

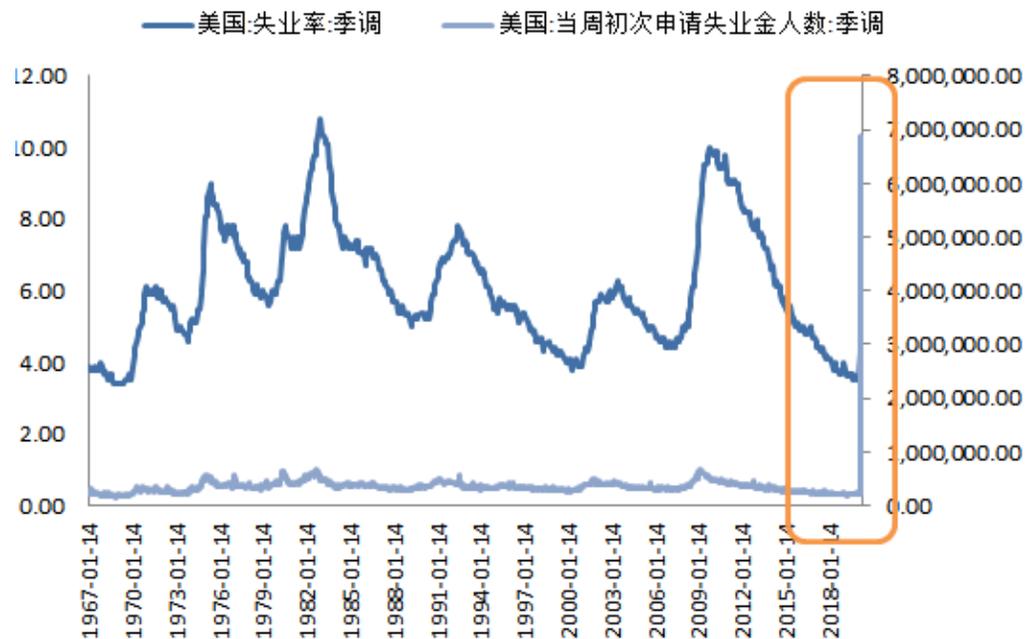
# 后疫情时代，市场焦点转向经济数据以及重要事件

1.4月30日，美国总统特朗普表示美国掌握病毒起源的确切答案，虽然在5月4日特朗普又对这一说法进行否认，但4月30日晚间资本市场出现明显波动，股票市场下跌。美国白宫还表示正在筹划，如何才能让中国付出财务上的代价，让美国对中国进行索赔，索赔方式包括但不限于：经济制裁、贸易约束、取消主权豁免、还有赖账等。这说明后疫情时代，两国关系走向仍然需要密切关注，这将影响资本市场价格表现。在目前疫情尚未结束的阶段，两国关系紧张会间接出现，对资产价格形成短期影响，更为重要的是，重点关注疫情进一步缓解后两国关系情况，是否会进一步恶化。

