

海外宏观周报 (2021.06.27)

美国通胀继续往上，美债利率筑底

- **海外宏观数据跟踪：5月美国 PCE 通胀数据大幅走高。**5月份美国 PCE 价格同比增速为 3.91%，较前值 3.62%有所提高，核心 PCE 价格同比增速为 3.39%，前值为 3.11%。从个人消费支出分项看，5月份美国耐用品实际消费支出环比增速为-4.27%，较前值-0.13%回落；5月份非耐用品实际个人消费支出环比增速为-0.50%，前值-0.53%；5月份个人服务实际消费支出环比增速为 0.41%，前值 0.62%，5月商品实际消费支出环比增速维持负值，美国消费端转为服务驱动，而5月份实际服务消费支出离疫情前仍有 4-5%的修复空间。**通胀分项方面**，5月份耐用品价格同比增长 6.75%，较前值 5.73%继续上升；非耐用品价格同比增长为 4.61%，前值为 4.11%；服务价格同比增速为 3.15%，前值为 3.08%。**5月 PCE 通胀环比增速为 0.45%，较4月 0.64%有所下降，需要重点关注其持续性；**同时由于 2020 年末 PCE 通胀环比增速处于阶段性底部，因此很可能今年年末的 PCE 通胀同比增速会与 5月份的同比增速构成“双峰”形态。
- **央行及流动性数据跟踪：**6月美联储议息会议后 10 年期美债利率短暂冲高后开始连续下挫，一度跌至 1.37%左右的水平，而期间美元指数则走高，与美债利率形成背离。市场有人认为这是日本投资者资金流入并大量购买美债所致，但这种观点明显忽略了美元兑日元汇率与 10 年美债利率在近期的高度正相关性（即美债利率走低的同时，美元兑日元贬值），我们认为 18-22 日 10 年美债利率与日元汇率的剧烈波动大概率是日本投资者因美债利率下跌而平仓空头头寸后资金回流本国导致的。由于近期 10 年期美债利率的异常下行是由于日本投资者被动性的交易原因所致，因而我们维持中长端美债利率已经筑底的判断。
- **疫情数据跟踪：**截至 6 月 27 日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 180,796,678 例，其中全球有 28 个国家确诊超 100 万例，确诊人数前三的国家分别是美国(33,621,537 例)、印度(30,233,183 例)和巴西(18,386,894 例)；**印度疫情尤为严峻，但近一周每日新增确诊病例回落至 10 万例以下。**疫苗接种方面，截至 6 月 25 日，以色列接种速度一枝独秀，当前其每百人接种剂数达 124 剂；第二梯队为英国与美国，每百人接种剂数分别为 112 和 96 剂；第三梯队为欧盟国家，欧盟当前每百人接种剂数为 78 剂，其主要国家德国与法国分别为 85 与 75 剂，美欧疫苗接种进程明显收敛。

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

联系人: 谭浩弘

haohong.tan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300120080062

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	13

图表目录

图表 1. 美国零售数据环比增速.....	4
图表 2. 美国零售销售走势.....	4
图表 3. 美国工业生产指数环比增速.....	5
图表 4. 美国产能利用率走势.....	5
图表 5. 本周新公布重要经济数据.....	5
图表 6. 美国宏观数据热力图.....	6
图表 7. 欧美日经济意外指数均下降，中国持平.....	6
图表 8. G10 经济意外指数下降，新兴市场持平.....	6
图表 9. 其他地区宏观数据热力图.....	7
图表 10. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹下降.....	8
图表 11. 日本每日新增确诊数量有所下降.....	8
图表 12. 欧洲疫情好转.....	8
图表 13. 美国第三波疫情回落，巴西每日新增起伏.....	8
图表 14. 印度第二波疫情或迎拐点.....	9
图表 15. 世界累计确诊前三国家.....	9
图表 16. 全球疫苗接种情况（每百人接种剂数）.....	9
图表 17. 6 月 18-22 日 10 年期美债利率和美元兑日元汇率高度正相关.....	10
图表 18. 美元日元货币互换基差走阔更多是美国管理利率提高所致.....	11
图表 19. 4 月中旬以来日本投资者积累了为数不少的长期美债空头头寸.....	11
图表 20. 欧美日 10 年债券利率上行，中国 10 年期国债收益率走低.....	11
图表 21. FRA 利差本周基本持平下降.....	12
图表 22. CP-OIS 利差本周基本持平.....	12
图表 23. 一般抵押物隔夜回购利率本周下降.....	12
图表 24. 高收益债和投资级利差本周走阔.....	12
图表 25. 本周期铜价格反弹.....	13
图表 26. 油价本周继续上行，布油升破 76 美金.....	13
图表 27. 黄金期货价格本周基本持平.....	13
图表 28. USDX 小幅回落，人民币兑美元贬值.....	13

