

# 海外宏观周报 (2021.02.28)

## 美国1月个人消费支出与PCE通胀继续复苏

- 海外宏观数据跟踪：**大额的财政补贴是1月份美国消费支出与PCE通胀继续走高的主要原因。美国1月个人消费支出同比增长-0.43%，前值为-2.17%，但距疫情前仍有较大差距（2020年2月份同比增速为4.5%）；1月份美国PCE价格同比增速为1.45%，较前值1.26%大幅提高，核心PCE价格同比增速为1.53%，前值为1.45%，**美国PCE通胀已经连续两个月上升**。从个人消费支出分项看，1月份美国耐用品消费支出同比增速为18.65%，处于历史高位；非耐用品个人消费支出同比增速为6.13%，创2018年7月以来最高，已回到疫情前水平；个人服务消费支出同比增速为-5.26%，离疫情前差距不小，为当前美国消费支出中的主要拖累项。**通胀分项方面**，经历多年通缩后，当前美国耐用品通胀正处历史最高水平，非耐用品通胀稳健回升，服务通胀则大幅拖累了PCE总体物价。另外，1月美国个人收入（折年数）录得214540亿美元，较前值194992亿美元大幅调高了约2万亿，个人收入的高增基本全部来自政府补助，这与12月份通过的9000亿财政刺激有关，这也解释了1月份美国零售数据的超预期高增，除此之外补库存+低利率+油价回升是PCE通胀回升不可忽视的因素。
- 疫情数据跟踪：**截至2月28日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊113,851,795例，其中全球有21个国家确诊超100万例，确诊人数前三的国家分别是美国(28,554,688例)、印度(11,096,731例)和巴西(10,517,232例)；日本第三波疫情有所缓解，但滚动死亡率超过第一、二波疫情峰值且未见拐点；从9月末开始美国开启第三波疫情，当前每日新增病例已稳步下降，目前已降至10万例/日以下；欧元区第二波疫情自8月初开始，目前每日新增有所稳定，欧元区国家每日新增从第二波疫情峰值20万例/天下降到目前10万例/天以下。

**风险提示：**全球经济复苏不及预期，全球疫情控制不及预期，全球刺激政策不及预期。

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略: 宏观经济

证券分析师: 朱启兵

(8610)66229359

qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300516090001

## 目录

经济数据跟踪.....	4
疫情数据跟踪.....	8
央行及流动性数据跟踪 .....	10
主要大宗商品数据跟踪 .....	11

## 图表目录

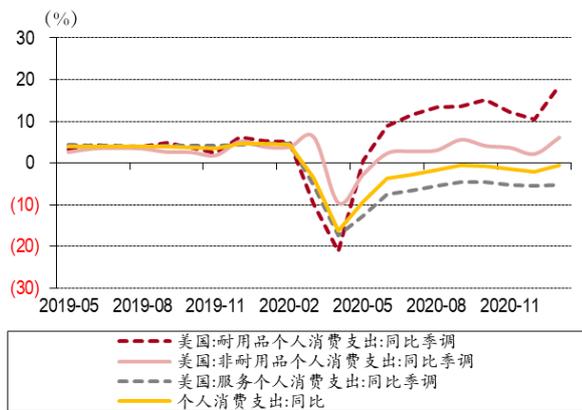
图表 1. 美国个人消费支出分项同比增速.....	4
图表 2. 美国 PCE 通胀同比增速连续两个月回升.....	4
图表 3. 美国 PCE 通胀分项同比增速.....	4
图表 4. 1 月份美国个人收入因财政补助大幅提高.....	4
图表 5. 美国补库存周期已开启.....	5
图表 6. 本周新公布重要经济数据.....	5
图表 7. 美国宏观数据热力图.....	6
图表 8. 美欧经济意外指数均上行，中日下降.....	6
图表 9. G10 经济体经济意外指数小幅走高，新兴市场走低.....	6
图表 10. 其他地区宏观数据热力图.....	7
图表 11. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹上升.....	8
图表 12. 日韩第三波疫情有所缓和.....	8
图表 13. 欧洲第二波疫情有所稳定.....	8
图表 14. 美国第三波疫情回落.....	8
图表 15. 印度每日新增稳定回落.....	9
图表 16. 确诊前三国家累计确诊病例均开始收敛.....	9
图表 17. 中日美欧 10 年债券利率均较大幅走高，10 年期美债收益率一度升破 1.6%.....	10
图表 18. FRA 利差走高.....	10
图表 19. CP-OIS 利差本周下降.....	10
图表 20. 一般抵押物隔夜回购利率下降.....	10
图表 21. 投资级与高收益公司债利差均走阔.....	10
图表 22. 本周铜价格冲高回落.....	11
图表 23. 油价本周震荡.....	11
图表 24. 黄金期货价格本周继续下跌.....	11
图表 25. USDX 美元指数本周走高，人民币贬值.....	11