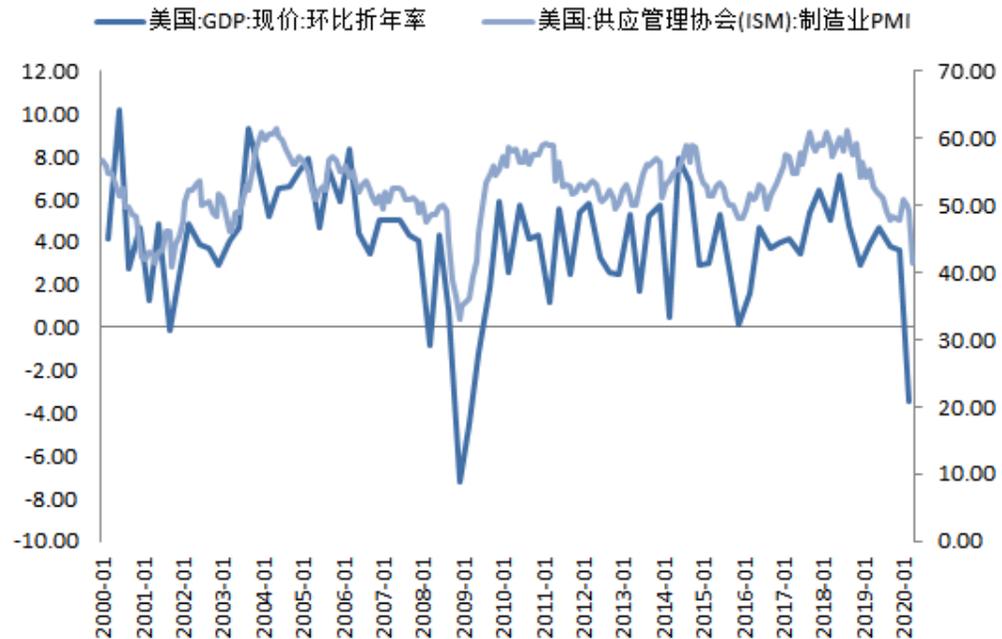
2.疫情方面：4月下旬以来欧洲疫情较为严重的国家出现明显好转，部分国家积极谋求复工。近期市场对疫情的关注度较低，市场焦点开始逐步转向经济数据以及类似国际关系的公共事件。疫情关注度低是因为疫情发展趋势没有发生改变，即美国方面保持稳定，欧洲逐步好转，以及非洲和南美国家正在逐步恶化。如果后期在欧美逐步复工后，再度出现新增确诊回升，或者拉美国家迟迟没有见到拐点，疫情的关注度才可能重新回升。

3.经济数据方面：5月初各国相继公布制造业PMI指数指数，欧美以及其他国家均出现不同程度的大幅下行。这说明疫情对海外经济的不利影响正在逐步显现。当然，目前公布的经济数据代表过去情形，未来发展才是最值得关注。在欧美积极谋求复工的情况下，经济数据是否出现好转，还是继续恶化，甚至出现大量企业破产的情形。

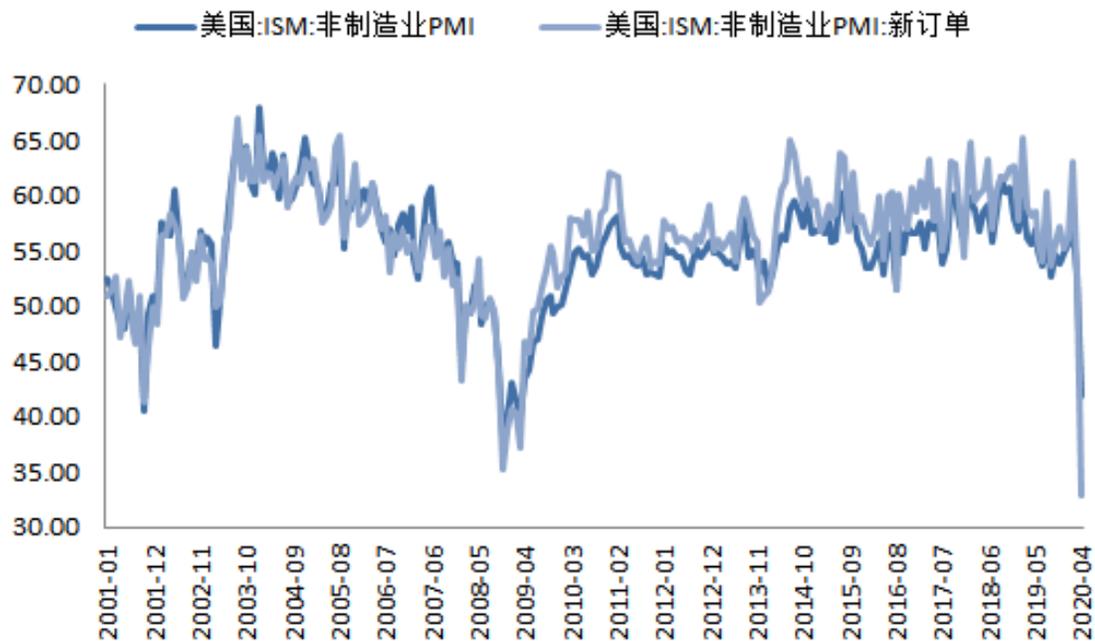
即使欧美国家在5月份谋求复工，这也需要一个过程，预计5月份公布的经济数据持续偏差。但因为有复工的预期，以及市场之前已经预计到数据偏差，所以市场情绪会有波动，虽不会乐观，但不会超预期悲观。预计市场在6月份面临考验，欧美复工如何，经济是否会恢复，疫情是否会反复，届时将进一步明朗。



