

2021年02月15日

## 3分钟看清春节海外要闻

宏观研究团队

——宏观经济专题

赵伟（分析师）

zhaoweil@kysec.cn

证书编号：S0790520060002

徐骥（分析师）

xuji@kysec.cn

证书编号：S0790520070008

曹金丘（联系人）

caojinqiu@kysec.cn

证书编号：S0790120080057

春节假期前后，拜登财政刺激计划推进顺利，以及全球疫情形势持续改善等，持续提振风险偏好。美股、原油等风险资产大涨，10Y美、德债利率纷纷升至新高。

● **大类资产：春节假期前后，美股、原油等大涨，10Y美、德债利率升至新高**  
**全球股市：**纳斯达克、标普500、道琼斯分别上涨1.7%、1.2%、1%。亚欧股指方面，恒指、日经225上涨3%、2.6%，英国富时、巴黎CAC40上涨1.5%、0.8%。  
**全球债市：**10Y美债利率上行至1.2%，刷新近1年新高。其他债市，10Y德、法债利率上行5.7bp、3.1bp至-0.42%、-0.19%，双双刷新2020年9月以来新高。  
**外汇市场：**美元指数震荡下跌，最终收跌0.6%至90.44。其他货币，欧元、英镑兑美元分别上涨0.57%、0.85%至1.212、1.385，美元兑日元下跌0.43%至104.92。  
**大宗商品：**COMEX黄金止跌反弹，最终收涨0.67%至1823.2美元/盎司。油价大幅上涨，WTI、Brent油价分别上涨4.61%、5.21%至59.47、62.43美元/桶。

● **海外疫情&疫苗接种：美欧疫情形势持续改善，美国疫苗接种进度加速提升**  
**美欧疫情形势持续改善；为防控疫情，美国大力推行佩戴口罩令，欧洲继续封锁、并收紧出入境限制。**2月以来，美国、欧盟以及全球疫情形势持续改善，新增确诊、死亡及住院病例等快速下滑。为防控疫情，美国各级政府大力推行强制佩戴口罩令；欧洲方面，德国、英国等继续实施封锁措施，并进一步收紧出入境限制。  
**美国疫苗接种速度持续加速提升，接种进度远远领先欧盟等。**截至2月12日，美国每日疫苗接种量已升至166万剂，远超欧盟的58万剂、英国的44万剂。充足的疫苗供应及不断提升的疫苗接种速度支持下，美国累计已有1308万人完成2剂疫苗的接种，占总人口的3.91%，远高于德国的1.59%、英国的0.79%等。

● **海外事件&数据：拜登财政刺激计划推进顺利，民主党弹劾特朗普再次失败**  
**拜登财政刺激计划推进顺利；民主党弹劾特朗普再次失败。**2月5日，美国国会通过2021年财年财政预算决议，为拜登1.9万亿美元的财政刺激法案绕开共和党反对、快速顺利落地铺平道路。特朗普弹劾案方面，由于2月13日参议院投票中赞成弹劾特朗普的议员数未超过三分之二，民主党弹劾特朗普再次失败，弹劾案审理结束。随着未被国会定罪，特朗普保留了再次参加总统大选的参选资格。  
**美国1月CPI低预期，当周就业数据继续改善；欧洲、日本12月工业生产加速修复。**受房租、食品饮料等价格同比回落影响，美国1月CPI同比1.4%、核心CPI同比1.4%，双双低于预期。伴随疫情改善、线下服务类活动修复加快，美国当周初次申请失业金人数79.3万人、较前值改善，当周EIA原油库存大幅下滑664.4万桶、远超预期的增加98.5万桶。其他经济体方面，疫情改善下，德国、法国、日本、英国12月工业生产加速修复，德国工业生产同比已超疫情爆发前。