## 经济数据跟踪

**1月美国消费数据继续走高。**美国1月个人消费支出同比增长-0.43%，前值为-2.17%，但距疫情前仍有较大差距（2020年2月份同比增速为4.5%）；1月份美国PCE价格同比增速为1.45%，较前值1.26%大幅提高，核心PCE价格同比增速为1.53%，前值为1.45%，**美国PCE通胀已经连续两个月上升。**从个人消费支出分项看，1月份美国耐用品消费支出同比增速为18.65%，较前值10.4%大幅提高，处于历史高位；1月份非耐用品个人消费支出同比增速为6.13%，前值2.2%，当月增速创2018年7月以来最高，已回到疫情前水平；1月份个人服务消费支出同比增速为-5.26%，基本与前值-5.36%持平，离疫情前差距不小，服务消费为当前美国消费支出中的主要拖累项。**通胀分项方面**，若以分项现价消费支出与实际消费支出计算分项价格指数，1月份耐用品价格同比增长1.35%，较前值1.27%小幅提高；非耐用品价格同比增长转正为0.02%，前值为-0.91%；服务价格同比增速为1.91%，较前值1.94%小幅下滑。**经历多年通缩后，当前美国耐用品通胀正处历史最高水平，非耐用品通胀稳健回升，服务通胀则大幅拖累了PCE总体物价。**

**大额的财政补贴是1月份美国消费支出与PCE通胀继续走高的主要原因。**1月份美国人均可支配收入（折年数）为58036美元，较前值52131美金大幅提高，个人总收入（折年数）录得214540亿美元，较前值194992亿美元大幅提高了约2万亿美元。从个人收入的分项看，1月雇员报酬收入较前值提高了866亿美元，租金收入提升了88亿美元，经营者收入减少了74亿美元，个人财产性收入降低了886亿美元，个人转移支付收入提高了19770亿美元，因此1月份美国个人收入的高增基本全部来自政府补助，这与12月份通过的9000亿美元财政刺激有关，这也解释了1月份美国零售数据的超预期高增。

