# 国泰"债一起"周周报







9月份对债券市场来说较为关键,资金成本下行明显。分品种来看,利率品小幅上行,信用债上 周较平稳,信用利差基本不变。



9月第一周,受新股解冻影响,资金面较宽松,货币端资金成本有所下行。银行 间7天回购较上周末下行47bp至3.20%。 9月将进入季末敏感期,资金成本很可 能反弹上行。从理财产品的趋势来看,9月理财集中到期的压力仍将很大,从而 对资金面形成较大压力。9月份对债券市场来说较为关键,资金成本下行明显, 债市走牛的基础有所动摇。分品种来看,利率品小幅上行,信用债上周较平 稳,信用利差基本不变,货币政策仍然保持"总量稳定、定向宽松"。



欧洲央行宣布,将欧元区基准利率——主要再融资操作利率从0.15%降至0.05%, 边际贷款利率从0.40%降至0.30%, 边际存款利率从-0.10%降至-0.20%。我们认 为,这次欧洲央行的降息对我国货币政策的影响有限,目前我国货币政策在国际 上仍保持相对的独立性。

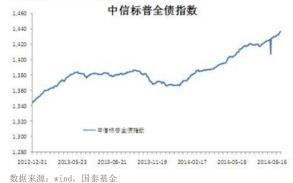


### 本周债券 市场展望

三季度将接近尾声,即将出来的8月经济和金融数据会让市场进一步明朗,市场 的分歧会缩小。我们认为9月央行全面放松的可能性不大,仍是以部分放松为 主。利率品交易来看,不建议继续大量加仓,可保持现有仓位,留出一定头寸 等待时机。



## 中信标普



数据区间: 2012.12.31-2014.9.5



### 债券小课堂

外汇占款指受资国中央银行收购外汇资产而相应投放的本国货币。由于人民币 是非自由兑换货币,外资引入后需兑换成人民币才能进入流通使用,国家外资 换汇要投入大量的资金,需要国家用本国货币购买外汇,因此增加了"货币供 给",从而形成了外汇占款。



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: 2014.9.5)

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	今年以来浄值 増长	年化收益(%)	7日年化收益(%)
国泰金龙债券A	020002	6. 59	9. 73	
国泰信用互利分级	160217	7. 17	10.60	
国泰民安增利A	020033	7. 71	11.39	
国泰货币	020007	2. 93		4. 265

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

客户服务专线: 400-888-8688 8 1700 公司网站: www.gtfund.com