



中意人寿保险有限公司

GENERALI CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

## 近期市场解读

2021-02-01

### 海外市场:

海外疫情回落，疫苗接种进一步提速，但经济增速斜率仍不及预期。美国4季度实际GDP环比上升4.0%，略低于预期值的4.2%。整体来看，美国经济仍处在疫后反弹期，但受到疫情反复的影响，增速斜率较预期放缓。美联储1月议息会议维持联邦基金目标利率在0-0.25%不变，明确继续以每月800亿美元国债和400亿美元MBS的速度扩表直至就业目标和物价稳定双重目标出现实质性改善，符合市场预期。拜登正式就任美国总统，市场对于财政刺激推动经济复苏和公司盈利增长的预期继续升温。

### 国内市场:

12月工业增加值同比7.3%，主因在于工业品价格向好、内外需求强劲，短期负面影响有限。12月份，全国服务业生产指数同比增长7.7%，回归合理区间，总体上看，生产较为强劲。

1-12月整体固定资产投资增速为2.9%，较前值修复0.3个百分点，其中，制造业投资累计同比-2.2%，较前值修复1.3个百分点，继续大幅反弹；地产投资累计同比7%，较前值修复0.2个百分点，上行幅度趋缓；基建投资累计同比0.9%，较前值回落0.1个百分点，仍然疲弱。

整体来看12月经济数据体现出经济基本面的良好复苏态势，但1月经济基本面季节性回落，同时受零星爆发的疫情影响，服务业景气度下滑较大，制造业呈现被动累库特征，原地过年与提前返乡对经济的影响尚需持续观察。

中意人寿资产管理有限责任公司