

海外宏观周报 (2021.04.25)

欧美4月PMI继续走高，抵押利率走高未制约美国房地产市场高景气

- **海外宏观数据跟踪：欧美4月PMI继续维持高景气。**美国4月Markit制造业PMI初值为60.6，较前值59.1继续上升，服务业PMI初值为63.1，高于前值60.4，且录得连续4个月提高，美国4月制造业和服务业PMI均为历史最高值，显示随着疫苗接种普及和新一轮财政刺激的落地，经济复苏持续向好。4月份欧元区制造业PMI初值为63.3，较前值62.5继续上升，服务业PMI初值为50.3，高于前值49.6，为2020年8月以来首次重回荣枯线以上，但显示欧洲制造业与服务业内复苏程度仍然分化。

3月美国房地产销售火爆，抵押贷款利率走高非制约因素。3月美国新建住房销售环比增速为20.7%，较前值-16.2%大幅回升，3月成屋销售环比增速为-3.7%，较前值-6.3%有所回升。无论是美债收益率还是抵押贷款利率，其高点均在3月份，故抵押贷款利率走高可能不是2月美国房地产销售增速的关键因素。我们判断，2月份美国极端天气以及新房与成屋历史低位的库存才是制约销售的主要原因。3月份美国新房库存可供销售月度为3.6个月，与2003年低位基本持平；但3月成屋库存可供销售月度仅为2.1月，与1984年历史低位相当。
- **疫情数据跟踪：**截至4月25日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊146,547,466例，其中全球有25个国家确诊超100万例，确诊人数前三的国家分别是美国(32,045,473例)、印度(16,960,172例)和巴西(14,308,215例)；**印度疫情尤为严峻，近一周每日新增确诊病例均超30万例**，且根据Covid CG数据显示，早在3月25日当周采集的印度全国样本测序中，B.1.617双重变异病毒已经占到70.4%的比例。**疫苗接种方面**，截至4月24日，以色列接种速度一枝独秀，当前其每百人接种剂数达120剂；第二梯队为英国与美国，每百人接种剂数均为67剂；第三梯队为欧盟国家，欧盟当前每百人接种剂数为29剂，其主要国家德国与法国分别为30与28剂。
- **央行及流动性数据跟踪：欧央行4月会议按兵不动，唱淡市场缩减预期。**会议主要内容有4点：1. 重新阐述保持关键利率不变；2. 表示“二季度PEPP的购债速度将继续较年初明显加快”，继续推进总量为1.85万亿欧元的PEPP（大流行资产购买紧急计划）；3. 继续以再融资操作提供充足流动性，用TLTRO III(定向长期再融资三期)向银行提供有吸引力的资金；4. APP（资产购买计划）将以每月200亿欧元的速度推进。**加拿大央行宣布将每周国债购买规模从目前的40亿加元下调至30亿加元，并暗示将在2022年下半年加息。俄罗斯央行董事会决定将关键利率提高50个基点至5%，为2021年以来第二次加息。**
- **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	9
主要大宗商品数据跟踪	12

