

为什么股票市场和债券市场存在跷跷板效应——纯债基金为什么会亏损？-股识吧

一、股票市场相关性包含哪些内容

从总体相关性来看，股票市场和债券市场存在跷跷板效应，但是，这种效应在不同时期表现不一致。

我们发现，在不同期间，股票价格波动和债券价格波动时而同向变化，时而反向变化。

在2002年初到2004年底期间，股票价格波动与债券价格波动基本呈现出同向的变化趋势；

但是从2005年开始，两者表现出非常明显的反向变化。

在前一个阶段，两者的相关系数为0.92，在后一个阶段两者的相关系数是-0.63。

因此，股市和债市在2002年到2004年的3年时间里表现出强烈的协同效应；

而在2005年初到2009年9月这将近5年时间里，表现出较强烈的跷跷板效应。

对这种差别一种可能的解释是，在前一段时期中，股市波动性相对不剧烈。计算得到，2002年到2004年期间，上证指数的波动标准差是20.9，只有全样本波动性的三分之一。

这种股票市场的较低波动性不足以引起投资者的股票和债券的资产组合发生大规模的变化。

而这种协同效应主要由影响股市和债市的共同因素所致，比如利率的变化和经济增长率的变化，这两者的变化通常会带来股市和债市的协同波动。

因为股票和债券一样都是资产，资产的价格通常同其收益率呈正比，与其贴现率成反比。

经济增长使得股票和债券的收益率都上升，市场利率的提高使得股票和债券的贴现率同时上升。

为了更加详细的分析两者之间的关系，我们将股市的大起大落的阶段作为参考期。

显示了在股市大涨大跌时期，债券市场价格的涨跌状况。

我们发现，除了2002年7月至2003年1月这段股市下跌时期中，债券市场出现同方向的下跌趋势外，其它5个股市大波动时期，债券市场都表现出与股市变化相反的变动趋势。

在同向变化的这个时期，股价的涨跌幅最小。

这组数据支持了股市与债市之间的“跷跷板效应”。

表3的数据中表现出一个明显的特征是，股市涨跌幅越大，债市相反方向的涨跌幅也越大；

并且，股市下跌时债市涨幅更加明显。

前一个特征表现出投资者在资产组合选择中对于风险的敏感性较高。

后一个特征主要是由于股市通常上涨较慢，而下跌较快。因此，在股市上涨时期，债市资金总是通过缓慢的方式撤离；而一旦股市出现大跌，投资者为了避免损失，会快速从股市撤出资金，大量资金从股市流入债市带来的债券需求的突然增长，通常会较快的拉高债券价格。

二、股市中二八”跷跷板效应指的是什么？

1. 2. 股票市场中所谓的二八，是指20%的公司市值总和=80%的公司市值总和，这里的20%就是大盘股，80%就是中小盘股，二八现象是指，20%这些大象级的大盘股公司股票开始上涨，80%的股票不涨或调整，八二现象是大多数股票都上涨，20%这些大象级的大盘股公司股票小涨或调整。

