



数据就是未来

如何运用Wind进行债券研究



Win.d

影响债券市场的基本要素

经济基本面

资金面

政策面

供需关系

市场情绪

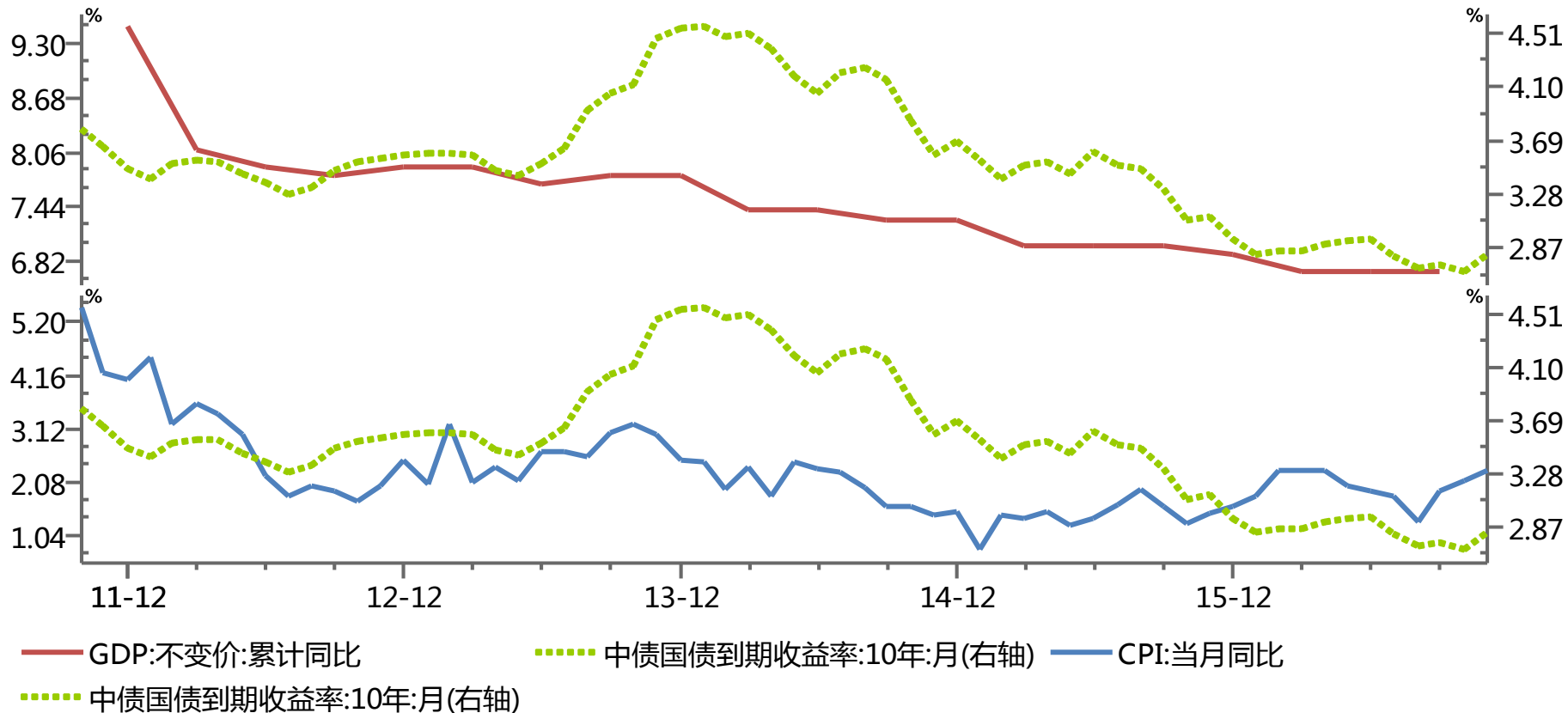
其他

基本面变化

政策取向变化

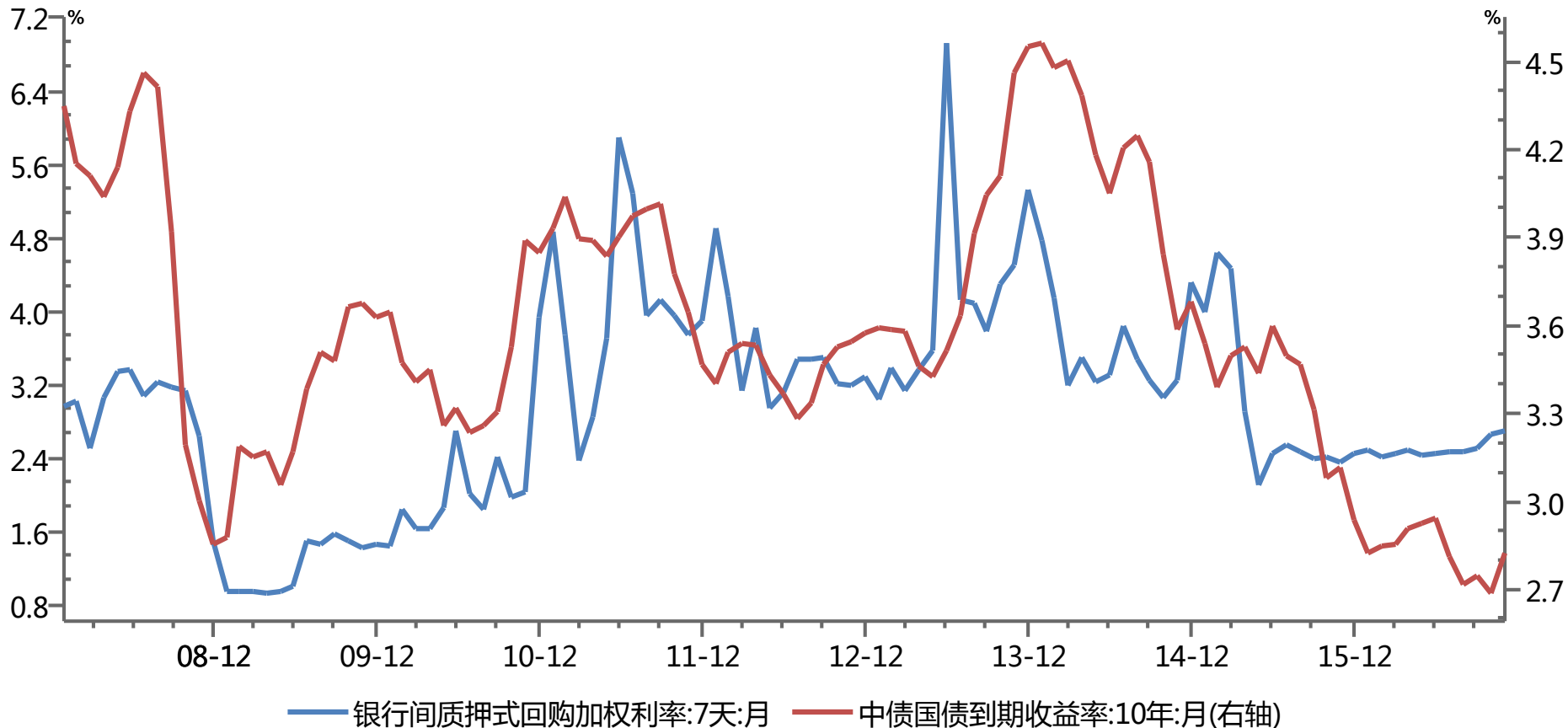
资金利率变化

宏观经济指标与国债走势