● **风险提示：**疫苗效果不及预期等。

相关研究报告

## 目 录

1、 大类资产回溯：疫情形势改善及拜登财政刺激计划有望落地等，提振市场风险偏好	4
2、 海外疫情&疫苗跟踪：美欧疫情形势持续改善，美国疫苗接种进度加速提升	5
2.1、 美欧疫情持续改善，美国新增确诊、死亡及住院病例大幅下降	5
2.2、 美国大力推行佩戴口罩令，欧洲继续封锁、并收紧出入境限制	7
2.3、 美国疫苗接种速度加速提升，接种进度持续领先欧盟等经济体	7
3、 海外事件&数据跟踪：民主党弹劾特朗普失败，美国新一轮财政刺激法案有望落地	8
3.1、 美国国会完成弹劾案审理，特朗普未被定罪、保留大选参选资格	8
3.2、 美国新一轮财政刺激法案推进顺利，最快有望在 2 月底、3 月初落地	9
3.3、 受房租、食品饮料等价格同比回落影响，美国 1 月通胀低预期	10
3.4、 美国当周初次申请失业金人数继续下滑，原油库存降幅大超预期	11
3.5、 德国、法国、日本、英国 12 月工业生产加速修复	12
4、 风险提示	12

## 图表目录

图 1： 春节假期前后，美元下跌，欧元、英镑上涨	4
图 2： 春节假期前后，美元指数震荡下跌	4
图 3： 春节假期前后，10Y 德、法、美债收益率上行	4
图 4： 春节假期前后，10Y 美债收益率震荡上行	4
图 5： 春节假期前后，全球主要股指纷纷上涨	5
图 6： 春节假期前后，美股、港股继续上涨	5
图 7： 春节假期前后，WTI、Brent 原油双双上涨	5
图 8： 春节假期前后，COMEX 黄金上涨	5
图 9： 1 月中旬以来，全球每日新增确诊病例、新增死亡病例相继见顶回落	6
图 10： 美、英、德等每日新增确诊病例数回落	6
图 11： 美、英、德等每日新增死亡病例数回落	6
图 12： 美、英等住院新冠患者数回落	6
图 13： 美、英、德等 ICU 新冠患者数回落	6
图 14： 美国每日疫苗接种量领跑全球	7
图 15： 美国疫苗接种进度领先欧盟等经济体	7
图 16： 美国疫苗发放、接种速度持续提升	8
图 17： 美国完成 2 剂疫苗接种的人口比例高于英、欧等	8
图 18： 美国弹劾总统的流程及要求	9
图 19： 美国国会众议院投票通过特朗普弹劾案	9
图 20： 美国国会参议院未能投票通过特朗普弹劾案	9
图 21： 美国 1 月通胀水平低于预期	11
图 22： 房租、食品饮料等价格表现不佳，影响 CPI 表现	11
图 23： 近期，美国申请失业金人数不断下滑	12
图 24： 近期，美国 EIA 原油库存加速回落	12
图 25： 德国、法国 12 月工业生产加速修复	12
图 26： 英国、日本 12 月工业生产加速修复	12

