



## 近期市场解读

2017-12-25

### 国外市场:

美国税改尘埃落定，特朗普在白宫正式签署了 1.5 万亿美元的减税法案。这项法案是特朗普政府的第一个重大立法成就，也是美国 30 年来规模最大的税法改革。该法案中的诸多条款将从 2018 年 1 月开始生效。新的税法主要把美国在发达国家中属于最高的公司税率 35%调低到 21%，同时纳税个人的税率进行了简化。日本央行继续保持目前量化宽松货币政策不变。认为在就业和收入水平稳步上升的情形下，日本个人消费温和增长，上调了对消费的预期。在通胀方面，日本 CPI 处于 0.5-1%的水平，但随着国内外需求转好，有望未来逐步接近 2%的位置。

### 国内市场:

国内经济需求依旧偏弱，2 月中上旬一线城市地产销量同比下降-28.5%，二线城市地产销量同比下降-2.8%，比 11 月略有扩大；但三四线城市地产销量同比下降-30.6%，比 11 月的-10%显著扩大。12 月前两周乘用车零售增速同比下降-7.9%，比 11 月明显下降。通胀短期料出现分化。临近元旦和春节假期，食品价格出现持续上涨，加之去年的低基数效应，CPI 将在未来一段时间内小幅反弹。而近期生产资料价格虽然继续上涨，但涨幅远不及去年同期，意味着未来 PPI 将持续回落。

中意人寿资产管理有限责任公司