

# 通货膨胀对股票债券有影响吗为什么.有什么模型可以反映预期通货膨胀率对债券，股票，证券投资基金收益率的影响么?-股识吧

## 一、有什么模型可以反映预期通货膨胀率对债券，股票，证券投资基金收益率的影响么?

证券市场线公式个股要求收益率 $K_i = \text{无风险收益率 } R_f + (\text{平均股票要求收益率 } R_m - R_f) \beta_i$  资本资产定价模型的图示形式称为证券市场线，如图所示。

它主要用来说明投资组合报酬率与系统风险程度  $\beta$  系数之间的关系。

SML揭示了市场上所有风险性资产的均衡期望收益率与风险之间的关系。

证券市场线很清晰地反映了风险资产的预期报酬率与其所承担的系统风险  $\beta$  系数之间呈线性关系，充分体现了高风险高收益的原则。

$E(R_i)$

)——第*i*种股票或第*i*种投资组合的必要报酬率  $R_m$ ——市场组合的平均报酬率。

证券市场线是以  $E_p$  为纵坐标、 $\beta$  为横坐标的坐标系中的一条直线，它的方程是：

$E_i = r_f + \beta_i (E_m - r_f)$ 。

其中： $E$ 和  $\beta$  分别表示证券或证券组合的必要报酬率和  $\beta$  系数，证券市场线表明证券或组合的要求的收益与由  $\beta$  系数测定的风险之间存在线性关系。

## 二、关于通货膨胀与债券必要收益率的问题

债券必要回报率=真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价因为预期通胀上涨，同时社会平均回报率与风险也可能上涨，所以债券必要回报率上涨注：真实无风险收益率，是指真实资本的无风险回报率，理论上由社会资本平均回报率决定预期通货膨胀率，是对未来通胀率的估计值风险溢价，各种债券的风险大小而定，是投资者因承担报效风险而获得的补偿。

债券投资的主要风险因素包括违约风险（信用风险）、流动性风险、汇率风险等等。

。

### 三、预期通货膨胀加剧，怎么会让债券收益率也上升呢？

我记得西方经济学中对有价证券(包括债券)的定价是这样解释的：有价证券采用贴现发行和贴现转让，也就是用比票面金额低的一个价格发行证券，到期按票面金额偿付。

这两个价格中间的差价就是投资证券的收益。

因为有价证券的票面金额是固定的，所以如果收益率升高，必然只能是证券现价下降；

收益率降低，必然发生证券的现价上升。

同时，市场利率升高会使投资者更倾向于把资金从有价证券转移到银行而抛售有价证券，造成证券价格下降。

这样就可以解释一切有价证券的价格运动规律——收益率与市场利率同方向变化，与证券现价反向运动。

预期会出现通货膨胀，国家出于控制通胀的考虑会升高利率，由于利率与证券收益率同方向变化，与证券现价反方向变化，自然会使有价证券价格下降，收益率上升。

。

### 四、关于通货膨胀与债券必要收益率的问题

债券必要回报率=真实无风险收益率+预期通货膨胀率+风险溢价因为预期通胀上涨，同时社会平均回报率与风险也可能上涨，所以债券必要回报率上涨注：真实无风险收益率，是指真实资本的无风险回报率，理论上由社会资本平均回报率决定预期通货膨胀率，是对未来通胀率的估计值风险溢价，各种债券的风险大小而定，是投资者因承担报效风险而获得的补偿。

债券投资的主要风险因素包括违约风险（信用风险）、流动性风险、汇率风险等等。

。

### 五、通货膨胀和通货紧缩对债券价格的影响？

一，通货膨胀和通货紧缩对债券价格的影响：1. 通货紧缩，会采取降低利率的手段来刺激投资和消费，所以原来债券的利率就相对高了，从而达到抵御通货紧缩的目的，这里的风险是指利率降低的风险。

2. 通货膨胀的情况正好相反，为了抑制过多的投资，会采取提高利率的手段，如果

是固定利率的债券，那么就相当于利率降低了，不划算，这个也是利率风险，而浮动利率债券则可以根据市场利率的提高而提高，降低了这种风险。

3. 通货膨胀时，市面上货币供应量增加，出现很多“热钱”，同时国家会发挥宏观调控的作用，实行紧缩性的货币政策，银行提高利率，信贷紧缩，企业很难从银行取得资金周转，为了保证正常营运，一般都会相对应市场利率来提高债券的利率。但要记住的是，虽然利息收入增加了，但这时货币已贬值。

## 六、通货膨胀对股市的影响？

简单点说：1、通胀初期：对于保持常规储备比较大的行业有利，比如储备土地，储备粮食，棉花等，而对常规库存的行业中性，而对于库存较小的行业不利。

2、通胀中期：经济进入高速发展阶段，股市中大部分上市公司业绩较好，唯一不利的是基建行业，因为他们的合同好多是以前签的，原材料成本明显上升，而工程价款却无法增加。

而其他行业要具体情况具体分析，如果具备自主定价能力，就能通过业绩提升和自主定价化解通胀，甚至反而受益，而不具备自主定价能力，而业绩又差的企业来说，那就是江河日下，难以走好了。

3、通胀后期：除了商业股水涨船高外，恐怕没有好板块能防守了。

## 七、抑制通胀对股市有什么影响

利空

## 参考文档

[下载：通货膨胀对股票债券有影响吗为什么.pdf](#)

[《股票里大胖小胖是什么意思》](#)

[《股票涨停到跌停是什么原因》](#)

[《股票与基金的流动性有什么不同》](#)

[《债市宝是每年派息的吗》](#)

[下载：通货膨胀对股票债券有影响吗为什么.doc](#)

[更多关于《通货膨胀对股票债券有影响吗为什么》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/52433427.html>