

大通胀时代来临?

由美国领衔的发达经济体通胀回归预期不断升温，投资者正积极买入有规避通胀风险功能的美国通货膨胀保值债券（TIPS）。数据显示，锚定 TIPS 的美国共同基金和交易所上市基金今年 1~10 月份累计吸收了 62 亿美元的资金流入，并有望创下 2011 年以来最大的年度资金流入。

欧美大通胀时代真的来了吗？



通胀预期指标突破“下行通道”



美国



9 月份个人消费支出物价指数同比增长 1.7%，为三个月以来最大涨幅

欧元区



10 月份通胀年率为 0.5%，创下两年新高

英国



英格兰银行上调了近期的国内通胀预期

美国 5 年期通胀预期突破四年来下行通道



德国 5 年期通胀预期突破两年来下行通道



通胀预期上升的原因

大宗商品价格持续上升

10 月份以来，油价对通胀的“负贡献”基本接近 0，只要油价不大跌，未来几个月对通胀将有“正贡献”

收益率曲线陡峭化

以日本为例，长期处在平缓化进程中的债市收益率曲线在最近一个多月里变得陡峭

多数货币贬值

绝大多数非美元货币出现快速贬值，货币贬值过程就是输出通缩的过程

预计通胀将进一步升温

花旗银行

发达国家通胀水平有可能在接下来 6~12 个月内进一步走高，预计在 2017 年会提高到 2%，将是 2012 年来的最高水平

Fulcrum 数据公司

2015 年以来，发达国家的通胀率大约反弹了 1/3，根据预测，通胀将进一步回升，并在 2017 年升至 1.5%

美林美银

经过全球央行 8 年的量化宽松刺激，通胀正在回归，加上全球货币呈收紧趋势，现在应该退出股市和债市，转向实体资产

Doubleline 基金

美国通胀可能在未来 6 个月内触及 3%，建议投资者买入 TIPS，这是为未来的赢家准备的