



中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

近期市场解读

2017-09-25

国外市场：

本周海外市场的主线在于货币收紧预期继续回升，多数经济体国债下跌，加上风险偏好仍高，避险资产黄金、日元跌幅明显。货币政策再次成为资产价格的关键影响因素。美联储9月会议声明中，启动缩表已被市场提前消化，12月市场加息预期概率上升至接近70%。欧元区经济持续稳健复苏。欧元区8月CPI有所上升；失业率维持低位，劳动力市场保持稳健，也为欧央行可能的收紧路径提供了一些良好信号。

国内市场：

9月份的高频数据中，前期涨价较多的工业品均出现了不同程度的调整，部分产品的期货贴水大幅走扩体现出市场对短期内工业品价格的信心不足，近期商品价格的快速下跌，主要源于市场对环保限产的影响，发生了从“供给收缩”到“供需双杀”的预期转变。因此，整体来看，经济基本面的边际趋弱迹象已经出现，相应的，政策层面对于金融和实体经济的去杠杆制度的推行可能也会逐渐趋缓。

中意人寿资产管理有限责任公司