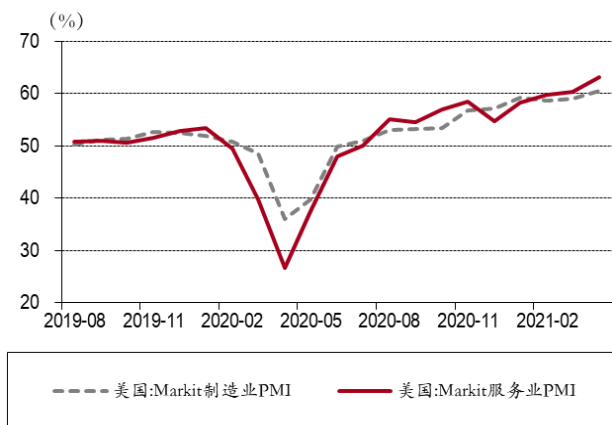
图表目录

图表 1. 美国 PMI 走势	4
图表 2. 欧元区 PMI 走势	4
图表 3. 美国 3 月房地产销售增速大幅回升	4
图表 4. 美国待售房屋库存为历史低位	4
图表 5. 美国抵押贷款固定利率走势	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. 美欧中经济意外指数均上升，日本微降	6
图表 9. G10 经济体与新兴市场经济意外指数均上行	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. 日本每日新增确诊数量反弹	8
图表 13. 法国疫情卷土重来，注意欧洲第三波疫情	9
图表 14. 美国第三波疫情回落，巴西每日新增反弹	9
图表 15. 印度第二波疫情来势汹汹	9
图表 16. 世界累计确诊前三国家	9
图表 17. 全球疫苗接种情况（每百人接种剂数）	9
图表 18. 每日法 10 年债券利率小幅下行，中国上升，德国基本持平	10
图表 19. FRA 利差本周基本持平	11
图表 20. CP-OIS 利差本周基本持平	11
图表 21. 一般抵押物隔夜回购利率基本持平	11
图表 22. 高收益债和投资级利差本周走阔	11
图表 23. 本周期铜价格继续走高，升破 4.3 美元	12
图表 24. 油价本周基本持平	12
图表 25. 黄金期货价格本周基本持平	12
图表 26. USDX 美元指数本周下降，人民币升值	12

经济数据跟踪

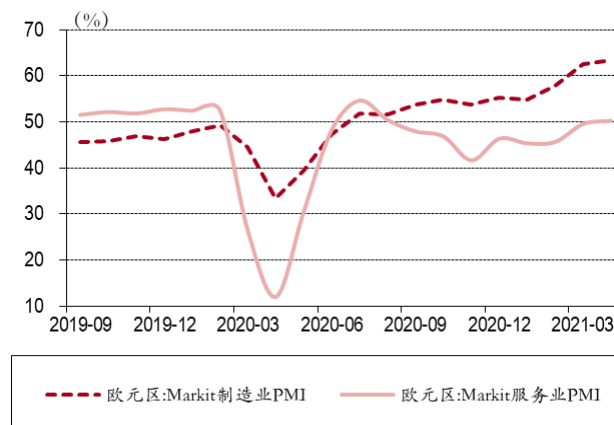
欧美 4 月 PMI 继续维持高景气。美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值为 60.6，较前值 59.1 继续上升，服务业 PMI 初值为 63.1，高于前值 60.4，且录得连续 4 个月提高，美国 4 月制造业和服务业 PMI 均为历史最高值，显示随着疫苗接种普及和新一轮财政刺激的落地，经济复苏持续向好。4 月份欧元区制造业 PMI 初值为 63.3，较前值 62.5 继续上升，服务业 PMI 初值为 50.3，高于前值 49.6，为 2020 年 8 月以来首次重回荣枯线以上，但显示欧洲制造业与服务业间复苏程度仍然分化。

图表 1. 美国 PMI 走势



资料来源: 万得, 中银证券

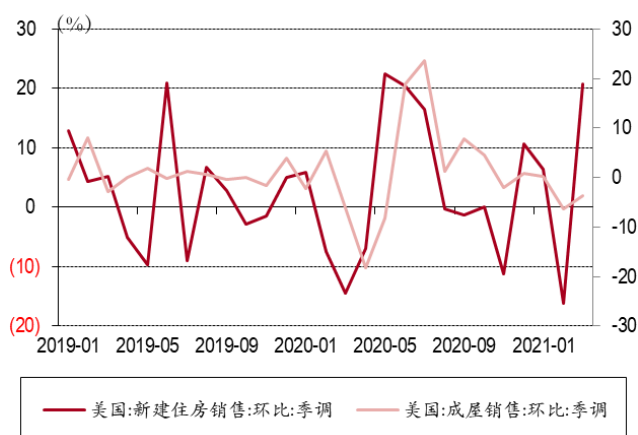
图表 2. 欧元区 PMI 走势



资料来源: 万得, 中银证券

3 月美国房地产销售火爆, 抵押贷款利率走高非制约因素。3 月美国新建住房销售环比增速为 20.7%，较前值-16.2%大幅回升，3 月成屋销售环比增速为-3.7%，较前值-6.3%有所回升。由于近期美债收益率较大幅度回升，且 2 月份美国新建住房与成屋销售均录得较大的环比负增速，因此市场开始担忧随着美债利率走高而上升的抵押贷款利率可能对美国房地产市场造成负面影响。很明显，无论是美债收益率还是抵押贷款利率，其高点均在 3 月份，美国 30 年期抵押贷款固定利率 3 月份均高于 3%，在 3 月 25 日当周录得最高值 3.17%，而该利率在 2 月份均低于 3%，故抵押贷款利率走高可能不是 2 月美国房地产销售增速的关键因素。我们判断，2 月份美国极端天气以及新房与成屋历史低位的库存才是制约销售的主要原因。3 月份美国新房库存可供销售月度为 3.6 个月，与 2003 年低位基本持平；但 3 月成屋库存可供销售月度仅为 2.1 月，与 1984 年历史低位相当。

