

最新金融投资实用读本系列

ZUIXIN JINRONG TOUZI SHIYONG DUBEN XILIE

最新债券投资 实用读本

杨老金 / 主编

 **ZuiXin ZhaiQuan TouZi
ShiYong DuBen**



经济科学出版社

►最新金融投资实用读本系列◀

最新债券投资 实用读本

杨老金 主编

邹照洪 张 林 副主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

最新债券投资实用读本/杨老金主编. —北京: 经济科学出版社, 2007. 6

(最新金融投资实用读本系列)

ISBN 978-7-5058-6369-9

I. 最… II. 杨… III. 债券-投资-基本知识
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 081043 号

目 录

第一章 债券投资基础知识

第一节 什么是债券	1
一、债券的概念及其包含的要素	1
二、债券的种类	2
三、债券有何特点	12
四、债券的几个基本性质	14
第二节 债券投资的优势	15
一、人们投资的目的	15
二、债券投资之外的其他选择：储蓄、股票投资	16
三、债券投资的优势	17
第三节 什么样的人适合投资于债券	18
一、如果你的风险偏好程度较低	18
二、如果你不希望资本受侵蚀	21
第四节 债券与其他投资方式的联系与区别	22
一、债券与股票的区别	23
二、债券投资与储蓄存款的区别	27

三、债券与日常资金借贷的联系和区别	30
第五节 债券术语	31

第二章 我国现行的债券市场

第一节 债券市场概览	38
一、债券市场概念及种类	38
二、当前我国债券市场的特点	40
三、了解债券市场的功能	44
四、我国债券市场格局	45
五、债券的一级市场	45
六、债券的二级市场	51
七、债券市场的创新	52
八、债券市场投资指引	54
第二节 银行间债券市场	54
一、银行间债券市场的历史演变过程	54
二、银行间债券市场的债券品种	55
三、银行间债券市场的参与者	57
四、银行间债券市场中介服务机构	57
五、银行间债券市场分层有序的格局	58
六、银行间债券市场业务介绍	58
七、银行间债券市场的债券交易类型	59
八、银行间债券市场的债券交易方式	60
九、银行间债券市场债券交易的结算方式	61
十、先进的电子交易和信息披露平台	61
十一、银行间债券市场的做市商制度	62
十二、银行间债券市场的流动性	63

第三节 交易所债券市场	68
一、交易所债券市场的历史演变过程	68
二、交易所债券市场的债券品种	70
三、交易所债券市场的参与者	70
四、交易所债券市场中介服务机构	71
五、交易所债券市场的交易类型	71
六、交易方式	74
七、交易所债券市场交易费用	74
八、交易所债券市场的流动性与效率	74
第四节 柜台市场	75
一、债券柜台交易的相关名词示意	75
二、柜台交易的债券种类	76
三、柜出国债交易特点	77
四、哪些投资人能办理此项业务	78
五、柜台市场中介服务机构	78
六、银行受理柜台债券业务的时间	78
七、如何在银行办理债券托管账户开户	78
八、债券柜台买卖交易	79
九、债券柜台交易业务系统	80
十、债券柜台交易的信息查询	81
十一、柜台债券交易有何优点	82
十二、债券柜台交易托管体制	82
十三、什么是非交易过户，如何办理非交易过户业务	83
十四、柜台交易有何风险	84
第五节 中外债券市场比较	84
一、外国债券市场的发展情况（以美国为例）	85

二、我国债券市场的基本状况	89
三、美国债券市场的发展对我国债券市场的借鉴意义	93

第三章 债券市场信息

第一节 信息披露	97
一、债券基本信息	97
二、主管部门公告通知	98
三、业务协议	98
四、发行上市信息	98
第二节 信息服务	99
一、中国债券信息服务系统	99
二、债券信息服务系统的作用	99
第三节 利用债券指数发现债券市场信息	100
第四节 从债券收益率曲线中发现债券市场信息	101
一、不同的参与者可以发现不同的信息	101
二、债券估值	101
第五节 债券市场信息的下载通道	102
第六节 债券市场统计分析有关信息	102
一、行情统计和报价信息	102
二、分析报告和分析图表	103
三、市场评论	103
四、国内债市、国际债市	104
五、月度纪事	104

