

## 春节期间海内外要闻回顾

——光大宏观周报（2021-02-17）

### 要点

**本周聚焦：春节期间海内外要闻回顾。**

**海外疫情逐步回落，英国准备逐步放松防疫措施。**美国、欧洲等单日新增病例持续下降，各国疫苗接种继续推进，截止2月13日，美国每百人新冠疫苗接种量达15.14剂，接种比例较低的法国接种速度也有所加快。随着疫情得到一定控制，英国首相约翰逊表示英格兰地区将逐步放松防疫封锁措施。

**美国国会未通过特朗普弹劾案，2月就业及零售的领先指标不及预期。**美国国会参议院未能通过针对前总统特朗普“煽动叛乱”的弹劾条款。2月第一周初申请失业金人数高于预期，消费者信心数据低于预期，预计拜登政府将继续全力推进1.9万亿刺激法案。众议院多数党领袖霍耶表示众议院有望在下周（2月22日）就刺激法案进行投票。

**全球各大央行维持宽松政策基本不变。**美联储主席鲍威尔表示维持宽松货币政策，通胀达2%前不加息；受卢布走弱和全球商品价格上涨影响，俄罗斯1月通胀超预期，俄央行行长表示仍将维持关键利率不变，进一步促进贷款扩张。瑞典央行将维持零利率至2024年，央行还可能进一步下调基准利率为负。

**国内春节电影票房破历史记录，线上消费火爆。**2021年春节票房突破60亿元，创中国影史纪录。京东大数据显示，今年大年三十至初五期间，有关年夜饭礼盒、年货礼盒、方便菜等成交额比去年农历同期增长90%，酒类消费比去年农历同期成交额增长2-3倍。“原地过年”也促进了很多“悦己消费”品类的增长，北京地区游戏手柄成交额比去年农历同期增长107%，耳机、智能手环增长2倍以上。

#### 海外经济：

美国1月CPI略低于预期，2月6日当周初请失业金人数高于预期，2月密歇根大学消费者信心指数低于预期。

#### 全球资产：

**全球股市多数上涨，原油价格突破60美元/桶。**春节前后（2021年2月8日至2月16日），全球股市多数收涨，纳斯达克指数、道琼斯工业指数及标普500分别上涨1.38%、1.20%及1.18%，俄罗斯、英国、法国、意大利及德国的主要股指均上涨。大宗商品方面，2月8日英国布伦特国际原油期货价格首次突破60美元/桶，截止2月15日，布伦特原油期货价格升至63.3美元/桶。

#### 国内观察：

**上游：**原油、焦煤、铜、铝价格环比上涨，动力煤均价环比下跌；**中游：**高炉开工率、水泥价格指数、螺纹钢价格环比下跌，螺纹钢库存同比下降；**下游：**商品房成交增速上行，猪价环比下跌，蔬果价格环比上涨；**流动性：**货币市场利率下行，债券市场利率上行。

