

## 美元指数小幅反弹，欧洲消费信心回升

——海外实体经济观察（更新至12月27日）

分析师：吴嘉璐

执业证书编号：S0740520090004

电话：

邮箱：wujl@r.qlzq.com.cn

联系人：李俊

电话：

Email: lijun@r.qlzq.com.cn

### 相关报告

1 中泰钢铁行业数据库 20201226

2 钢价高位震荡

3 中泰化工周报 20W52：粘胶短纤  
价格上行，继续看好化纤产业链

### 投资要点

#### 1、经济状况：

**美国：**本周红皮书商业零售销售同比增速小幅回升至 6.5%，截止 12 月 22 日，零售消费活动较基期仅下滑 5%，必需消费活动则转正至 10%，餐饮订单仅下滑 58%左右，与第三波疫情冲击下，各州加强防疫措施有关。不过，航班量同比跌幅扩大到 66.8%；截止 12 月 20 日，消费者信心指数继续回落至 47.0，新闻情绪指数为 0%附近；截止 12 月 19 日，初请失业金人数回落至 80.3 万，连续 3 周在 80 万以上；截止 12 月 19 日，周度经济指数回升至 -2.2%。

12 月以来 MBA 市场综合指数仍在持续走高。截止 12 月 24 日，美国预期通胀率小幅上涨至 1.97%，创 19 年 4 月以来新高；截止 12 月 18 日，周度发电量同比下滑 1.2%，连续 8 周为负。

**欧洲：**本周欧洲主要国家消费活动分化明显，必需消费转正，零售消费依然大幅下滑，比如德国零售消费活动较基期下滑 47%，法国、意大利和西班牙消费活动仅下滑 13%、12%和 11%；但必需消费活动已经转正，法国、德国、意大利和西班牙必需消费活动较基期上升 26%、18%、29%以及 14%。此外，截止 12 月 18 日，欧洲周度发电量较去年同期基本持平。

欧洲 12 月消费信心指数有所回升，欧元区 19 国消费者信心指数跌幅收窄至 13.9%，欧盟 27 国则收窄至 15.3%。

#### 2、金融状况：

**流动性：**TED 利差和 LIBOR-OIS 利差指数维持在正常水平，流动性暂无危险。

**央行：**本周美联储、欧央行和日央行等仍在持续宽松，截止 12 月 16 日，美联储总资产为 7.36 万亿美元，欧央行和日央行则扩张至 7.01 万亿欧元和 71 1.71 万亿日元，且欧央行加大宽松规模，美联储也提供 QE 指引，旨在支持经济恢复和维持市场稳定。

**股市：**本周全球股市多数下跌。亚洲国家涨跌不一，韩国股指涨幅超过 1.3%，领涨亚洲，深圳成指涨幅也接近 1%；而马来西亚股指跌幅接近 2%，恒生指数跌幅也超过 1%。欧洲国家全面下跌，主要与发现变异新冠病毒有关，俄罗斯 RTS 大跌 2.9%，英国、法国、德国股指跌幅均在 0.5%。美股表现分化，纳斯达克上涨 0.3%，而标普 500 则下跌 0.5%；墨西哥 MXX 跌幅超过 2%，澳洲标普跌幅也超过 1%。

**债市：**本周国债收益率涨跌不一。亚洲地区，除印度和日本外，多数国家在下行，印尼和日本上行 12BP 和 1.1BP，而中国则下行了 10.2BP，越南和新加坡也下行了 5.0BP。欧洲地区分化明显，英国和德国分别下行 6.8BP 和 6.0BP，而葡萄牙和俄罗斯则上行 4.6BP 和 7.5BP。美国国债收益率下行 1BP，而巴西则下行 13.4BP。

**汇率：**本周美元指数小幅走强，多数国家相对贬值。美元指数上涨 0.5%，人民币离岸价基本持平。此外，欧元贬值 0.7%，英镑贬值 0.2%，卢布贬值 1.4%；而日元也贬值 0.6%。

**商品：**本周原油和有色金属大跌。受变异新冠病毒以及美国刺激法案未通过影响，原油大跌，ICE WTI 原油下跌 2.2%，INE 原油、NYMEX 原油和 ICE 布油跌幅都接近 2 个百分点。本周白银和黄金微跌，而 LME 铜和 LME 镍价格跌幅都超过 2 个百分点。此外，DCE 苯乙烯跌幅超过 7%，而 CZCE 纯碱涨幅超过 16%，CZCE 硅铁涨幅也超过 11%。