经济数据跟踪

5月美国PCE通胀数据大幅走高。美国5月个人消费支出同比增长18.94%，前值为29.26%，从绝对值看，现在美国个人消费支出已经超越疫情前水平；5月份美国PCE价格同比增速为3.91%，较前值3.62%有所提高，核心PCE价格同比增速为3.39%，前值为3.11%，5月美国PCE通胀基本符合市场预期，已经连续六个月上升。从个人消费支出分项看，5月份美国耐用品实际消费支出环比增速为-4.27%，较前值-0.13%回落；5月份非耐用品实际个人消费支出环比增速为-0.50%，前值-0.53%；5月份个人服务实际消费支出环比增速为0.41%，前值0.62%，**5月商品实际消费支出环比增速维持负值，美国消费端转为服务驱动，而5月份实际服务消费支出离疫情前仍有4-5%的修复空间。**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，5月份耐用品价格同比增长6.75%，较前值5.73%继续上升；非耐用品价格同比增长为4.61%，前值为4.11%；服务价格同比增速为3.15%，前值为3.08%。**5月PCE通胀环比增速为0.45%，较4月0.64%有所下降，需要重点关注其持续性；同时由于2020年末PCE通胀环比增速处于阶段性底部，因此很可能今年年末的PCE通胀同比增速会与5月份的同比增速构成“双峰”形态。**

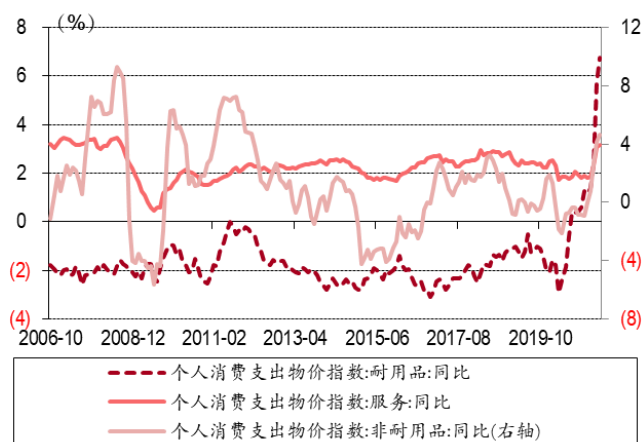
财政补贴下降是5月份美国居民收入走低的主要原因。5月份美国人均可支配收入(折年数)为55613美元，较前值56943美金大幅回落。从个人收入(折年数)的分项看，5月雇员报酬收入较前值提高了896亿美元，租金收入提升了64亿美元，经营者收入增加了515亿美元，个人财产性收入增加了112亿美元，个人转移支付收入降低了5621亿美元，因此5月份美国个人收入除转移支付外各分项均有所增加，居民收入结构较为健康。

