

海外：联储加速扩表难阻收益率曲线上行

华泰研究

2021年2月28日 | 中国内地

海外周报

研究员	朱洵
SAC No. S0570517080002	zhuxun@htsc.com
SFC No. BQK711	+86-21-28972070
研究员	易恒
SAC No. S0570520100005	evayi@htsc.com
SFC No. AMH263	

华泰证券 2021 春季线上策略会



全球疫情：英美新增疫情、住院人数、重症数继续回落，美国、英国最新单日（02/27）疫苗接种分别为 218 万和 52.1 万剂，美国 65 岁及以上老人已接种比例超过 50%。截至 2 月 27 日，美国（155.3 万，21.5%）、英国（35 万，29.8%）、法国（11.2 万，6.4%）、德国（14.4 万，7.1%）疫苗接种覆盖率继续提高（括号内数字依次为最近 7 天平均日接种剂数和总人口覆盖率）。美国（-9 千人，-2 千人）、英国（-4 千人，-500 人）住院人数和重症病例继续回落（依次为住院和重症人数较上周环比变化）；法国（+2263 人）、意大利（+3864 人）、荷兰（+848 人）新增确诊有所反弹（括号内数字为周度新增确诊人数环比上周变化）。

各国经济活动先行指标环比反弹，韩国外贸加速修复。欧美经济意外指数（反映数据实际强于彭博一致预期的幅度）、苹果设备（出行）指数环比回升、美国 1 月份汽车销量继续反弹、美国酒店入住率上行至 48%、航空客运量（人次）当日同比较一周前有所回升。外贸指标方面，韩国 2 月前 20 天出口环比+7.85%高于历史同期。

美国通胀预期快速上升（以 5 年期 TIPS 隐含通胀预期计，上行至近 10 年来高点 2.4%），核心物价上行动能也开始集聚。美国 1 月核心 PCE 物价指数同比 1.5%，彭博一致预期 1.4%，前值 1.5%。如我们在《美国增长或将呈“过热”之势》（2021/02/24）中所述，拜登政府强力财政刺激方案逐渐成型、美联储总体保持鸽派态度，我们预计美国核心通胀可能在今年二三季度逐渐接近并超过联储设定的 2% 目标值。

面临长端利率快速上行的压力，美联储扩表速度也有所加快。截至 02/24，联储资产负债表规模环比上月末变化+2.5%，而 1 月份扩表幅度仅为 0.6%，联储在 2 月份明显加大了对 MBS 债券的购买力度，对国债购买力度基本持平。上周，多位美联储官员对美国国债收益率快速上行作出回应，表示其反映的是美国经济增长前景和通胀预期改善，同时强调美联储并无因此过早收紧政策的计划。美联储主席鲍威尔也表示“复苏远远没有实现，未来的路径仍然高度不确定，在遭受疫情重创的领域，物价仍温和，将继续提供货币政策支持”。过快上行的利率水平不利于美国扩张性财政融资，我们预计联储可能加大公开市场操作力度、或启动收益率曲线控制。

价格指标、利率和资产表现：利率快速上行冲击全球股市下跌。大宗商品当中，油价、铜价上涨较多，WTI 原油、布伦特油、LME 铜上周分别上涨 7.2%、5.5%、5.4%，布油价格收于 67 美元/桶；贵金属收跌，黄金、白银价格分别下跌 2.4%、1%。美国（+10bp，1.44%，盘中一度逼近 1.6%）、日本（+4bp，0.15%）、英国（+8bp，0.82%）、德国（+7bp，-0.28%）十年期国债收益率快速上行（括号内数字依次为十年期国债收益率一周环比变化、02/26 收益率），美国 30 年期美债收益率达到 2.17%。受名义利率快速上行冲击，全球股指普遍收跌，在主要经济体当中，上证和恒生指数跌幅相对最大。

