

债基进阶 2：如何通过经济数据看债券价格走势？

还记得前几天发的《债券投资如何快速入门》吗？如果你认真看完了，那么恭喜你，理论知识过关啦，接下来我们就要应用起来啦，看看[如何透过统计局每月发布的高端（枯燥）经济数据看债市行情](#)。

如果你还没读过小编发的《债券投资如何快速入门》，真心推荐你读一下，从这一篇入手，探索债市。

好了，那咱们开始正儿八经的数据解读吧！

我们知道，对债市来说，经济越好，利率越高，债市越低迷，反之亦然。而[经济数据](#)，正是解锁经济状态的钥匙。

那么现在经济到底好不好呢？先看看供给端数据。

2018年7月工业增加值录为**6%**，低于预期。环比（与上月比）增长较弱，同比（与去年同月比）更是缓慢上行。工业增加值反映生产端目前正在下行，供给趋于弱勢。

供给不行，那需求呢？

从支出角度看，投资、消费、净出口三者组成了GDP，也就是最终国民需求。

●**投资方面**，制造业投资录为**9.77%**，较上月回落**1.57**个百分点，且对制造业支撑力度较大的**6**个行业（金属制造、非金属制造、专用设备、电气机械及器材制造、计算机通讯和其他电子设备）当月投资录为**-11.18%**，由上月的**21.37%**巨幅回落约**33**个百分点。[我们判断制造业投资拐点已经显现](#)。

●**房地产投资方面**，7月投资录为**13.16%**，较上月上升约**5**个百分点。但随着政策加紧，房地产销售和**投资**预计后续会缓慢下移。

●**消费方面**，7月社会录为**8.8%**，较上月回落**0.2**个百分点。同时，**18**年来可选消费品和必选消费品逐渐拉开缺口，消费结构呈现出恶化现象。当可选消费品和必选消费品消费逐步拉开缺口时，一般对应着零售总额会呈现出趋势性向下。

(数据来源于 wind，截止时间 2018-8-16)

7 月调查失业率也突破了 5.0，达 5.1%。

说了这么多数据，想必你也发现了，一句话总结：当前的经济不容乐观。而货币供给方面，央行的货币政策目前是中性的。国民经济对货币的需求萎缩，同时货币供给稍有增加，那么自然而然利率会下行。

利率和债券价格此消彼长，那么你也就懂了为什么我们说债市的牛市仍在继续啦！

风险提示：观点仅供参考，不构成投资意见，市场有风险，投资需谨慎