图表 1. 美国零售数据环比增速



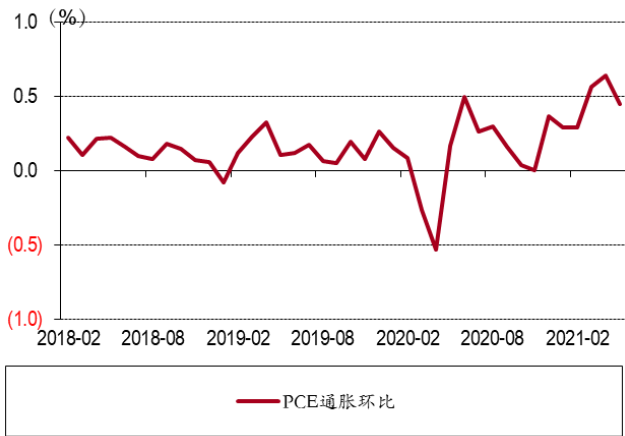
资料来源：万得，中银证券

图表 2. 美国零售销售走势



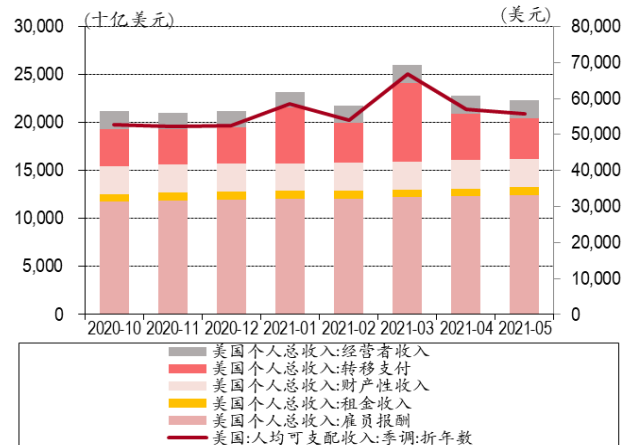
资料来源：万得，中银证券

图表 3. 美国工业生产指数环比增速



资料来源：万得，中银证券

图表 4. 美国产能利用率走势



资料来源：万得，中银证券

6月24日拜登政府公布了最新的跨党派基础建设框架，在方案中未来8年新增的基建投资为5790亿美元（合计1.2万亿美元），其中包括3120亿的交通设施建设和2660亿的其他基础设施建设。由于共和党人对拜登政府的“大规模财政刺激”强烈反对且坚持将新增投资限制在路桥、公共交通等公共设施的“硬核基建”范围内，因此新方案与拜登在3月份公布的2.3万亿“美国工作计划”相差甚远，不仅基建投资规模大幅缩水，且拜登主张的社会关怀福利、职业培训等项目均被删除。不过在发布会中拜登提到将运用“预算调解”手段强行通过美国家庭计划和其他未在新方案中包含的提案，具体结果可能要在2021年10月份美国新财年开始后才能知晓。

图表 5. 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	6月22日	6月19日上周红皮书商业零售销售年率(%)	17.60	16.40		
		5月成屋销售: 环比折年率(%)	-0.85	-2.66		
	6月23日	6月Markit制造业PMI: 季调	62.60	62.10		
		6月Markit服务业PMI: 商务活动: 季调	64.80	70.40		
		5月新房销售: 环比(%)	-5.88	-7.79		
	6月24日	5月耐用品除国防外订单(初值): 环比: 季调(%)	1.72	0.47		
		6月19日当周初次申请失业金人数: 季调(千人)	411.00	418.00		
		6月12日持续领取失业金人数: 季调(千人)	3390.00	3534.00		
	6月25日	5月核心PCE物价指数: 同比(%)	3.39	3.11		
		5月人均可支配收入: 折年数: 季调(美元)	55613.00	56943.00		
		5月PCE物价指数: 同比(%)	3.91	3.62		
		6月密歇根大学消费者预期指数	83.50	78.80		
		6月密歇根大学消费者现状指数	88.60	89.40		
	欧元区	6月23日	6月德国制造业PMI(初值)	64.90	64.40	64.00
6月德国服务业PMI(初值)			58.10	52.80	55.00	
6月欧元区: 制造业PMI(初值)		63.10	63.10	62.80		
6月欧元区: 服务业PMI(初值)		58.00	55.20	57.50		