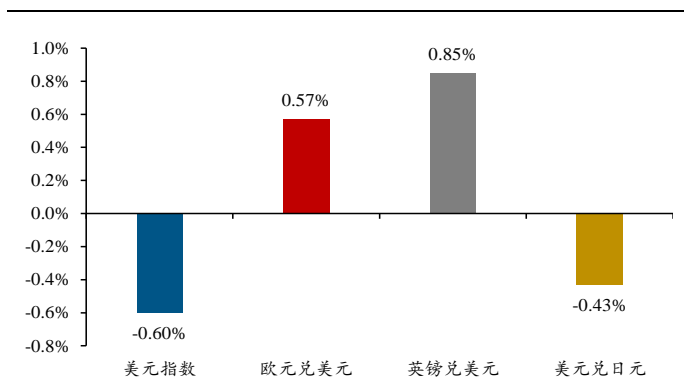
---

表 1: 美国大力推行强制口罩令等, 欧洲经济体继续加强出入境限制等 .....	7
表 2: 美国最近几轮大规模财政刺激政策内容对比 .....	10

## 1、大类资产回溯：疫情形势改善及拜登财政刺激计划有望落地等，提振市场风险偏好

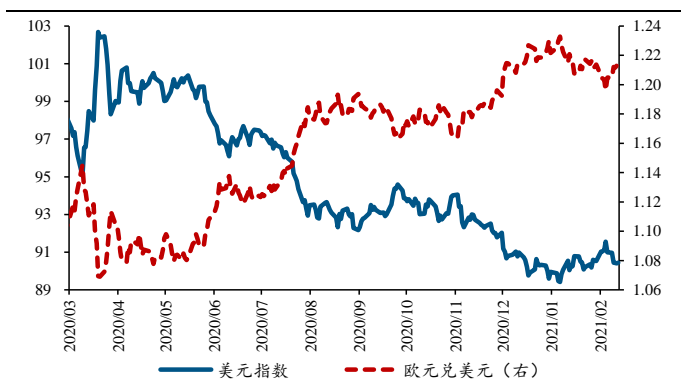
春节假期前后（2月8日-2月12日），美元指数下跌，英镑、欧元上涨。受拜登财政刺激计划推进顺利等带动风险偏好回暖影响，美元指数下跌0.6%至90.44。其他货币方面，欧元、英镑兑美元分别上涨0.57%、0.85%至1.212、1.385；日元汇率上涨，美元兑日元下跌0.43%至104.92。

图1：春节假期前后，美元下跌，欧元、英镑上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

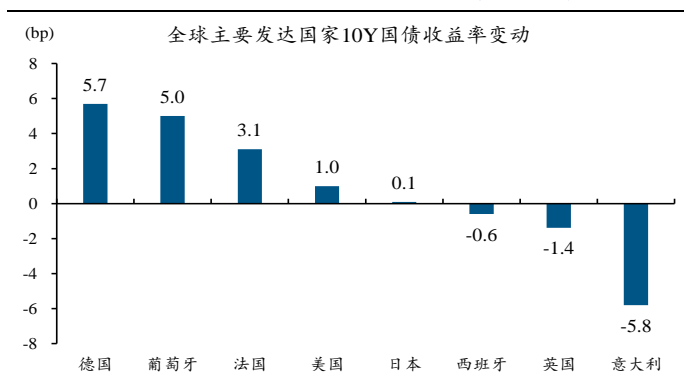
图2：春节假期前后，美元指数震荡下跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

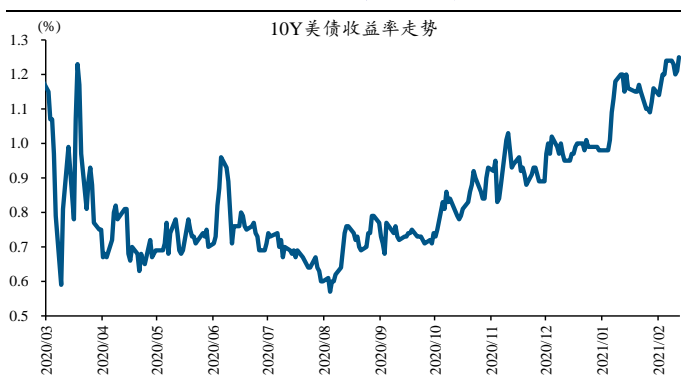
春节假期前后（2月8日-2月12日），德国、美国10Y国债利率升至新高。受拜登财政刺激计划推进顺利及疫情形势加速改善等影响，10Y美债收益率上行至1.2%，刷新近1年新高。其他债市方面，10Y德、法债收益率分别上行5.7bp、3.1bp至-0.42%、-0.19%，双双刷新2020年9月以来新高。受前欧央行行长德拉吉确定出任意大利总理等影响，10Y意债利率下行5.8bp至0.48%。

