加息确定了

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

美国劳工部当地时间10日公布数据显示，美国1月CPI同比上涨7.5%，高于预期的7.2%，创造了自1982年2月以来最大的同比涨幅，美国1月核心CPI环比上涨0.6%，同比上涨6%，高于预期5.9%。

这个通胀数据创下了自1982年8月以来同比最大涨幅，引起了市场的不安。

随后，美国圣路易斯联储主席布拉德讲话表示：希望未来三次美联储政策会议上升息一个百分点，也就是说至少有一次会议需要加息50个基点。

在加息预期下，美国10年期国债收益率飙升，同时美股、原油和新兴国家市场大跌。

无论加息基点多少，都不改变美联储进入加息周期的事实。

那么总结历史规律，加息周期哪些板块会表现更好呢？

1、1994——1995年美联储加息周期中，美股消费、商业设备和金融行业表现好。前期价值蓝筹股跌幅较大，后期经济复苏后金融、化工、原油等周期品种显著回升。加息周期中，必须消费品获得超额收益。

A股地产行业表现良好，不过当时受到了政策刺激，1994年7月发布了《关于深化城镇住房制度改革的决定》，房地产走了20年牛市。

1999年-2000年美联储加息周期，美股行业表现。

1999年美股加息周期中，美股机械和商业设备、钢铁、石油表现较好。A股金融消费和工业指数表现较好。

2004-2006年美联储加息周期：美股在加息初期和末期均有明显回调，加息过程中也有小幅回调，但是石油、煤炭、钢铁等周期股表现出色。

A股金融、消费、周期股表现好。带来了新一轮大牛市。

2015-2018年美联储加息周期中，美股商业设备和早周期行业表现较好，A股蓝筹、消费、金融、医药行业表现较好。

整体对比，加息周期比较确定的板块是大金融，普遍表现较好，其次是能源、材料、日常消费、煤炭、钢铁、石油等板块表现较好。

历史每次不会同样地重复，不过会踩着相同的韵脚到来。

从过往的规律找一些机会，继续做多，除了买基金，我也找不到好的抵御通胀的方式了。

最近管清友发微博表示：买房跑不赢通胀，需要买基金才可以跑赢印钞机，不过买错了也挺惨，基金直接成了碎钞机。所以，还是常说的，股市有风险，买基需谨慎。