2. 二八定律的特点：管理学范畴有一个著名的80/20定律，它说，通常一个企业80%的利润来自它20%的项目；

这个80/20定律被一再推而广之--经济学家说，20%的人手里掌握着80%的财富。

有这样两种人，第一种占了80%，拥有20%的财富；

第二种只占20%，却掌握80%的财富。

为什么呢？原来，第一种人每天只会盯着老板的口袋，总希望老板能给他们多一点钱，而将自己的一生租给了第二种20%的人；

第二种人则不同，他们除了做好手边的工作外，还会用另一只眼睛关注正在多变的世界，他们明白什么时间该做什么事，于是第一种80%的人都在替他们打工。

三、股市跟债券市场有相反的定律吗？

在很多时候是相反的，理由就是投资者对股市没有信心，那么资金就要撤出，但资金也需要保值或者有效利用起来，这个时候债券市场就是一个好去处。

四、纯债基金为什么会亏损？

一般说来，股市和债市之间存在着跷跷板效应，股市表现好的时候，债市走势相对较弱，而债市表现较好时，股市走势相对较弱。

此次纯债基金在债市不断走高的前提下大面积亏损，和近期新股接连破发有很大关系。

在创业板和中小板网下采取摇号制度后，一旦中签，新股对于债券基金收益率的影响相较以前大很多，因此一旦新股上市后表现不好，就可能直接导致债券基金出现亏损。

债券最大的风险来自于利率的变化。

假如央行降息之后，由于债券本身的票面价格已经确定，想要利率降低，就只能让票面价格上涨才能达到降低利率的目的，这就为很多之前买债券的人带来了实实在在的价格收益。

而这个时候如果要亏损，除非是加息或是前期涨幅太快，暂时性的票面价格回落，会造成一定的损失。

另一种额外的情况就是这个基金买的债券产品中，其中有一个债券出现了无法兑付或者破产等原因。

五、股债跷跷板效应是指什么？是否存在这种效应？

跷跷板效应

一个名称不能同时代表两个完全不同的产品，当一个上来时，另一个就要下去。

提出者：美国广告学专家艾·里斯 点评：并行无法乱行，兼顾不当兼失 跷跷板效应，一个名称所代表的两种产品被分置于跷跷板两端，当一种上来时，另一种就要下去。

当然，你有权认为，在某一点上跷跷板出现了平衡，两种产品的平均收益大于其中任何一种产品的收益。

但实际上，你的竞争对手不会容忍这种平衡，他会毫不留情地把你的位置挤掉。

这还是一种自己打败自己的结果。

跷跷板效应在股市债市的意思 股市债市跷跷板效应在我国有两种表现类型：第一

一种表现为在发生突发事件时资金大量集中地从—个市场流入另一个市场；

另一种表现为股市债市长期存在的“股市涨债市跌、股市跌债市涨”的现象。

六、股债跷跷板真的存在吗

如果IPO重启的话，对银行间市场的压力更大。

因为银行间市场的流动性远优于交易所市场，所以即使交易所存在资金需求，大量

的跨市场融资也会更大程度收紧银行间的资金面，而非交易所资金面。因此，如果按照这条路径来计算的话，IPO重启对债券市场形成冲击，是一个合理的逻辑。

但是我们需要强调的是：银行间市场受IPO影响的冲击是一个结构性的影响，是我们采用回归取余项的方式通过交易所利率偏离度这个指标才观测出来的，不会影响债券市场收益率的绝对走势。

那么从绝对收益的角度，是否IPO重启存在左右债券市场行情的可能，这个问题与股债跷跷板是否成立的问题是殊途同归的。

实际上我们认为并不存在真正意义上的股债跷跷板，首先，股票市场和债券市场的投资者结构截然不同。

对于股票市场来说，约85%的交易规模都是来自于个人投资者，而在债券市场上，个人投资者交易占比不足1%。

即使存在明显的资金轮动，也基本是属于机构投资者和个人投资者之间的资金轮换，其效率并不高。

轮换的话也只有两个路径：一是个人投资者把资金在银行存款账户（基金账户）和股票账户之间转移；

二是基金配置在股票资产和债券资产上的资金比重有所变化。

七、股票里，银行，证券商玩跷跷板是什么意思？还有股票里杠杆是什么意思？

跷跷板是：一、大势研判：短期强势震荡格局将延续。

1、明日预测：继续强势震荡。

2、 股指波动范围：3600-3700点；

运行方式：强势震荡。

大势关注焦点：第一，市场震荡中，关注5日、10日的短期均线对股指所起到的引导作用；

第二，关注交通银行超级大非解禁上市，对市场走势产生的重要影响；

第三，关注铁路、石油、银行、地产、汽车等蓝筹板块表现对股指的重要影响。

3、短、中线趋势：市场持续强势运行特征相当明显，这对于阶段性行情的推进较为有利。

短期内的回缩整理，正好是逢低买进的绝好机会。

短期市场在5日均线之间的强势震荡，个股迎来黄金轮炒阶段。

二、主力动向剖析：高度关注。

1、多头主力动向：周四之所以尾市出现下跌，更多的原因还是在于周五交通银行解禁有直接关系。

由于之前工商银行小非解禁（战略配售股上市）后的走势并没有出现飙升，因此本周五交通银行132亿股限售股即将解禁、相当于现有流通股的85%的量要释放出来，市场对此有比较大的忧虑。