拜登刺激新一轮刺激方案待表决——2 月 27 日，美国众议院投票通过了拜登提出的 1.9 万亿美元刺激法案，按立法流程，该法案下周将在参议院进行表决；上周四（2 月 25 日），参议院负责诠释议事章程的独立仲裁员已作出裁定，民主党人不能将每小时 15 美元的最低工资纳入规模 1.9 万亿美元的新冠救济方案，这意味着最低工资的增加需要获得参议院两党议员的支持，最终方案或较众议院版本有所修正。我们重点关注本轮刺激计划最终落地的规模（基准情形可能在 1.2 万亿美元左右），以及其中针对居民的直接转移支付条款体量。

正文目录

全球新冠疫情及防疫措施跟踪	5
全球金融条件和领先指标一览	9
全球居民收入和消费活动高频指标	12
全球制造业及地产周期追踪	14
全球主要商品及航运价格监测	16
海外央行跟踪	17
资产价格：利率、汇率、全球股市	19
利率	19
汇率	20
全球股市	21
风险提示	22

图表目录

图表 1： 主要国家近两周新增新冠疫情病例数：英美新增疫情有所回落，法国、德国、意大利新增疫情有所反弹（单位：例）	5
图表 2： 英美新增病例继续回落，法国有所反弹	5
图表 3： 欧元区、全球其他地区新增疫情小幅上升	5
图表 4： 新冠疫情最近 7 天新增死亡病例：欧美有所下降	5
图表 5： 新冠疫情当期滚动死亡率：全球范围内继续下降	5
图表 6： 各国对新冠疫情风险的应对措施	6
图表 7： 各国新冠疫苗接种情况	7
图表 8： 各国新冠疫苗接种计划及产能	7
图表 9： 各国新冠疫苗接种人次	8
图表 10： 美国疫苗推进速度与每日新增确诊人数	8
图表 11： 日度美国重症病例和新增死亡人数走势	8
图表 12： 主要央行年末资产负债表规模和本国/本地区上年 GDP 之比 %	9
图表 13： 美联储当月购债维持稳定（2021 年 2 月份为前四周数据）	9
图表 14： 美联储扩表速度有所加快	9
图表 15： 美国金融条件指数略有宽松	9
图表 16： 欧元区金融条件指数略有宽松	9
图表 17： 2 月份制造业 PMI：欧元区 PMI 上行	10
图表 18： 欧美经济意外指数有所反弹	10
图表 19： G10 经济意外指数有所反弹	10
图表 20： 主要经济体 OECD 综合领先指标继续向荣枯线修复	10
图表 21： 韩国 2 月前 20 天出口环比表现强于历史同期	10
图表 22： 美国宏观经济热力图，多指标验证经济向好	11

图表 23: 欧元区 and 英国宏观经济热力图: 通胀有所恢复, PMI 上升	11
图表 24: 日本宏观经济热力图: 制造业和贸易呈现积极修复迹象	11
图表 25: 2021 年 1 月美国居民收入增速大幅回升	12
图表 26: 1 月非农时薪同比增速持平前值, 环比小幅增长	12
图表 27: 主要经济失业率: 美国小幅下行, 欧元区和日本持平前值	12
图表 28: 劳动力参与率距离疫情爆发前仍有差距	12
图表 29: 美国申领失业金人数下降但仍未“正常化”	12
图表 30: 去年 Q4 短暂回落、但今年 1 月美国零售同比/环比增长显著	12
图表 31: 美国航空客运量较疫前水平差距仍然较大	13
图表 32: 全球主要城市活动指数(Citymapper): 欧美在相对低位震荡	13
图表 33: 苹果设备指数: 美国主要城市和地区 2 月中旬以来回升	13
图表 34: 苹果设备指数: 欧洲各国 2 月以来回升	13
图表 35: 餐饮预订(opentable)同比: 美国仍然较低, 欧洲跌至底部	13
图表 36: 2 月下旬, 美国酒店入住率出现回升	13
图表 37: 工业生产指标同比: 中韩同比正增长	14
图表 38: 美国制造业订单和出货量逐渐修复	14
图表 39: 美国销售总额同比回正, 总库存同比增速触底反弹	14
图表 40: 美国新屋销售、开工, 及抵押贷款新申请同比表现较强	14
图表 41: 美国新屋销售对于中国对美出口具有一定的领先性	14
图表 42: 美国住房库存去化仍较快, 空置房屋有所回升	14
图表 43: 中日韩汽车产量同比为正	15
图表 44: 美国汽车销量继续反弹	15
图表 45: 美国车贷环比和汽车销售金额同比保持正增长	15
图表 46: 美国汽车库存去化较快	15
图表 47: 美国当周粗钢产量上升	15
图表 48: 全美商业原油库存环比上升	15
图表 49: 各类大宗商品当周表现回顾(2021/2/19~2021/2/26)	16
图表 50: 美元指数收跌, 伦敦现货金价收跌	16
图表 51: WTI 油价有所上涨	16
图表 52: 原油运输指数较前一周有所上升	16
图表 53: 中国出口运价指数: 主要航线运价居高不下	16
图表 54: 近期主要央行官员表态跟踪	17
图表 55: 全球央行基准利率调整跟踪	17
图表 56: 反映美联储官员对基准利率预期的散点图	18
图表 57: 部分投资者预期美联储未来有小幅升息的可能性	18
图表 58: 上周主要国家 10 年期国债收益率表现: 国债利率全部环比上行	19
图表 59: 全球负利率国债市值规模占比为 25.6%——利率上行的影响开始体现	19
图表 60: 美国国债利率曲线有所走陡(较一周前)	19
图表 61: 欧元区国债利率曲线有所走陡(较一周前)	19
图表 62: 中国国债利率曲线基本走平(较一周前)	20

