

冠通期货 2023 年 1 月 PMI 数据点评

发布时间：2023 年 1 月 31 日

➤ 事件：

中国 1 月官方制造业 PMI 50.1，预期 50.1，前值 47；

中国 1 月官方非制造业 PMI 54.4，预期 52，前值 41.6。

➤ 点评：

PMI 数据基本符合市场预期，中性偏多。经济景气重回临界点以上，提振市场信心，特别是新订单指数从上个月的 43.9 大幅提升 7%到 50.9，表明市场需求的明显回升，生产指数为 49.8，比上月上升 5.2%，表明制造业生产景气水平较快回暖。原材料库存指数为 49.6，比上月小幅上升 2.5%，企业库存降幅收窄，生产动能（新订单-库存）触底反弹；供需缺口（新订单-生产指数）明显拉大，阶段性出现供不应求局面。1 月份，非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 12.8 个百分点，重回扩张区间，且高于市场预期，非制造业景气水平触底回升，服务业商务活动指数为 54.0%，比上月上升 14.6 个百分点。回升幅度最为明显，但房地产等行业商务活动指数仍低于临界点，存在一定的隐忧。数据发布后，股市低开高走表现震荡，国债期货明显上行，大宗商品普遍弱势回升。中国经济的修复得到了初步确认，诚如我们近期一直所强调的那样，前期乐观预期所推升的阶段性行情出现了一定的“落袋为安”效应，叠加临近美联储 2023 年首次议息会议，市场表现谨慎，这也是节后港股和富时 A50 等外围市场明显回落的重要原因。国内经济的复苏之路，仍非坦途，市场也将在波动中寻找新的宏观逻辑。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。