



中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

近期市场解读

2017-08-28

国外市场:

欧元区、日本 8 月 PMI 指数结束前两个月的跌势，欧元区 8 月制造业 PMI 初值为 57.4，日本 8 月制造业 PMI 初值 52.8，均好于预期。日本 7 月核心通胀上涨，CPI 同比 0.4%与前值持平，核心 CPI 同比 0.5%高于前值 0.1 个百分点，但仍远低于目标。美联储主办的杰克逊霍尔年度央行研讨会本周举行，耶伦在演说中没有提及货币政策，欧洲央行总裁德拉吉也没有对欧元强势发声。本周全球股市多数上涨，美国 10 年期国债收益率降至 2.14%，美元指数跌至新低 92.5，大宗商品价格维持高位，油价下跌。

国内市场:

从高频数据来看，工业企业的各版块景气度依然维持较高水平，盈利空间虽有压缩、但绝对水平维持高位。工业部门的盈利依然受益于供给侧改革（去产能）以及 8 月以来加码的环保限产政策（去产量），而我们需要关注的是，进入四季度以后，工业企业的淡季将导致工业制品的销量出现季节性下滑，价格的上涨是否还能冲抵销量的回落是较大的问题，未来高盈利的持续性及其对企业投资意愿的拉动值得关注。