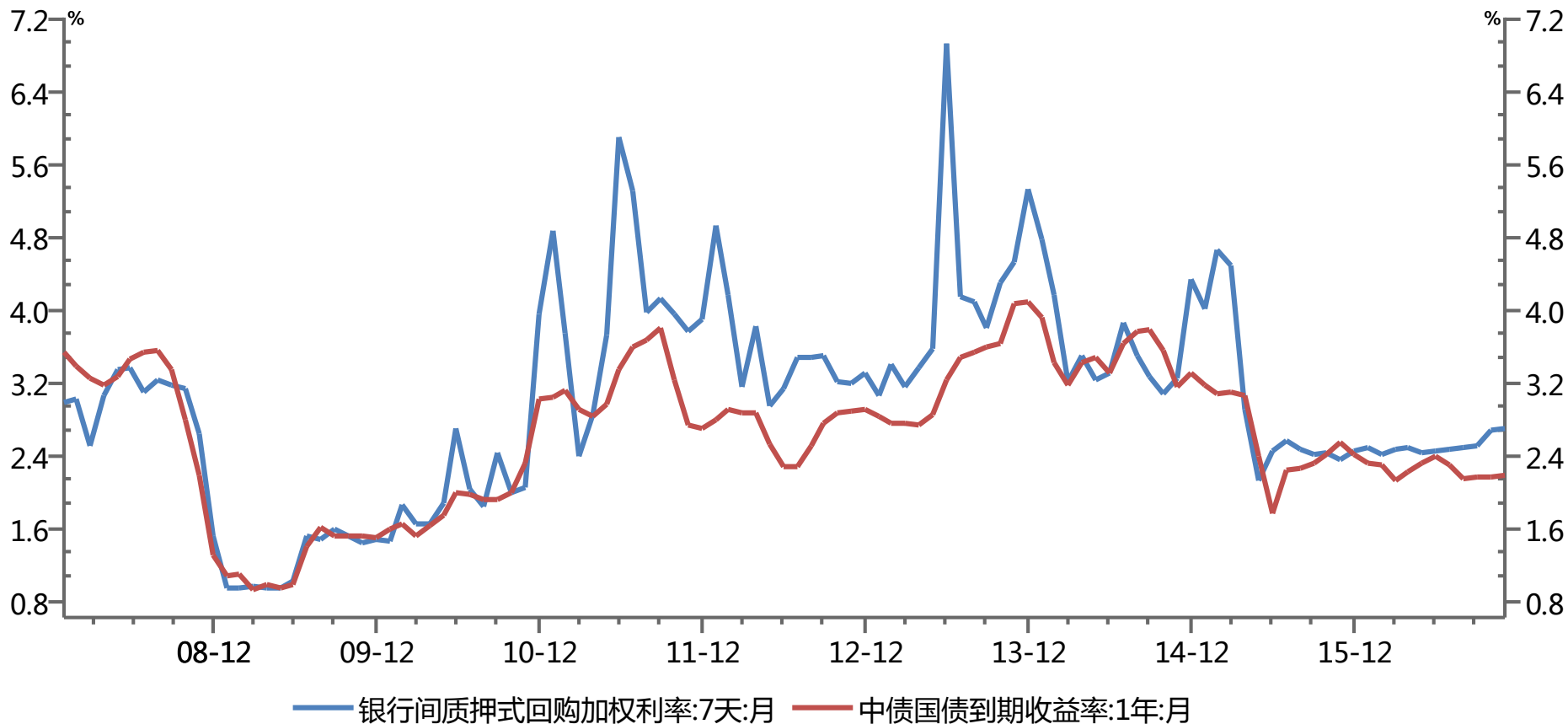
数据来源: Wind资讯 中国债券信息网

10Y国债收益率与货币市场利率



数据来源:Wind资讯 中国债券信息网

1Y国债走势紧跟7天回购利率



数据来源:Wind资讯 中国债券信息网



操作：尝试找到我国利率债与宏观经济的关系，如基本面

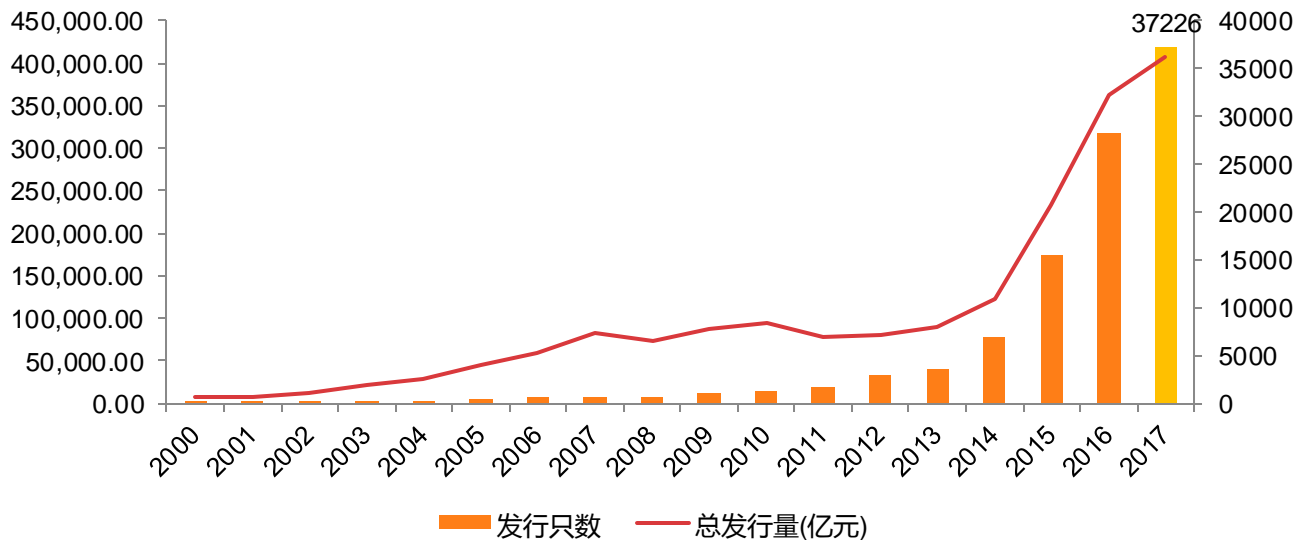
操作提示：

- 1、宏观模块—经济数据库
- 2、找到需要的指标
- 3、对指标进行加工
- 4、制作图形

债券的分类 | 债券存量余额

- 2000年以来，债券发行只数增加了**702倍**，2017年的融资规模达到**40万亿元**
- 2017年，债券余额达到**74万亿**，等同于2016年GDP；其中金融债，地方政府债和国债占比达到**70%**