图表 63: 主要国债利率期限结构对比 (2021/2/26 数据)	20
图表 64: 美国高收益企业债信用利差有所下降	20
图表 65: 美元金融市场拆借利率: USD LIBOR 维持在低位	20
图表 66: 上周主要货币对美元汇率变化: 人民币兑美元汇率小幅下降	20
图表 67: 美元指数小幅下跌, 人民币兑美元汇率小幅下降	21
图表 68: 上周全球各地区主要股指表现回顾: 除新加坡海峡指数, 全球股市普遍收跌	21
图表 69: 标普 500 市盈率显著超出 1990 年至今历史均值	21
图表 70: 纳斯达克股指市盈率显著超出 2004 年至今历史均值	21
图表 71: 欧洲 50 股指市盈率显著超出 2004 年至今历史均值	22
图表 72: 日经 225 指数市盈率显著超出 2004 年至今历史均值	22
图表 73: MSCI 全球指数市盈率显著超出 2004 年至今历史均值	22
图表 74: MSCI 新兴市场指数市盈率显著超出 2004 年至今历史均值	22

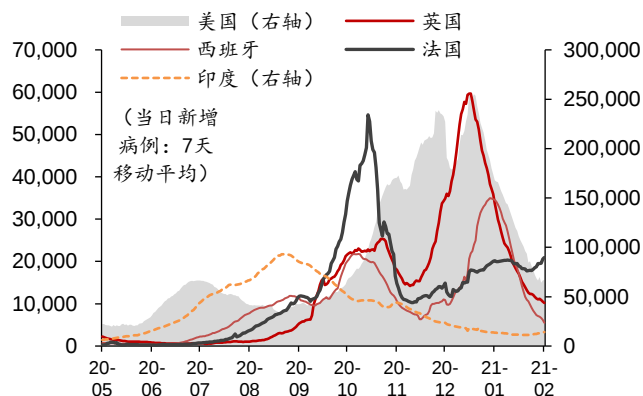
全球新冠疫情及防疫措施跟踪

图表1：主要国家近两周新增新冠疫情病例数：英美新增疫情有所回落，法国、德国、意大利新增疫情有所反弹（单位：例）

	2/15	2/16	2/17	2/18	2/19	2/20	2/21	2/22	2/23	2/24	2/25	2/26	累计确诊：例	日新增病例 环比变化
美国	56233	63517	72306	69998	80289	102660	58950	60884	71411	76905	77639	84650	29,136,912	
英国	9776	10636	12760	12095	12099	10453	9835	10659	8523	9947	10038	8570	4,175,311	
法国	4376	19590	25018	22501	24116	22371	22046	4646	20064	31519	25403	25207	3,712,020	
西班牙	30251	10057	10829	14515	11435			20849	7461	9212	9568	8341	3,235,633	
意大利	7344	10368	12066	13755	15470	14914	13450	9617	13299	16402	19871	20488	2,888,923	
德国	3964	7861	10085	9648	8754	5762	6078	4710	4557	10620	12121	11919	2,440,613	
日本	1801	1307	1446	1536	1301	1232	1032	775	1082	919	1077	1056	431,222	