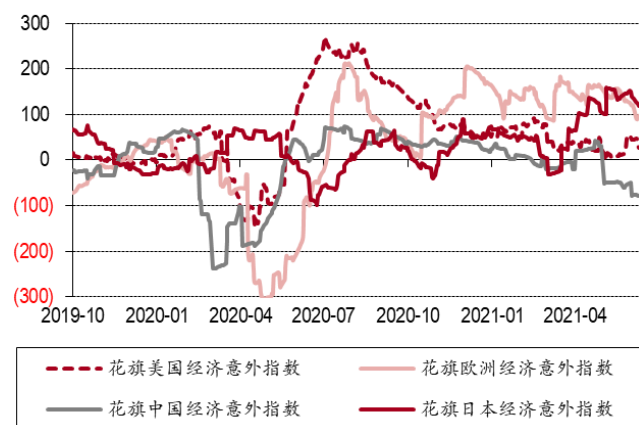
资料来源：万得，中银证券

图表 6. 美国宏观数据热力图

指标	单位	2021-06	2021-05	2021-04	2021-03	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06
总产出	GDP 不变价				6.40			4.30			33.40			-31.40
	联邦政府财政赤字(盈余为负)	亿美元	1319.53	2255.79	6596.03	3109.22	1628.32	1435.62	1452.66	2840.71	1246.11	2000.12	629.92	8640.74
国际贸易指标	出口金额	同比季调%		36.59	8.10	-7.94	-5.79	-9.06	-11.71	-13.05	-14.71	-17.19	-19.18	-24.59
	进口金额	同比季调%		34.90	18.35	5.17	3.90	0.54	0.86	-2.56	-6.36	-8.76	-11.39	-19.73
	贸易差额	同比季调%		-30.10	-59.10	-69.66	-47.61	-44.87	-65.80	-49.06	-29.76	-26.48	-21.59	-0.57
	贸易差额	亿美元		-688.99	-750.25	-706.43	-670.92	-658.02	-673.07	-636.78	-626.25	-637.33	-607.43	-506.75
个人消费指标	个人总收入	环比季调%	-1.95	-13.11	20.92	-6.88	10.22	0.68	-0.93	-0.17	0.70	-2.72	0.70	-1.05
	个人实际可支配收入	环比季调%	-2.77	-15.16	22.73	-8.06	11.21	0.28	-1.21	-0.48	0.45	-3.55	0.28	-1.89
	个人实际消费支出	环比季调%	-0.43	0.27	4.43	-1.27	2.96	-0.92	-0.65	0.27	1.13	0.91	1.22	5.93
	零售销售额	同比季调%	24.38	48.09	28.92	9.76	12.93	5.83	6.77	8.45	8.94	5.96	6.08	5.64
	零售和食品服务销售额	同比季调%	28.15	53.40	29.71	6.50	9.40	2.31	3.78	5.55	5.96	3.22	2.86	2.12
工业产出指标	工业总产值	环比季调%	1.19	-0.60	2.37	-3.15	0.95	1.47	0.21	0.85	-0.82	0.24	7.20	11.58
	耐用品新增订单	环比季调%	2.32	-0.76	1.30	-4.27	3.60	1.25	1.30	1.81	2.08	0.44	11.78	7.72
	耐用品除国防外新增订单	环比季调%	1.72	0.47	2.28	-4.27	2.45	1.47	1.33	0.81	3.79	1.00	10.49	9.67
	耐用品除运输外新增订单	环比季调%	0.29	1.69	3.26	-1.26	1.74	1.77	0.99	1.95	1.52	1.09	3.28	4.01
	制造业新订单: 核心资本品(剔除国防和飞机)	环比季调%	-0.11	2.67	1.62	-1.35	0.74	1.54	1.16	1.69	1.94	2.40	2.62	4.27
房地产指标	成屋销售	环比季调%	-0.85	-2.66	-3.69	-6.31	0.15	0.91	-2.08	4.50	7.87	1.19	23.69	18.95
	新建住房销售	环比季调%	-5.88	-7.79	7.65	-17.12	5.30	9.02	-10.73	-0.21	-0.61	0.51	15.85	19.18
	营建许可	环比%	-2.89	-1.25	1.68	-8.34	7.11	3.66	6.33	0.38	4.40	-1.30	18.98	4.01
	新屋开工	环比季调%	3.63	-12.06	19.21	-10.95	-2.17	7.09	2.44	4.56	5.23	-8.08	17.60	21.70