图表 1. 美国个人消费支出分项同比增速



资料来源：万得，中银证券

图表 2. 美国 PCE 通胀同比增速连续两个月回升



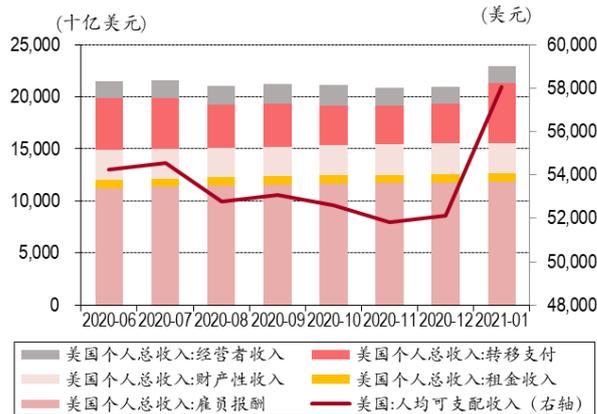
资料来源：万得，中银证券

图表 3. 美国 PCE 通胀分项同比增速



资料来源：万得，中银证券

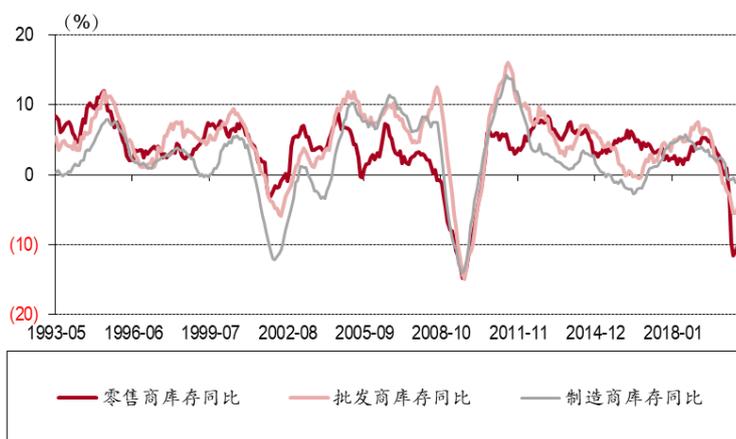
图表 4. 1 月份美国个人收入因财政补助大幅提高



资料来源：万得，中银证券

补库存+低利率+油价回升是 PCE 通胀回升不可忽视的因素。在前期报告《高核心通胀将挑战美联储宽松政策》中我们提到，耐用品物价与利率水平呈现负相关关系，且随着美国供需两端复苏，耐用品及非耐用品均有望在进入补库存阶段，从而为商品通胀提供支撑。另外，由于非耐用品消费中主要包括服装与各种化工品，受原料成本与运价因素影响，非耐用品通胀和油价密切相关，因此近期油价的回升也是非耐用品通胀复苏的重要原因。

图表 5. 美国补库存周期已开启



资料来源：万得，中银证券

图表 6. 本周新公布重要经济数据

地区	日期	指标	今值	前值	预期值	是否高于预期
美国	2月23日	2月20日上周红皮书商业零售销售年率(%)	2.90	4.00		
	2月24日	1月新房销售:环比(%)	4.29	5.48		
	2月25日	1月耐用品新增订单(初值):同比:季调(%)	4.06	0.71		
		1月耐用品除国防外订单(初值):同比:季调(%)	3.58	4.88		
		2月20日当周初次申请失业金人数:季调(千人)	730.00	841.00		
		2月13日持续领取失业金人数:季调(千人)	4419.00	4520.00		
		第四季度GDP(预估):环比折年率(%)	4.10	33.40		
	2月26日	1月核心PCE物价指数:同比(%)	1.53	1.45		
		1月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	58036.00	52131.00		
		2月密歇根大学消费者现状指数	86.20	86.70		
2月密歇根大学消费者预期指数		70.70	74.00			
欧元区	2月23日	1月欧元区:CPI:同比(%)	0.90	-0.30	0.90	持平预期
		1月欧元区:核心CPI:同比(%)	1.40	0.20	1.40	持平预期
		12月英国失业率:季调(%)	5.10	5.00		
	2月25日	1月欧元区:M2:同比(%)	12.30	11.70		
		2月欧元区:经济景气指数:季调	93.40	91.50	92.00	高于预期
		2月欧元区:消费者信心指数:季调	-14.80	-15.50	-14.80	持平预期
	2月26日	1月德国出口价格指数:同比(%)	0.10	-0.60		
1月德国进口价格指数:同比(%)		-1.20	-3.40	-2.10	高于预期	
日本	2月26日	1月工业生产指数:同比(%)	-5.35	-2.58		

