复盘历次加息周期中各类资产的表现

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

美联储从3月开启加息，这是自2020年放水以来的首次加息。

从上世纪80年代以来美国一共经历6轮加息周期。

1983年3月-1984年8月，1988年3月-1989年5月，1994年2月-1995年2月，1999年6月-2000年5月，2004年6月-2006年6月，2015年12月-2018年1月。

加息主要影响企业估值，而当加息带来估值的影响比企业盈利增长速度小，企业的价格依然会上涨。

本次加息开始的时候，美联储不断放出风声，先让市场做好心理准备。

这种做法让美股提前释放了风险，美股标普500市盈率从2021年4月高点下跌到现在的22附近，纳斯达克指数市盈率从2020年12月高点下跌到现在的32左右。

很多人奇怪，为什么估值下移并没有带来美股的下跌，反而美股上涨了，这是因为企业的利润增速超过了估值下移的程度，从而带来企业对应股价的增长。

再来看A股，历史上每次加息A股出现了阶段性回调。

1994年-1995年、2015年-2018年两轮加息周期A股出现了大幅度回调。

上证综合指数分别下跌27.9%和27.4%，深证成指分别下跌42.6%和40.6%。深证成指分别下行42.6%和40.6%。1999-2000、2004-2006加息期间，A股先大幅度下跌后转向快速上行。上证指数在两轮中分别累计跌2%、涨16.4%。

加息周期中，中小盘跌幅更多，同时上涨时期涨幅也更高。

同期标普500在五轮加息周期中上涨，一轮加息周期中下跌，港股在两轮加息周期中走弱，四次加息周期中走强。

根据历史规律，结合当前A股，港股，美股的估值，应该更多配置美国大盘指数，港股大盘指数，A股价值指数。除了这些，理应注意防守账户的配置，还有各大组合的均衡配置，包括保险的搭配。