	标准普尔/CS房价指数: 20个大中城市	同比%			13.27	12.00	11.14	10.15	9.20	8.07	6.71	5.37	4.15	3.48
	NAHB/富国银行住房市场指数		81.00	83.00	83.00	82.00	84.00	83.00	86.00	90.00	85.00	83.00	78.00	58.00
就业指标	新增非农就业人数	千人; 季调	559.00	278.00	785.00	536.00	233.00	-306.00	264.00	680.00	716.00	1583.00	1726.00	4846.00
	新增ADP就业人数	千人; 季调	978.22	654.31	519.13	179.64	196.33	-75.50	301.56	421.87	821.06	465.76	231.90	4349.84
	失业率	季调%	5.80	6.10	6.00	6.20	6.30	6.70	6.70	6.90	7.80	8.40	10.20	11.10
	U6失业率	季调%	10.20	10.40	10.70	11.10	11.10	11.70	12.00	12.10	12.80	14.20	16.50	18.00
	私人非农平均时薪	美元; 季调	30.33	30.18	29.97	30.00	29.92	29.91	29.61	29.52	29.50	29.47	29.37	29.35
通胀指标	CPI	同比%	5.00	4.20	2.60	1.70	1.40	1.40	1.20	1.20	1.40	1.30	1.00	0.60
	核心CPI	同比%	3.80	3.00	1.60	1.30	1.40	1.60	1.60	1.60	1.70	1.70	1.60	1.20
	PCE	同比%	3.91	3.62	2.42	1.57	1.37	1.23	1.12	1.20	1.35	1.24	1.01	0.92
	核心PCE	同比%	3.39	3.11	1.95	1.43	1.43	1.41	1.34	1.40	1.53	1.43	1.26	1.14
	PPI: 最终需求	同比季调%	6.50	6.10	4.30	2.80	1.70	0.80	0.80	0.60	0.30	-0.20	-0.30	-0.60
	核心PPI: 最终需求	同比季调%	4.80	4.20	3.10	2.50	1.90	1.40	1.40	1.30	0.90	0.50	0.70	0.30
景气指标	ISM制造业PMI		61.20	60.70	64.70	60.80	58.70	60.50	57.50	59.30	55.40	56.00	54.20	52.60
	ISM非制造业PMI		64.00	62.70	63.70	55.30	58.70	57.70	55.90	56.60	57.80	56.90	58.10	57.10
	Markit制造业PMI	季调	62.60	62.10	60.50	59.10	58.60	59.20	57.10	56.70	53.40	53.20	53.10	49.80
	Umich消费者信心指数		85.50	82.90	88.30	84.90	76.80	79.00	80.70	76.90	81.80	80.40	74.10	72.50
	Sentix投资信心指数		39.90	40.10	38.60	25.50	18.00	10.70	9.10	4.80	-1.10	-4.80	-15.60	-17.10
货币供应指标	M1	环比季调%	1.46	1.33	1.53	1.61	1.63	1.28	1.40	1.11	1.60	0.68	1.15	2.00
	M2	环比季调%	1.25	1.03	1.25	1.40	1.38	0.90	1.12	0.79	1.21	0.34	0.77	1.60
汇率	USDX美元指数		91.81	89.85	91.30	93.18	90.94	90.54	89.96	92.03	94.02	93.85	92.17	93.48
	广义美元指数		113.33	111.03	112.38	114.13	113.11	112.22	111.55	113.49	116.47	117.26	116.01	117.44

