

个人投资者能不能买 2025年超长期特别国债?

财经观察

日前,备受关注的超长期特别国债正式开启发行。根据财政部安排,今年计划发行规模达1.3万亿元,较2024年增加3000亿元,主要用于支持国家重大战略实施、重点领域安全能力建设以及消费品以旧换新等政策。首批发行的两期国债分别为20年期(500亿元)和30年期(710亿元),中标利率分别为1.98%和1.88%,自4月25日起计息,每半年付息一次。超长期特别国债是什么?个人投资者怎么购买?有风险吗?

超长期+特别+国债

所谓超长期特别国债,包含三个关键词,超长期、特别、国债。其中,超长期,指的是期限。在债券市场上,一般认为发行期限在10年以上的利率债为“超长期债券”。和普通国债相比,超长期债券能够缓解中短期偿债压力,以时间换空间。特别,是指资金用途。它是为特定目标发行的、具有明确用途的国债,资金需要专款专用。国债,是国家为了筹集财政资金而发行的一种政府债券,具有最高的信用度,被公认为是最安全的投资工具,所以也非常受老百姓欢迎。

目前我国的国债类型主要包括两种,按照不同的发售对象,可以分为储蓄国债和记账式国债两大类:储蓄国债直接面向个人销售;记账式国债在一级市场通过承销团主要面向机构投资者发行,上市后,个人投资者也可在二级市场向机构投资者购买。

此次发行的超长期特别国债属于记账式国债,机构和个人投资者都能买。个人投资者可以通过全国银行间债券市场柜台业务开

办机构购买,也可以通过在证券交易所开展债券经纪业务的证券公司购买,还可以流通和转让。

2025年超长期特别国债分为20年、30年、50年三种期限,总计发行21只,发行期从4月持续至10月。其中,8000亿元用于支持“两重”项目(国家重大战略和重点领域安全能力建设),5000亿元用于“两新”政策(设备更新和消费品以旧换新),另有3000亿元直接用于消费品以旧换新补贴,规模较2024年翻倍。

中信证券首席经济学家明明分析,超长期国债发行节奏分散,全年资金压力可控,货币政策与财政政策的协同将稳定市场流动性。申万宏源赵伟指出,今年发行周期较2024年提前结束,有助于优化资金使用效率。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,4月特别国债和超长期特别国债同时启动发行,另外未来一段时间地方政府债券还会保持较快发行节奏,这意味着债市将迎来更大规模的发行高峰。伴随外部经贸环境发生变化,宏观政策将在稳增长方向显著加力。当前财政政策的要点是加快支出节奏,适当

把安排在下半年的财政支出前移到二季度,全力提振内需,特别是要通过更大力度实施消费品以旧换新以及其他政策工具创新,有效提振国内消费。这也意味着今年新增11.9万亿元政府债券发行节奏将整体前移,同时为下半年财政加力腾出空间。

债权ETF为投资者提供了间接投资于债券市场的渠道。

值得一提的是,国内个人投资者直接投资债券的门槛较高,例如银行间债券市场主要面向机构投资者,个人投资者通常无法直接参与。

事实上,如果投资者想投资债券,不仅有超长期特别国债,还有债券型基金和债券ETF可以选择。

债券ETF是一种跟踪债券指数的基金。比如某个债券指数包含国债、地方政府债等,基金公司就按这个指数的配方,买进对应的债券,打包成一个可以交易的基金产品。投资者买这个基金的份额,就相当于间接持有这一篮子债券。

目前,全市场共有几十只债券ETF,债券类型覆盖了国债、地方性金融债、地方政府债、可转债、城投债、公司债和短期融资券。

债券ETF的操作方式也很简单:在证券账户中输入代码就能实时交易,价格随市场波动,最低买1手(通常100份起)。支持“T+0”交易,今天买今天就能卖,资金当天可用。

投资注意波动风险

专家提醒,超长期特别国债如果一直拿到到期兑付,最为稳当,但非专业个人投资者仍需谨慎。

粤开证券首席经济学家罗志恒解释,超长期特别国债可以在市场上交易,它的价格会随着市场的变化发生相对变化,也就是一方面得到的是利息,另一方面还有价格的差异。有价格差异,便“有涨有跌”“有赚有赔”。对于投资人来说,要注意市场波动风险,理性投资。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏也提示,对投资者而言,在充分认可特别国债投资价值的同时,需要充分考虑自身的投资能力、投资经验、投资期限、风险偏好、预期收益目标等因素,充分关注后续特别国债发行情况,在综合平衡的基础上理性开展投资。

本报记者 杨硕

财经风向标

“随着全球汽车行业的变革与发展,中国市场正在逐渐成为全球汽车不可或缺的增长动力源。”在日前普华永道携手上海现代服务业联合会共同发布的《拥抱未来的世界汽车之都——2025上海智能汽车发展白皮书》里,是这样描述当下汽车行业的现状的。

