

# 通货膨胀对股票债券有影响吗为什么- 关于通货膨胀与债券必要收益率的问题-股识吧

## 一、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。

。

## 二、影响债券收益率的主要因素有哪些

然而在债券投资中，投资者若想要获取更多的盈利，就必须了解影响债券收益的因素。

到底有哪些因素影响到债券收益呢?下面，股票网([gup.cc](http://gup.cc))将为大家讲解影响债券收益的五大因素，以供投资者参考。

影响债券收益的因素一：信用因素。

就是指那些出于发行者的财务状况不好而不能偿还其债务所产生的因素。

如果投资的债券是政府发行的，需要考虑国家政策，例如执政党的更替，都有可能对债券的收益造成影响。

影响债券收益的因素二：市场因素。

这是指债券市场或国民经济的意外变动影响了债券的需求。

市场的因素产生于市场情况的变动性，它通常以债券的价格指数来衡量。

市场因素的实质是市场涨跌的交替出现，其原因在于产业周期，即衰退与繁荣的循

环。

由于市场周期对债券价格的严重影响，所以，股票网认为，如果投资者能意识变动的周期，适时地进行投资，就可以低买高卖，减少市场带来的亏损风险。

影响债券收益的因素三：利率因素。

利率是由资金的供求而涨落，可能高于或低于债券的固定本利，而利率则直接影响到债券的收益情况。

如果市场利率高于债券利率，债券的市场价格就会下降；

反之，便会上涨。

所以股票网提醒投资者，要时刻关注利率的变动，以更好地进行投资。

影响债券收益的因素四：通货膨胀。

投资者在进行债券投资时，还必须考虑该项债券到期可收回的资金，即投资收益，除了债券利息外，还须有足够的收益能够补偿由于通货膨胀而导致的损失。

影响债券收益的因素五：债券投资成本。

债券的投资成本分为买入成本、交易成本以及税收成本，而税收成本是影响到债券收益的重要因素。

如果投资者的投资成本越高，那么债券投资收益就会越低。

所以投资者在进行债券投资的时候必须考虑债券投资成本因素。

### 三、债券与股票的相互影响

债券与股票的相互影响一、相同点：1、两者都是有价证券2、两者都是筹措资金的手段3、两者的收益率相互影响。

二、区别1、两者的权利不同。

债券是债权凭证，债券持有者与债券发行人之间是债权债务关系，债券持有者只可按期获取利息及到期收回本金，无权参与公司的经营决策。

股票则不同，股票是所有权凭证，股票所有者是发行股票公司的股东，股东一般拥有投票权，可以通过选举董事行使对公司的经营决策权和监督权。

2、两者的目的不同。

发行债券是公司追加资金的需要，它属于公司的负债，不是资本金。

发行股票则是股份公司为创办企业和增加资本的需要，筹集的资金列入公司资本。

3、两者的期限不同。

债券一般有规定的偿还期，是一种有期投资。

股票通常是不能偿还的，一旦投资入股，股东便不能从股份公司抽回本金，因此，股票是一种无期投资，或称永久投资。

4、两者的收益不同。

债券有规定的利率，可获得固定的利息；

而股票的股息红利不固定，一般视公司的经营情况而定。

5、两者的风险不同。

股票风险较大，债券风险相对较小。

## 四、高通胀的时候买债券好还是低通胀买债券好

债券收益固定、风险较小，属于比较保守的投资组合。

股票则属于激进的投资，它收益高，但需要承担更大的风险。

购买债券还是股票?通常要考虑以下因素：(1)你能承担多大风险：这取决于你对收入的依赖程度。

一个机构投资者自然能承受很大风险。

对于个...4605

## 五、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。

## 参考文档

[下载：通货膨胀对股票债券有影响吗为什么.pdf](#)

[《股票通常会跌多久》](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[《股票公告减持多久可以卖》](#)

[《认缴股票股金存多久》](#)

[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/book/49040414.html>