资料来源：万得，中银证券

图表7. 美国宏观数据热力图

指标	单位	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	
总产出	GDP不变价			4.10			33.40			-31.40			-5.00		
	联邦政府财政赤字(盈余为负)	亿美元	1628.32	1435.62	1452.66	2840.71	1246.11	2000.12	629.92	8640.74	3987.54	7380.22	1189.88	2352.78	
国际贸易指标	出口金额	环比季调%		-10.18	-12.74	-13.60	-15.00	-17.51	-19.29	-24.77	-32.44	-28.86	-12.54	-0.65	
	进口金额	环比季调%		-0.23	0.45	-3.11	-6.41	-8.45	-11.31	-19.82	-24.26	-22.08	-11.03	-4.27	
	贸易差额	环比季调%		-45.84	-68.08	-48.17	-31.12	-29.12	-21.57	-0.20	-9.72	-6.76	4.43	20.40	
	贸易差额	亿美元		-666.13	-690.05	-637.55	-627.28	-655.63	-620.50	-518.50	-562.38	-525.31	-467.48	-376.53	
个人消费指标	个人总收入	环比季调%	10.02	0.58	-1.23	-0.68	0.70	-2.72	0.70	-1.05	-4.02	12.42	-1.85	0.75	
	个人实际可支配收入	环比季调%	10.95	0.18	-1.48	-0.94	0.45	-3.55	0.28	-1.89	-4.86	15.59	-1.44	0.58	
	个人实际消费支出	环比季调%	2.01	-0.76	-0.60	0.19	1.13	0.91	1.22	5.93	8.52	-12.26	-6.46	-0.11	
	零售销售额	环比季调%	10.83	5.88	6.65	8.24	9.00	6.33	5.81	5.68	-0.97	-15.33	-2.60	4.40	
	零售和食品服务销售额	环比季调%	7.43	2.53	3.79	5.44	6.09	3.61	2.70	2.23	-5.55	-19.86	-5.59	4.48	
工业产出指标	工业总产值	环比季调%	0.84	1.12	0.83	1.11	-0.64	0.86	6.01	10.33	5.22	-17.19	-7.09	0.41	
	耐用用品新增订单	环比季调%	3.41	1.17	1.30	1.81	2.08	0.44	11.78	7.72	14.99	-18.30	-16.72	-0.15	
	耐用用品除国防外新增订单	环比季调%	2.35	1.39	1.33	0.81	3.79	1.00	10.49	9.67	15.02	-17.30	-17.54	-1.94	
	耐用用品除运输外新增订单	环比季调%	1.37	1.67	0.99	1.95	1.52	1.09	3.28	4.01	3.40	-8.33	-1.80	-3.71	
	制造业新增订单: 核心资本品(剔除国防和飞机)	环比季调%	0.49	1.49	1.16	1.69	1.94	2.40	2.62	4.27	1.51	-6.57	-1.27	-4.17	
房地产指标	成屋销售	环比季调%	0.60	0.91	-2.08	4.50	7.87	1.19	23.69	18.95	-8.24	-18.32	-6.14	5.36	
	新建住房销售	环比季调%	4.29	5.48	-13.06	0.00	-1.23	-0.20	16.55	20.34	22.46	-6.86	-14.53	-7.49	
	营建许可	环比季调%	10.68	4.22	5.89	-0.06	4.23	-0.47	17.89	3.45	14.07	-21.39	-5.70	-6.38	
	新屋开工	环比季调%	-5.95	8.18	1.50	6.47	4.66	-7.67	17.55	21.87	11.13	-26.40	-19.02	-3.09	
	标准普尔/GS房价指数: 20个大中城市	同比			10.10	9.20	8.09	6.72	5.38	4.16	3.49	3.56	3.82	3.85	3.48