#### 3、疫情状况：

**美洲：**美国每日新增病例有所回落。近一周平均每日新增病例超过 18 万人，尤其是 25 号单日新增不足 20 万，为 12 月 5 日以来首次小于 20 万例；巴西每日新增病例也在放缓，近一周平均每日新增病例为 4.1 万人。

**欧洲：**欧洲各国疫情仍然严重，且每日新增病例有所回升。在疫情防控措施加强的背景下，近一周欧洲主要国家新增病例有所回升，或与圣诞季有关，比如西班牙近一周平均每日新增病例回升至 0.96 万人，法国回升至 1.5 万人，

德国回升到 2.3 万人，英国大幅回升到 3.6 万人，英国的大幅上升很大程度上与变异新冠病毒有关。

**亚洲：**日本每日新增病例创新高，最近一周平均每日新增病例超过 2900 人，超过第一波疫情高点，日本已经宣布自 28 日起暂停来自所有国家和地区的新入境；而印度每日新增病例继续回落，最近一周平均每日新增病例为 2.3 万人。

- **风险提示：**疫情扩散，经济下行，海外风险，政策变动。

## 内容目录

<b>一、美国经济状况</b> .....	<b>- 4 -</b>
1、美国生产 .....	- 4 -
2、美国需求 .....	- 4 -
3、美国就业 .....	- 6 -
4、美国景气 .....	- 7 -
5、美国通胀 .....	- 8 -
<b>二、欧洲经济状况</b> .....	<b>- 8 -</b>
1、欧洲生产 .....	- 8 -
2、欧洲需求 .....	- 9 -
3、欧洲就业 .....	- 9 -
4、欧洲景气 .....	- 10 -
5、欧洲通胀 .....	- 10 -
<b>三、全球市场状况</b> .....	<b>- 11 -</b>
1、美元流动性 .....	- 11 -
2、全球股市 .....	- 12 -
3、全球债市 .....	- 13 -
4、全球汇率 .....	- 14 -
5、全球商品 .....	- 15 -
<b>四、全球疫情状况</b> .....	<b>- 16 -</b>
1、全球疫情 .....	- 16 -