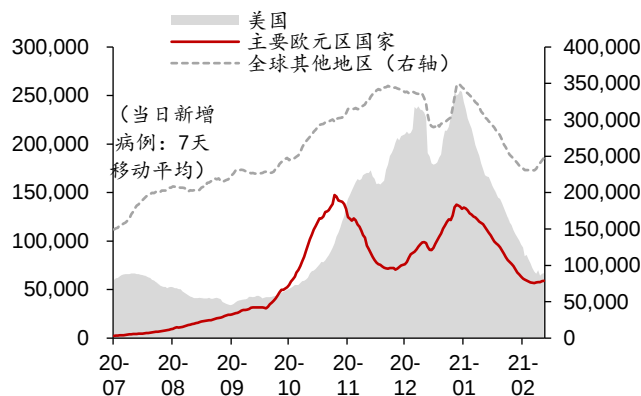
资料来源：Wind，华泰研究

图表2：英美新增病例继续回落，法国有所反弹



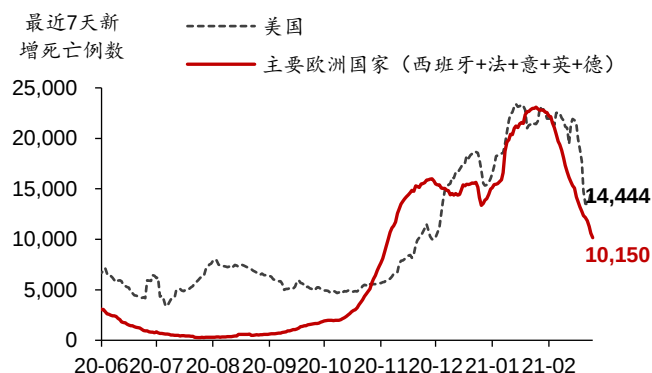
资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

图表3：欧元区、全球其他地区新增疫情小幅上升



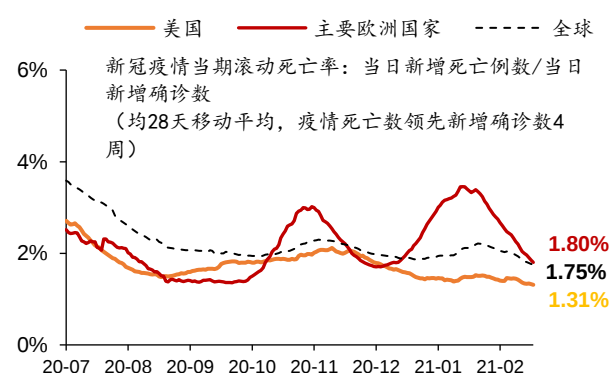
资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