NAHB/富国银行住房市场指数		84.00	83.00	86.00	90.00	85.00	83.00	78.00	72.00	58.00	37.00	30.00	72.00	74.00	
就业指标	新增非农就业人数	千人: 季调	49.00	-227.00	264.00	680.00	716.00	1583.00	1726.00	4846.00	2833.00	-20679.00	-1683.00	289.00	
	新增ADP就业人数	千人: 季调	174.19	-77.62	298.84	408.70	753.92	481.81	215.68	4485.49	3340.55	-19408.88	-301.89	147.24	
	失业率	季调%	6.30	6.70	6.70	6.90	7.80	8.40	10.20	11.10	13.30	14.80	4.40	3.50	
	U6失业率	季调%	11.10	11.70	12.00	12.10	12.80	14.20	16.50	18.00	21.20	22.80	8.70	7.00	
	私人非农平均时薪	美元: 季调	29.96	29.90	29.61	29.52	29.50	29.47	29.37	29.35	29.74	30.07	28.74	28.51	
通胀指标	CPI	同比	1.40	1.40	1.20	1.20	1.40	1.30	1.00	0.60	0.10	0.30	1.50	2.30	
	核心CPI	同比	1.40	1.60	1.60	1.60	1.70	1.70	1.60	1.20	1.20	1.40	2.10	2.40	
	PCE	同比	1.45	1.26	1.15	1.21	1.35	1.24	1.01	0.92	0.54	0.48	1.34	1.84	
	核心PCE	同比	1.53	1.45	1.37	1.42	1.53	1.43	1.26	1.14	1.01	0.93	1.65	1.87	
	PPI: 最终需求	同比季调%	1.80	0.80	0.80	0.50	0.30	-0.20	-0.30	-0.60	-1.00	-1.40	0.30	1.10	
核心PPI: 最终需求	同比季调%	2.00	1.20	1.40	1.20	0.90	0.50	0.70	0.30	0.20	0.30	1.10	1.10		
景气指标	ISM制造业PMI		58.70	60.50	57.50	59.30	55.40	56.00	54.20	52.60	43.10	41.50	49.10	50.10	
	ISM非制造业PMI		58.70	57.70	55.90	56.60	57.80	56.90	58.10	57.10	45.40	41.80	52.50	57.30	
	Markit制造业PMI	季调	58.50	59.20	57.10	56.70	53.40	53.20	53.10	50.90	49.80	39.80	36.10	48.50	50.70
	Umich消费者信心指数		76.80	79.00	80.70	76.90	81.80	80.40	74.10	72.50	78.10	72.30	71.80	89.10	101.00
	Sentix投资信心指数		18.00	10.70	9.10	4.80	-1.10	-4.80	-15.60	-17.10	-22.30	-36.80	-39.10	0.20	20.30
货币供应指标	M1	环比季调%	1.85	0.75	1.59	1.01	1.61	0.70	1.23	2.04	238.98	12.73	6.32	0.67	
	M2	环比季调%	1.60	0.44	1.34	0.73	1.23	0.35	0.82	1.65	4.99	6.45	3.51	0.28	
汇率	USDX美元指数		90.94	90.54	89.96	92.03	94.02	93.85	92.17	93.48	97.38	98.26	99.02	98.96	98.13
	广义美元指数		111.99	112.24	111.56	113.50	116.47	117.26	116.01	117.45	120.78	121.19	122.64	122.78	117.74