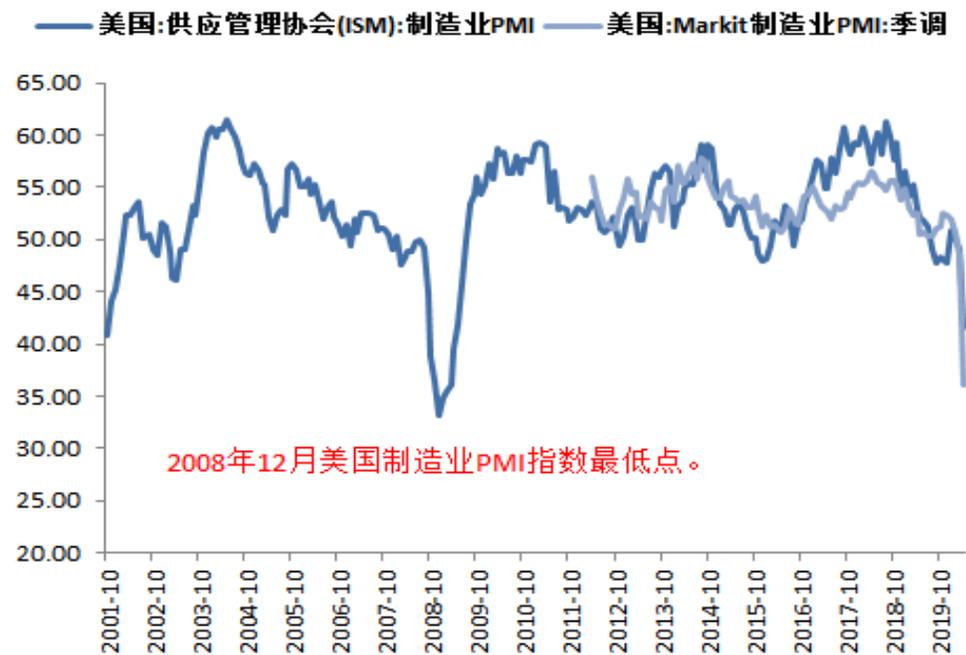
美国4月25日当周初请失业金人数为383.9万，预期为350万，前值为442.7万。



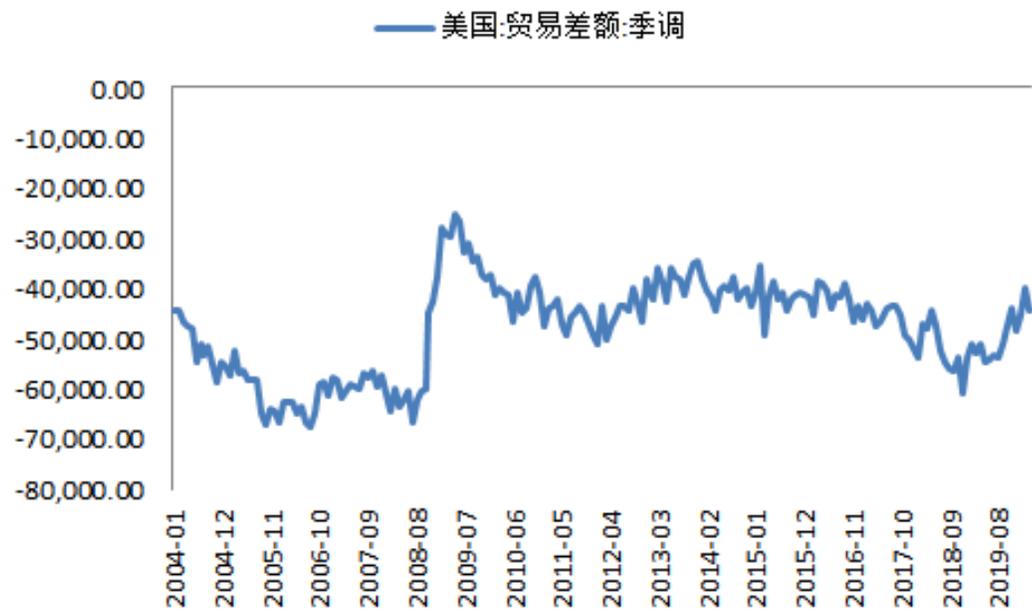
美国4月ISM制造业PMI为41.5，创2009年4月以来最低水平，预期36.9，前值49.1。



