

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



10月以来，债券收益率并未现大幅变动，从期限利差来看，国债相对较稳定，国开债有所下行。信用债收益率变化不大，平坦化格局继续延续。

上周债券市场回顾

10月第一周，货币市场资金面较平稳，债券市场收益率也相对较平稳。国债，政策性金融债、信用债收益率曲线呈现平坦化变动。9月发电量同比增速从8月的-2.2%上行至3%左右，工业增加值数据市场预计有望恢复至8%以上的水平。预计9月经济数据好于8月，宏观经济有所反弹，但经济转型力量在一定程度上起到了稳定经济和市场预期的作用。

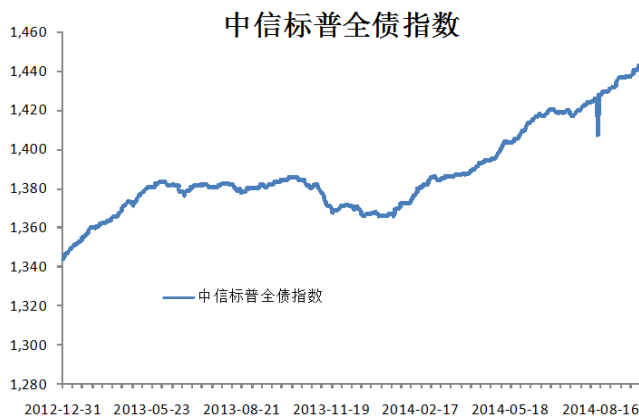
一周债市要闻微评

10月2日，国务院发布《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，全部规划部署加强地方政府性债务管理，总体来说，意见的颁布对城投债影响较积极，降低地方政府融资成本和债务周转压力，新的地方政府债务管理框架逐步搭建。

本周债券市场展望

10月以来，债券收益率并未现大幅变动，从期限利差来看，国债相对较稳定，国开债有所下行。信用债收益率变化不大，平坦化格局继续延续。从中长期趋势看，经济运行和改革驱动市场呈现走牛格局。后续看，央行降准降息等政策的全面放松是小概率事件，理财资金的扩张以及宽松政策预期的兑现，相继成为债市走牛的驱动力，央行近期持续的定向宽松政策会带来慢牛小行情。

中信标普全债指数



数据来源：wind，国泰基金

数据区间：2012.12.31-2014.10.10

债券小课堂

久期 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。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，但抗利率下降风险能力较弱。



国泰现金管理货币基金（020031）

成立于2005年，国泰货币市场基金不仅是货币基金，更是一款现金管理工具。以获取持续稳定的收益为主要目标，被称为“不怕比收益的潜力货基”。

（数据来源：wind，国泰基金；截止日期：2014.10.10）

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	7.39	9.56	
国泰信用互利分级	160217	7.94	10.28	
国泰民安增利A	020033	8.81	11.40	
国泰货币	020031	3.50		3.312

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号楼嘉显大厦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