图表 3. 美国 3 月房地产销售增速大幅回升



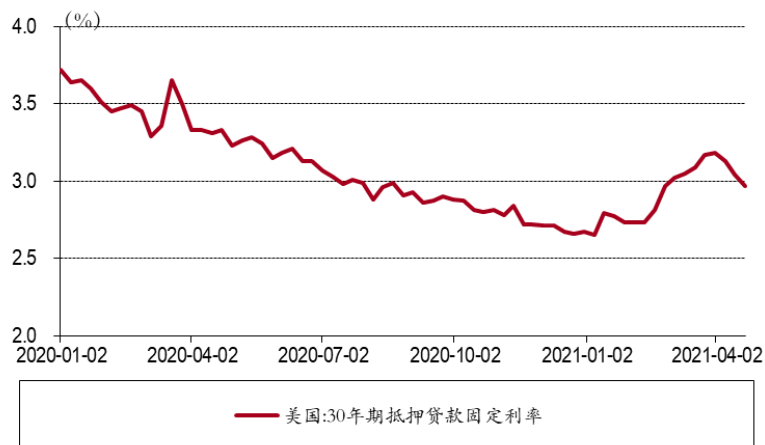
资料来源: 万得, 中银证券

图表 4. 美国待售房屋库存为历史低位



资料来源: 万得, 中银证券

图表 5. 美国抵押贷款固定利率走势



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	4月22日	4月17日当周初次申请失业金人数:季调(千人)	547.00	586.00		
		4月10日持续领取失业金人数:季调(人)	3674.00	3708.00		
		3月成屋销售:环比折年率(%)	-3.69	-6.31		
		4月22日MBA30年期抵押贷款固定利率(%)	2.97	3.04		
	4月23日	4月Markit制造业PMI:季调	60.60	59.10		
		4月Markit服务业PMI:商务活动:季调	63.10	60.40		
		3月新房销售:环比(%)	20.69	-16.24		
欧元区	4月20日	3月德国PPI:同比(%)	3.70	1.90		
		2月英国失业率:季调(%)	4.90	5.00		
	4月21日	3月英国CPI:同比(%)	0.70	0.40		
		3月英国核心CPI:同比(%)	1.10	0.90		
	4月23日	3月零售指数:名义同比:季调(%)	7.30	-4.40		
		4月法国制造业PMI(初值)	59.20	59.30		
		4月法国服务业PMI(初值)	50.40	48.20		
		4月德国制造业PMI(初值)	66.40	66.60	60.80	高于预期
		4月德国服务业PMI(初值)	50.10	51.50	46.20	高于预期
	4月欧元区:制造业PMI(初值)	63.30	62.50	57.70	高于预期	
	4月欧元区:服务业PMI(初值)	50.30	49.60	46.00	高于预期	
日本	4月19日	3月进口额:同比(%)	5.75	11.83		
		3月出口额:同比(%)	16.06	-4.45		
		2月产能利用率指数:同比(%)	-0.98	-3.11		
	4月23日	3月CPI:同比(%)	-0.20	-0.40		
		3月CPI(剔除食品和能源):同比(%)	0.40	0.30		
	4月制造业PMI(初值)	53.30	52.00			