图3：春节假期前后，10Y德、法、美债收益率上行



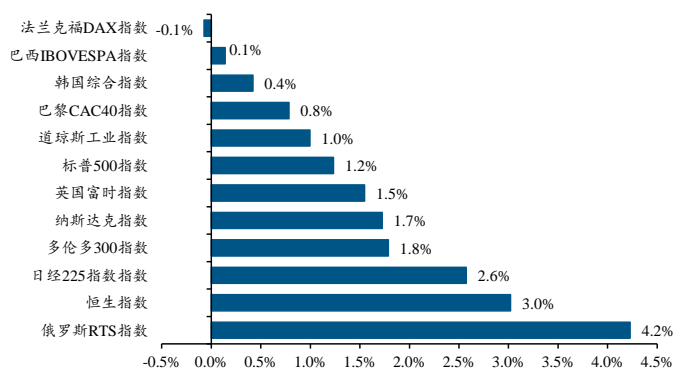
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：春节假期前后，10Y美债收益率震荡上行

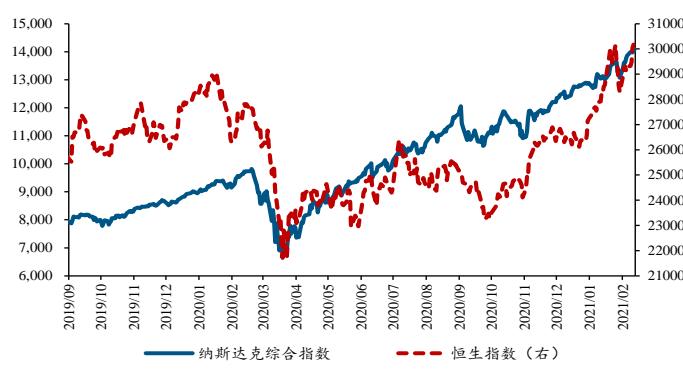


数据来源：Wind、开源证券研究所

春节假期前后（2月8日-2月12日），全球主要股指纷纷上涨。伴随拜登财政刺激计划推进顺利及疫情形势加速改善，美股纳斯达克、标普500、道琼斯分别上涨1.7%、1.2%、1%。亚洲股指方面，恒生指数、日经225分别上涨3%、2.6%。欧洲股指方面，英国富时、巴黎CAC40分别上涨1.5%、0.8%。

