**债券基金的冬天到了，股市的春天来了**

**作者二师父**

**微信公众号：二师父财经；ID:ershifucj**

**债市的冬天来了，那么股市的春天就要到了。**

二师父一直说股市和债市有一个跷跷板效应。

**现在债券暂时进入了一个阶段性的熊市。**

最近不管是国债还是国债期货，都发生了比较大的下跌。二师父跟踪的几只国债都是连续下跌的。

那么是什么原因导致债券大跌呢。

第一是6月公布的PMI大幅度超预期，这就意味着小企业复苏强劲。

第二是宽信用政策，在这个政策引导下，小微企业贷款更加便利。

**宽信用不利于债券市场，会让债券市场承压。**

第三央行对大行融出的资金利率进行了敞口指导。

这三个方面的因素致了债券下跌。

**现在大家关心的问题是投资的债券基金要不要止损，还有没有必要投资债券。**

债券主要受到两个方面因素的影响。

**第一是利率的影响，第二是债券违约的影响。**

国债没有违约，那就看利率。

**从利率的角度来看短期处于上行区间，参考国债收益率，大概率会落在2.8%到3.0%。**

现在市场上的流动性非常充裕，所以利率很难短期回到高位。而且利率下行是大趋势。

利率向下的概率很小没必要投资债券。

因为你投资债券，是要承担风险的。既然它不是一个固定收益的产品那么就没必要为了多获取那么一点点的收益而承担过度的风险。

已经投资了债券的怎么办呢？

**首先你得看一下你自己投资的债券，有没有违约的情况。**

如果投资的是国债基金，那没有问题，国债不会违约，债券它不仅仅受利率涨跌影响导致资产价格变动，而且是有利息收益的。

**关键看你持有的债券或者债券基金有无违约可能，2019年以前城投债非常安全，可是在2019年城投债也违约了。**

债券如果没有违约可能，长期是可以继续持有。

但是持有债券短期很难受，债券在短期内大概率是下行的。投资者投资股市的情绪恢复，全市场指数成交量也上来了。

股市开始表演，债市就要中场休息。

**股市和债市现在都没有到达极端钟摆位置，就没必要参与，看他们表演就行。**

很多人还在说现在是熊市，这是不可能的，现在就是一场牛市，你看五粮液股票已经涨了三倍多了，他怎么可能还是熊市呢？在这种情况下就更多的是持有股票就行。牛市往往是在绝望中诞生的，当你意识到牛市来了他就早已起飞。

如果未来利率继续下行或者因为国际经济衰退导致央行重启宽松货币政策，在这种政策引导下的利率下行会让债市重新返牛，而且经济预期低，债券市场的避险功能是会得到投资者青睐的。

**当前配置还是以指数为主，股市和债市有跷跷板效应，债券的冬天到了，股市的春天要来了。**