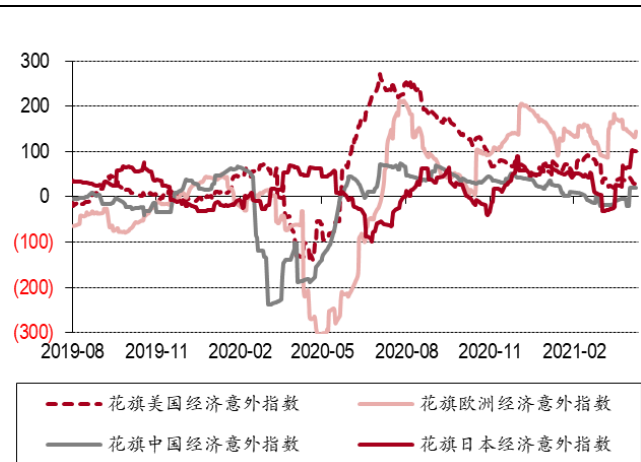
资料来源: 万得, 中银证券

图表 7. 美国宏观数据热力图

指标	单位	2021-04	2021-03	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04
总产出	GDP 不变价					4.30			33.40			-31.40		
	联邦政府财政赤字(盈余为负)	亿美元	6595.92	3109.22	1628.32	1435.62	1452.66	2840.71	1246.11	2000.12	629.92	8640.74	3987.54	7380.22
国际贸易指标	出口金额	同比季调%		-10.00	-7.43	-10.10	-12.69	-13.68	-15.09	-17.62	-19.28	-24.76	-32.50	-28.92
	进口金额	同比季调%		4.98	3.18	-0.03	0.50	-3.09	-6.30	-8.35	-11.29	-19.84	-24.28	-22.09
	贸易差额	同比季调%		-87.01	-52.83	-46.62	-68.16	-48.69	-32.16	-30.10	-21.69	-0.03	-9.86	-6.93
	贸易差额	亿美元		-710.78	-678.23	-669.69	-690.38	-639.78	-632.24	-660.64	-621.10	-517.66	-563.10	-526.11
个人消费指标	个人总收入	环比季调%		-7.07	10.11	0.54	-1.23	-0.68	0.70	-2.72	0.70	-1.05	-4.02	12.42
	个人实际可支配收入	环比季调%		-8.20	11.05	0.15	-1.48	-0.94	0.45	-3.55	0.28	-1.89	-4.86	15.59
	个人实际消费支出	环比季调%		-1.22	3.03	-0.92	-0.65	0.27	1.13	0.91	1.22	5.93	8.52	-12.26
	零售销售额	同比季调%		26.87	9.85	13.03	5.62	6.65	8.24	9.00	6.33	5.81	5.68	-0.97
	零售和食品服务销售额	同比季调%		27.72	6.66	9.59	2.28	3.79	5.44	6.09	3.61	2.70	2.23	-5.55
工业产出指标	工业总产值	环比季调%		1.00	-2.46	0.98	1.05	0.69	1.08	-0.61	0.86	6.01	10.33	5.22
	耐用品新增订单	环比季调%		-1.23	3.60	1.25	1.30	1.81	2.08	0.44	11.78	7.72	14.99	-18.30
	耐用品除国防外新增订单	环比季调%		-0.71	2.32	1.47	1.33	0.81	3.79	1.00	10.49	9.67	15.02	-17.30
	耐用品除运输外新增订单	环比季调%		-0.94	1.59	1.77	0.99	1.95	1.52	1.09	3.28	4.01	3.40	-8.33
	制造业新订单:核心资本品(剔除国防和飞机)	环比季调%		-0.77	0.61	1.54	1.16	1.69	1.94	2.40	2.62	4.27	1.51	-6.57
房地产指标	成屋销售	环比季调%		-3.69	-6.31	0.15	0.91	-2.08	4.50	7.87	1.19	23.69	18.95	-8.24
	新建住房销售	环比季调%		20.69	-16.24	6.43	10.74	-11.19	0.00	-1.23	-0.20	16.55	20.34	22.46
	营建许可	环比		2.67	-8.80	10.68	4.22	5.89	-0.06	4.67	-0.47	17.89	3.45	14.07
	新屋开工	环比季调%		19.35	-11.27	-1.68	7.53	1.50	6.47	4.66	-7.67	17.55	21.87	11.13