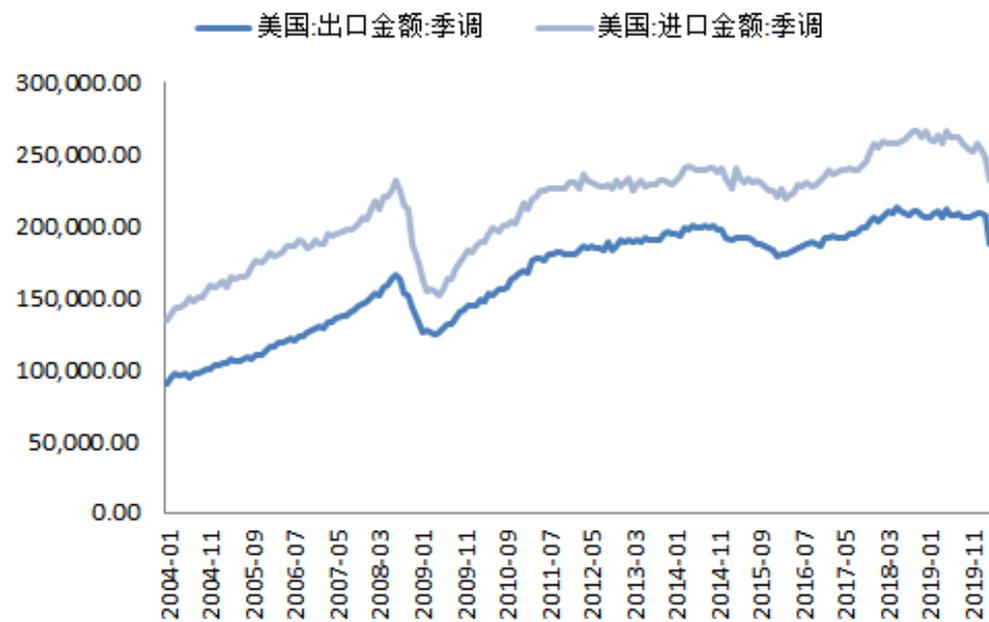
美国4月ISM非制造业PMI降至41.8，为2009年12月以来首次陷入萎缩区间，并创2009年3月以来新低。



