



近期市场解读

2017-12-11

国外市场:

美非农高于预期，英法工业生产上行。上周，参议院版税改获得通过、11月非农就业好于预期，以及12月加息预期支撑美元指数上行；德国与法国10月工业生产有所分化，德国增速回落，法国则大幅上行，继续推升欧元区经济增长前景；英国10月工业生产连续6个月稳步上行，贸易逆差小幅收窄，上周五脱欧谈判正式取得阶段性进展，但在美元走强的环境下，欧元兑美元、英镑兑美元汇率仍出现不同程度的贬值。

国内市场:

本周，经济政策与金融政策都有重要更新，强化了经济结构调整与金融监管细化的思路。工业品价格波动放大，食品价格季节性上涨。六大发电集团日均煤耗量继续回升。南华工业品指数先升后降，焦煤、焦炭、铁矿石等价格都在后半周走弱，一定程度上受到了周三黑色系期货价格大跌的溢出作用。在期货多头获利离场、库存数据低估担忧、淡季需求走弱预期等的影响下，近期工业品价格波动显著放大。同时，猪肉、蔬菜价格止跌回升，呈现季节性涨价态势，带动食品价格涨幅扩大，对CPI的拖累作用预计将会减弱。