

CPI是反映终端物价水平，PPI是反映生产环节的价格水平，代表的是生产成本。

PPI和企业利润、库存周期高度正相关。

PPI低点的时候是企业利润的低点、PPI高点的时候就是企业利润的高点。

企业利润反应相对滞后一点，PPI开始上涨利润也许还要等一段时间。

PPI上升往往是企业在主动补库存，对应利润上升期；PPI下降就是被动补库存阶段，说明经济开始走弱，周期见顶的信号。

PPI一直下降的过程中往往是伴随着央行的逆周期调节。宽货币宽信用。这个时间点可以提前布局股票资产。

PPI上涨意味着企业盈利周期上行，从被动去库存到主动去库存，往往股市会迎来一波上涨。

PPI见顶回落，就要小心了。

PPI上行周期可以配合铜价布局周期板块，下行周期不能投。

PPI上行前半段属于复苏期，消费和大盘股有优势，后半段是小盘股和周期股，一轮行情结束。

PPI上行阶段大宗商品投资也会迎来机会。