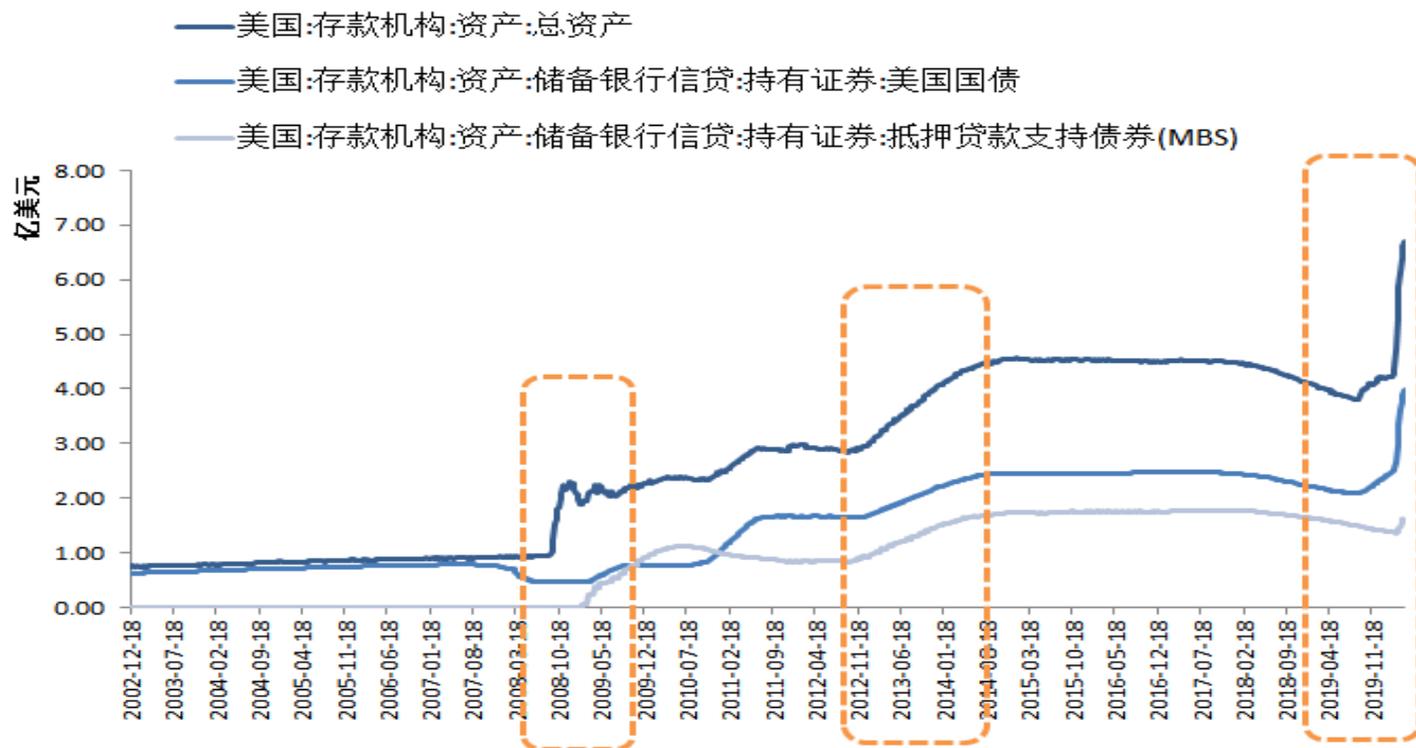
美国4月Markit制造业PMI终值36.1，为2009年3月以来最低水平，预期36.7，初值36.9。