第四章 债券投资品种

第一节 国债	105
一、国债的概念	105
二、国债的种类	105
三、国债在我国的运行情况	113
四、国债市场	114
五、国债发行主体	114
六、国债的发行方式	114
七、国债一级自营商	120
八、国债的发行价格	120
九、国债限度	120
十、国债项目资金	121
十一、国债法	121
十二、国债发行余额管理	121
十三、国库支付中心	121
十四、如何购买国债	123
十五、购买国债需要的技巧	125
十六、国债投资获利的几种方式	126
十七、国债交易需要缴纳的费用	127
十八、国债投资的风险	127
第二节 中央银行票据	128
一、央行票据的概念	128
二、中央银行票据与普通票据的区别	129
三、中央银行票据与普通债券的区别	129
四、央行票据的发行与流通	130
五、发行中央银行票据的目的	131

六、继续实行稳健的货币政策，需要创新公开市场 业务操作工具	133
七、发行中央银行票据是我国货币政策操作的一种 选择	134
八、中央银行票据的作用	136
第三节 金融债券	138
一、金融债券的含义	138
二、金融债券的分类	138
三、金融债券的特征	139
四、发行金融债券的意义	140
五、投资于金融债券的好处	141
六、政策性金融债券介绍	141
七、商业银行金融债券介绍	145
八、特种金融债券介绍	149
九、证券公司债券	151
第四节 公司债券与企业债券	155
一、公司债券	155
二、企业债券	160
三、公司债券与企业债券在我国的发展情况	163
第五节 垃圾债券	165
一、什么是垃圾债券	165
二、垃圾债券 20 世纪 80 年代为什么能在美国 风行一时	166
三、垃圾债券泡沫的破灭及负面影响	167
四、垃圾债券有没有投资价值	167

第六节 可转换债券	168
一、什么是可转换债券	168
二、可转换债券的基本要素	169
三、可转换债券的权益摊薄效应	173
四、可转换债券的种类	174
五、可转换债券与公司债券的联系与区别	178
六、可转换债券的理论基础	179
七、如何进行可转换债券买卖及转股	179
八、何时将可转换债券转换成股票	180
九、可转换债券的赎回及赎回程序	181
十、可转换债券的投资技巧	182
十一、可转换债券的风险	183
十二、可转换债券优缺点	183
十三、可转换债券是否适合于你	185
案例分析：我国可转换公司债券的发展及其经验	186
一、第一阶段 探索期（1998 年以前）	186
二、第二阶段 试点期（1998 ~ 2000 年）	190
三、第三阶段 发展期（2001 年 ~ ）	199
第七节 零息票债券	201
一、何为零息债券	201
二、零息票债券的种类	202
三、零息票债券的风险	204
四、如何买卖零息票债券	205
五、零息债券的优缺点	206

第五章 债券收益率

第一节 债券收益率简介	207
一、收益率的含义	207
二、到期收益率	208
三、票面收益率	211
四、本期收益率	211
五、持有期收益率	212
六、收兑收益率（赎回收益率）	212
七、回购收益率	212
第二节 债券的收益率种类及收益率曲线	213
一、收益率曲线的含义	213
二、收益率曲线的形状	214
三、对债券收益率曲线变动的解释	216
三、收益率曲线的功能	220

第六章 债券价格

第一节 债券价格的决定及影响因素	225
一、运用收入资本化法分析债券价值	225
二、债券的几个属性如何影响债券的价格	227
第二节 债券价格的波动	233
一、债券的价格为什么会波动	233
二、有关债券价格波动的几个定理	234

第三节 了解债券价格指数	235
一、债券价格指数的含义	235
二、债券价格指数的种类	235
三、债券价格指数的特点	235
四、债券价格指数的功能	236
五、我国现行的债券价格指数——中债指数简介	237

