

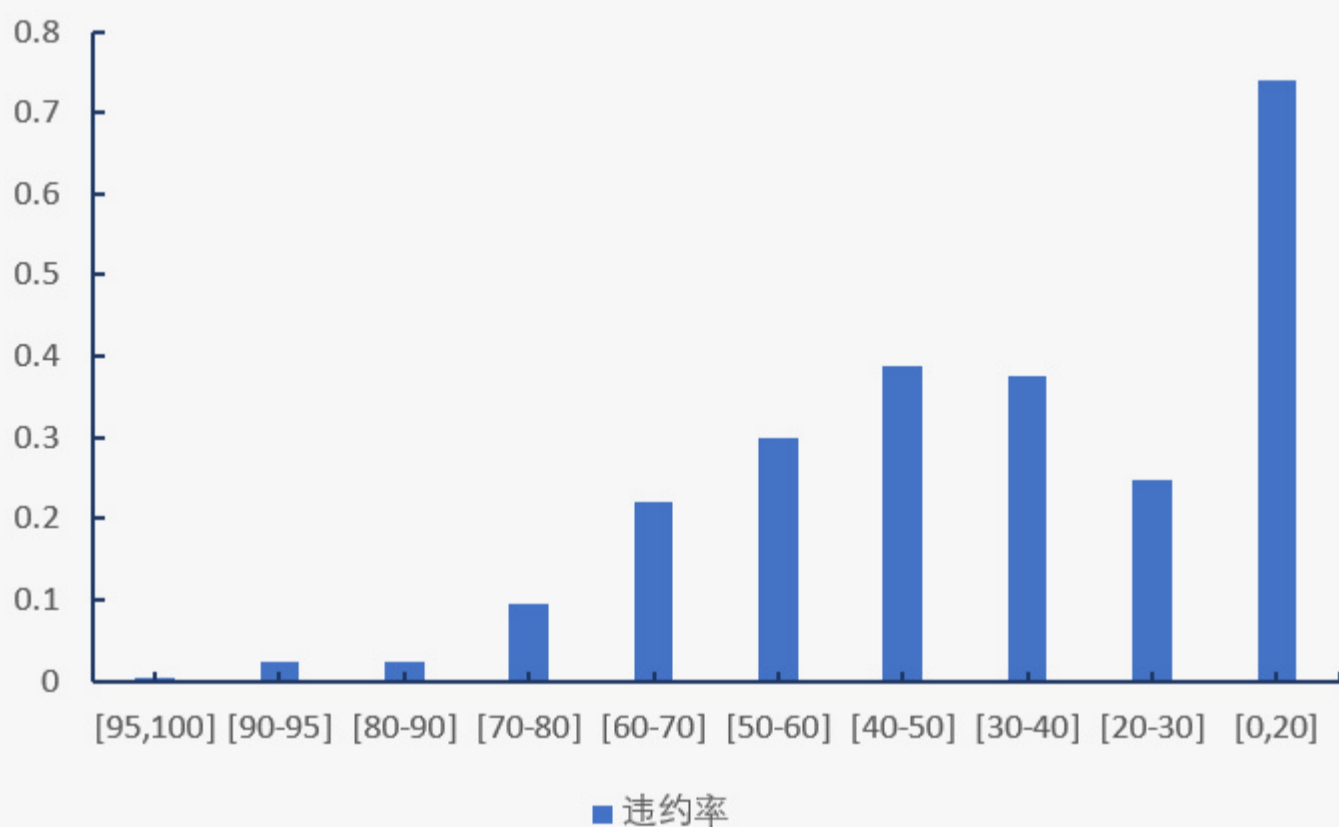


国元总量

每日一图

信用债成交价格的阈值

信用债的核心在于风险管理，而成交价格恰是潜在风险最敏感的反应指标。我们将信用债上市至到期前1个月的最低成交价格，与标的债券是否违约作为统计指标进行观察，发现80元的最低成交价格是一个重要阈值，一旦跌破这个成交价格那么信用债的违约概率就会出现明显攀升。那么对信用债投资而言，价格异动的密切观察应是构成风险管理中的重要组成。



资料来源：Wind, 国元证券研究所

致我们
深爱的
债券市场



杨为敦 总量团队负责人

执业证书编号：S0020521060001

免责声明：本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系。网址：www.gyzq.com.cn