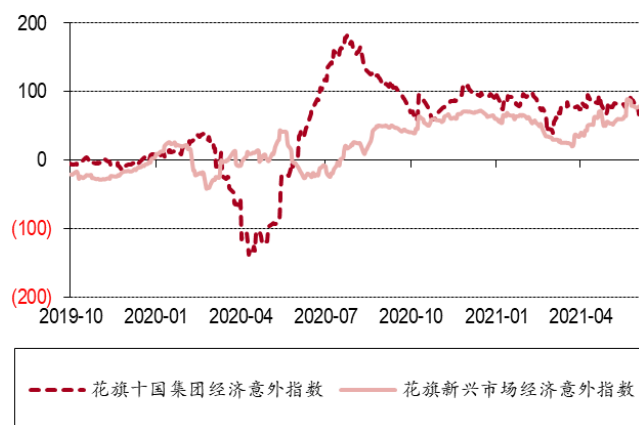
资料来源: 万得, 中银证券 (USDX 美元指数数据截至 6 月 25 日, 广义美元指数数据截至 6 月 18 日)

图表 7. 欧美日经济意外指数均下降, 中国持平



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表 8. G10 经济意外指数下降, 新兴市场持平



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表9. 其他地区宏观数据热力图

指标	单位	2021-06	2021-05	2021-04	2021-03	2021-02	2021-01	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	
欧元区	GDP不变价	环比折年季调%			-1.30			-2.40			60.60			-38.60	
	商品贸易出口	同比%		43.20	12.60	-2.30	-8.90	2.50	-1.10	-9.00	-3.40	-12.50	-10.50	-10.40	
	商品贸易进口	同比%		37.40	19.50	-2.80	-14.20	-1.10	-3.90	-11.80	-6.80	-13.50	-14.10	-12.10	
	商品贸易差额	亿欧元		109.31	223.30	234.46	110.26	291.13	248.44	302.04	237.84	138.73	267.00	199.91	
	制造业产能利用率	%	81.10		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%			-3.10	3.30	4.20	-5.10	1.90	-5.20	1.50	-1.50	4.10	-1.50	5.50
	失业率	季调%			8.00	8.10	8.20	8.20	8.20	8.30	8.50	8.70	8.70	8.50	8.00
	PPI	同比%			7.60	4.30	1.50	0.40	-1.10	-2.00	-2.00	-2.30	-2.60	-3.20	-3.70
	HICP	同比%		2.00	1.60	1.30	0.90	0.90	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.20	0.40	0.30
	核心HICP	同比%		1.00	0.70	0.90	1.10	1.40	0.20	0.20	0.20	0.20	0.40	1.20	0.80
	消费者信心指数	季调	-3.30	-5.10	-8.10	-10.80	-14.80	-15.50	-13.80	-17.60	-15.50	-13.60	-14.60	-14.90	-14.60
	制造业PMI		63.10	63.10	62.90	62.50	57.90	54.80	55.20	53.80	54.80	53.70	51.70	51.80	47.40
	服务业PMI		58.00	55.20	50.50	49.60	45.70	45.40	46.40	41.70	46.90	48.00	50.50	54.70	48.30
	Markit综合PMI		59.20	57.10	53.80	53.20	48.80	47.80	49.10	45.30	50.00	50.40	51.90	54.90	48.50
Sentix投资信心指数		28.10	21.00	13.10	5.00	-0.20	1.30	-2.70	-10.00	-8.30	-8.00	-13.40	-18.20	-24.80	
经济景气指数	季调		114.50	110.50	100.90	93.40	91.50	92.40	89.30	92.50	92.30	89.10	84.20	78.10	
ZEW经济现状指数		-24.40	-51.40	-65.50	-69.80	-74.60	-78.90	-75.70	-76.40	-76.60	-80.90	-89.80	-88.70	-89.60	
德国	GDP不变价	环比折年季调%			-7.00			2.20			39.60			-33.50	
	工业生产指数	同比%			33.00	5.30	-6.60	-3.10	-1.00	-3.60	-4.10	-8.30	-10.80	-11.00	-13.00
	制造业PMI		64.90	64.40	66.20	66.60	60.70	57.10	58.30	57.80	58.20	56.40	52.20	51.00	45.20
	服务业PMI		58.10	52.80	49.90	51.50	45.70	46.70	47.00	46.00	49.50	50.60	52.50	55.60	47.30
	HICP	同比%		2.40	2.10	2.00	1.60	1.60	-0.70	-0.70	-0.50	-0.40	-0.10	0.00	0.80
	核心HICP	同比%		1.60	1.10	1.60	1.70	2.00	-0.10	-0.10	0.10	0.30	0.60	0.70	1.10
	PPI	同比%		7.20	5.20	3.70	1.90	0.90	0.20	-0.50	-0.70	-1.00	-1.20	-1.70	-1.80
	GfK消费者信心指数		-6.90	-8.60	-6.10	-12.70	-15.50	-7.50	-6.80	-3.20	-1.70	-1.70	-0.20	-9.40	-18.60
	经济景气指数			112.20	109.40	103.70	95.80	92.80	95.10	94.90	97.60	96.10	94.90	89.10	82.90
	零售销售	同比%			5.80	13.10	-4.90	-6.80	5.70	7.10	10.90	9.10	4.80	7.00	7.90
	Sentix投资信心指数		32.90	26.10	20.00	11.90	8.60	9.20	6.90	1.30	1.40	-0.10	-4.50	-10.50	-17.20
法国	GDP不变价	环比折年季调%			-0.40			-5.90			97.40			-43.30	