当下,全球汽车市场正在经历深刻变革时期,技术的颠覆、气候变化、地缘政治格局重塑和其他快速行变的全球趋势都将持续对汽车产业的运行方式和未来发展带来深远的影响。

普华永道指出,2024年全球汽车市场销量突破9000万辆,保持了温和增长的态势。受益于全球经济的回暖、消费者需求的持续释放及电动智能汽车市场的快速增长,全球汽车市场已经逐步恢复至2019年的历史高位。

另外,全球汽车行业的电动化、智能化趋势显著,2024年全球新能源汽车销量首次超过1700万辆,新能源渗透率约20%。L2级自动驾驶逐渐成为主流,各车企纷纷推出自动辅助驾驶系统和操作系统,不断突破技术瓶颈,以更加先进的、细致的智能驾驶和智能座舱功能和体验重新定义新时代的智能汽车。

而中国汽车产业也正在经历从量变到质变的突破。

2024年中国汽车产业总值10.65万亿元,成为中国经济重要的支柱产业。还有一个要关注的数字是,2024年中国汽车行业产销量突破3100万辆,中国本土品牌崛起和新能源汽车是主要增长极。

瑞银中国汽车行业研究主管巩旻表示,中国拥有大量工程师、优质完备的电池产业链及自动驾驶软硬件创新企业,更早更快地把中国纳入全球研发中心,将是决定跨国汽车公司未来十年乃至二十年企业竞争力的关键因素。

另外,在外界看来上海车展传递出一个清晰信号:外资企业正以“深度本土化”重构与中国市场的关系,不再局限于技术输出,而是通过与中国伙伴的协同创新,共同定义下一代智能汽车标准。

巩旻指出,从这次上海车展能看到全球整车厂拥抱中国研发力量。“我们还观察到全球汽车制造商越来越多地采用中国技术。一些全球领先的汽车制造商比以往任何时候都更加坚定地与中国技术和研发力量引入它们的产品中。例如与中国供应商在自动驾驶上进行合作;利用合资伙伴的平台或本土工程师来开发电动汽车车型;建立或扩大中国研发团队。随着时间的推移,全球汽车制造商中两大阵营即拥抱中国研发力量的车企和规避中国市场的车企的竞争力将出现分化。”

中国汽车从量变到质变的突破

杨硕

大盘小幅波动 周线收出小阳

一周股评

本周A股依然波澜不惊,波动幅度非常小,上证指数本周3300点大关得而复失,周K线收盘仍在3300点下方,周K线已经3连阳,深证成指和创业板指数周K线均收阳,但涨幅非常小。

三大指数小幅上涨

上证指数上周日K线5连阳,本周日K线出现2根阴线,分别是周三和周五,但2天跌幅均没有超过4点;同样,另外3天的阳线,涨幅也非常小,周一上涨14.7点,已经是涨幅最大的一天。从周二开始,上证指数每天盘中都突破3300点,但收盘均在3300点下方,而且,这4天收盘位的差距不超过4点,周五上证指数报收3295.06点,周K线再次收阳,周涨幅只有0.56%。周K线已经三连阳。

深证成指和创业板指数上周收出小阴线,本周收阳,涨幅都不大。深证成指周五报收9917.06点,本周上涨1.38%;创业板指数周五报收1947.19点,周涨幅为1.74%。

总体上本周大盘依然波澜不惊,波动幅度非常小,涨幅也非常小,4月7日出现的巨大跳空缺口

仍然没有补,只是缺口缩小。上证指数目前缺口是3313.51—3319.61点,只剩下6点。

关注会不会变盘

波动幅度那么小,使得市场热点缺乏,从中证行业指数看,没有什么表现突出的行业热点,指数涨跌幅度也非常小,涨幅最大的指数和跌幅最大的指数,差距不超过5%。

银行股依然是中流砥柱,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行周五盘中股价再创历史新高,但中证银行指数微跌0.38%。证券、

保险表现还可以,中证证保指数本周上涨0.97%。

其他大盘蓝筹股表现不一,比亚迪推出优厚分红方案:10派39.74元,同时每10股送红股8股,以资本公积金每10股转增12股,本周股价上涨7.18%周五报收370.83元。中国移动本周下跌3.84%,贵州茅台本周下跌1.02%。大盘股涨跌不一使得指数表现温和,涨跌幅度很小。

下周还有3个交易日,4月份股市交易就将结束,目前这种平淡无奇的走势是不是会维持到月底,就看下周走势。截至本周五,沪

深股市主要指数月K线均是下影线很长的小阴线,上证指数目前4月份下跌1.22%,深证成指4月份下跌5.59%,创业板指数4月份下跌7.44%。以目前这种波澜不惊的走势,恐怕4月份收阴的局面很难改变。

目前A股的政策支持力度很大,周五中央政治局会议再次提出,持续稳定和活跃资本市场。还提出,适时降准降息,保持流动性充裕,加力支持实体经济。随着更多的政策落地,A股会不会变盘改变目前的节奏,还需要观察。

连建明

