



近期市场解读

2018-06-05

国外市场:

美国 5 月制造业 PMI 回升，失业率创 18 年新低，薪资提速，或预示 3 季度服务性通胀持续跳升，非农就业及薪资均高于市场预期，且随 ISM 制造业 PMI 指数也超预期上行，这些均巩固了市场对美联储 6 月加息的预期；欧元区经济复苏阶段性放缓但通胀有所回暖，欧央行政策不确定性仍高悬。

国内市场:

工业生产仍有热度，工业品价格反弹。本周发电煤耗量所映射的工业生产热度仍然较好。南华工业品指数反弹回到今年3月以来高位，主要钢材社会库存进一步下降逼近去年同期水平，体现工业品需求也较稳定。尽管严监管环境下基建和小型企业的资金来源问题，以及中美贸易摩擦背景下的出口前景，都对中国经济好转的持续性构成威胁，但是经济热度未见降温迹象。上周公布的5月制造业PMI创去年9月以来最高，主要原材料购进价格指数呈现明显反弹，也表征工业景气度较此前半年出现好转。