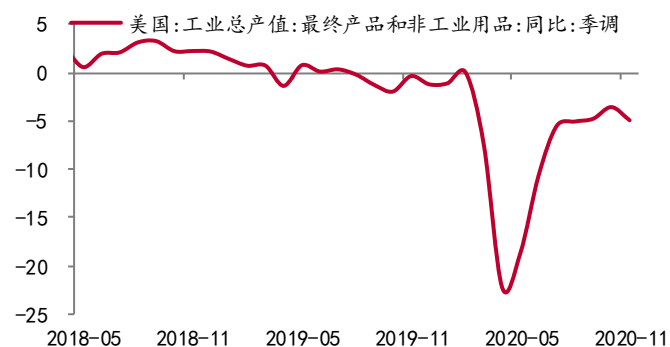
## 图表目录

未找到图形项目表。

## 一、美国经济状况

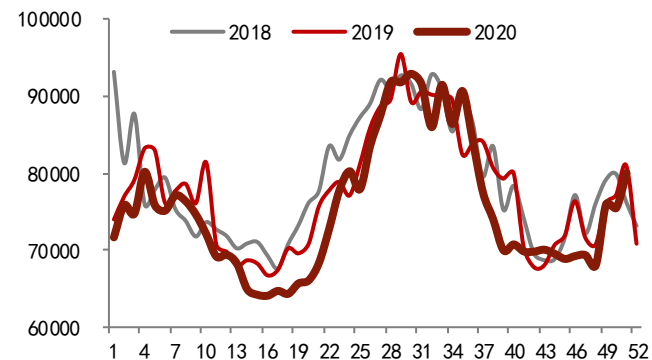
### 1、美国生产

图表：美国：工业总产值：同比：季调



来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国周度发电量（千兆瓦时）



来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：粗钢产量：当周同比（%）



来源：WIND，中泰证券研究所

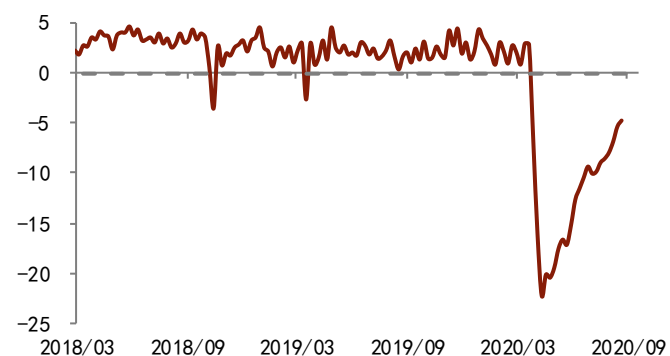
图表：炼油厂可运营能力利用率：美国（%）



来源：WIND，中泰证券研究所

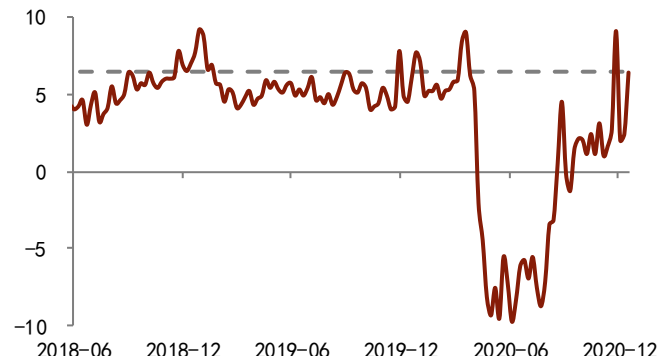
### 2、美国需求

图表：美国：ICSC-高盛连锁店销售：周同比（%）



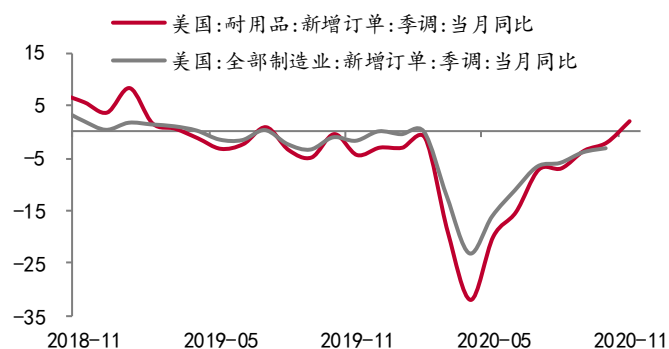
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：红皮书商业零售销售：周同比（%）



来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：耐用品：新增订单：同环比（%）



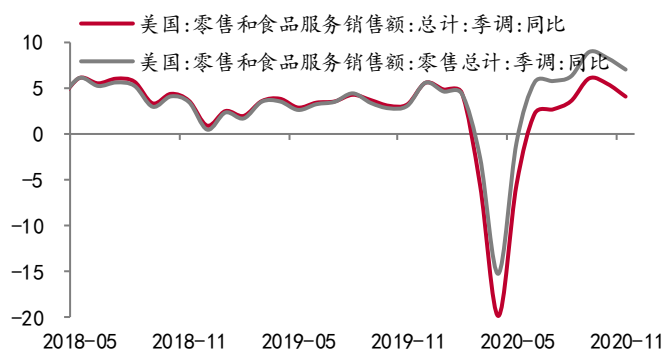
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：MBA 市场综合指数



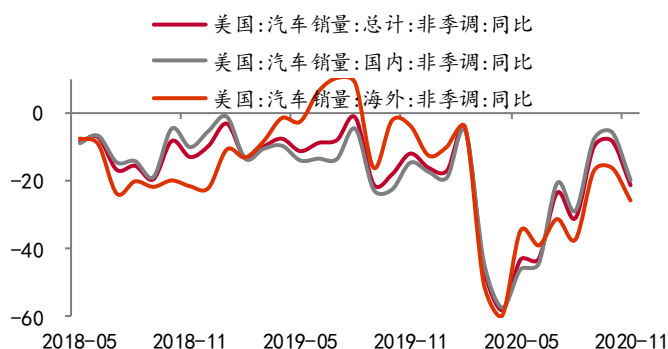
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：零售销售额：同比（%）



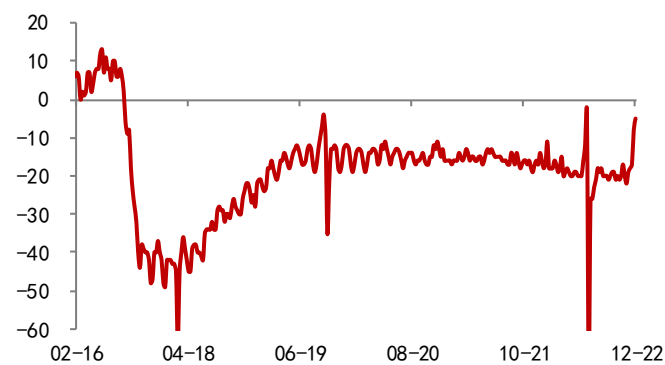
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国：汽车销量同比（%）