	标准普尔/CS房价指数:20个大中城市	同比				11.10	10.17	9.21	8.09	6.71	5.38	4.16	3.48	3.56
	NAHB/富国银行住房市场指数		83.00	82.00	84.00	83.00	86.00	90.00	85.00	83.00	78.00	72.00	58.00	37.00
就业指标	新增非农就业人数	千人:季调		916.00	468.00	233.00	-306.00	264.00	680.00	716.00	1583.00	1726.00	4846.00	2833.00
	新增ADP就业人数	千人:季调		516.80	176.38	196.33	-75.50	301.56	421.87	821.06	465.76	231.90	4349.84	3169.55
	失业率	季调%		6.00	6.20	6.30	6.70	6.90	7.80	8.40	10.20	11.10	13.30	14.80
	U6失业率	季调%		10.70	11.10	11.10	11.70	12.00	12.10	12.80	14.20	16.50	18.00	21.20
	私人非农平均时薪	美元:季调		29.96	30.00	29.92	29.91	29.61	29.52	29.50	29.47	29.37	29.35	29.74
通胀指标	CPI	同比		2.60	1.70	1.40	1.40	1.20	1.20	1.40	1.30	1.00	0.60	0.10
	核心CPI	同比		1.60	1.30	1.40	1.60	1.60	1.60	1.70	1.70	1.60	1.20	1.40
	PCE	同比			1.55	1.41	1.23	1.12	1.20	1.35	1.24	1.01	0.92	0.54
	核心PCE	同比			1.41	1.48	1.41	1.34	1.40	1.53	1.43	1.26	1.14	1.01
	PPI:最终需求	同比季调%		4.30	2.80	1.80	0.80	0.80	0.60	0.30	-0.20	-0.30	-0.60	-1.00
核心PPI:最终需求	同比季调%		3.10	2.50	2.00	1.20	1.40	1.30	0.90	0.50	0.70	0.30	0.20	
景气指标	ISM制造业PMI			64.70	60.80	58.70	60.50	57.50	59.30	55.40	56.00	54.20	52.60	43.10
	ISM非制造业PMI			63.70	55.30	58.70	57.20	55.90	56.60	57.80	56.90	58.10	57.10	45.40
	Markit制造业PMI	季调		60.60	59.10	58.60	59.20	57.10	56.70	53.40	53.20	53.10	50.90	49.80
	Umich消费者信心指数			86.50	84.90	76.80	79.00	80.70	76.90	81.80	80.40	74.10	72.50	78.10
	Sentix投资信心指数			38.60	25.50	18.00	10.70	9.10	4.80	-1.10	-4.80	-15.60	-17.10	-22.30
货币供应指标	M1	环比季调%		1.61	1.57	1.25	1.40	1.12	1.61	0.69	1.16	2.00	240.98	
	M2	环比季调%		1.39	1.33	0.90	1.15	0.80	1.22	0.35	0.78	1.60	4.99	
汇率	USDX美元指数		90.83	93.18	90.94	90.54	89.96	92.03	94.02	93.85	92.17	93.48	97.38	
	广义美元指数		112.76	114.13	113.11	112.22	111.55	113.49	116.47	117.26	116.01	117.44	120.78	