资料来源: 万得, 中银证券 (USDX 美元指数数据截至2月26日, 广义美元指数数据截至2月19日)

图表8. 美欧经济意外指数均上行, 中日下降



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表9. G10 经济体经济意外指数小幅走高, 新兴市场走低



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表 10. 其他地区宏观数据热力图

指标	单位	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	
欧元区	GDP不变价	环比折年季调%			-2.40		59.90			-39.20			-14.10		
	商品贸易出口	同比%		2.30	-1.10	-9.10	-3.50	-12.50	-10.60	-10.40	-29.90	-30.00	-5.90	1.40	
	商品贸易进口	同比%		-1.40	-4.40	-11.60	-6.90	-13.40	-14.40	-12.20	-26.60	-25.40	-10.20	-1.70	
	商品贸易差额	亿欧元		292.22	257.01	295.85	238.38	139.21	271.91	200.99	87.59	21.25	291.84	232.77	
	制造业产能利用率	%		78.10			73.00			66.70			80.80		
	房价指数	同比%					4.90			4.90			5.10		
	零售销售指数	环比季调%		2.00	-5.70	1.40	-1.50	4.10	-1.60	5.70	20.30	-11.80	-10.20	0.50	
	失业率	季调%		8.30	8.30	8.40	8.60	8.60	8.60	7.90	7.60	7.30	7.40	7.20	
	PPI	同比%			-1.10	-1.90	-2.00	-2.30	-2.60	-3.20	-3.70	-5.00	-4.60	-2.80	-1.40
	HICP	同比%		0.90	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.20	0.40	0.30	0.10	0.30	0.70	1.20
	核心HICP	同比%		1.40	0.20	0.20	0.20	0.20	0.40	1.20	0.80	0.90	0.90	1.00	1.20
	消费者信心指数	季调	-14.80	-15.50	-13.80	-17.60	-15.50	-13.60	-14.60	-14.90	-14.60	-18.90	-21.90	-11.50	-6.40
	制造业PMI		57.70	54.80	55.20	53.80	54.80	53.70	51.70	51.80	47.40	39.40	33.40	44.50	49.20
	服务业PMI		44.70	45.40	46.40	41.70	46.90	48.00	50.50	54.70	48.30	30.50	12.00	26.40	52.60
	Markit综合PMI		48.10	47.80	49.10	45.30	50.00	50.40	51.90	54.90	48.50	31.90	13.60	29.70	51.60
	Sentix投资信心指数		-0.20	1.30	-2.70	-10.00	-8.30	-8.00	-13.40	-18.20	-24.80	-41.80	-42.90	-17.10	5.20
经济景气指数	季调	93.40	91.50	92.40	89.30	92.50	92.30	89.10	84.20	78.10	70.20	67.80	95.30	104.00	
ZEW经济现状指数		-74.60	-78.90	-75.70	-76.40	-76.60	-80.90	-89.80	-88.70	-89.60	-95.00	-93.90	-48.50	-10.30	
德国	GDP不变价	环比折年季调%			0.40		38.60			-33.50			-7.70		
	工业生产指数	同比%			-1.80	-3.70	-4.30	-8.70	-10.50	-11.60	-13.50	-22.90	-13.50	-2.50	
	制造业PMI		60.60	57.10	58.30	57.80	58.20	56.40	52.20	51.00	45.20	36.60	34.50	45.40	
	服务业PMI		45.90	46.70	47.00	46.00	49.50	50.60	52.50	55.60	47.30	32.60	16.20	31.70	
	HICP	同比%		1.60	-0.70	-0.70	-0.50	-0.40	-0.10	0.00	0.80	0.50	0.80	1.30	
	核心HICP	同比%		2.00	-0.10	-0.10	0.10	0.30	0.60	0.70	1.10	1.10	1.00	1.30	
	PPI	同比%		0.90	0.20	-0.50	-0.70	-1.00	-1.20	-1.70	-1.80	-2.20	-1.90	-0.80	
	GfK消费者信心指数		-15.50	-7.50	-6.80	-3.20	-1.70	-1.70	-0.20	-9.40	-18.60	-23.10	2.30	8.30	
	经济景气指数		95.80	92.80	95.10	94.90	97.60	96.10	94.90	89.10	82.90	76.50	73.30	92.70	
	零售销售	同比%			2.60	6.00	10.20	8.70	4.60	7.10	8.00	5.20	-4.40	2.20	
	Sentix投资信心指数		8.60	9.20	6.90	1.30	1.40	-0.10	-4.50	-10.50	-17.20	-35.30	-36.00	-16.90	
	法国	GDP不变价	环比折年季调%			-5.30		97.20			-44.40			-21.60	
工业生产指数		同比季调%			-2.98	-4.49	-3.98	-5.82	-6.31	-8.23	-11.30	-23.22	-34.94	-17.59	