图表4：新冠疫情最近7天新增死亡病例：欧美有所下降



资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

图表5：新冠疫情当期滚动死亡率：全球范围内继续下降



资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

图表6： 各国对新冠疫情风险的应对措施

国家	时间	内容
美国	2021/1/31	自2月1日零时起，在全美所有公共交通场所内实行“口罩强制令”，范围覆盖飞机场、火车站、公交车和出租车等。同时，美国国土安全部1月31日宣布，已经赋予了交通管理局工作人员驱逐拒绝佩戴口罩乘客的权力。
	2021/1/21	联邦机构内必须佩戴口罩并执行社交距离
	2021/1/1	当地时间1月1日，随着新冠病例和住院治疗数持续增加，美国北卡罗来纳州在该州西部开始建设一家有30张病床的急诊战地医院。根据当地卫生部门的数据，截至昨日（31日），北卡罗来纳州已有3472人因感染新冠肺炎住院。
	2020/12/11	多州加强防疫防控措施，密西西比州州长下达了强制佩戴口罩的要求；阿拉巴马州将强制“口罩令”再延长六个星期
英国	2021/2/22	英国首相约翰逊22日在议会公布了一个路线图，计划分四步逐渐放宽英格兰地区现有的新冠疫情防控措施，但具体如何实施还需要视疫情最新发展状况而定。第一步主要包括：计划从3月8日起所有学校复课；3月29日起，将允许6个人或两户家庭在户外聚会，户外体育设施重新开学等。第二步不会早于4月12日开始实施，主要包括允许非必需的零售业店铺、理发店、公共图书馆、动物园等重新开放。第三步不会早于5月17日实施，主要包括：撤销户外社交活动的大部分限制，但仍不允许30人以上的聚会。电影院重新开放，部分在符合条件的室内场馆举行的体育赛事和表演也将可以举办。第四步将不会早于6月21日实施，届时所有限制社交接触的的相关防疫措施有望撤除。
	2021/2/14	当地时间13日，英国首相鲍里斯·约翰逊在参观一家疫苗工厂时表示，将在本月22日宣布英格兰地区逐步放松如今正在实施的防疫封锁措施。他指出，教育是政府优先考虑的因素，中小学校将在3月8日开学，随后将放开非必需的商店。
	2021/2/3	英国卫生大臣汉考克：我们准备采取更多和进一步行动加强边境防疫措施。
	2021/1/27	加强入境管理，来自有变异新冠病毒传播风险的国家和地区的旅客入境后必须在指定住宿地隔离10天。
法国	2021/2/25	法国卫生部长韦朗及主管欧洲事务的国务秘书博纳发布联合声明称，东部摩泽尔省将从当地时间3月1日起加强同德国边境的疫情防控措施。
	2021/2/25	法国总理卡斯泰25日表示，法国过去数日新冠疫情有所恶化，政府将多措并举加强疫情防控。法国滨海阿尔卑斯省和北部省本周内先后宣布，滨海阿尔卑斯省沿海地带的63个市镇和北部省敦刻尔克市及其郊区自本月26日起实施周末封闭隔离措施。
	2021/1/29	1月31日起，售卖非食品类、占地超过2万平方米的商场将暂停营业。此外，自周日午夜零时起，法国将对非欧盟国家关闭边境。除非有必要理由，禁止任何欧盟以外国家的人员入境法国，同时也禁止从法国出境前往欧盟以外的国家。所有入境人员必须持有核酸检测阴性证明，往返海外领土的旅行人员也将必须持有核酸检测阴性证明。
	2021/1/15	从1月16日起，自晚间18时至第二天清晨6时，在法国全境实施宵禁措施，该措施将至少持续15天；自1月18日所有入境法国的欧盟以外国家的公民，在入境法国时需持有新冠病毒检测阴性证明，并在入境后自我隔离七天后，再进行第二次检测；加强学校内的卫生防护措施，如停止校外活动，加强食堂卫生条件等，以防止病毒在校内蔓延。
西班牙	2021/2/18	当地时间18日，为了遏制变种新冠病毒感染病例的输入，西班牙政府颁布法令，即日起从巴西和南非任何机场乘飞机入境西班牙的居民须强制隔离10天
	2021/1/15	西班牙瓦伦西亚大区宣布了新的限制措施，新措施于1月21日生效，为期14天至2月3日，还有部分现行措施持续至1月31日。限制措施主要内容包括：严禁聚会、宵禁、关闭体育馆等。
德国	2021/1/29	德国从30日起针对那些高传染性变异毒株正在广泛传播中的国家往来于德国之间的航班、火车、巴士和轮船等各类客运工具的乘客实施入境限制。其中，30日起首先限制欧盟以内的爱尔兰、葡萄牙以及欧盟以外的英国、南非和巴西。31日起，非洲国家莱索托和斯威士兰亦将被加入限制国家行列，相关禁令预计将实施至2月17日。
	2021/1/21	德国联邦与各州政府1月19日达成协议，将现行主要新冠防疫措施延长至2月14日。
	2021/1/14	德国联邦疾控机构罗伯特·科赫研究所当地时间14日召开新闻发布会，要求民众提高防范意识、加强自律，支持在全境范围内进一步收紧防疫限制，并对变异新冠病毒的扩散风险提出警告。
意大利	2021/2/25	意大利卫生部长斯佩兰扎向参议院通报新冠疫情时表示，该国当前状况不允许降低防控级别，呼吁民众不要放松警惕。斯佩兰扎说，随着变异毒株感染情况增多，疫情形势依然严峻，需要继续推进疫苗接种计划，做好隔离防控工作。斯佩兰扎透露，意政府正着手制定下一阶段防控法令，计划实施时间为3月6日至4月6日。
	2021/1/18	意大利新防疫法令将紧急状态延长至4月30日，目前实施的跨大区通行禁令延长至2月15日，并维持22时至次日5时的宵禁。
	2021/1/15	当地时间15日，意大利总理府发布政府公告并颁布最新防疫法令。该法令规定，从新法令生效之日至2月15日，除工作、健康和特殊情况等必要原因，禁止全国民众跨大区、自治省出行。新防疫法令从1月16日开始实施，有效期至3月5日。