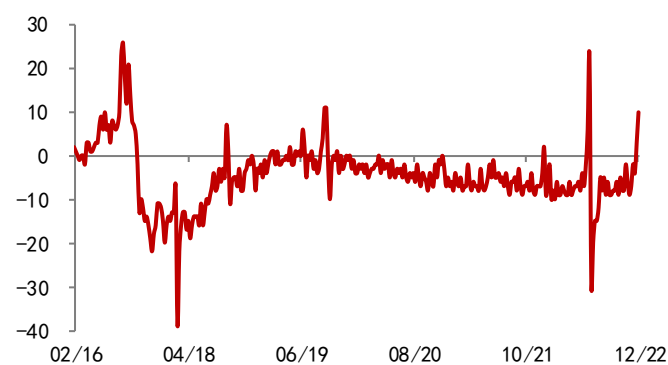
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国零售活动较基准变化（%）

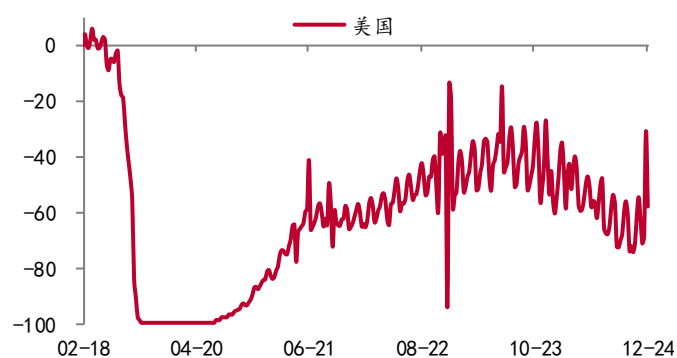


来源：WIND，中泰证券研究所

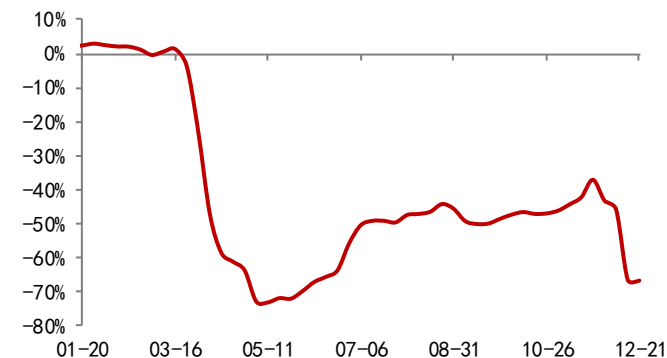
图表：美国必需活动较基准变化（%）



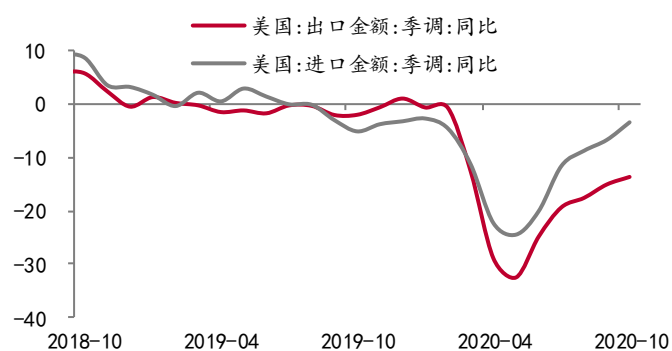
来源：WIND，中泰证券研究所

**图表：美国：餐饮订单同比（%）**


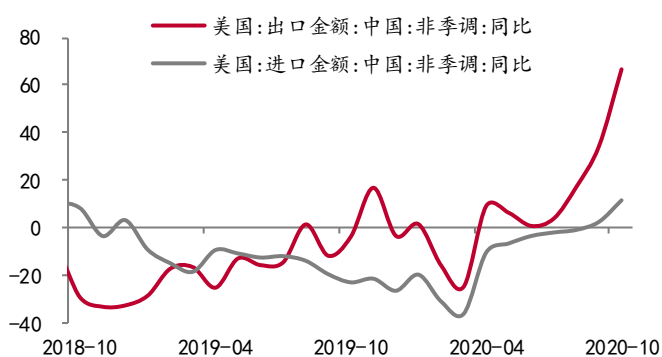
来源：WIND，中泰证券研究所

**图表：美国：航班数量同比（%）**


来源：WIND，中泰证券研究所

