

# 美国申请失业金人数再创历史新高

## 美国经济衰退研究系列之六

### 核心结论

北京时间4月2日晚8:30，美国劳工部发布了上周美国首次申请失业金的人数。截至3月28日的这一周，美国一共有664.8万人首次申请失业金，这个数值再度刷新历史新高。这几乎相当于每一天都有100万美国人失业，也意味着美国4%的就业人口在一周之内失业。3月15日至3月28日这两周，美国有接近1000万人失业，过去整整52个月创造的新增就业毁于两周。首次申请失业金人数大增，一方面是因为国会通过的刺激法案使得失业金申请更加容易、并且失业补助金额较高，另一方面是因为疫情影响下，美国的消费活动几乎停滞，企业亏损导致失业人数上升。

北京时间4月2日晚上，美国劳工部的失业数据发布后，黄金价格继续上涨。面对如此严峻的就业形势，我们认为美联储和白宫会继续出台刺激政策，国内的刺激政策也会加码，利好黄金和中国国债。


美国经济在3月陷入衰退已无悬念。我们维持此前预测，认为美国Q1的GDP会收缩3%，Q2的GDP会大降18%。欧洲和日本经济也面临很大的挑战，我们估算全球经济衰退会对中国经济在二季度产生1.5%的拖累（主要影响外需），预计中国经济Q2的GDP增速为4.5%。

我们继续维持对美国单日新增确诊在4月中旬左右到达峰值的预测。如果美国的新冠疫情在Q2逐渐得到控制（单日新增确诊在6月小于100例），Q3有希望在财政和货币政策的大幅刺激下实现反弹，同时这也会大幅提升中国的外需。但是需要密切注意失业潮对贷款以及银行资产负债表的影响。

北京时间4月3日晚上，美国3月的非农就业数据将会公布。这个数据的取样时间是截至3月中旬，也是大规模失业潮之前，因此无法反应近两周的失业潮，我们认为不具备太多的参考意义。但是，需要警惕的是，美国将在5月初发布的4月非农就业数据可能会再度出现极值。

风险提示：全球疫情超预期蔓延，美国经济超预期下行。

### 分析师

 雒雅梅 S0800518080002  
   
 luoyamei@research.xbmail.com.cn

### 联系人

 张育浩  
 13391178978  
 zhangyuhao@research.xbmail.com.cn  
 陶冷  
 15000831636  
 taoling@research.xbmail.com.cn

### 相关研究

美国经济衰退研究系列之五：美国经济衰退对中国的影响  
 2020年3月31日  
 美国经济衰退研究系列之四：失业数据确认美国经济3月开始衰退  
 2020年3月27日  
 美国经济衰退研究系列之三：美联储成为黄金价格的催化剂 2020年3月26日  
 美国经济衰退研究系列之二：美国就业市场的快速恶化推动经济衰退 2020年3月23日  
 美国经济衰退研究系列之一：美国经济大概率在2020年陷入衰退，  
 2020年3月22日

## 事件

北京时间4月2日晚8:30，美国劳工部发布了上周美国首次申请失业金的人数。截至3月28日的这一周，美国一共有664.8万人首次申请失业金，这个数值再度刷新历史新高。这几乎相当于每一天都有100万美国人失业，也意味着美国4%的就业人口在一周之内失业。3月15日至3月28日这两周，美国有接近1000万人失业，过去整整52个月创造的新增就业毁于两周。首次申请失业金人数大增，一方面是因为国会通过的刺激法案使得失业金申请更加容易、并且失业补助金额较高，另一方面是因为新冠疫情影响下，美国的消费活动几乎停滞，企业亏损导致失业人数上升。

## 点评

北京时间4月2日晚上，美国劳工部的失业数据发布后，黄金价格继续上涨。面对如此严峻的就业形势，我们认为美联储和白宫会继续出台刺激政策，国内的刺激政策也会加码，利好黄金和中国国债。

**美国经济在3月陷入衰退已无悬念。**我们维持此前预测，认为美国Q1的GDP会收缩3%，Q2的GDP会大降18%。欧洲和日本经济也面临很大的挑战，我们估算全球经济衰退会对中国经济在二季度产生1.5%的拖累（主要影响外需），预计中国经济Q2的GDP增速为4.5%。

**我们继续维持对美国单日新增确诊在4月中旬左右到达峰值的预测。**如果美国的新冠疫情在Q2逐渐得到控制（单日新增确诊在6月小于100例），Q3有希望在财政和货币政策的大幅刺激下实现反弹，这也会大幅提升中国的外需。但是需要密切注意失业潮对贷款以及银行资产负债表的影响。

**北京时间4月3日晚上，美国3月的非农就业数据将会公布。**这个数据的取样时间是截至3月中旬，也是大规模失业潮之前，因此无法反应近两周的失业潮，我们认为不具备太多的参考意义。但是，需要警惕的是，美国将在5月初发布的4月非农就业数据可能会再度出现极值。