资料来源：Bloomberg，华泰研究

图表7： 各国新冠疫苗接种情况

国家	时间	内容
美国	2021/2/27	在 75 岁及以上年龄段，接受第一针新冠肺炎疫苗注射的人数占比已经达到约 60%。65 岁以上年龄段，接种第一针疫苗的人数大约为 50%。养老院已经有 75% 的入住者接种第一针疫苗。
	2021/2/2	联邦政府将于 2 月 11 日向大约 6,500 家零售药房发送一百万剂疫苗，此后将直接向多达 4 万家药店、商店提供疫苗，该计划旨在使更多人能够快速接种疫苗。
	2021/1/26	拜登政府计划再从辉瑞和 Moderna 购买 2 亿剂冠状病毒疫苗，这将使美国有足够的能够在 2021 年夏末之前为 3 亿美国人完全接种疫苗；拜登政府还将把每周向各州运送的疫苗数量从 860 万剂增加到 1000 万剂。
	2021/1/15	拜登表示将拨款 200 亿美元用于全国疫苗接种计划。
英国	2021/2/15	英国卫生大臣 Hancock：目前有三分之二的护理工作已经接种新冠疫苗。大约有五分之四的英国国家医疗服务体系（NHS）工作人员已经接种了新冠疫苗。
	2021/2/4	英国宣布启动一项新冠疫苗试验，将探索第一针和第二针分别注射不同疫苗（辉瑞疫苗和阿斯利康疫苗）的效果，相关免疫反应的初步数据预计在 6 月初左右获得。
	2021/1/28	根据周四公布的一项民意调查，随着染疫人数不断上升，英国民众对于接种新冠疫苗的态度已变得更加热切，将近半数民众认为应强制接种疫苗。市场研究公司凯度（Kantar）进行的调查中，77% 受访者表示他们已经或将会接种新冠疫苗，高于去年 12 月的 65%。
	2021/1/13	英国首相鲍里斯·约翰逊周三保证，英国的冠状病毒疫苗计划将尽快每周 7 天、每天 24 小时运行。
法国	2021/2/3	法国卫生机构发言人：我们建议最高 64 岁的人群可以接种由阿斯利康研发的新肺炎疫苗，法国拒绝建议将接种对象覆盖到 65 岁以上人群。
	2021/1/13	法国希望在 1 月底之前为 100 万人进行免疫接种，但按照目前的疫苗接种率，它在 2 月下旬才能达到该目标，这也与法国公众对疫苗的信任度很低有关。
德国	2021/2/25	德国学校和幼儿园教职员工 24 日起大规模接种新冠疫苗。当地时间 23 日，德国卫生部长施潘宣布，从 24 日起，学校和幼儿园的教职员工将可以开始进行疫苗接种，修改后的疫苗接种条例将于 24 日起生效。
	2021/2/10	德国政府发言人：德国为全球疫苗开发提供了 1.5 亿欧元资金。
	2021/1/10	德国卫生部长表示，德国已在体育馆和音乐厅建立了数百个疫苗接种中心，每天可支持 30 万次疫苗注射，但大多数州计划到一月中旬才开放中心，目前优先派遣流动医疗队进入护理之家。
日本	2021/2/15	日本批准辉瑞新冠疫苗，将自 17 日起为医务人员接种辉瑞疫苗。
	2021/2/2	辉瑞疫苗最快在 2 月 14 日到达日本。日本希望在二月中旬启动新冠疫苗接种。
	2020/12/25	卫生部计划在 2021 年 2 月之前决定是否批准辉瑞生产的新冠疫苗。获得批准后，将在二月底开始分批对医务人员、65 岁以上的老人、65 岁以下有基础疾病的人等进行免费接种。
以色列	2021/1/11	以色列总理于 7 日透露，以色列与辉瑞公司达成协议，用公民数据交换 1000 万剂冠状病毒疫苗，辉瑞承诺每周运送 40 至 70 万剂疫苗。
沙特	2021/1/27	沙特正在与疫苗生产商进行谈判，以向包括也门和一些非洲国家在内的低收入国家提供疫苗。
	2021/1/21	沙特阿拉伯卫生部宣布被迫延迟为本国居民接种新冠病毒疫苗，其原因是由于美国辉瑞公司提供给沙特阿拉伯的疫苗延期。

