

上海疫情逐步好转，政治局会议释放积极信号

1、国内疫情跟踪：

上海疫情趋于好转，北京疫情仍处于防控关键期。

2、国内外重要经济数据

美国一季度 GDP 意外环比负增长，但并不意味美国经济硬着陆，货币政策将持续收紧。受疫情冲击影响，中国 4 月 PMI 降至 47.4，PMI 分项数据全面回落。国内消费需求及物流运输受到较大影响，是本次 PMI 回落的主要原因。后续随着上海疫情逐步缓和，消费及物流等相关领域在国务院层面的关注下，将不断好转，预计 5 月 PMI 及其分项数据将全面好转。

3、国内 429 中央政治局会议要点关注

首先，党中央明确要求“疫情要防住，经济要稳住，发展要安全”。

疫情方面，坚持动态清零，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

经济方面，要扎实稳住经济，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间，意味着今年 5.5% 的目标会坚持不放弃。

政策方面，要加大宏观政策调节力度，要加快落实已经确定的政策。财政政策上，实施好退税减税降费等政策。货币政策上，用好各类货币政策工具，要抓紧谋划增量政策工具，加大相机调控力度。

地产方面，守住不发生系统性风险底线要坚持，房子是用来住的，不是用来炒的定位。支持各地从当地实际出发，完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管，促进房地产市场平稳健康发展。

平台经济：要促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。

股票市场：要及时回应市场关切，稳步推进股票发行注册制改革，积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行。

宏观研究中心

联系电话：

010-59321239

邮箱：

Hual@cefcfo.com

从业资格号：

F3025671

一、国内疫情动态跟踪

上海疫情趋于好转，北京疫情仍处于防控关键期。上海卫健委通报，5月3日0—24时，上海新增本土新冠肺炎确诊病例260例和无症状感染者4722例。北京市卫健委通报，5月3日0时至24时，北京市新增46例本土新冠肺炎确诊病例（确诊病例1、2昨日已通报）和5例无症状感染者。

【图】上海和北京当日新增确诊病例及无症状感染者

上海疫情趋势图



北京疫情趋势图



数据来源：wind，华融融达期货

二、国内外重要经济数据

1、美国一季度 GDP 意外环比负增长，但并不意味美国经济硬着陆，货币政策将持续收紧

美国 2022 年一季度 GDP 环比折年率-1.4%，大幅低于彭博一致预期 1.1%，前值+6.9%；同比+3.6%，低于彭博一致预期+4.2%，前值+5.5%。从结构上看，库存与净出口是一季度 GDP 的主要拖累项，而内需（私人消费与私人固定投资）均维持偏强。后续，随着美国防疫措施的放松，以及供给端的恢复，可一定程度对冲利率上行对需求的冲击，其对美联储货币紧缩政策的方向不会产生影响。

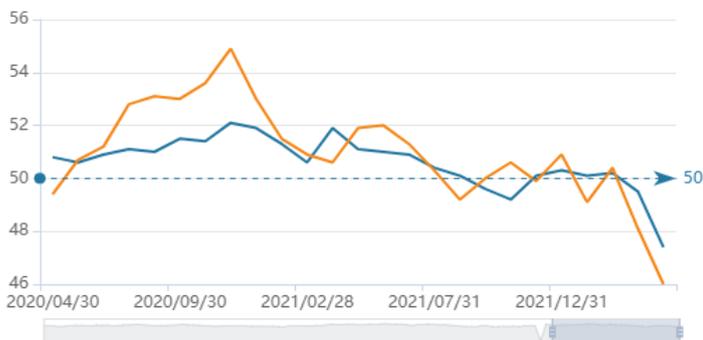
2、受疫情冲击影响，中国 4 月 PMI 降至 47.4，PMI 分项数据全面回落

受疫情冲击影响，4 月中国制造业 PMI 指数从 3 月的 49.5 降至 4 月的 47.4；4 月服务业 PMI 指数从 3 月的 46.7 降至 40。从制造业 PMI 五大分项看：1PMI 生产指数为 44.4，前值为 49.5；PMI 新订单指数为 42.6，前值为 48.8；PMI 新出口订单指数为 41.6，前值为 47.2；PMI 从业人员指数为 47.2，前值为 48.6。就业压力较大；供货商配送时间指数为 37.2，前值为 46.5；PMI 原材料库存指数为 46.5，前值为 47.3。

4 月，受疫情冲击，国内消费需求及物流运输受到较大影响，是本次 PMI 回落的主要原因。后续随着上海疫情逐步缓和，消费及物流等相关领域在国务院层面的关注下，将不断好转，预计 5 月 PMI 及其分项数据将全面好转。

【图】中国 4 月官方 PMI 及其分项数据

官方制造业PMI及财新PMI



非制造业PMI



PMI及主要构成部分指标

日期	中国官方PMI	新订单指数(30%)	生产指数(25%)	从业人员指数(20%)	供货商配送时间指数(15%)	原材料库存指数(10%)
2022/04/30	47.4	42.6	44.4	47.2	37.2	46.5

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_42579