### 作者

**分析师：高瑞东**

执业证书编号：S0930520120002  
010-5845 2003  
gaoruidong@ebsecn.com

**分析师：赵格格**

执业证书编号：S0930521010001  
0755-23946159  
zhaogege@ebsecn.com

### 相关研报

房价背后的隐形杠杆有多高？——《见微知著》第一篇（2021-02-09）

美国经济复苏与刺激方案，谁飞得更快？——光大宏观周报（2021-02-07）

疫情影响显现，服务业PMI大幅下行——2021年1月PMI数据点评兼光大宏观周报（2021-01-31）

疫苗加速落地，疫情发展不确定性尚存——全球疫情及疫苗跟踪简报（2021-01-28）

拜登“三支箭”蓄势待发，射向何处？——《大国博弈》系列第二篇（2021-01-26）

美国新一轮政治周期如何开启——光大宏观周报（2021-01-24）

拜登排兵布阵与特朗普有何不同——《大国博弈》系列第一篇（2021-01-19）

全球共振，迎接2021上半年中国经济强复苏——2020年12月实体数据点评（2021-01-18）

肆无忌惮的补贴，无处停放的政府杠杆——光大宏观周报（2021-01-17）

供需缺口仍在，中国未来出口强劲势头不改——2020年12月贸易数据点评（2021-01-14）

# 目录

一、春节期间海内外要闻回顾.....	4
二、海外观察 .....	5
2.1 海外要闻：美参议院否决针对特朗普的弹劾条款.....	5
2.2 海外疫情：新增确诊下降，疫苗接种继续推进.....	6
2.3 海外经济：美国 2 月消费者信心指数低于预期.....	7
2.4 金融与流动性数据：国债收益率稳定，全球流动性仍较充裕.....	9
2.5 全球市场：全球股市多数收涨，原油价格大涨.....	10
2.6 央行观察：各大央行维持宽松政策基本不变.....	11
三、国内观察 .....	13
3.1 国内要闻：2021 年春节票房突破历史记录.....	13
3.2 上游：原油、焦煤、铜、铝价格环比上涨，动力煤均价环比下跌.....	15
3.3 中游：高炉开工率、水泥价格指数、螺纹钢价格环比下跌，螺纹钢库存同比下降.....	16
3.4 下游：商品房成交增速上行，猪价环比下跌，蔬果价格环比上涨.....	17
3.5 流动性：货币市场利率下行，债券市场利率上行.....	18
四、下周财经日历.....	19

# 图目录

图 1：各国新增确诊有所回落（7 天移动平均） .....	7
图 2：疫苗接种比例持续上升 .....	7
图 3：美国 1 月 CPI 略低于预期（%） .....	8
图 4：美国 2 月 6 日当周初请失业金人数下降.....	8
图 5：美国 2 月消费者信心指数下降 .....	8
图 6：英国 2020 年第四季度 GDP 同比-7.8%（%） .....	8
图 7：日本 2020 年第四季度 GDP 同比为-1.2%（%） .....	8
图 8：春节当周美国 10 年期国债和通胀预期基本稳定（%） .....	9
图 9：欧洲、日本 10 年期国债收益率基本稳定（%） .....	9
图 10：美国 10 年期和 2 年期国债期限利差上升（%） .....	9
图 11：美国投资级和高收益债利差下降（%） .....	9
图 12：美联储资产规模略上升（百万美元） .....	10
图 13：海外主要央行资产规模略上升.....	10
图 14：全球市场涨多跌少.....	10
图 15：大宗商品涨跌不一，原油价格大涨.....	10
图 16：原油价格环比上涨 .....	15
图 17：动力煤价格环比下跌、焦煤价格环比上涨。 .....	15
图 18：铜价环比上涨，库存同比下降.....	15

图 19: 铝价环比上涨, 库存同比上涨 .....	15
图 20: 高炉开工率环比下跌 .....	16
图 21: 水泥价格指数环比下跌 .....	16
图 22: 螺纹钢价格环比下跌, 库存同比下降 .....	16
图 23: 钢坯库存同比下降 .....	16
图 24: 商品房成交面积增幅扩大 .....	17
图 25: 土地供应面积同比增速由负转正 .....	17
图 26: 猪价环比下跌, 蔬果价格环比上涨 .....	18
图 27: 乘用车日均零售销量增幅扩大 .....	18
图 28: 货币市场利率下行 .....	18
图 29: 债券市场利率上行 .....	18

## 表目录

表 1: 美英俄瑞加央行官员表态 .....	11
表 2: 美国经济热力图 .....	12
表 3: 欧元区经济热力图 .....	12
表 4: 英国经济热力图 .....	13
表 5: 日本经济热力图 .....	13
表 6: 下周全球经济数据日历 .....	19

## 一、春节期间海内外要闻回顾

### 海外疫情逐步回落，英国准备逐步放松防疫措施

欧美新增确诊下降，疫苗接种继续推进。春节期间美国、欧洲等地区单日新增病例下降，美国单日新增确诊自1月中旬以来持续下滑，英国、德国、意大利、法国新增确诊均在下降。各国疫苗接种继续推进，截止2月13日，美国每百人新冠疫苗接种量达15.14剂，日均接种约160万剂。接种比例较低的法国接种速度也较上周有所加快，法德两国日均接种约10万剂和11万剂。

英国首相约翰逊表示英格兰地区将逐步放松防疫封锁措施。2月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2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。约翰逊表示，虽然苏格兰现在的新冠肺炎确诊人数在下降，但整体来看依然很高。下一步要观察疫苗的效果，要关注的是疫苗以及相关措施是否能够真正降低感染率。

