

华商基金：寻找通胀预期下投资机会 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_8E_](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_8E_E5_95_86_E5_9F_BA_E9_c33_487991.htm)

[E5_95_86_E5_9F_BA_E9_c33_487991.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_8E_E5_95_86_E5_9F_BA_E9_c33_487991.htm) 央行在其发布的2007年第四季度货币政策执行报告中明确指出，通货膨胀已成为当前经济运行的最大风险。华商基金认为，在通货膨胀的背景下，投资者仍然可以发现一些受通货膨胀影响较小，甚至可能从通货膨胀中受益的行业，例如领先的消费和服务品牌、上游大宗商品和寡头垄断的运输和基础设施等。华商基金研究管理部总经理分析认为，领先的消费品牌和服务企业可以利用它们的品牌价值和市场地位保持利润甚至提高利润，例如食品饮料行业、零售行业、酒店旅游行业及医药行业中的龙头或品牌企业等；为对冲通货膨胀的风险，上游大宗商品的需求将会增加，价格上涨，供需偏紧的大宗商品价格上涨的潜力会更大，例如原油、煤炭、铜、金、钢铁、谷物、糖等；另外，寡头垄断的基础设施企业通常是市场价格的制定者，在通货膨胀的环境中它们可以提高服务费用来抵消成本上涨的压力，例如航空、航运、铁路、港口、机场等。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com