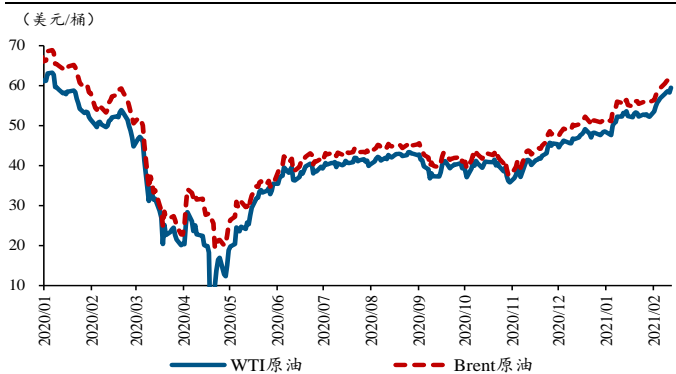
**图5: 春节假期前后, 全球主要股指纷纷上涨**


数据来源: Wind、开源证券研究所

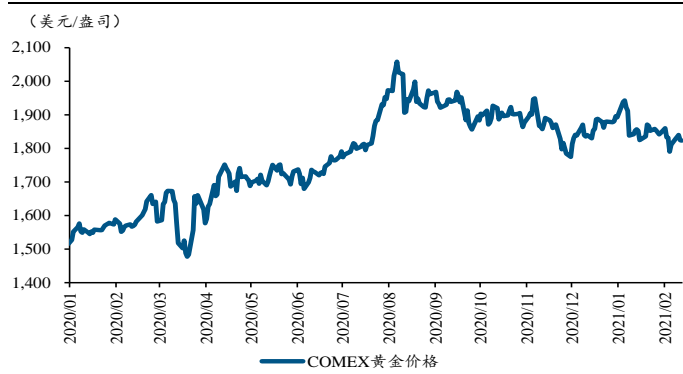
**图6: 春节假期前后, 美股、港股继续上涨**


数据来源: Wind、开源证券研究所

春节假期前后(2月8日-2月12日), 原油、黄金双双上涨。伴随拜登财政刺激计划推进顺利及疫情形势加速改善等, WTI、Brent 原油分别上涨 4.61%、5.21%至 59.47 美元/桶、62.43 美元/桶。黄金方面, COMEX 黄金止跌反弹, 上涨 0.67%至 1823.2 美元/盎司。

**图7: 春节假期前后, WTI、Brent 原油双双上涨**


数据来源: Wind、开源证券研究所

**图8: 春节假期前后, COMEX 黄金上涨**


数据来源: Wind、开源证券研究所

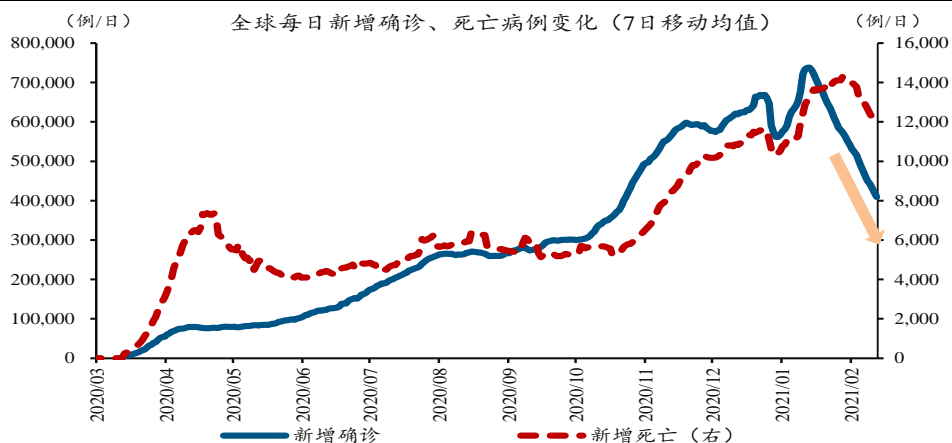
## 2、海外疫情&疫苗跟踪: 美欧疫情形势持续改善, 美国疫苗接种进度加速提升

春节假期, 美国、欧盟及全球疫情形势持续改善。为防控疫情, 美国各级政府大力推行强制佩戴口罩令, 欧洲主要经济体继续实施封锁措施、并收紧出入境限制。疫苗接种方面, 美国疫苗接种速度加速提升, 疫苗接种进度持续领先欧盟等经济体。

### 2.1、美欧疫情持续改善, 美国新增确诊、死亡及住院病例大幅下降

全球疫情形势持续改善, 新增确诊病例数快速下降, 新增死亡病例数也见顶回落。1月中旬以来, 全球每日新增确诊病例(7日移动均值, 下同)由高点的 73.8 万例/天快速下滑至 40.9 万例/天。在每日新增确诊病例数连续下降两周后, 全球每日新增死亡病例也见顶回落, 从 14.3 万例/天持续下滑至 11.9 万例/天。