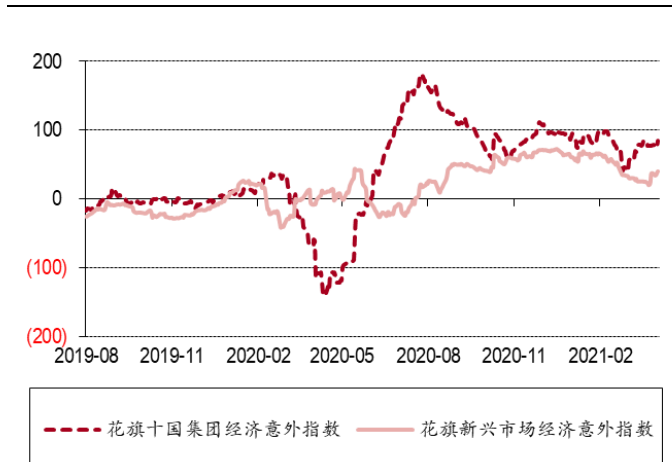
资料来源: 万得, 中银证券 (USDX 美元指数数据截至 4 月 23 日, 广义美元指数数据截至 4 月 16 日)

图表 8. 美欧中经济意外指数均上升, 日本微降



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表 9. G10 经济体与新兴市场经济意外指数均上行



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	2021-04	2021-03	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	
欧元区	GDP不变价	环比折年季调%					-2.60		59.90			-38.80			
	商品贸易出口	同比%		-5.40	-8.90	2.50	-1.10	-9.00	-3.40	-12.50	-10.60	-10.40	-29.90	-30.00	
	商品贸易进口	同比%		-2.70	-14.20	-1.20	-4.10	-11.70	-6.80	-13.40	-14.30	-12.20	-26.70	-25.50	
	商品贸易差额	亿欧元		176.52	110.18	292.09	252.11	299.81	237.74	138.51	270.39	200.10	89.55	22.77	
	制造业产能利用率	%	79.20			78.10			73.00			66.80			
	房价指数	同比%				5.40			4.90			4.90			
	零售销售指数	环比季调%		3.00	-5.20	2.00	-5.30	1.60	-1.60	4.10	-1.60	5.60	19.90	-11.70	
	失业率	季调%		8.30	8.30	8.20	8.30	8.50	8.70	8.70	8.50	8.00	7.50	7.30	
	PPI	同比%		1.50	0.40	-1.10	-2.00	-2.00	-2.30	-2.60	-3.20	-3.70	-5.00	-4.60	
	HICP	同比%	1.30	0.90	0.90	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.20	0.40	0.30	0.10	0.30	
	核心HICP	同比%	0.90	1.10	1.40	0.20	0.20	0.20	0.20	0.40	1.20	0.80	0.90	0.90	
	消费者信心指数	季调	-8.10	-10.80	-14.80	-15.50	-13.80	-17.60	-15.50	-13.60	-14.60	-14.90	-14.60	-18.90	-21.90
	制造业PMI		63.30	62.50	57.90	54.80	55.20	53.80	54.80	53.70	51.70	51.80	47.40	39.40	33.40
	服务业PMI		50.30	49.60	45.70	45.40	46.40	41.70	46.90	48.00	50.50	54.70	48.30	30.50	12.00
	Markit综合PMI		53.70	53.20	48.80	47.80	49.10	45.30	50.00	50.40	51.90	54.90	48.50	31.90	13.60
	Sentix投资信心指数		13.10	5.00	-0.20	1.30	-2.70	-10.00	-8.30	-8.00	-13.40	-18.20	-24.80	-41.80	-42.90
经济景气指数	季调		100.90	93.40	91.50	92.40	89.30	92.50	92.30	89.10	84.20	78.10	70.20	67.80	
ZEW经济现状指数		-65.50	-69.80	-74.60	-78.90	-75.70	-76.40	-76.60	-80.90	-89.80	-88.70	-89.60	-95.00	-93.90	
德国	GDP不变价	环比折年季调%				1.40		38.60				-33.50			
	工业生产指数	同比%		-6.00	-3.00	-1.10	-3.70	-4.30	-8.70	-10.50	-11.60	-13.50	-22.90	-29.00	
	制造业PMI		66.40	66.60	60.70	57.10	58.30	57.80	58.20	56.40	52.20	51.00	45.20	36.60	34.50
	服务业PMI		50.10	51.50	45.70	46.70	47.00	46.00	49.50	50.60	52.50	55.60	47.30	32.60	16.20
	HICP	同比%		2.00	1.60	1.60	-0.70	-0.70	-0.50	-0.40	-0.10	0.00	0.80	0.50	0.80
	核心HICP	同比%		1.60	1.70	2.00	-0.10	-0.10	0.10	0.30	0.60	0.70	1.10	1.10	1.00
	PPI	同比%		3.70	1.90	0.90	0.20	-0.50	-0.70	-1.00	-1.20	-1.70	-1.80	-2.20	-1.90
	GfK消费者信心指数		-6.20	-12.70	-15.50	-7.50	-6.80	-3.20	-1.70	-1.70	-0.20	-9.40	-18.60	-23.10	2.30
	经济景气指数			103.70	95.80	92.80	95.10	94.90	97.60	96.10	94.90	89.10	82.90	76.50	73.30
	零售销售	同比%			-7.70	-7.90	5.40	6.90	10.70	9.10	4.70	7.10	8.10	5.30	-4.30
	Sentix投资信心指数		20.00	11.90	8.60	9.20	6.90	1.30	1.40	-0.10	-4.50	-10.50	-17.20	-35.30	-36.00
法国	GDP不变价	环比折年季调%				-5.70		96.90				-44.00			
