



# 中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

## 近期市场解读

2021-01-04

### 海外市场:

美国 11 月以来工业生产恢复速度放缓，餐饮和商业零售受到圣诞、元旦假日的推动有所回升，但消费者信心指数再次回落至 44.6，相当于 8 月下旬水平。就业方面，初请失业金数据仍高于 10 月、11 月的平均水平。欧洲消费活动活跃度环比出现提升，可能也主要来自圣诞和元旦假日带来的短期推动，但同比仍处于显著负增长。12 月欧元区的制造业和服务业 PMI 均重新回升，其中制造业 PMI 55.5，服务业 PMI 47.3，相比上月明显改善，但仍在荣枯线下。

### 国内市场:

12 月制造业 PMI 为 51.9，回落 0.2，非制造业 PMI 为 55.7，回落 0.7。12 月 PMI 整体呈现季节性回落的特征，但是短期的供需失衡使得价格端出现了明显的超季节性表现。从分项数据来看，新订单与生产端同步回落，库存略有回升，生产端回落幅度大于需求端且强于季节性，导致价格端在本月出现剧烈抬升，原材料购进价格和出厂价格分项分别较上月大幅回升 5.4 和 2.4 个百分点。受海外疫情影响，新出口订单本月略有回落，同时国内零散出现的病例也使服务业景气度回落较多，小企业受到的影响比大中型企业更明显。

12 月食品价格呈现了一定的涨幅，一方面猪肉价格受年末季节性需求增长拉动回升，同时寒冷天气也对果蔬的生产和运输产生了影响。工业品价格在供需双重因素的影响下剧烈上涨，PPI 同比本月可能将回升至 0 附近。其中黑色系由于短期供需矛盾最突出，价格涨幅最大，能化和有色商品涨幅相对较弱，但是也明显强于季节性，工业品价格反映的工业景气度已连续两个月呈现淡季不淡的局面。

中意人寿资产管理有限责任公司