳定。利率品收益未现明显变动，国债收益率曲线小幅“陡峭化”，政策性金融债小幅“平坦化”。受货币市场资金成本下行带动，短端信用债收益率出现明显下行。近期建议关注表现不俗的可转债等。

债券小课堂

逆回购 逆回购是央行向一级交易商购买有价证券，并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为，为央行向市场上投放流动性的操作，逆回购到期为央行从市场收回流动性的操作。

中信标普全债指数



数据来源：wind，国泰基金

数据区间：2012.12.31-2014.8.8



本周明星基金

国泰货币市场基金（020007）

成立于2005年，以获取持续稳定的收益为主要目标。近几月连续强势，击败大部分“宝”类基金！

(数据来源: wind, 国泰基金; 截止日期: 2014.8.8)

基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金有风险，投资需谨慎。

	基金代码	今年以来净值 增长	年化收益 (%)	7日年化收益 (%)
国泰金龙债券A	020002	5.59	9.31	
国泰信用互利分级	160217	6.21	10.35	
国泰民安增利A	020033	7.21	12.01	
国泰货币	020007	2.58		4.108

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价。本报告版权为国泰基金管理公司所有，未经国泰基金公司许可，不得转载。

总部地址：上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16-19层
电话：021-3108 1600

邮编：20082
传真：021-3108 1700

客户服务专线：400-888-8688
公司网站：www.gtfund.com