



近期市场解读

2018-11-12

国外市场:

上周美国中期选举，最终共和党控制参议院、民主党控制众议院，这一结果符合市场预期。美联储按兵不动，12月或再加息。上周五美联储议息会议决定维持2.00%-2.25%的联邦基金目标利率区间不变，重申未来循序渐进加息，当前市场预期美联储12月再度加息概率超过75%。上周四欧盟委员会发布季度经济预测，预计今年欧元区经济将增长2.1%，明年经济增速或将放缓至1.9%，略低于此前预计的2%。

国内市场:

国内进出口数据整体反弹，通胀压力不大。进出口同比依然强劲，但环比和趋势项均继续体现出颓势；我国对美出口总额占比年内首降，进出口“抢跑”迹象还在演进，但边际力度放缓。消费端通胀短期无忧，9-10月高企更多是弹性较大的能源和食品项影响，但需关注工业品价格对消费端的带动作用。工业端原材料的涨价对中游制造业企业盈利能力形成制约，同时，前期上中游生产资料的涨价效应已经连续2-3个月向生活资料端传导，从而影响消费端价格走势。