



優質短年期債券 投資全解「息」





何謂優質短年期債券？取決於哪些關鍵因素？

- 主要是指信貸評級比較高、屬於投資級別的債券
- 發行人大多數是大型跨國企業或者政府機構
- 違約風險較低，信貸基本面比較穩健
- 涵蓋的地區及行業廣泛，有助分散投資



短年期債券為何不太受利率升跌影響？

利率升跌幅度以及存續期長短，直接影響債券價格波幅。存續期越長，對利率變動的敏感度越大。

參考計算公式，當利率上升50點子，一年存續期債券價格會跌\$0.50，但十年存續期債券就會下跌\$5。由此可見，短債因為存續期很短，利率變動對其價格影響有限。

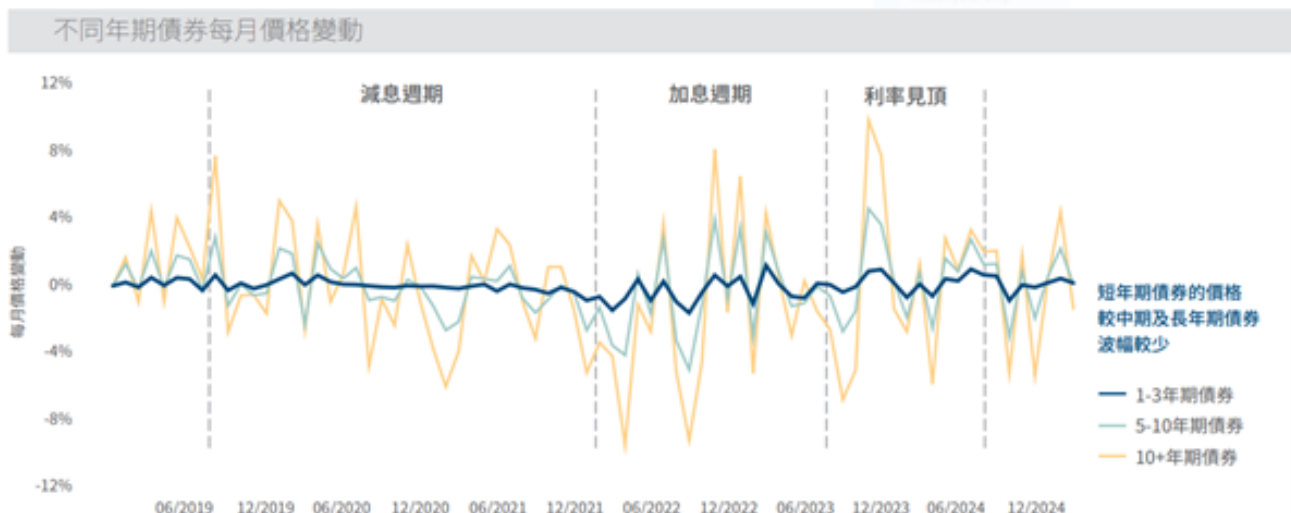


此外，短債到期較快，只要企業沒有發生違約事件，投資者持有債券至到期日，就可以收回本金與利息，中間的價格波動只屬暫時性影響。



短年期債券相比長年期債券有什麼優勢？

短債的主要優勢是價格波幅小和利率風險低。加上距離到期日短，有利於評估發行機構的經濟狀況、企業營運與財務指標，降低信用風險。



資料來源：ICE指數，數據由2018年12月31日至2025年3月31日。
參考指數為ICE BofA 1-3 Year US Corporate & Government Index(1-3年期債券)；ICE BofA 5-10 Year US Corporate & Government Index(5-10年期債券)；ICE BofA 10+ Year US Corporate & Government Index(10+年期債券)。

傳統上，股票跌債券升，但最近見到股市跌同時債券利差擴大。債券是否仍然是跌市的避風港？



利差擴大會壓低債券價格，但同時由於美國國債收益率下跌，可以對沖部分影響，令企業債券價格波動有限。

整體來講，債券依然有防守作用，特別是短債，因為其利差擴大幅度相對較小，波動性都較低。