



近期市场解读

2018-07-30

国外市场:

美国二季度 GDP 创新高。得益于消费者支出强劲反弹，美国二季度 GDP 增速初值达到 4.1%，创下近四年新高。美欧贸易战暂时缓和。上周特朗普与欧盟委员会主席容克达成一致，将致力于消除关税和贸易壁垒，避免欧美贸易战。容克已同意与特朗普合作，扩大欧盟对美国液化天然气的进口、降低双方的工业关税，并进口更多的美国大豆。欧央行如预期按兵不动。上周欧央行维持三大利率不变，确认 QE 将在 12 月底结束。不过，欧央行表示，只要有必要，就将对到期债券进行再投资，再投资将一直持续到 QE 结束后很长一段时间。今年 6 月，欧元区 6 月 CPI 同比增长 2%，这是 2017 年 2 月以来欧元区通胀首次达到 2%。

国内市场:

国内投资者对“宽货币、宽信用”的预期较为强烈。在 7 月 23 日国务院常务会议中李克强总理提出“积极财政政策要更加积极”，重点聚焦减税降费和稳定基建投资。会议提出在在确保全年减税 1.1 万亿以上的基础上，将企业研发费用加计扣除比例提高到 75% 的减税措施扩大到所有企业，同时加快今年 1.35 万亿元地方政府专项债券发行和使用进度，保障融资平台公司合理融资需求。