债市融资规模



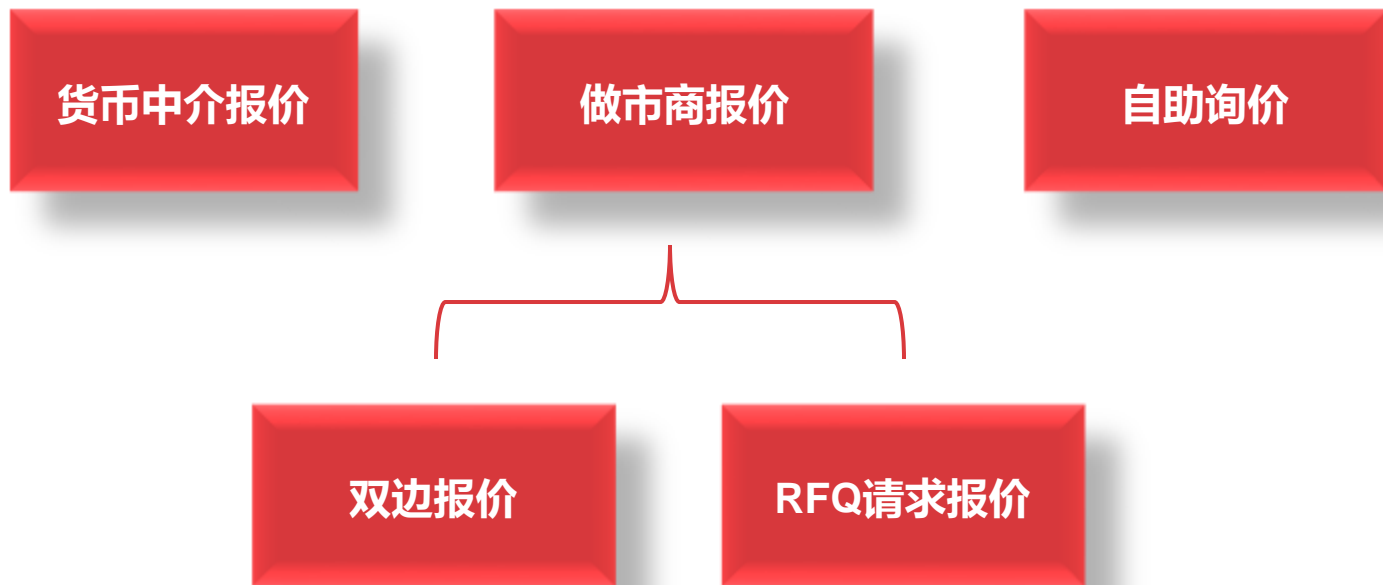


操作：查看一下目前我国债券市场整体现状。查看各省份非金融债的债务余额，以及各地方政府债（不统计平台）的额度。

操作提示：

- 1、债券专题统计
- 2、按地区进行分类
- 3、对明细数据进行筛选

如何看懂债券 | 二级市场报价



固收市场行情报价模块

债券综合屏

价格监控

中介债券

CFETS债券

交易所债券

Wind债券

利率债监控

信用债监控

成交统计

可转债

个券行情

货币市场

利率互换



操作：尝试使用Wind终端中查看今天市场最新成交行情，及最新活跃券情况，了解其到期日期，票面利率，中债估值；同时查看他在CFETS里面的情况。


操作提示：

- 1、债券—F5行情走势
- 2、BBQ中介债券
- 3、CFETS
- 4、债券综合行情。

评级汇总 | 我国评级遭受质疑

- 根据中央结算公司统计，我国人民币计价的债券中有**90%评级在AA或AA以上，而美国这个的比重低于3%**。且同一家公司发行的债券在国外的评级往往低于国内的，如万科发行的债券在国外获得BBB+，但在国内却达到AAA