### 全球股市多数上涨，原油价格突破60美元/桶

全球股市多数上涨，原油价格突破60美元/桶。春节前后（2021年2月8日至2月16日），全球股市多数收涨，纳斯达克指数、道琼斯工业指数及标普500分别上涨1.38%、1.20%及1.18%，俄罗斯、英国、法国、意大利及德国的主要股指均上涨。大宗商品方面，2月8日英国布伦特国际原油期货价格首次突破60美元/桶，截止2月15日，布伦特原油期货价格升至63.3美元/桶。

### 美国国会未通过特朗普弹劾案，2月就业及消费不及预期

美参议院未通过“煽动叛乱”弹劾条款，特朗普未被定罪。2月13日，美国国会参议院就前总统特朗普弹劾案进行最后表决，最终以57票赞成、43票反对的结果，未能通过“煽动叛乱”弹劾条款。

经济方面，2月就业及零售的领先指标不及预期，预计拜登政府将继续全力推进1.9万亿刺激法案。美国截至2月6日当周初申请失业人数为79.3万人，高于预期的75.8万人，前值为81.2万人。2月密歇根大学消费者信心指数为76.2，低于预期的80.9，前值为79。特朗普弹劾案结束后，美国国会预计可以全力聚焦1.9万亿刺激法案。众议院多数党领袖霍耶表示，众议院有望在下周（2月22日）就刺激法案进行投票。众议院议长佩洛西此前表示，有信心这项法案将在3月中旬成为法律。

## 全球各大央行维持宽松政策基本不变

美联储主席鲍威尔表示劳动力市场距离恢复强劲尚需时日。2月10日，美联储主席鲍威尔表示，美国劳动力市场距离恢复强劲仍有很长的路要走，需要短期政策和长期投资的持续支持。

俄罗斯通胀超预期，央行将关键利率维持在4.25%的历史低点。受卢布走弱和全球商品价格上涨的传导影响，俄罗斯1月份的年度通货膨胀率高达5.2%，超过央行此前预期。俄央行行长表示，通胀风险总体可控，央行仍将采取宽松的货币政策，维持关键利率在4.25%的历史低点不变。

瑞典央行将维持零利率至2024年，甚至进一步下调基准利率为负。2月10日瑞典央行召开新闻发布会表示将维持已处于零的基准利率至2024年，以支持经济复苏。如果市场对实现通胀目标的信心受到威胁，央行还可能进一步下调基准利率为负，即使一段时期内通胀超过2%的区间。

## 国内春节电影票房破历史记录，线上消费火爆

2021年春节档票房突破60亿元，创中国影史纪录。截至2月15日24时，牛年春节档电影总票房已突破60亿元人民币，超过2019年的58亿元，创下中国影史档期新纪录。

京东大数据显示春节线上消费火爆。从大年三十至初五，有关年夜饭礼盒、年货礼盒、方便菜、烧烤食材等成交额比去年农历同期增长90%，酒类消费比去年农历同期成交额增长2-3倍。疫情之下，“原地过年”也促进了很多“悦己消费”品类的增长。很多“悦己消费”相关品类比去年农历同期增长三成以上。其中北京地区游戏手柄成交额比去年农历同期增长107%，耳机、智能手环增长2倍以上。

## 二、海外观察

### 2.1 海外要闻：美参议院否决针对特朗普的弹劾条款

美国总统拜登宣布成立“中国特别工作组”，重新评估军方应对中国挑战的战略。2月10日，美国总统拜登在五角大楼宣布，美国国防部已经成立了一个“中国特别工作组”，该工作组由最多15人的国防部各部门文职和军事专家组成。工作组的任务是重新评估美军面对中国挑战的战略方针，并在4个月后向美国防部长奥斯汀(Lloyd Austin)提交一份调查报告。工作组将优先研究美军在亚洲的部署、技术、情报、盟友和伙伴关系，以及与中国的军事关系。成立该工作组的目的是，协调美国政府的经济、政治、外交和军事方面的职能，与跨部门伙伴合作，形成一致的政策来“对抗中国”。

美联储主席鲍威尔称美国劳动力市场需要继续支持，政策立场将保持“有耐心且宽松”。2月10日，美国联邦储备委员会主席鲍威尔以线上形式出席纽约经济俱乐部活动时表示，美国劳动力市场距离恢复强劲仍有很长的路要走，需要短期政策和长期投资的持续支持。鲍威尔认为，应保持有耐心且宽松的货币政策立场，包括允许通货膨胀率在一段时间内适度高于2%以保证通胀预期稳定在2%的长期目标、继续每月增持1200亿美元美国国债和机构抵押贷款支持证券直至实现充分就业和物价稳定目标等。

