



近期市场解读

2018-10-29

国外市场:

美国 3 季度实际 GDP 年化季环比初值增长 3.5%，较前值高位回落，但仍处于较高位置，且好于预期 3.3%，其中个人消费支出拉动继续走强，国内投资也快速回升，净出拖累继续扩大，政府投资环比拉动继续上行。而欧元区方面，10 月 PMI 初值全面低于预期，弱出口继续拖累经济增速放缓。PMI 报告显示，出口带动的经济下滑继续向服务业蔓延，导致企业对未来经济增长预期行至近年来低位，打击企业生产及招聘情绪，但同时产成品价格压力仍在高位。虽然德拉吉在欧央行 10 月议息会议之后对通胀及意大利问题表态乐观，但仍难抑欧元相对美元显著走弱。

国内市场:

9 月工业企业利润增速在收入和价格双重拖累下继续下行至低位，再次印证 9 月经济数据整体偏弱。接下来需要关注基建反弹和制造业投资的变化情况，且与此同时，宽信用政策也在密集出台和落地，关注风险偏好小幅修复可能。