第七章 债券交易组织制度

第一节 债券现货交易	240
一、什么是现货交易	240
二、债券现货交易的交易过程	240
三、上海证券交易所国债现货交易业务操作简介	241
第二节 债券回购交易	244
一、债券回购交易的含义	244
二、债券回购交易的种类	244
三、简单介绍一下国债回购交易	248
四、债券回购交易的交易过程	250
五、债券回购交易的风险	251
第三节 国债期货交易	251
一、什么是国债期货交易	251
二、国债期货交易的特点	252
三、我国的国债期货交易	252
四、我国的国债期货风波简介	253

第八章 如何进行债券投资交易

第一节 进入债券市场须知	256
一、申购须知	256
二、行情报价须知	258
三、委托交易	258
四、竞价须知	259
五、结算方式	260
六、注意事项	260
七、上交所、深交所证券收费明细	260
第二节 债券投资交易流程	262
一、开户	263
二、委托	263
三、成交	264
四、清算和交割	265
五、过户	265

第九章 债券市场交易设施——托管 结算清算的一般机理

第一节 债券托管的一般机理	266
一、托管业务简介	266
二、托管体制	266
三、托管业务基本流程	267
四、特殊业务	268
五、托管业务的对账	273
六、财务查询	273

第二节 债券交易结算的一般机理	274
一、债券结算业务简介	274
二、有关债券结算的基本概念	274
三、结算业务类型	277
四、办理债券结算业务的条件	279
五、债券结算的基本流程	280
六、债券结算应急处理业务	281
七、结算代理业务	282
第三节 债券交易清算的一般机理	283
一、资金清算简介	283
二、即时转账	283
三、DVP 结算方式下的资金清算	283
四、结算会员选择 DVP 方式完成债券交易结算时 应注意的事项	284

第十章 债券投资的技巧与策略

第一节 债券投资的一般原则	286
一、收益性原则	286
二、安全性原则	287
三、流动性原则	287
第二节 债券投机的几种情况	288
一、多头和空头	288
二、买空和卖空	289
第三节 债券投资的分散化策略	289

第四节 具体的债券投资策略	291
一、消极型投资策略	291
二、积极型投资策略——利率预测法	295
三、其他若干实用的积极型国债投资技巧	299
四、企业债券市场的投资机会和策略	302
第五节 债券投资组合的三种方式	304

第十一章 债券投资的风险及防范

第一节 债券投资的各种风险	305
一、政策风险	306
二、税收风险	306
三、利率风险	307
四、购买力风险	308
五、违约风险	308
六、变现能力风险	309
七、再投资风险	309
八、经营风险	309
第二节 对应各种风险的规避	310
一、政策性风险、税收风险的规避	310
二、利率风险的规避	310
三、购买力风险的规避	311
四、违约风险的规避	311
五、变现能力风险的规避	311
六、再投资风险的规避	312
七、经营风险的规避	312

第三节 总的债券投资风险防范	312
一、对债券发行做出规定	312
二、把握合适的债券投资时机	313
三、选择多样化的债券投资方式	313
四、不要盲目跟风	314
五、注视非经济性特殊因素的变化	315
六、债券期限多样化	315
七、注意做顺势投资	315
八、以不变应万变	315
九、必须注意不健康的投资心理	316

第十二章 我国债券市场监管体系

第一节 我国债券市场的监管机制简介	317
一、我国债券市场都有哪些监管机构	317
二、我国债券市场监管机构的权利配置	318
三、我国债券市场的监管目标	318
四、我国债券市场的监管原则	320
五、我国债券市场的监管发展方向	322
第二节 我国债券市场的监管分工	323
第三节 行业自律组织简介	325
一、中国国债协会	325
二、上海证券交易所	327
第四节 债券市场的政策法规	329
一、债券投资相关法律	329

二、债券市场主管部门法规	331
三、债券市场业务规则	335
参考文献	340