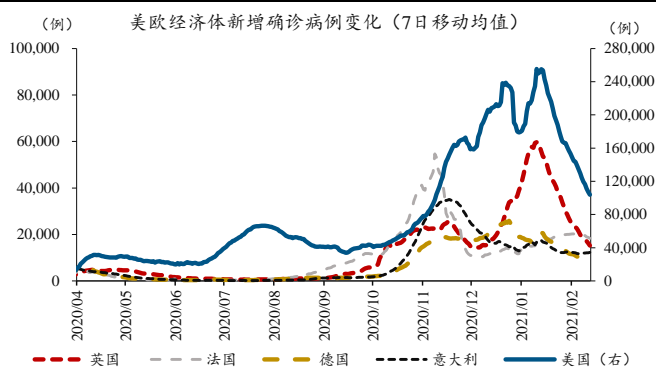
图9: 1月中旬以来,全球每日新增确诊病例、新增死亡病例相继见顶回落



数据来源: WHO、Wind、开源证券研究所

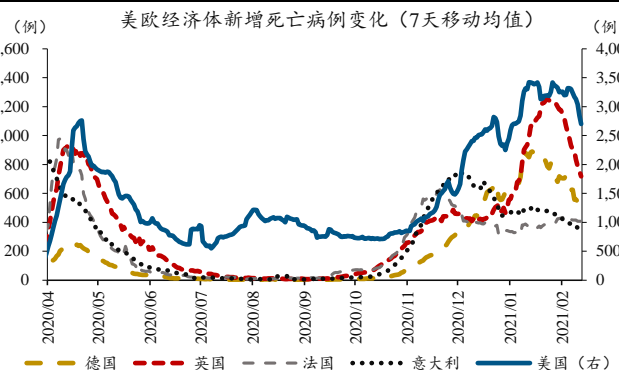
主要经济体中,美、英、德等疫情形势明显好转,每日新增确诊病例数、新增死亡病例数及现存住院人数等均大幅减少。美国方面,1月中旬以来,每日新增确诊病例由25.5万例/天降至10.3万例/天,新增死亡病例从3500例/天回落至2800例/天以下。与美国类似,英国、德国等每日新增确诊病例数、新增死亡病例数纷纷持续下滑。伴随疫情形势改善,美、英、德等现存住院患者数,尤其是ICU患者数,均进入下行通道中。