案例操作

 **操作：找到万科发行的所有债券，并查看每个债券的最近评级和所有历史评级信息。**

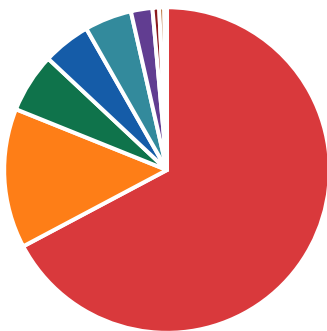
操作提示：

- 1、F9深度资料
- 2、证券资料—发行债券

谁在投资债券 | 国债和国开债投资主体

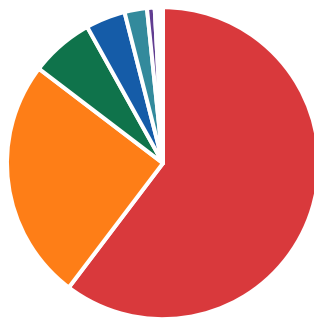
商业银行是国债和国开债的投资主体

国债



- 商业银行
- 特殊结算成员
- 基金
- 其它
- 交易所
- 证券公司
- 信用合作社
- 非银行金融机构
- 非金融机构
- 个人投资者

国开债



- 商业银行
- 基金
- 信用合作社
- 其它
- 证券公司
- 特殊结算成员
- 非银行金融机构
- 非金融机构
- 个人投资者



操作：尝试查看最新银行对于国开债的配置变化

操作提示：

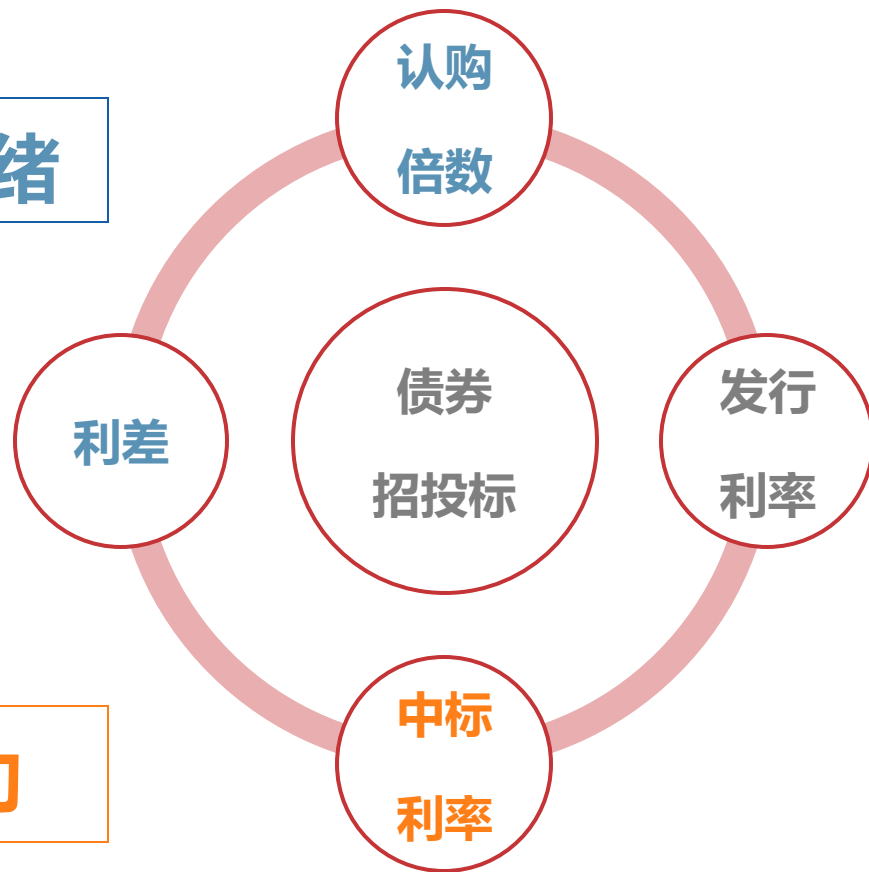