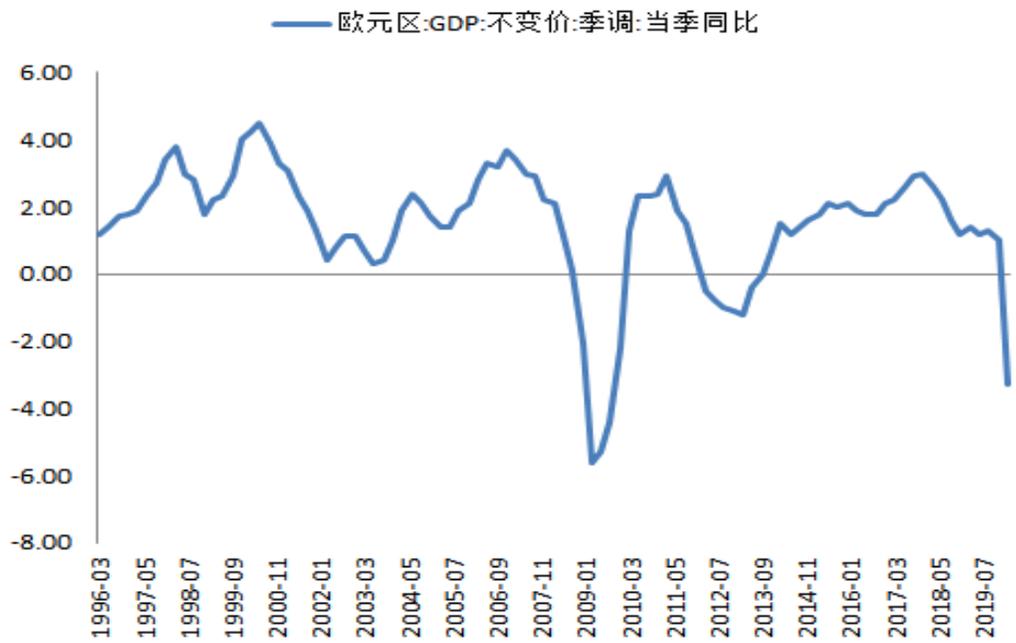
美国3月贸易逆差扩大至444亿美元，预期逆差440亿美元。



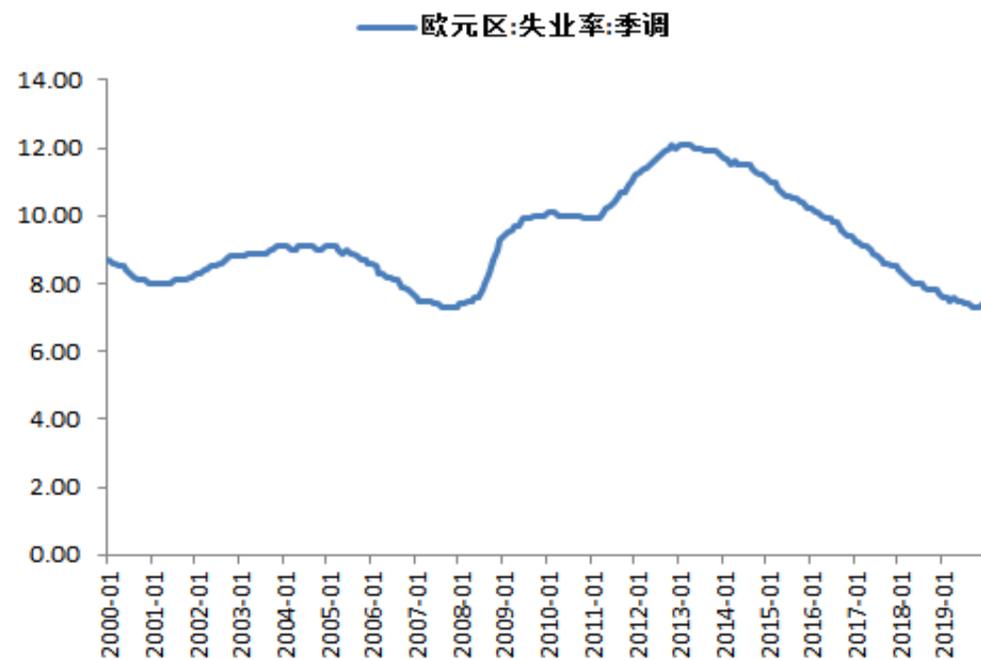
其中，出口跌幅创纪录，进口降幅为11年来最大。



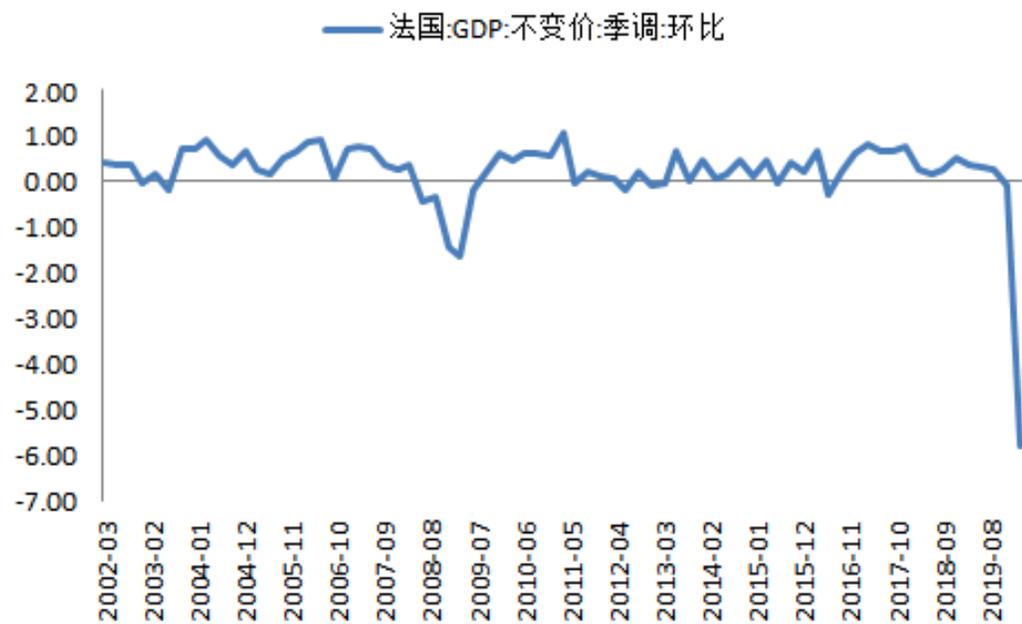
据纽约联储官网，美联储将在5月4日-5月8日购买国债80亿美元/天，此前为100亿美元/天。



