

金融市场中，我们可以将资产分为四大类，分别是股票、债券、大宗商品、现金，这些资产在不同的经济周期中有不同的表现，那么经济周期与这些资产的关系是怎么样的呢？在不同的经济周期中我们又该如何做资产配置呢？

经济周期与资产配置的关系？

在经济周期与资产配置的关系的论述中，美林理论是非常著名的，主要如下：

【1】在衰退中，GDP增长缓慢,产能过剩导致上市公司利润降低，大宗商品价格下跌使得通胀率也较低。此时各资产的收益率关系为：债券> 现金> 股票> 大宗商品。

【2】在复苏中，经济增长开始加速。中央银行仍然保持政策松动,但大宗原材料的需求明显增加，同时上市公司的利润增长也开始加速，此时各资产的收益率关系为：股票> 大宗商品> 债券> 现金。

【3】在经济过热中，通货膨胀上升。在经济过热中，生产率增长放缓，产能受限，通货膨胀上升。此时各资产的收益率关系为：大宗商品> 股票> 现金/债券。

【4】在滞胀中，通胀率持续上升。为了抑制通胀，此时中央银行会抑制银根，但是经济发展会陷入停滞，此时现金> 大宗商品/债券> 股票。

以上就是经济周期与资产配置的关系，希望对大家有所帮助。