制造业PMI			55.00	51.60	51.10	49.60	51.30	51.20	49.80	52.40	52.30	40.60	31.50	43.20	
服务业PMI			43.60	47.30	49.10	38.80	46.50	47.50	51.50	57.30	50.70	31.10	10.20	27.40	
HICP		同比%	0.70	0.80	0.00	0.20	0.10	0.00	0.20	0.90	0.20	0.40	0.40	0.80	
核心CPI		同比%		1.10	0.20	0.40	0.30	0.40	0.60	1.40	0.40	0.70	0.30	0.70	
PPI		同比%		0.40	-1.20	-1.80	-2.10	-2.30	-2.50	-2.50	-2.50	-3.90	-4.40	-2.50	
经济景气指数			91.00	90.10	92.80	88.50	93.00	96.10	92.40	84.30	79.90	70.50	70.60	99.50	
零售销售		同比%			9.10	-11.60	5.20	2.60	6.30	0.00	3.60	-3.70	-29.70	-13.50	
美国		GDP不变价	环比折年季调%			-3.29	-3.89	-5.36	-5.60	-5.73	-7.19	-12.22	-20.75	-24.46	-8.89
	工业生产指数	同比季调%			-3.29	-3.89	-5.36	-5.60	-5.73	-7.19	-12.22	-20.75	-24.46	-8.89	
	制造业PMI		54.90	54.10	57.50	55.60	53.70	54.10	55.20	53.30	50.10	40.70	32.60	47.80	
	服务业PMI		49.70	39.50	49.40	47.60	51.40	56.10	58.80	56.50	47.10	29.00	13.40	34.50	
	CPPI	同比%		0.70	0.60	0.30	0.70	0.50	0.20	1.00	0.60	0.50	0.80	1.50	
	核心CPI	同比%		1.40	1.40	1.10	1.50	1.30	0.90	1.80	1.40	1.20	1.40	1.60	
	PPI	同比%						-0.86	-0.86	-0.95	-0.86	-1.21	-0.69	0.35	
	GfK消费者信心指数		-23.00	-28.00	-26.00	-33.00	-31.00	-25.00	-27.00	-27.00	-30.00	-34.00	-34.00	-9.00	
	零售销售指数不变价	同比季调%		-5.90	3.10	2.30	6.00	4.50	2.70	1.20	-2.00	-13.10	-22.90	-6.40	
	日本	GDP	同比%			-1.00		-4.70			-9.00			-1.10	
出口金额		同比季调%	8.76	-1.31	-1.20	-1.83	-7.49	-11.76	-20.34	-25.93	-25.32	-22.64	-10.41	-5.94	
进口金额		同比季调%	-2.86	-12.21	-13.65	-11.11	-16.59	-19.33	-22.77	-20.07	-20.77	-7.57	-8.98	-13.92	
贸易差额		亿日元 季调	-3253.76	7495.56	3625.37	8691.53	6837.46	2443.75	70.75	-2729.08	-8413.37	-9318.71	72.04	11065.82	
商业销售额		同比%	-4.70	-3.50	-6.00	-2.70	-12.70	-12.40	-12.90	-12.40	-21.20	-16.00	-5.80	-3.90	
工业生产指数			97.70	93.80	94.70	95.20	91.50	88.10	87.20	80.20	78.70	86.40	95.80	99.50	
产能指数		同比%			-0.92	-1.02	-0.92	-0.51	-0.31	-0.41	-0.10	-0.20	-0.10	-0.41	
机械订单		同比季调%		15.26	1.00	1.99	-3.96	-14.73	-19.05	-25.85	-17.46	-9.50	-1.28	-6.29	
制造业PMI			49.80	50.00	49.00	48.70	47.70	47.20	45.20	40.10	38.40	41.90	44.80	47.80	
服务业PMI			46.10	47.70	47.80	47.70	46.90	45.00	45.40	45.00	26.50	21.50	33.80	46.80	
CPI		同比%		-0.60	-1.20	-0.90	-0.40	0.00	0.20	0.30	0.10	0.10	0.10	0.40	
核心CPI		同比%		-0.60	-1.00	-0.90	-0.70	-0.30	-0.40	0.00	0.00	-0.20	-0.20	0.40	
PPI		同比%		-1.56	-1.96	-2.25	-2.06	-0.79	-0.59	-0.89	-1.58	-2.75	-2.45	-0.49	
失业率		季调%		2.90	2.90	3.10	3.00	3.00	2.90	2.80	2.90	2.60	2.50	2.40	
M1		同比%		14.20	13.80	14.00	14.10	14.30	14.00	13.20	12.30	9.20	7.10	6.20	
M2	同比%		9.40	9.10	9.10	9.00	9.00	8.60	7.90	7.20	5.10	3.70	3.20		
Sentix投资信心指数		16.10	13.60	14.50	6.10	-2.60	-2.30	-8.60	-11.40	-17.00	-31.70	-30.50	-17.50		
消费者信心指数			30.00	31.80	33.60	33.30	32.80	29.30	29.50	28.50	24.10	21.30	31.10		