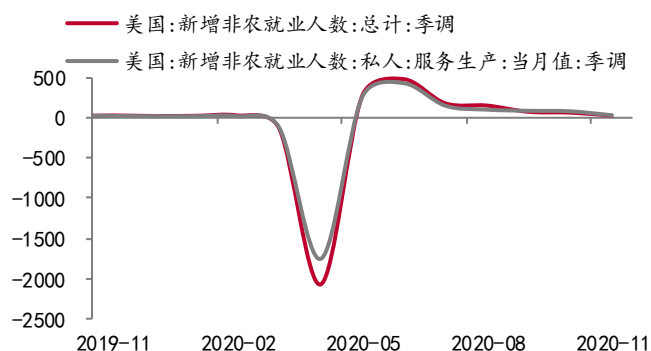
**图表：美国：进出口同比（%）**


来源：WIND，中泰证券研究所

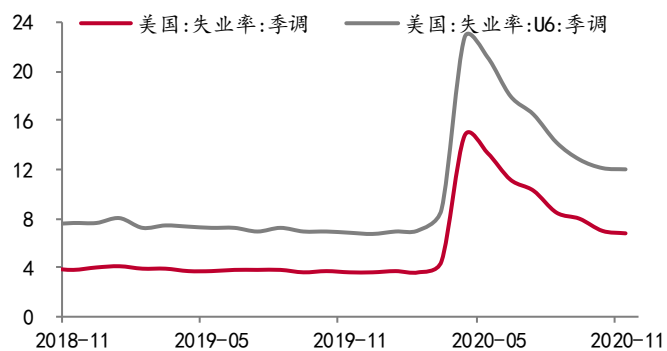
**图表：美国：与中国进出口同比（%）**


来源：WIND，中泰证券研究所

### 3、美国就业

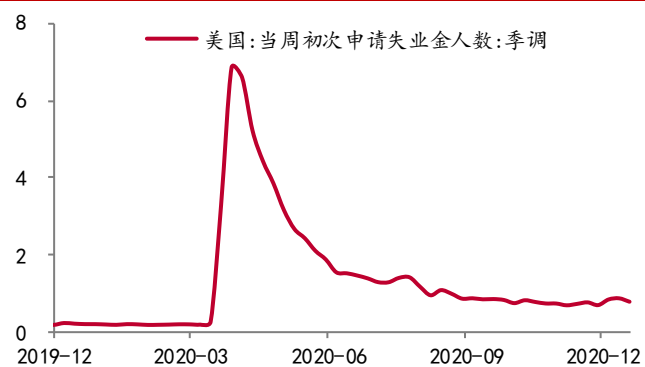
**图表：美国：新增非农就业（万人）**


来源：WIND，中泰证券研究所

**图表：美国：失业率（%）**


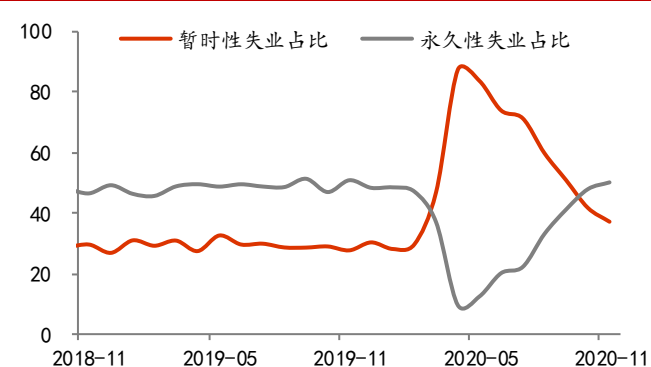
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:当周初次申请失业金人数（百万人）