1、债券专题统计—市场概况

如何监控债市 | 一级市场和二级市场

- **一级市场**关注**价格**和**供需**指标
- **二级市场**主要关注**利率**指标



投资者情绪



影响波动

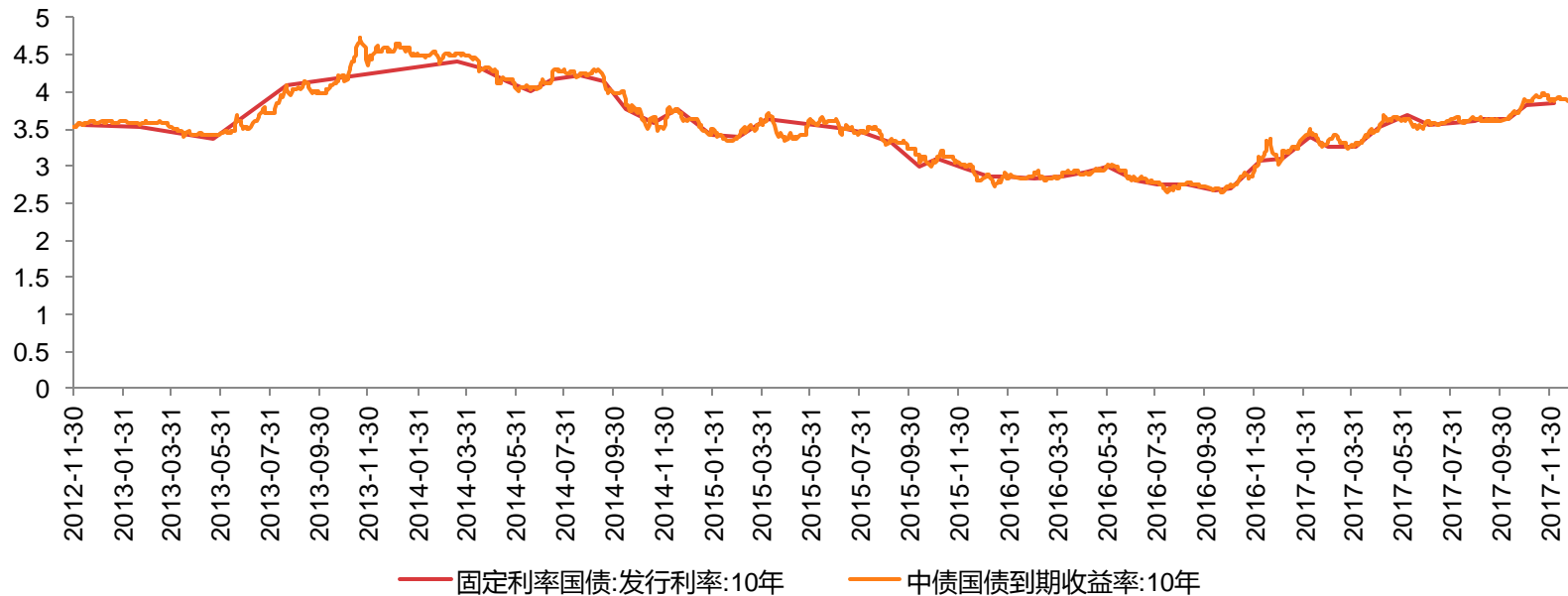


操作：找到最近1周来发行上市的AA+级别5年期中期票据，查看他们的发行利率及行业属性等信息。

操作提示：

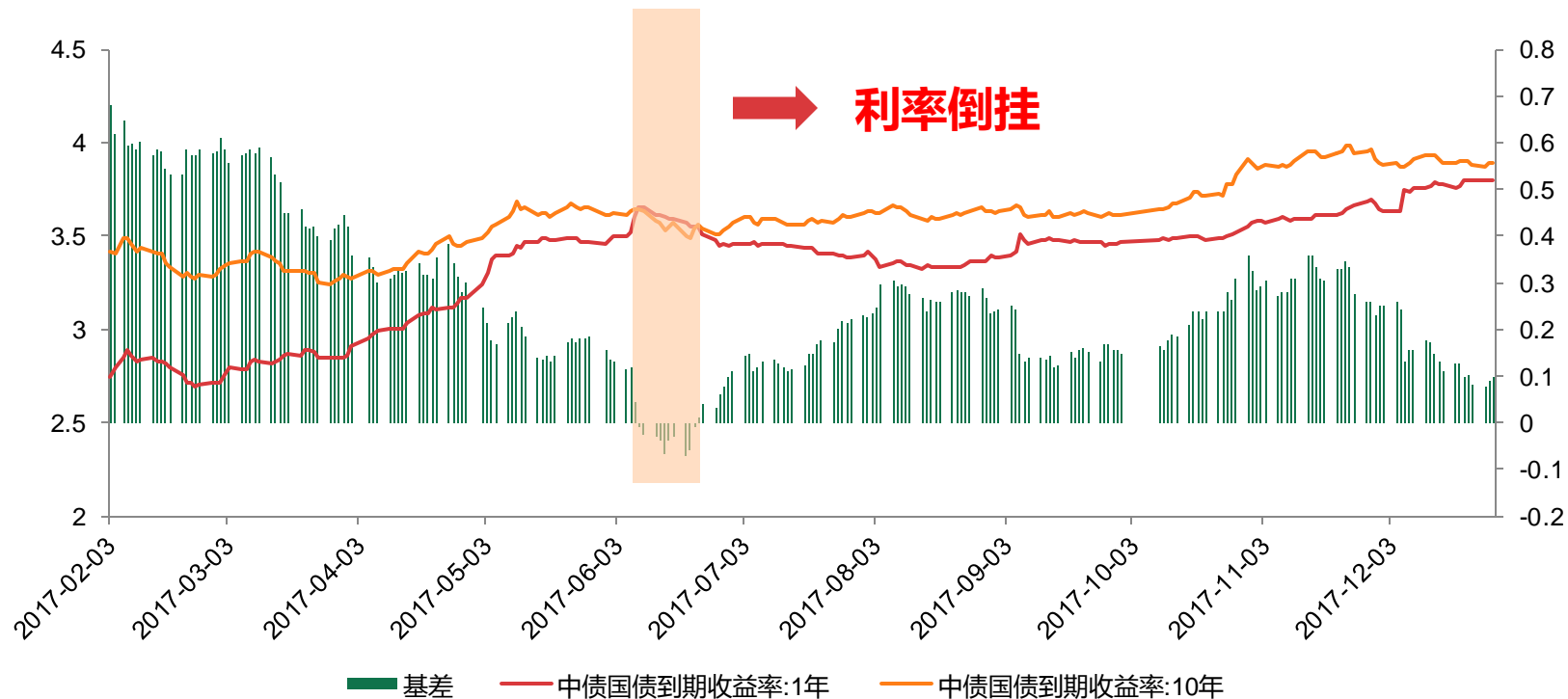
- 1、债券专题统计-一级市场
- 2、新发行债券
- 3、使用筛选功能

国债一、二级市场利率走势



如何监控债市 | 二级市场价格：到期收益率

一年期和十年期国债收益率






操作：价差往往衡量了性价比，而一二级市场价差也反映了市场投资者对市场的情绪，请尝试分析我国国开债1级 2级市场的价格走势。

操作提示：

- 1、债券—利率走势分析
- 2、指标间运算
- 3、做图

- 1、试算一下170215，在估值收益率上下调5个BP得价格与久期
- 2、试算一下现价持有170215,1000万市值，T+1清算，为期1个月，这1个月收益率下行10个BP卖出，其中这笔资金成本是4.55，这笔交易损益。
- 3、试算一下质押18付息国债01，T+0，质押14天，最新价格上+5BP，回购利率上+10BP，折算比例0.98。融资5000万，其他默认，这笔正逆回购方的损益是？

 **操作：**尝试使用wind终端找到所有产能过剩行业的债券，并查看他们所在地域，行业，发行人名称，评级，总资产，资产负债率等指标

操作提示：

- 1、债券多维数据—数据浏览器
- 2、选择待选范围
- 3、选择待选指标
- 4、对数据提取

请使用Wind资讯手机APP中的扫一扫功能对此次课程
进行反馈，感谢您的理解与支持





Win.d

THANK YOU