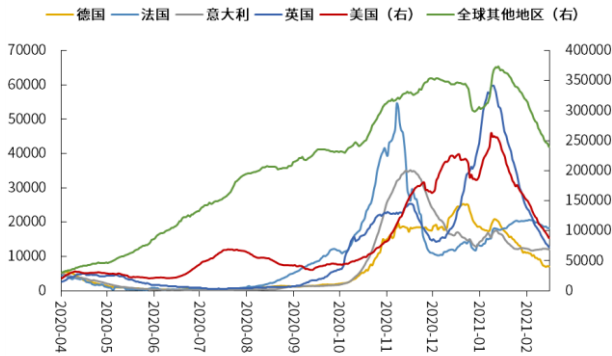
白宫宣布将签署一项行政命令，着手解决芯片短缺问题。2月12日，据《国会山报》消息，白宫新闻发言人普萨基在周四的例行记者会上宣布，上述有关芯片的行政命令有待执行，将在“未来几周之内”被签署。“政府目前正在确定供应链中的潜在瓶颈，并积极与主要利益相关方及贸易伙伴合作，以采取更多行动”普萨基说，“同时我们也在展望未来，半导体供应短缺的长期问题是总统签署行政命令的主要原因之一。”普萨基强调，这项行政命令将“对关键商品的供应链进行全面审查”，“评估的重点是确定可以立即采取的行动，包括改善在美国生产这些产品的情况，以及与盟友合作制定共同的对策，以应对正在损害美国工人的弱点和瓶颈。”

美参议院未通过“煽动叛乱”弹劾条款，特朗普未被定罪。2月13日，美国国会参议院就前总统特朗普弹劾案进行最后表决，最终以57票赞成、43票反对的结果，未能通过“煽动叛乱”弹劾条款，特朗普未被定罪。根据美国宪法规定，在弹劾案表决中，只有超过三分之二参议员认为总统有罪，总统才会被定罪。表决结束后，参议院多数党领袖、民主党人舒默发表讲话说，尽管特朗普最终未被参议院定罪，但投票赞成其有罪的票数是历史上总统弹劾案的最高票数，“公众的意见、历史的评价都会将特朗普定罪”。特朗普随后发表声明向其律师团队表示感谢，并称“我永远支持法治、支持执法人员以及和平发声的美民众”。

## 2.2 海外疫情：新增确诊下降，疫苗接种继续推进

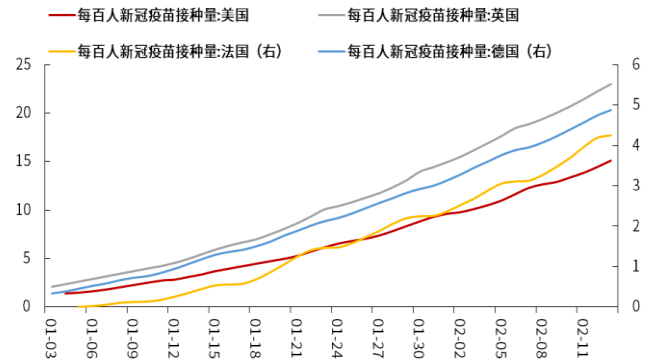
春节当周（2月8日至2月12日，下同）美国、欧洲等单日新增病例下降，美国单日新增确诊在9.3万例左右，自1月中旬以来持续下滑；欧洲各国形势持续好转，英国、德国和意大利新增病例继续下降，法国每日新增病例在达到前期高点后已开始下降。各国疫苗接种继续推进，截止2月13日，美国每百人新冠疫苗接种量达15.14剂，日均接种约160万剂；英国每百人新冠疫苗接种量达22.98剂，日均接种约40万剂；法国、德国两国接种比例仍较低，每百人新冠疫苗接种量分别为4.25和4.88剂，但法国接种速度较上周有所加快，法德两国日均接种约10万剂和11万剂。

图 1：各国新增确诊有所回落（7 天移动平均）



资料来源：Wind，光大证券研究所

图 2：疫苗接种比例持续上升



资料来源：Wind，光大证券研究所

## 2.3 海外经济：美国 2 月消费者信心指数低于预期

美国 1 月 CPI 略低于预期。1 月 CPI 为 1.4%，低于预期的 1.5%，前值 1.4%；1 月美国核心 CPI 为 1.4%，低于预期的 1.5%，前值 1.6%。