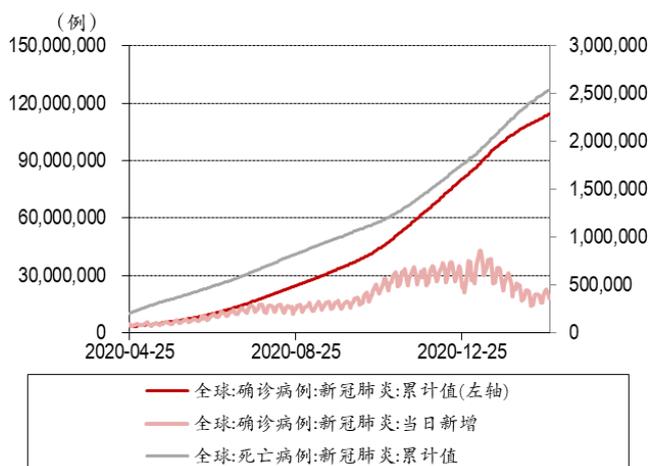
资料来源：万得，中银证券

## 疫情数据跟踪

截至2月28日,据约翰霍普金斯大学统计,新冠疫情全球累计确诊113,851,795例,其中全球有21个国家确诊超100万例,确诊人数前三的国家分别是美国(28,554,688例)、印度(11,096,731例)和巴西(10,517,232例);全球累计因新冠死亡人数达2,526,662人,死亡人数前三的国家分别是美国(511,998例)、巴西(254,221例)和墨西哥(185,257例)。

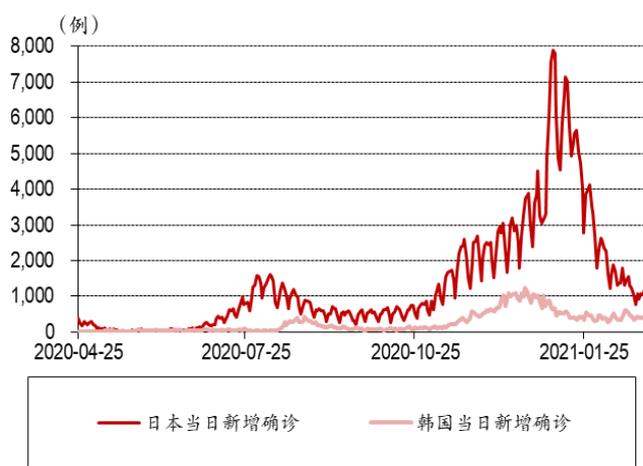
具体到国家层面,日本第三波疫情有所缓解,但滚动死亡率超过第一、二波疫情峰值且未见拐点;从9月末开始美国开启第三波疫情,当前每日新增病例已稳步下降,目前已降至10万例/日以下;欧元区第二波疫情自8月初开始,目前每日新增有所稳定,欧元区国家每日新增从第二波疫情峰值20万/天下降到目前10万例/天以下。

图表 11. 全球疫情继续蔓延, 每日新增数目反弹上升



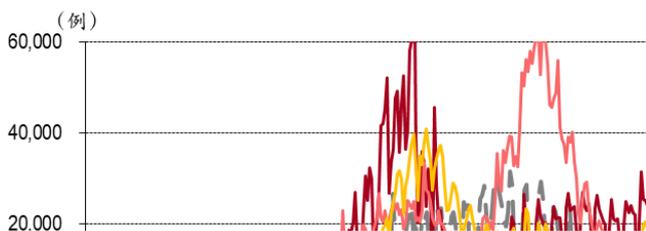
资料来源: 万得, 中银证券 (疫情数据截至2月27日)

图表 12. 日韩第三波疫情有所缓和

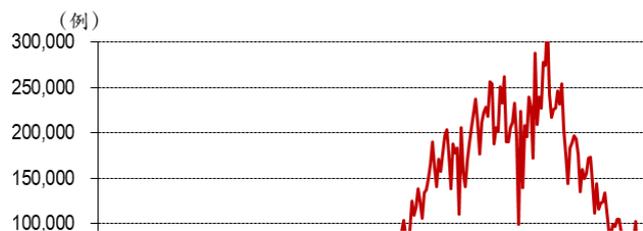


资料来源: 万得, 中银证券 (疫情数据截至2月27日)

图表 13. 欧洲第二波疫情有所稳定



图表 14. 美国第三波疫情回落



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\\_17840](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17840)