	工业生产指数	同比季调%			43.88	14.44	-6.34	-0.01	-3.12	-4.86	-4.48	-6.61	-7.20	-9.03	-11.77
	制造业PMI		58.60	59.40	58.90	59.30	56.10	51.60	51.10	49.60	51.30	51.20	49.80	52.40	52.30
	服务业PMI		57.40	56.60	50.30	48.20	45.60	47.30	49.10	38.80	46.50	47.50	51.50	57.30	50.70
	HICP	同比%		1.80	1.60	1.40	0.80	0.80	0.00	0.20	0.10	0.00	0.20	0.90	0.20
	核心CPI	同比%		1.10	1.10	1.00	0.60	1.10	0.20	0.40	0.30	0.40	0.60	1.40	0.40
	PPI	同比%			7.30	4.60	2.00	0.40	-0.90	-1.90	-2.10	-2.30	-2.50	-2.50	-2.50
	经济景气指数			110.80	105.80	96.20	91.30	90.10	92.80	88.50	93.00	96.10	92.40	84.30	79.90
	零售销售	同比%			42.10	24.90	4.00	2.00	8.00	-11.50	5.20	3.00	6.30	0.10	3.50
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%			27.49	3.57	-3.48	-4.41	-2.26	-2.66	-4.66	-4.79	-4.81	-6.69	-11.92
	制造业PMI		64.20	65.60	60.90	58.90	55.10	54.10	57.50	55.60	53.70	54.10	55.20	53.30	50.10
	服务业PMI		61.70	62.90	61.00	56.30	49.50	39.50	49.40	47.60	51.40	56.10	58.80	56.50	47.10
	CPI	同比%		2.10	1.50	0.70	0.40	0.70	0.60	0.30	0.70	0.50	0.20	1.00	0.60
	核心CPI	同比%		2.00	1.30	1.10	0.90	1.40	1.40	1.10	1.50	1.30	0.90	1.80	1.40
	PPI	同比%										-0.86	-0.86	-0.95	-0.86
	GfK消费者信心指数		-9.00	-9.00	-15.00	-16.00	-23.00	-28.00	-26.00	-33.00	-31.00	-25.00	-27.00	-27.00	-30.00
	零售销售指数不变价	同比季调%		24.60	42.40	7.10	-3.60	-5.70	3.10	2.20	6.20	4.60	2.90	1.30	-1.90
日本	GDP	同比%			-1.70			-0.80			-4.50			-8.90	
	出口金额	同比季调%		51.24	37.00	13.45	-0.67	9.37	-0.51	-0.73	-1.63	-6.77	-11.79	-21.23	-26.74
	进口金额	同比季调%		26.38	11.62	3.78	11.14	-2.42	-12.14	-13.78	-10.84	-16.01	-18.93	-22.79	-19.93
	贸易差额	亿日元 季调		-1871.47	2530.72	6578.23	2117.40	-3271.64	7447.15	3557.87	8581.50	6673.62	2279.75	-147.63	-2909.50
	商业销售额	同比%			11.50	3.00	-3.30	-4.80	-3.50	-6.00	-2.70	-12.70	-12.40	-12.90	-12.40
	工业生产指数	同比%			100.00	97.20	95.60	96.90	94.00	94.20	93.50	91.60	88.30	86.60	81.00
	产能指数	同比%			-0.92	-1.22	-1.22	-1.32	-0.92	-1.02	-0.92	-0.51	-0.31	-0.20	-0.10
	机械订单	同比季调%			19.94	-7.29	38.29	3.29	15.43	0.87	1.41	-3.37	-15.13	-18.57	-25.45
	制造业PMI			53.00	53.60	52.70	51.40	49.80	50.00	49.00	48.70	47.70	47.20	45.20	40.10
	服务业PMI		47.20	46.50	49.50	48.30	46.30	46.10	47.70	47.80	47.70	46.90	45.00	45.40	45.00
	CPI	同比%		-0.10	-0.40	-0.20	-0.40	-0.60	-1.20	-0.90	-0.40	0.00	0.20	0.30	0.10
	核心CPI	同比%		0.10	-0.10	-0.10	-0.40	-0.60	-1.00	-0.90	-0.70	-0.30	-0.40	0.00	0.00
	PPI	同比%		4.95	3.82	1.19	-0.59	-1.47	-1.96	-2.25	-2.06	-0.79	-0.59	-0.99	-1.58
	失业率	季调%			2.80	2.60	2.90	2.90	3.00	3.00	3.10	3.00	3.00	2.90	2.80
	M1	同比%		11.40	13.10	14.10	14.60	14.30	13.80	14.00	14.10	14.00	14.00	13.20	12.30
M2	同比%		7.90	9.20	9.40	9.60	9.40	9.10	9.10	9.00	9.00	8.60	7.90	7.20	
Sentix投资信心指数		26.10	25.20	25.50	20.00	16.10	13.60	14.50	6.10	-2.60	-2.30	-8.60	-11.40	-17.00	
消费者信心指数			34.20	34.80	36.10	33.70	30.00	31.80	33.60	33.30	32.80	29.30	29.50	28.50	