来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:暂时性失业与永久性失业比重（%）



来源：WIND，中泰证券研究所

#### 4、美国景气

图表：美国:ABC News 消费者信心指数:综合



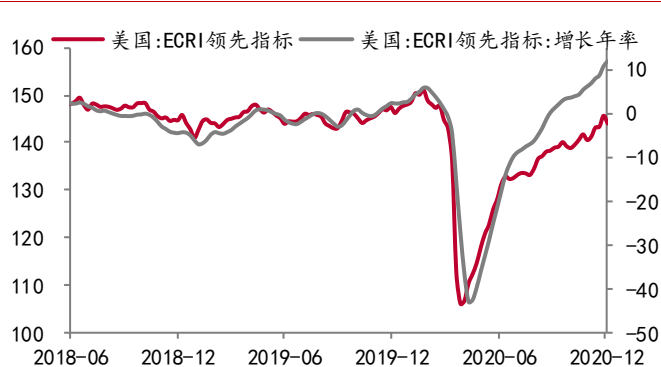
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:每日新闻情绪指数



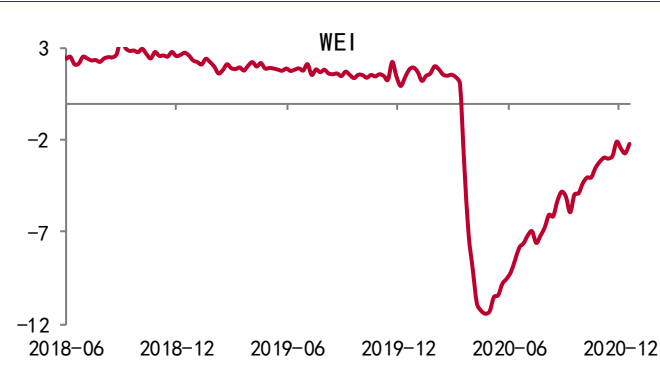
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:ECRI 领先指标



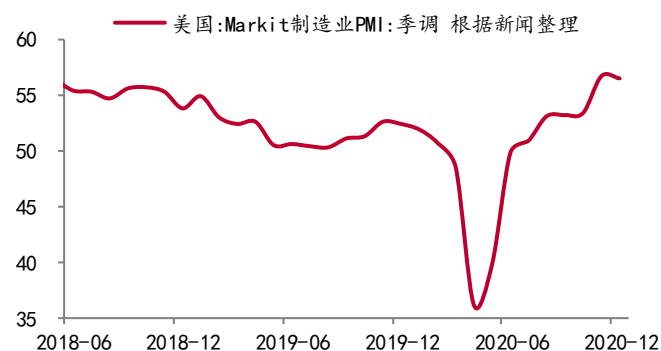
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国周度经济指数（%）



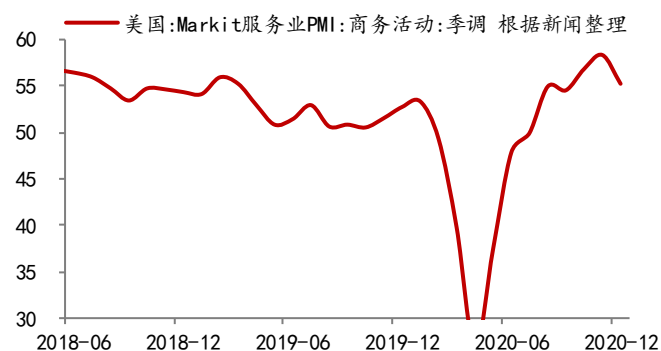
来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:Markit 制造业 PMI:季调



来源：WIND，中泰证券研究所

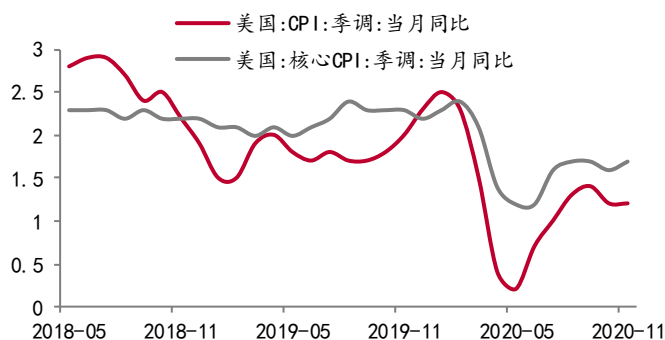
图表：美国:Markit 服务业 PMI:商务活动:季调



来源：WIND，中泰证券研究所

## 5、美国通胀

图表：美国:CPI 同比 (%)



来源：WIND，中泰证券研究所

图表：美国:预期通胀率 (%)



来源：WIND，中泰证券研究所

## 二、欧洲经济状况

### 1、欧洲生产

图表：欧洲：工业生产指数:同比 (%)

图表：欧洲周度发电量 (千兆瓦时)

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\\_600](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_600)