	工业生产指数	同比季调%		-6.57	-0.16	-3.18	-4.90	-4.53	-6.65	-7.24	-9.06	-11.84	-23.64	-35.01	
	制造业PMI		59.20	59.30	56.10	51.60	51.10	49.60	51.30	51.20	49.80	52.40	52.30	40.60	31.50
	服务业PMI		50.40	48.20	45.60	47.30	49.10	38.80	46.50	47.50	51.50	57.30	50.70	31.10	10.20
	HICP	同比%		1.40	0.80	0.80	0.00	0.20	0.10	0.00	0.20	0.90	0.20	0.40	0.40
	核心CPI	同比%		1.00	0.60	1.10	0.20	0.40	0.30	0.40	0.60	1.40	0.40	0.70	0.30
	PPI	同比%			1.80	0.40	-1.00	-1.90	-2.10	-2.30	-2.50	-2.50	-2.50	-3.90	-4.40
	经济景气指数			96.70	91.30	90.10	92.80	88.50	93.00	96.10	92.40	84.30	79.90	70.50	70.60
	零售销售	同比%			1.60	1.80	7.90	-11.50	5.30	2.70	6.50	0.00	3.60	-3.70	-29.70
	美国	GDP不变价	环比折年季调%						81.10				-56.40		
工业生产指数		同比季调%		-3.48	-4.31	-2.26	-2.66	-4.66	-4.79	-4.81	-6.69	-11.92	-20.54	-24.36	
制造业PMI			60.70	58.90	55.10	54.10	57.50	55.60	53.70	54.10	55.20	53.30	50.10	40.70	32.60
服务业PMI			60.10	56.30	49.50	39.50	49.40	47.60	51.40	56.10	58.80	56.50	47.10	29.00	13.40
CPI		同比%		0.70	0.40	0.70	0.60	0.30	0.70	0.50	0.20	1.00	0.60	0.50	0.80
核心CPI		同比%		1.10	0.90	1.40	1.40	1.10	1.50	1.30	0.90	1.80	1.40	1.20	1.40
PPI		同比%								-0.86	-0.86	-0.95	-0.86	-1.21	-0.69
GfK消费者信心指数			-15.00	-16.00	-23.00	-28.00	-26.00	-33.00	-31.00	-25.00	-27.00	-27.00	-30.00	-34.00	-34.00
零售销售指数不变价		同比季调%		7.20	-3.60	-5.90	3.10	2.20	6.10	4.50	2.80	1.20	-1.90	-13.00	-22.90
日本		GDP	同比%				-1.10		-4.70				-9.00		
	出口金额	同比季调%	13.64	-0.70	7.86	0.89	-1.70	-1.71	-5.72	-13.19	-20.02	-26.59	-27.57	-22.36	
	进口金额	同比季调%	3.18	10.80	-2.40	-12.45	-13.92	-10.58	-16.26	-18.91	-22.74	-19.44	-20.11	-8.33	
	贸易差额	亿日元 季调	6637.20	2158.62	-3271.64	7447.15	3557.87	8581.50	6673.62	2279.75	-147.63	-2909.50	-8567.52	-9369.43	
	商业销售额	同比%		-3.30	-4.80	-3.50	-6.00	-2.70	-12.70	-12.40	-12.90	-12.40	-21.20	-16.00	
	工业生产指数			95.60	96.90	94.00	94.20	93.50	91.60	88.30	86.60	81.00	77.20	86.30	
	产能指数	同比%		-1.22	-1.32	-0.92	-1.02	-0.92	-0.51	-0.31	-0.20	-0.10	-0.20	-0.20	
	机械订单	同比季调%		38.29	3.29	15.43	0.87	1.41	-3.37	-15.13	-18.57	-25.45	-16.78	-9.50	
	制造业PMI		52.70	51.40	49.80	50.00	49.00	48.70	47.70	47.20	45.20	40.10	38.40	41.90	
	服务业PMI		48.30	46.30	46.10	47.70	47.80	47.70	46.90	45.00	45.40	45.00	26.50	21.50	
	CPI	同比%	-0.20	-0.40	-0.60	-1.20	-0.90	-0.40	0.00	0.20	0.30	0.10	0.10	0.10	
	核心CPI	同比%	-0.10	-0.40	-0.60	-1.00	-0.90	-0.70	-0.30	-0.40	0.00	0.00	-0.20	-0.20	
	PPI	同比%	0.99	-0.59	-1.56	-1.96	-2.25	-2.06	-0.79	-0.59	-0.99	-1.58	-2.65	-2.45	
	失业率	季调%		2.90	2.90	3.00	3.00	3.10	3.00	3.00	3.00	2.80	2.80	2.60	
	M1	同比%		14.10	14.60	14.30	13.80	14.00	14.10	14.30	14.00	13.20	12.30	9.20	7.10
M2	同比%		9.50	9.60	9.40	9.10	9.10	9.00	9.00	8.60	7.90	7.20	5.10	3.70	
Sentix投资信心指数		25.50	20.00	16.10	13.60	14.50	6.10	-2.60	-2.30	-8.60	-11.40	-17.00	-31.70	-30.50	
消费者信心指数			36.10	33.70	30.00	31.80	33.60	33.30	32.80	29.30	29.50	28.50	24.10	21.30	