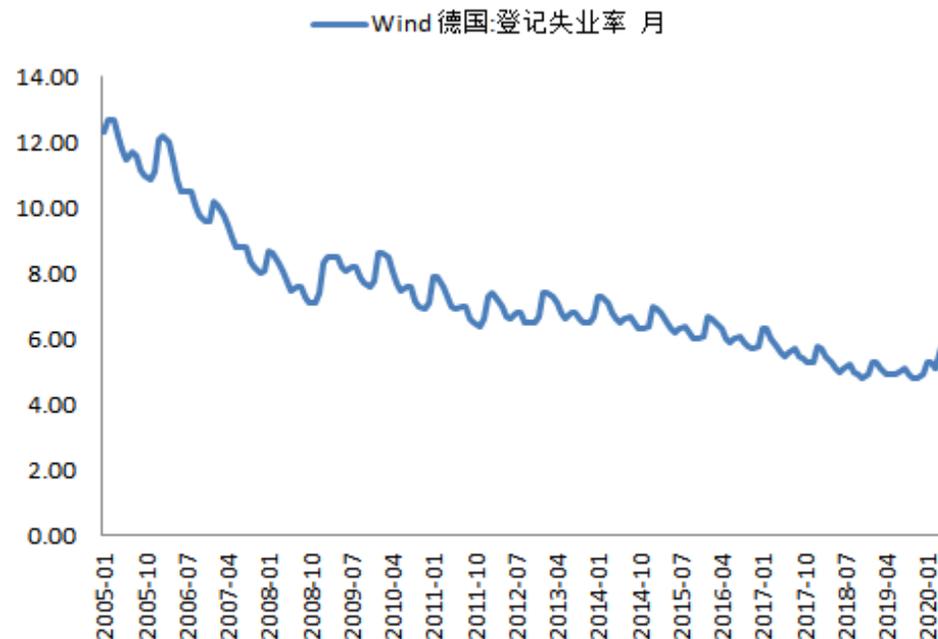
欧元区一季度GDP初值同比减3.3%，预期减3.1%，前值增1%。



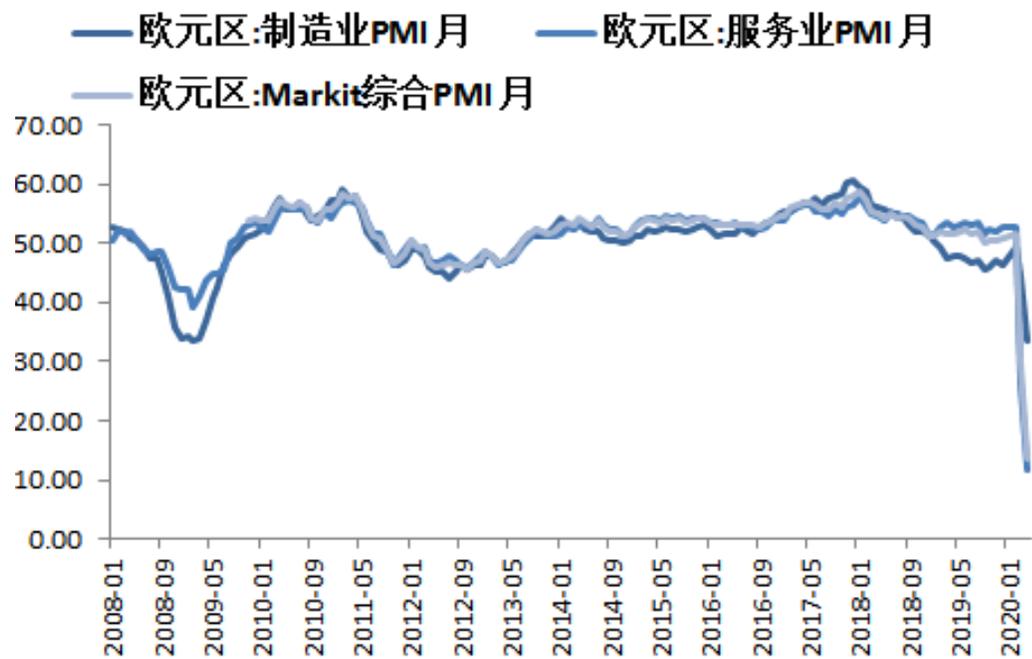
欧元区3月失业率为7.4%，预期为7.7%，前值为7.3%。



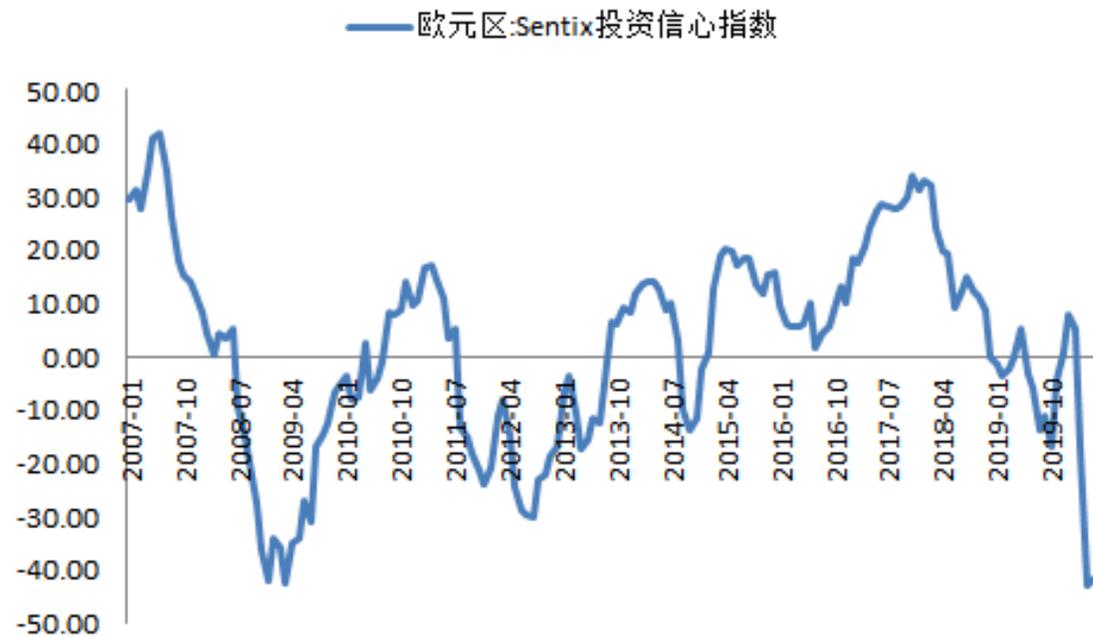
法国第一季度GDP萎缩5.8%，为二战以来最差表现，预期萎缩4%。



德国4月季调后失业率为5.8%，预期5.2%，前值5%；失业人数增37.3万人，创历史最大增幅，预期增7.6万人，前值增0.1万人



欧元区1月制造业PMI收结头2020年1月 2008年1月 2009年1月 2010年1月 2011年1月 2012年1月 2013年1月 2014年1月 2015年1月 2016年1月 2017年1月 2018年1月 2019年1月 2020年1月



欧元区1月Sentix投资信心指数 2007年1月 2008年1月 2009年1月 2010年1月 2011年1月 2012年1月 2013年1月 2014年1月 2015年1月 2016年1月 2017年1月 2018年1月 2019年1月 2020年1月

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_5411](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5411)