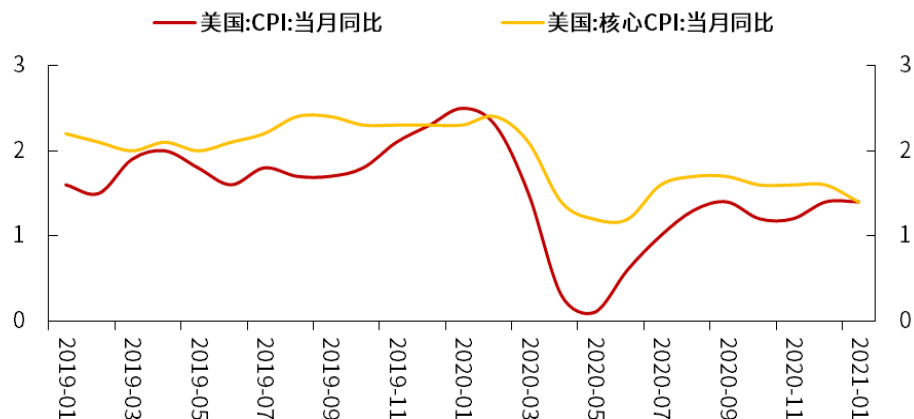
美国 2 月 6 日当周初申请失业金人数下降，高于预期。美国截至 2 月 6 日当周初申请失业金人数为 79.3 万人，高于预期的 75.8 万人，前值为 81.2 万人。

美国 2 月消费者信心指数低于预期。2 月密歇根大学消费者信心指数为 76.2，低于预期的 80.9，前值为 79。

英国 2020 年 GDP 萎缩 9.9%。英国 2020 年第四季度 GDP 同比为-7.8%，略好于预期的-8.1%，前值为-8.7%。2020 全年英国 GDP 萎缩 9.9%，创 1709 年以来最大降幅。

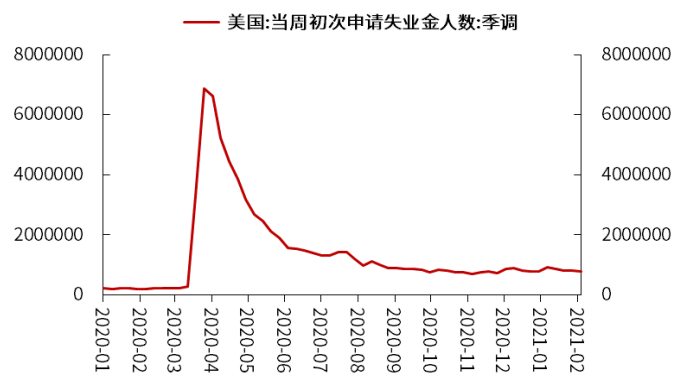
日本 2020 年 GDP 萎缩 4.8%。日本 2020 年第四季度 GDP 同比为-1.2%，前值为-5.8%。2020 年日本 GDP 萎缩 4.8%，11 年来首次呈现负增长。

图 3: 美国 1 月 CPI 略低于预期 (%)



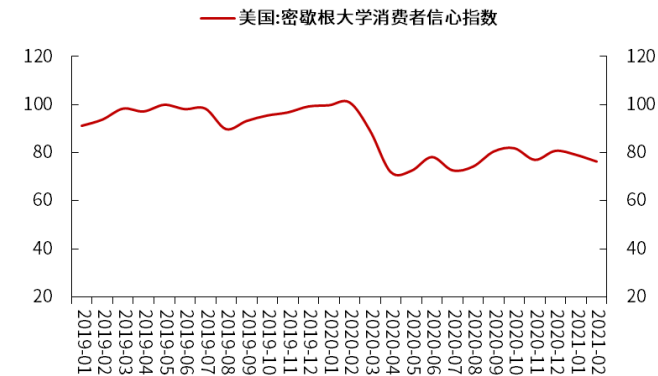
资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 4: 美国 2 月 6 日当周初申请失业金人数下降



资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 5: 美国 2 月消费者信心指数下降



资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 6: 英国 2020 年第四季度 GDP 同比-7.8% (%)

— 英国:GDP:不变价:季调:同比

图 7: 日本 2020 年第四季度 GDP 同比为-1.2% (%)

— 日本:GDP:不变价:当季同比

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\\_18038](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18038)

