



近期市场解读

2017-10-16

国外市场:

本周虽然欧美经济与政治事件的扰动较多，但全球市场整体表现波澜不惊，风险资产和避险资产大部分出现上涨。美国方面，联储9月会议纪要“偏鸽”，而周五公布的美国通胀数据不及预期，进一步缓解了市场对加息的忧虑，美元出现持续走弱，同时美债、美股受到提振；欧元区复苏态势持续，工业产值超预期提速增，其中德国工业产值止跌大幅反弹。

国内市场:

10月份的高频数据显示未来通胀可能出现再度回落。9月贸易数据明显回升，以美元计，9月出口同比增长8.1%，前值5.6%；进口同比增长18.7%，前值13.5%。央行的货币政策仍然保持稳健的态度，社融信贷回升。社融大幅超预期和前值，主因是企业中长期贷款和房企表内融资渠道受限后转向非标。整体流动性“中性平稳”、结构性差异有所缓解，央行“削峰填谷”意图明显。