



近期市场解读

2019-4-8

国外市场:

美国 3 月非农数据超预期。3 月美国非农就业新增 19.6 万人，超过预期的 17.7 万人，较上月的 3.3 万人大幅反弹。数据发布后，美国总统特朗普对此表示美联储应降息并结束缩表。欧洲 3 月 CPI 同比下滑。3 月欧元区 CPI 同比为 1.4%，不及预期和前值的 1.5%，其中，能源类产品是拉动通胀的主要因素，食品、烟酒、服务、非能源工业品均对通胀构成拖累。同日公布的欧元区 3 月制造业 PMI 终值 47.5，也不及预期，创 2013 年以来新低。

国内市场:

国内经济预期转好，市场风险偏好回升。3 月全国制造业 PMI 升至 50.5%，重回线上并创下 18 年 10 月以来新高，指向制造业景气季节性回升，主要分项指标中，需求、生产、价格全面回升，库存有所回补。进入 4 月，整体工业部门已经明确进入到开工季，数据层面的主要表现为产成品现货价格整体的回升、库存水平的快速去化、以及企业开工情况的好转。数据的变化可以体现出下游需求的回暖和工业部门短周期库存的主动去化，在订单量保持高位的情况下，有利于提升企业进一步加大生产的意愿，因此对产成品的价格仍将形成短期支撑。