资料来源: 万得, 中银证券

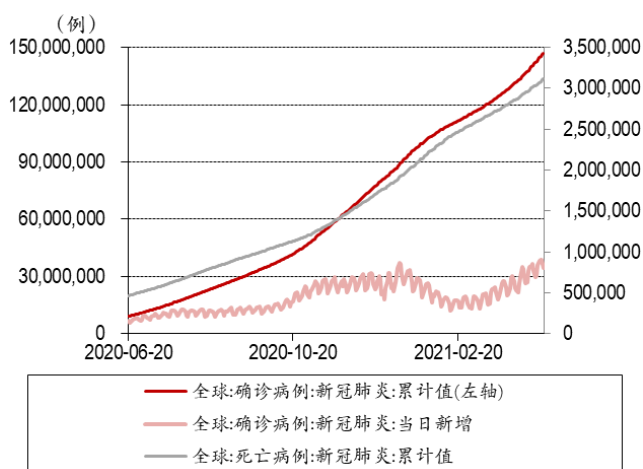
疫情数据跟踪

截至 4 月 25 日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 146,547,466 例，其中全球有 25 个国家确诊超 100 万例，确诊人数前三的国家分别是美国(32,045,473 例)、印度(16,960,172 例)和巴西(14,308,215 例)；全球累计因新冠死亡人数达 3,101,512 人，死亡人数前三的国家分别是美国(571,922 例)、巴西(389,492 例)和墨西哥(214,853 例)。

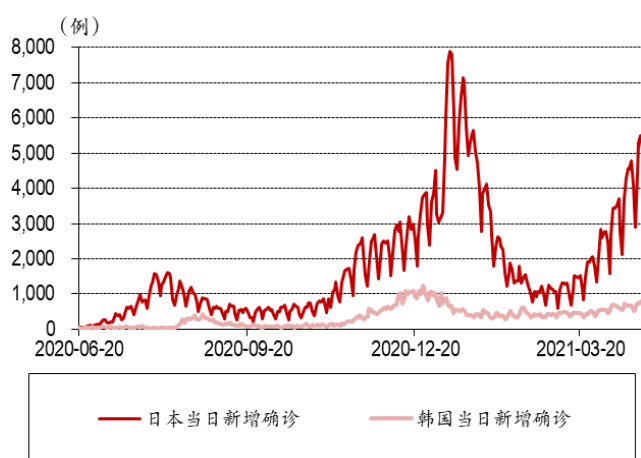
具体到国家层面，日本每日新增病例不断反弹，最近一周单日新增基本都在 5000 人以上；从 9 月末开始美国开启第三波疫情，当前每日新增病例已稳步下降，目前已降至 10 万例/日以下；欧洲第三波疫情风雨欲来，欧元区每日新增确诊人数开始反弹，最近一周重回 10 万例/日以上，其中疫情最严重的是法国，其在 4 月 8 日录得疫情单日新增 84999 例的数据。由于疫情的反弹，欧洲多国重新采取封锁措施，法国 3 月 31 日宣布为期 1 个月的全国封锁，不过本次封锁较前几次有所放松，相关措施包括关闭非必要商业活动、学校保持开放、居民不能在住所 6 英里以外活动、无正当理由不能离开所在地区等。除法国外，意大利、德国、匈牙利、波兰和捷克等国家均宣布不同程度地延长或重新封锁。另外，在新兴国家中印度疫情尤为严峻，近一周每日新增确诊病例均超 30 万例，且根据 Covid CG 数据显示，早在 3 月 25 日当周采集的印度全国样本测序中，B.1.617 双重变异病毒已经占到 70.4% 的比例。

疫苗接种方面，截至 4 月 24 日，以色列接种速度一枝独秀，当前其每百人接种剂数达 120 剂；第二梯队为英国与美国，每百人接种剂数均为 67 剂；第三梯队为欧盟国家，欧盟当前每百人接种剂数为 29 剂，其主要国家德国与法国分别为 30 与 28 剂。

图表 11. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹上升



图表 12. 日本每日新增确诊数量反弹



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_19397



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>