



近期市场解读

2018-11-26

国外市场:

美国基本面数据表现开始分化，制造业数据不及预期，前期油价高位对10月通胀和零售数据有支撑，但后期将显著弱化，就业数据表现仍有支撑，关注其对通胀的传导。欧元区 PMI 数据普遍不及预期，其中，欧元区 11 月制造业 PMI 初值为 51.5，低于 52 的预期值，德国、法国 11 月制造业 PMI 初值分别为 51.6 与 50.7，均低于预期。

国内市场:

高频数据显示经济下行压力仍大。11 月中上旬 6 大电厂发电耗煤同比下降 10%，比 10 月的-19%有所收窄，但降幅依旧很大；11 月上半月主要 36 城市地产销售同比下降 4%，比 10 月的降幅收窄；11 月第一周乘联会乘用车零售同比下降 41%，批发零售同比下降 38%，降幅比 10 月明显扩大。