



中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

近期市场解读

2018-01-08

国外市场:

美非农不佳，欧核心通胀持平。美国 12 月非农大幅低于预期，新增就业明显收窄，失业率与劳动参与率仍持平于 4.1%和 62.7%，薪资增速低位徘徊（2.5%）；但 ISM 制造业 PMI 初值再度上行；12 月 FOMC 会议纪要显示，美联储对 18 年加息路径争议仍大。欧元区核心通胀连续 3 个月持平于 1.1%，总体通胀回落至 1.3%，随着经济稳步复苏、银行业资产扩张能力逐渐恢复以及当前仍相对宽松的货币政策环境，预计欧元区核心通胀缓慢上行前景未变。

国内市场:

12 月 PMI 总体小幅回落但分项目指标仍平稳。12 月官方制造业 PMI 为 51.6，和上月相比回落 0.2，其中生产与新订单指标和上月相比出现回落，但幅度有限。工业生产依然整体平稳。本周电厂耗煤量小幅下降，或主要与近期天然气供应紧张的状况得到显著改善有关，液化天然气价格已从去年 12 月底的高点“腰斩”。据 21 世纪经济报道，2017 年 11 月起，银行对 PPP 项目态度已逐渐转为谨慎，暂停期或延续至今年 3 月 PPP 项目库清理工作结束后，这或将令一季度的基建增长受到一定压制。

中意人寿资产管理有限责任公司