



近期市场解读

2019-01-07

国外市场:

美国公布就业数据远超市场预期。欧元区 18 年 12 月调和 CPI 同比 1.6%，略低于预期 1.7%；12 月制造业 PMI 终值 51.4，为 2016 年 2 月以来最低；新订单数连续第三个月下跌，成为欧元区经济的预警信号。

国内市场:

高频数据显示经济运行仍在走弱，央行普惠金融定向降准。12 月全国制造业 PMI 回落并跌至荣枯线以下，各主要分项指标全线下滑。12 月前三周乘联会乘用车批发、零售同比增速-30%、-35%，均较 11 月跌幅扩大、尚在探底，而 12 月汽车经销商库存预警指数也远高于历年同期，需求仍在放缓。央行宣布 19 年 1 月实施降准置换 MLF，将下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，同时 19 年一季度到期的 MLF 不再续做。全国财政工作会议指出，19 年将实施更大规模的减税降费。