图10: 美、英、德等每日新增确诊病例数回落



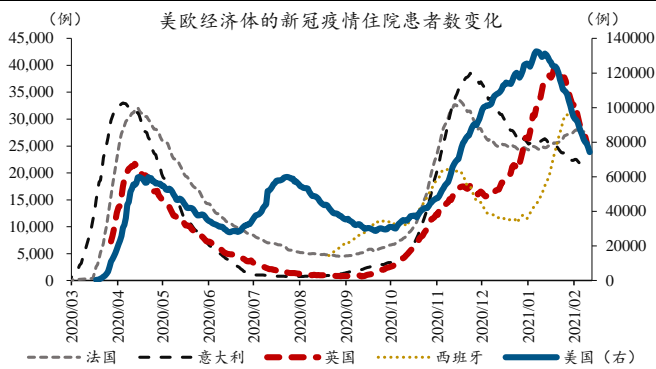
数据来源: Our World in Data、开源证券研究所

图11: 美、英、德等每日新增死亡病例数回落



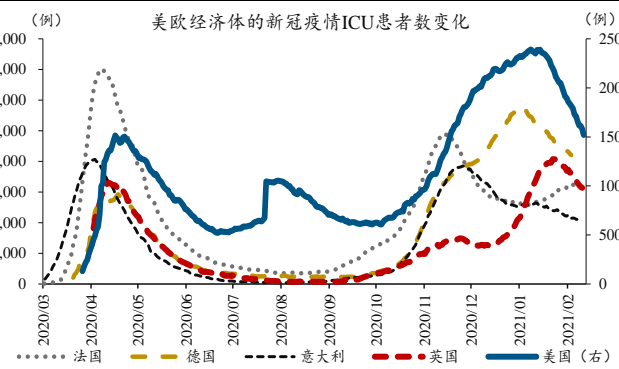
数据来源: Our World in Data、开源证券研究所

图12: 美、英等住院新冠患者数回落



数据来源: Our World in Data、开源证券研究所

图13: 美、英、德等ICU新冠患者数回落



数据来源: Our World in Data、开源证券研究所

## 2.2、美国大力推行佩戴口罩令，欧洲继续封锁、并收紧出入境限制

疫情防控方面，美国大力推行强制佩戴口罩令，欧洲主要经济体延续严格封锁措施、并进一步收紧出入境限制。拜登上任后，美国联邦政府及大部分州政府先后宣布“强制佩戴口罩令”，要求所有美国居民外出佩戴口罩。与美国不同，欧洲主要经济体在延续严格封锁措施的基础上，进一步收紧出入境限制。其中，2月7日，英国宣布将33个高风险国家置于所谓的“红色名单”上，不允许在旅行前10天内到这些国家/地区的游客进入英国；2月12日，德国宣布将从2月14日起对捷克和奥地利实施临时性的边境管控措施。

表1: 美国大力推行强制口罩令等，欧洲经济体继续加强出入境限制等

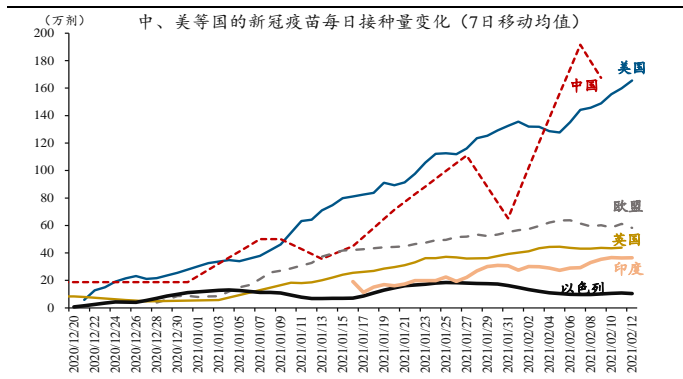
国家	日期	防控措施
美国	1/20	强制要求居民在联邦政府管辖区域内佩戴口罩，并保持物理距离。
	1/21	在火车、飞机、船、公交车上，需要戴口罩；国际旅客入境前需提供 Covid-19 阴性测试的证明。
法国	1/29	法国自1月31日零时起对欧盟以外国家关闭边界，相关国家人员除“紧急原因”外，一律禁止出入法国。同时，从欧盟国家入境法国的所有人员都必须进行新冠病毒核酸检测，跨境工作者除外。
英国	2/7	英国政府将33个高风险国家置于所谓的“红色名单”上，不允许在旅行前10天内到这些国家/地区的游客进入英国。
德国	2/11	一些学校可能会在下周开学，大多数学校可能从2月22日起陆续开学。
	2/12	德国从2月14日起对陆上邻国捷克和奥地利实施临时性的边境管控措施。

资料来源：各国政府网站、开源证券研究所

## 2.3、美国疫苗接种速度加速提升，接种进度持续领先欧盟等经济体

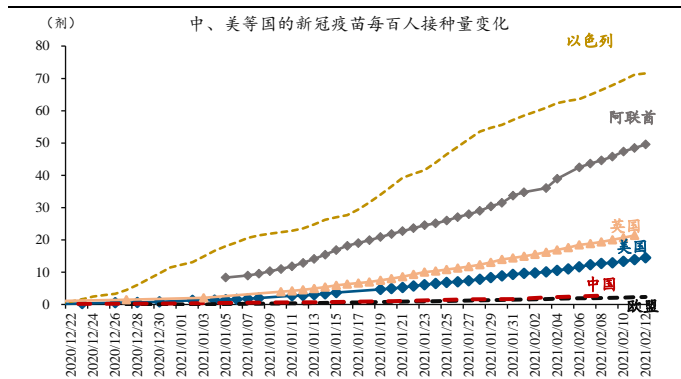
疫苗接种方面，以色列接种进度继续领跑，美国接种进度稳步提升，欧盟接种进度较为缓慢。截至2月12日，以色列每百人疫苗接种量达到71.6剂，领跑全球；阿联酋每百人疫苗接种量升至49.6剂，位居第二。发达经济体中，英国、美国、欧盟每百人疫苗接种量分别达到21.4剂、14.5剂、2.3剂。欧盟接种进度远远慢于美国，主要与辉瑞等疫苗厂商对欧盟疫苗供应不足等有关。