图 1：美国当周初次申请失业金人数



资料来源：WIND，西部证券研发中心

图 2：美国新增非农就业人数



资料来源：WIND，西部证券研发中心

表 1：当周首次申领失业金人数（各州，未季节调整）

州名	本周人数	上周人数	环比增加
全美国	5,823,917	2,920,160	2,903,757
阿拉巴马州	80,186	10,892	69,294
阿拉斯加州	14,523	7,847	6,676
亚利桑那州	89,064	29,348	59,716
阿肯色州	26,944	9,275	17,669
加利福尼亚州	878,727	186,333	692,394
科罗拉多州	60,784	19,774	41,010
康涅狄格州	33,182	25,100	8,082
特拉华州	18,987	10,776	8,211
哥伦比亚特区	14,868	14,462	406
佛罗里达州	227,000	74,313	152,687
佐治亚州	132,386	12,140	120,246
夏威夷州	48,861	8,815	40,046
爱达荷州	32,240	13,586	18,654
伊利诺伊州	178,133	114,114	64,019
印第安纳州	146,243	59,755	86,488
爱荷华州	58,453	40,952	17,501
堪萨斯州	54,739	23,563	31,176
肯塔基州	112,726	49,023	63,703
路易斯安那州	97,830	72,438	25,392
缅因州	23,535	21,459	2,076
马里兰州	83,536	42,981	40,555
马萨诸塞州	181,062	148,452	32,610
密西根州	311,086	128,006	183,080
明尼苏达州	109,896	115,773	-5,877
密西西比州	30,946	5,519	25,427
密苏里州	96,734	42,246	54,488
蒙大拿州	19,540	15,349	4,191
内布拉斯加州	24,572	15,700	8,872
内华达州	71,419	92,298	-20,879
新罕布什尔州	27,454	29,379	-1,925
新泽西州	205,515	115,815	89,700
新墨西哥州	28,182	18,105	10,077
纽约州	366,403	79,999	286,404
北卡罗来纳州	170,881	94,083	76,798
北达科他州	12,591	5,662	6,929
俄亥俄州	272,129	196,309	75,820
俄克拉荷马州	44,970	21,926	23,044
俄勒冈州	42,502	30,054	12,448
宾夕法尼亚州	405,880	377,451	28,429
波多黎各	45,218	20,148	25,070
罗得岛州	28,067	35,847	-7,780

南卡罗来纳州	64,856	31,826	33,030
南达科他州	6,645	1,761	4,884
田纳西州	94,492	38,077	56,415
得克萨斯州	275,597	155,426	120,171
犹他州	28,560	19,690	8,870
佛蒙特州	14,443	3,784	10,659
维京群岛	160	123	37
弗吉尼亚州	114,104	46,277	67,827
华盛顿州	187,501	129,909	57,592
西弗吉尼亚州	14,166	3,536	10,630
威斯康星州	110,724	51,031	59,693
怀俄明州	4,675	3,653	1,022

资料来源：美国劳工部，西部证券研发中心

注：美国总数据略低于 664.8 万，和季调有关

联系我们

联系地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号国家开发银行大厦 21 层  
北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 507  
深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

机构销售团队：

徐青	全国	全国销售总监	17701780111	xuqing@research.xbmail.com.cn
李佳	上海	资深机构销售	18616873177	lijia@research.xbmail.com.cn
王倚天	上海	资深机构销售	15601793971	wangyitian@research.xbmail.com.cn
雷蕾	上海	资深机构销售	13651793671	leilei@research.xbmail.com.cn
李思	上海	高级机构销售	13122656973	lisi@research.xbmail.com.cn
曲泓霖	上海	高级机构销售	15800951117	quhonglin@research.xbmail.com.cn
张璐	上海	高级机构销售	18521558051	zhanglu@research.xbmail.com.cn
龚泓月	上海	高级机构销售	15180166063	gonghongyue@research.xbmail.com.cn
丁可莎	上海	高级机构销售	18121342865	dingkesha@research.xbmail.com.cn
陈艺雨	上海	机构销售	13120961367	chenyiyu@research.xbmail.com.cn
滕哈屹	上海	机构销售	18842625047	tenghanyi@research.xbmail.com.cn
钱丹	上海	机构销售	18662826262	qiandan@research.xbmail.com.cn
倪欢	上海	机构销售	15201924180	nihuan@research.xbmail.com.cn
尉丽丽	上海	机构销售助理	18717752139	weilili@research.xbmail.com.cn
于静颖	上海	机构销售助理	18917509525	yujingying@research.xbmail.com.cn
陈妙	上海	机构销售助理	18258750681	chenmiao@research.xbmail.com.cn
范一洲	上海	机构销售助理	16621081020	fanyizhou@research.xbmail.com.cn
阎越	上海	机构销售助理	19121348206	yanyue@@research.xbmail.com.cn
程琰	深圳	区域销售总监	15502133621	chengyan@research.xbmail.com.cn
唐小迪	深圳	高级机构销售	13418584996	tangxiaodi@research.xbmail.com.cn
张帆	深圳	机构销售	17621641300	zhangfan@research.xbmail.com.cn
邓洁	深圳	机构销售助理	18899778604	dengjie@research.xbmail.com.cn
孙曼	深圳	机构销售助理	18516326070	sunman@research.xbmail.com.cn
滕雪竹	深圳	机构销售助理	18340820535	tengxuezhu@research.xbmail.com.cn
李文	广州	机构销售	18928938378	liwen@research.xbmail.com.cn
李梦含	北京	区域销售总监	15120007024	limenghan@research.xbmail.com.cn

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\\_6075](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_6075)

