

利率产品

信用产品

也恰恰蕴藏着机会。建议继续关注高收益信用债，注重票息收入而非资本利得。部分城投债收益率已接近或超过历史高点，可择高适度配置。可关注发债主体现金流压力小、债券流动性好的房地产品种。谨慎投资者还可观望，激进和风险承受能力强的投资者可以适度配置，配置的风险大大降低。

供给下,预计以货币型基金为代表的基金需求更是难以跟上,毕竟货币型基金的规模在近几年内没有趋势性的提高。此外,由于上周外围环境的利好是偶然事件,2月较低的CPI也是暂时的,而企业债高票面的反映效应几乎被确定中期内都将存在,因此对股票的心态依然不能太乐观。

投资价值

转债选择方面,建议选择正股弹性好,且溢价率合理的品种,推荐国投转债、海运转债。在两只大盘转债中,中行转债向下空间已极其有限,适合保守型投资者配置。工行转债的转债溢价率处于平衡型转债中最低水平,是资产配置的首选品种。(葛春晖 整理)

[illegible]