

近期，美国十年期国债利率出现反常走势，对股市有什么影响呢？

最近，美债市场出人意料的持续走低，十年期美债利率盘中跌破了1.3%，远低于5月1.75%的高点，为什么随着经济的复苏，债券利率却不升反降呢？对于后市又有哪些影响呢？

首先，长期利率可能受到美联储货币政策的影响，出现了下跌，昨天，每天发布了6月份的议息会议纪要，文件显示，美联储并不会在近日就开始缩减债务回购，华尔街日报认为加息进程可能并没有市场想象的那么快，之前过于乐观，目前正在重新评估，很多机构也下调了长期利率年底的期望。

其次，经济增速可能并没有预想的那么乐观，近期公布的ISM服务业指数为60.1低于预期的64，这意味着经济复苏的速度低于预期，同时，根据以色列的数据，辉瑞疫苗不能非常有效的抵抗Delta变种病毒，投资者注意到欧洲地区疫情可能出现再次反复，因此，对于美国经济前景产生了怀疑。

第三，长期利率的下降可能是资金流动造成的短暂现象，众多投资者押注年底十年期美国国债利率会接近2%，调查显示，有大量资金在做空美债，但是上个月美债利率从1.6%反常掉头回落，在1.5%到1.4%回落的过程中，很多人必须要购买国债以减小风险，因为做空仓位的减少，推高了国债的整体需求，导致利率下降。

第四，长期利率的持续下跌，可能是因为外国买家开始大量买入美债导致的。长期利率在短期内是很难预测的非常容易受到供需异常的影响。

长期利率上涨的情况下，银行板块尤其是以零售银行为主的银行板块将会受益，同时，散户要时刻注意通胀出现任何意外，通胀一旦出现任何风吹草动，长期利率也将剧烈波动。做好长期利率上涨的准备，保持资产的分散化，切忌满手科技股。