图14: 美国每日疫苗接种量领跑全球



数据来源：Our World in Data、开源证券研究所

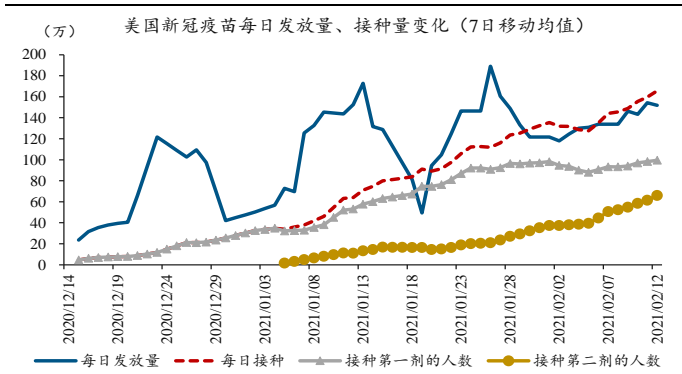
图15: 美国疫苗接种进度领先欧盟等经济体



数据来源：Our World in Data、开源证券研究所

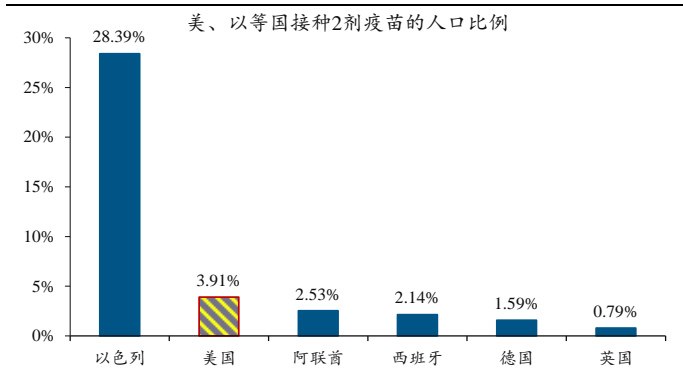
美国疫苗发放、接种速度仍在不断加快，完成 2 剂接种的人口比例远高出英国、欧盟等。随着拜登政府全力推进疫苗接种工作，美国疫苗发放、接种速度仍在不断加快。同时，不同于欧盟、英国等，美国获得的疫苗供应十分充裕，并严格按照计划给已接种者提供第 2 剂疫苗，而非优先保证更多人接种第 1 剂疫苗。截至 2 月 12 日，美国每日接种第 1 剂、第 2 剂疫苗的人数分别达到 97.3、68.5 万人，且两者之差不断收敛。从总接种人数来看，美国累计已有 1308 万人完成 2 剂疫苗的接种，占总人口的 3.91%，远高出西班牙的 2.14%、德国的 1.59%、英国的 0.79% 等。

图16: 美国疫苗发放、接种速度持续提升



数据来源: US CDC、开源证券研究所

图17: 美国完成 2 剂疫苗接种的人口比例高于英、欧等



数据来源: Our World in Data、开源证券研究所

### 3、海外事件&数据跟踪: 民主党弹劾特朗普失败, 美国新一轮

#### 财政刺激法案有望落地

春节假期, 由于国会参议院中赞成弹劾特朗普的议员数未超过三分之二, 民主党弹劾特朗普失败, 后者保留了再次参加总统大选的参选资格。随着国会两院顺利通过 2021 年财年财政预算决议, 拜登提出的 1.9 万亿美元的财政刺激法案有望借助 BR 呈现, 最快在 2 月底或 3 月初落地。经济数据方面, 美国 1 月 CPI 低预期, 当周初次申请失业金人数下滑, EIA 原油库存大幅回落; 德国、法国、英国、日本 12 月工业生产加速修复。

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\\_18071](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18071)

