



**中意人寿保险有限公司**

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

## 近期市场解读

2020-07-06

### 海外市场:

美国 6 月非农就业人数继续增加 480 万，远超市场预期，失业率 11.1%，相比 5 月回落 2.2 个百分点。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 为 52.6，超过预期的 49.5，为 1 月以来首次重回荣枯线以上，较 5 月的 43.1 大幅上升。欧元区 6 月制造业 PMI 终值为 47.4，高于前值和预期，但仍位于荣枯线下，其中法国和英国均已回升至线上，德国仍位于线下。美联储 6 月维持基准利率不变，委员们预计消费将在下半年强劲反弹。

### 国内市场:

6 月国内制造业 PMI 为 50.9，非制造业 PMI 为 54.4，均好于预期与上月数据，整体传递的信号较为正面，体现为供需两旺下的库存去化，同时价格端表现强势，从结构上来看终端需求并不弱。6 月 PMI 超出市场预期主要来自三个方面，一是新出口订单虽仍位于荣枯线以下，但出现好转趋势；二是出现了生产增加、库存下降和价格上涨的良性组合；三是非制造业中的服务业加速回暖，服务业 PMI 中的各分项都有不错的改善，服务业综合 PMI 已回升至疫情前水平。

6 月以来各口径地产销量增速普遍上行，其中 35 城地产销量增速由负转正至 7.4%，百家龙头房企销量增速也进一步回升至 14.6%。6 月前 27 天乘联会乘用车批发、零售销量增速分别为-1%和-22%，较 5 月下滑明显，显示 5 月汽车销量大幅增多更多是疫情期间购车需求的集中释放，汽车消费暂未出现实质回暖。