

大家好，今天来为大家分享货币久期的一些知识点，和利率和久期的关系的问题解析，大家要是都明白，那么可以忽略，如果不太清楚的话可以看看本篇文章，相信很大概率可以解决您的问题，接下来我们就一起来看看吧！

本文目录

1. [久期计算公式是什么](#)
2. [久期如何计算](#)
3. [债券久期的通俗解释](#)
4. [麦考利久期公式的理解](#)
5. [货币和债券有什么区别](#)

一、久期计算公式是什么

1、所谓债券久期是债券投资的专业术语，反映的是债券价格相对市场利率正常的波动敏感程度，也就是债券持有到期时间。现在，它是债券投资重要参考指标之一。另外，久期越长，债券对利率敏感度越高，其对应风险也越大。投资者们可以透过债券久期在其所持债券实际到期日时回购债券，进而保障自己的收益。

2、通常计算债券久期的方法是平均期限，也称麦考利久期。这种久期计算方法是将债券的偿还期进行加权平均，权数为相应偿还期的货币流量（利息支付）贴现后与市场价格的比值，即有：债券久期=时间加权现值/总现值= $[\sum \text{年份} \times \text{现值}] / [\sum \text{现值}]$ 。

二、久期如何计算

久期的计算有不同的方法。首先介绍最简单的一种，即平均期限（也称麦考利久期）。这种久期计算方法是将债券的偿还期进行加权平均，权数为相应偿还期的货币流量（利息支付）贴现后与市场价格的比值，即有：

c_i ——第*i*年的现金流量（支付的利息或本金）；

例：某债券面值100元，票面利率5%，每年付息，期限2年。如果到期收益率为6%，那么债券的久期为多少？

解答：第一步，计算债券的价格：利用财务计算器 $N=2$ ， $I/Y=6$ ， $PMT=5$ ， $FV=100$ ， $CPTPV=?$ $PV=98.17$ 。

三、债券久期的通俗解释

1、债券久期是指由于决定债券价格利率风险大小的因素主要包括偿还期和息票利率，因此需要找到某种简单的方法，准确直观地反映出债券价格的利率风险程度。经过长期研究，人们提出“久期”（Duration）的概念，把所有影响利率风险的因素全部考虑进去。这一概念最早是由经济学家麦考雷（F.R.Macaulay）于1938年提出的。他在研究债券与利率之间的关系时发现，在到期期限（或剩余期限）并不是影响利率风险的唯一因素，事实上票面利率、利息支付方式、市场利率等因素都会影响利率风险。基于这样的考虑，麦考雷提出了一个综合了以上四个因素的利率风险衡量指标，并称其为久期。

2、久期的计算有不同的方法。首先介绍最简单的一种，即平均期限（也称麦考利久期）。这种久期计算方法是将债券的偿还期进行加权平均，权数为相应偿还期的货币流量（利息支付）贴现后与市场价格之比，即有：

3、 c_i ——第*i*年的现金流量（支付的利息或本金）；

四、麦考利久期公式的理解

1、麦考利久期的计算公式：麦考利久期=修正久期 $\times [1+(Y/N)]$ ，麦考利久期是使用加权平均数的形式计算债券的平均到期时间。它是债券在未来产生现金流的时间的加权平均，其权重是各期现值在债券价格中所占的比重。？

2、具体的计算将每次债券现金流的现值除以债券价格得到每一期现金支付的权重，并将每一次现金流的时间同对应的权重相乘，最终合计出整个债券的久期。??

3、“久期”又叫“持续期”，要归功于F·R·麦考利，他在1938年提出要通过衡量债券的平均到期期限来研究债券的时间结构。

4、当被运用于不可赎回债券时，麦考利久期就是以年数表示的可用于弥补证券初始成本的货币时间价值的加权平均。久期对于财务经理的主要价值在于它是衡量利率风险的直接方法，久期越长，利率风险越大。

5、麦考利久期有如下假设：收益率曲线是平坦的；用于所有未来现金流的贴现率是固定的。

五、货币和债券有什么区别

1.相同点：货基、债基都是重点通过债券市场投资固定收益类资产的基金品种；

潜在收益水平不算高，但潜在风险水平也较低。

2.不同点：货基仅投资短久期、高信用评级、高流动性的固定收益资产；

而债基金会投向多种久期、信用等级、流动性的固定收益资产，并且很多债基金会投资少量股票以增强收益能力；

因此，总体而言，债基的潜在收益、风险水平都高于货基。

END，本文到此结束，如果可以帮助到大家，还望关注本站哦！