特别是在出台约束大小非减持行为的政策之后仍然有较多违规减持的案例发生的情况下，交通银行周五表现可能将成为市场波动的风向标。

2、空头主力动向：周四指数收盘在3637点，距离之前反弹行情的最低3453点相差不到200点距离，明显处于上攻行情的起始位置，因此，我们有理由认为，周四的冲高回落，尾市杀跌，最多的意义是在于在等待最佳的爆发时期，而积蓄力量的一个过程。

三、操作策略：大灾当前，稳定压倒一切。

短期市场在资金活跃推动之下，板块轮动将得到进一步的延续，从而推动指数维持反弹走势，成交金额的动态变化和前期反弹放量遇阻区域的压力则可能成为制约行情反弹高度的主要因素。

投资者可以机构重仓股的板块轮动为主线，紧紧抓住超跌反弹的本质特征，出击刚刚启动的、成长性好的机构重仓股，短线就能获得立竿见影的收获。

个股可关注灾后重建板块的机械钢铁类：如QFII重仓的山河智能002097，天津板块的津滨发展000897十送四股，题材丰富！中航精机002022题材股三峡新材600293近期可能拉升，中长线可关注白云机场600004，十送十的煤炭股国阳新能。杠杆炒股指的是放大资金杠杆操作股票，包括债券质押回购（正回购）以及融资融券，股票质押等等，利用借入证券公司的资金进行扩大炒股本金的操作。

杠杆炒股也就是业内俗称的配资炒股，一般杠杆比例控制在1：2到1：3。

举例来说，就是自有本金10万元，配资方约定一定的利息后，借给20万，用于股票投资。

这时投资本金就扩大到了30万。

配资炒股是一柄双刃剑，在投资方向正确的时候，由于本金扩大，相应的获利也增加了，但是如果投资失误出现亏损，损失也因为杠杆而放大了。

实际操作中，配资方会要求借款人将全部本金放入指定的交易账户中监管，这种投资方式是配资方规避了一定的风险。

八、纯债基金为什么会亏损？

一般说来，股市和债市之间存在着跷跷板效应，股市表现好的时候，债市走势相对较弱，而债市表现较好时，股市走势相对较弱。

此次纯债基金在债市不断走高的前提下大面积亏损，和近期新股接连破发有很大关系。

在创业板和中小板网下采取摇号制度后，一旦中签，新股对于债券基金收益率的影

响相较以前大很多，因此一旦新股上市后表现不好，就可能直接导致债券基金出现亏损。

债券最大的风险来自于利率的变化。

假如央行降息之后，由于债券本身的票面价格已经确定，想要利率降低，就只能让票面价格上涨才能达到降低利率的目的，这就为很多之前买债券的人带来了实实在在的价格收益。

而这个时候如果要亏损，除非是加息或是前期涨幅太快，暂时性的票面价格回落，会造成一定的损失。

另一种额外的情况就是这个基金买的债券产品中，其中有一个债券出现了无法兑付或者破产等原因。

九、股市中二八”跷跷板效应指的是什么？

1. 2. 股票市场中所谓的二八，是指20%的公司市值总和=80%的公司市值总和，这里的20%就是大盘股，80%就是中小盘股，二八现象是指，20%这些大象级的大盘股公司股票开始上涨，80%的股票不涨或调整，八二现象是大多数股票都上涨，20%这些大象级的大盘股公司股票小涨或调整。

2. 二八定律的特点：管理学范畴有一个著名的80/20定律，它说，通常一个企业80%的利润来自它20%的项目；

这个80/20定律被一再推而广之--经济学家说，20%的人手里掌握着80%的财富。

有这样两种人，第一种占了80%，拥有20%的财富；

第二种只占20%，却掌握80%的财富。

为什么呢？原来，第一种人每天只会盯着老板的口袋，总希望老板能给他们多一点钱，而将自己的一生租给了第二种20%的人；

第二种人则不同，他们除了做好手边的工作外，还会用另一只眼睛关注正在多变的世界，他们明白什么时间该做什么事，于是第一种80%的人都在替他们打工。

参考文档

[下载：为什么股票市场和债券市场存在跷跷板效应.pdf](#)

[《什么炒股软件带skdj指标》](#)

[《股票软件里红线是什么意思》](#)

[《股票收盘后的成交额是怎么计算的》](#)

[下载：为什么股票市场和债券市场存在跷跷板效应.doc](#)

[更多关于《为什么股票市场和债券市场存在跷跷板效应》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/article/61657685.html>