资料来源: 万得, 中银证券

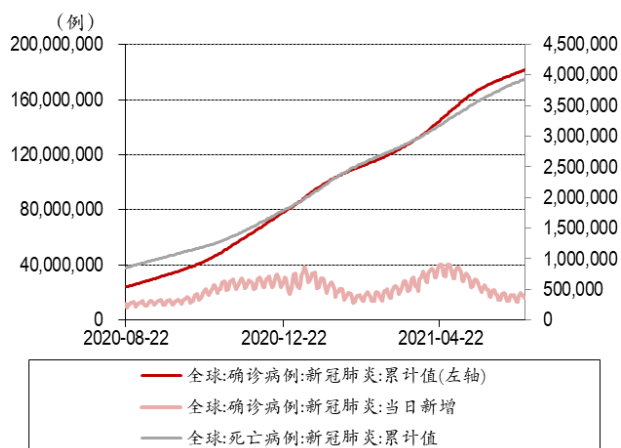
疫情数据跟踪

截至6月27日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 180,796,678 例，其中全球有 28 个国家确诊超 100 万例，确诊人数前三的国家分别是美国(33,621,537 例)、印度(30,233,183 例)和巴西(18,386,894 例)；全球累计因新冠死亡人数达 3,918,120 人，死亡人数前三的国家分别是美国(603,891 例)、巴西(512,735 例)和印度(395,751 例)。

具体到国家层面，日本每日新增病例有所回落，最近一周每日新增 2000 例以下；欧美疫情近期亦有所缓解，近一周美国和欧元区单日新增均回落至 2 万例以下。另外，在新兴国家中印度疫情尤为严峻，但单日新增病例已经有所缓和，近一周每日新增确诊病例回落至 10 万例以下。

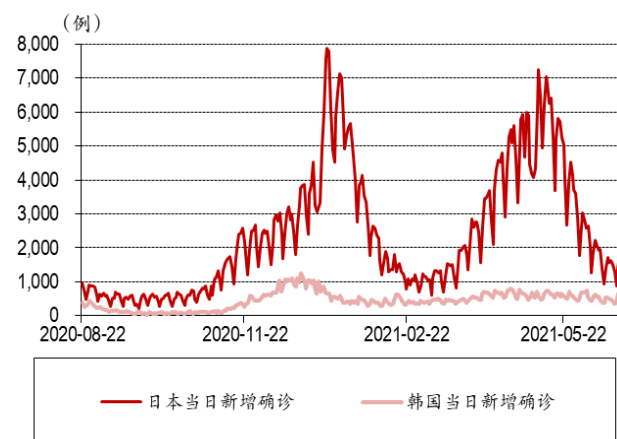
疫苗接种方面，截至 6 月 25 日，以色列接种速度一枝独秀，当前其每百人接种剂数达 124 剂；第二梯队为英国与美国，每百人接种剂数分别为 112 和 96 剂；第三梯队为欧盟国家，欧盟当前每百人接种剂数为 78 剂，其主要国家德国与法国分别为 85 与 75 剂，美欧疫苗接种进程明显收敛。

图表 10. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹下降



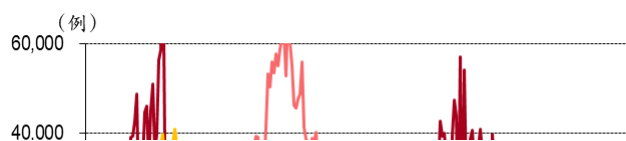
资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 6 月 26 日）

图表 11. 日本每日新增确诊数量有所下降

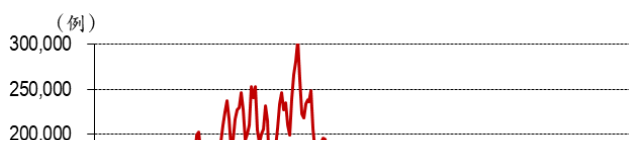


资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 6 月 26 日）

图表 12. 欧洲疫情好转



图表 13. 美国第三波疫情回落，巴西每日新增起伏



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_20358

