



# 中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

## 近期市场解读

2020-06-08

### 海外市场:

美国非农就业数据大超预期，但劳工部也表示数据可能存在部分误差。亚特兰大联储预测美国二季度 GDP 下降超 50%。欧央行宣布维持三大关键利率不变，决定将紧急债券购买计划（PEPP）延长至 2021 年中。澳大利亚、加拿大宣布 6 月维持关键利率不变，韩国降息 25BP。

### 国内市场:

5 月制造业 PMI 环比回落 0.2 个百分点至 50.6，非制造业 PMI 环比回升 0.4 个百分点至 53.6。PMI 整体表现为在需求推动下的库存去化，原材料购进价格和产成品价格都有明显回升，生产仍然处于扩张区间，但是已由加速转向平稳。新出口订单本月虽然回升 1.8，但是仍然仅有 35.3，PMI 角度显示的外需压力仍然较大。目前欧洲和美国复工率仍然偏低，不达五成，预计后续复工仍将稳步推进，国内的出口订单压力有望缓解。而新订单-新出口订单显示内需向好趋势不变，同时非制造业景气度加速回暖，结构显示非制造业景气度主要由地产贡献。

5 月前 29 天 35 城地产销量同比增速降幅收窄至-0.9%。5 月前 24 天乘联会乘用车批发、零售销量增速分别为 17%、-5%，汽车销售短期出现回暖。

随着交通运输迅速恢复，蔬菜和水果的价格持续回落，另一方面猪肉供需结构持续改善，能繁母猪存栏连续 6 个月环比回升，预计食品价格将带动 5 月生活物价水平继续大幅回落。

中意人寿资产管理有限责任公司