资料来源：Bloomberg，华泰研究

图表8： 各国新冠疫苗接种计划及产能

国家	时间	内容
美国	2021/2/19	美国新冠肺炎疫苗供应量到 4 月份料将至少翻倍。辉瑞制药称，至 2 月 17 日，本公司已经向美国市场投放 4000 万剂新冠肺炎疫苗，到 3 月底，本公司仍然有望向美国供应 1.2 亿剂疫苗，公司在疫苗供应方面较原定计划提前两个月。
	2021/2/5	强生公司称，向美国食品药品监督管理局（FDA）递交关于新冠肺炎疫苗的紧急使用授权申请。预计该公司 2021 年上半年将向美国市场供应 1 亿剂新冠肺炎疫苗。
英国	2021/2/26	英国计划从 4 月中旬开始为 40 岁以上的民众提供新冠疫苗。
	2021/1/14	1 月至 2 月中旬为前四个优先组预计共 1390 万人（不超过 1500 万人）提供第一次注射，为此分别向阿斯利康和辉瑞订购了 1 亿剂和 3,000 万剂疫苗；此后为 2480 万人提供第一次注射。
法国	2021/2/3	法国总统马克龙当地时间 2 日晚表示，法国将加快新冠疫苗生产，以解决疫苗供应问题。从本月底开始，法国将有 4 个生产基地生产新冠疫苗。法国近期仍将集中进行对脆弱人群的疫苗接种，预计在 3 月初实现对养老机构 80% 居民的疫苗接种，同时也将为 75 岁以上人群进行普遍疫苗接种。到今年夏末将为有意愿接种的所有法国成年人提供疫苗。
德国	2021/2/22	德国未来六周将获得 1000 万剂由 BioNTech（辉瑞制药合作伙伴）和阿斯利康生产的新冠肺炎疫苗。
	2021/2/1	辉瑞合作伙伴、德国 BioNTech 表示，第二季度他们将向欧盟增加供应 7500 万剂疫苗。供应增加得益于 BioNTech—辉瑞在德国马尔堡增设一处新冠疫苗生产厂，该厂将于 2 月投产，年产量可达 7.5 亿剂。
	2021/2/1	德国卫生部长施潘表示，德国生物技术公司 CureVac 的新冠疫苗正在获得监管部门的批准。拜耳同意为德国生物技术公司 CureVac 生产新冠疫苗，计划从 2021 年底开始，目标是在 2022 年生产 1.6 亿剂 CureVac 新冠疫苗。
日本	2021/1/28	阿斯利康拟在日本生产 9000 万剂疫苗，这在达成协议的 1.2 亿剂中占 75%，此举意在让日本国内生产走上轨道，有助于疫苗稳定供应。
	2021/1/5	政府打算在 2021 年上半年为整个国家获得足够的 COVID-19 疫苗，将在 6 月之前从辉瑞、莫德纳、阿斯利康获得至少 1400 万剂疫苗。
以色列	2021/1/24	以色列卫生部 22 日宣布，已进一步扩大新冠疫苗接种人群，开始为 16 岁以上的中学生接种。目前，以色列已针对医护人员、教师、慢性病患者等高风险群体以及 40 岁以上人群进行了疫苗接种。
	2021/1/14	1 月 7 日，以色列总理称目标是到 3 月底为所有 16 岁以上的公民接种疫苗；并在周日（1 月 10 日）表示，已经有 70% 的 60 岁以上的人接种了疫苗，该运动将很快扩大到包括 50 岁以上的所有人，并争取每天接种 17 万人。
沙特	2020/12/31	沙特已收到 50 万剂疫苗，并宣布在 2021 年 5 月底之前，辉瑞提供的三百万剂疫苗将到达沙特王国。

资料来源：Bloomberg，华泰研究

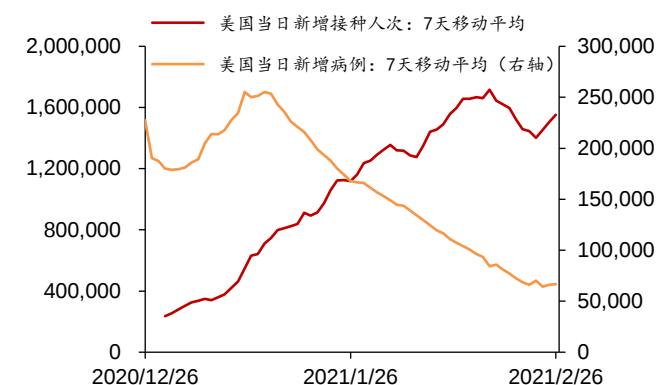
图表9：各国新冠疫苗接种人次

国家	1月份以来日均接种人次	最近七日平均接种人次	最新总人口覆盖率	目前住院人数	住院人数的环比上周变化	目前重症病例
美国	1,204,151	1,552,717	21.46%	51,116	(8,766)	10,466
英国	349,971	349,781	29.80%	15,485	(3,950)	2,118
法国	82,630	112,080	6.41%	25,464	(937)	3,392
德国	101,865	143,996	7.11%	-	-	4,207
日本	3,156	3,356	0.02%	-	-	-
以色列	123,006	113,721	87.90%	1,172	(438)	299
沙特	10,220	17,337	1.75%	-	-	-

注：接种人次的计算基于单支疫苗，接种者通常需要接种两次疫苗；最新总人口覆盖率指该国总人口中每100人接种疫苗数量。

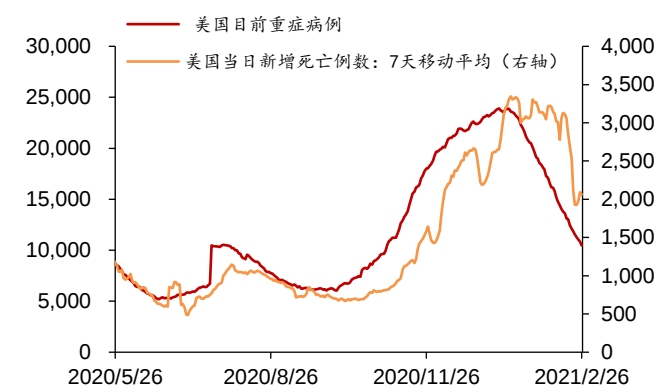
资料来源：Bloomberg，华泰研究

图表10：美国疫苗推进速度与每日新增确诊人数



资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

图表11：日度美国重症病例和新增死亡人数走势



资料来源：Wind，Bloomberg，华泰研究

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_17849

