

海外宏观周报 (2020.12.13)

美国11月通胀平稳，欧央行如期加码宽松

- **海外宏观数据跟踪：**美国11月CPI同比增长1.2%，环比增长0.2%；11月核心CPI同比增长1.6%，环比增长0.2%。从分项看，各分项同比增速基本持平，CPI同比增速受能源价格拖累仍然明显；从环比增速看，本月能源、服装和交通运输分项拉动明显；我们认为这与11月感恩节“黑色星期五”和“网络星期一”等网购狂潮拉动有关，且原油价格的回升也使能源分项增速回暖，不过能源价格的回升应该尚未完全反映在通胀数据中。PPI方面，11月美国PPI同比增速为0.7%，环比增速为0.1%；核心PPI同比增速为1.4%，环比增速为0.2%，PPI回升势头强劲。从分项看，能源类产品PPI同比降幅快速收窄，但仍为主要拖累项，耐用品则持续高景气。
- **央行及流动性数据跟踪：**欧央行较大幅加码宽松，总体符合市场预期。12月欧央行货币宽松加码幅度较大：**1. 重新阐述保持关键利率不变；2. 将PPEP的额度从原来1.35万亿增加5000亿至1.85万亿，将资产净购买周期延长至2022年3月（原为2021年6月），将本息再投资时间至少延长到2023年底（此前为2022年底），需要注意的是，拉加德表示假如未来金融状况转好，PEPP的购债额度并不需要用尽；3. 将TLTRO III的利率优惠时间和抵押物放宽条款延长12个月至2022年6月，把银行通过TLTRO III的融资额度从合格贷款数的50%提高到55%；4. 在2021年进行4次PELTRO(疫情紧急长期再融资操作)；5. APP（资产购买计划）将以每月200亿欧元的速度推进，并保持本息再投资；6. 与欧元区各央行的回购便利以及非欧元区央行的外汇掉期和回购操作均延长到2022年3月；7. 继续通过固定利率投标的借贷操作为市场提供流动性。**
- **疫情数据跟踪：**截至12月12日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊71,616,205例，其中全球有15个国家确诊超100万例，确诊人数前三的国家分别是美国(16,038,528例)、印度(9,826,775例)和巴西(6,880,127例)；日本当前每日新增病例基本在2000例以上，且滚动死亡率超过第一、二波疫情峰值，已经迎来第三波疫情；从9月份开始美国每日新增数量反弹，开启第三波疫情，已连续五天每日新增病例超20万，美国疫情目前正处不受控制阶段，需密切留意；欧元区第二波疫情自8月初开始，目前每日新增有所稳定，欧元区国家每日新增从第二波疫情峰值20万/天下降到目前10万例/天左右。辉瑞公司与Biotech共同研发的疫苗于12月11日获得了美国食品药品监督管理局（FDA）紧急使用授权，美国Warp Speed行动负责人佩尔纳将军周六在COVID-19疫苗分发计划的新闻发布会上表示各地在12月14日将陆续收到疫苗并开始接种，而英国在12月8日便已开始辉瑞疫苗的大范围接种。
- **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	10
主要大宗商品数据跟踪	12

图表目录

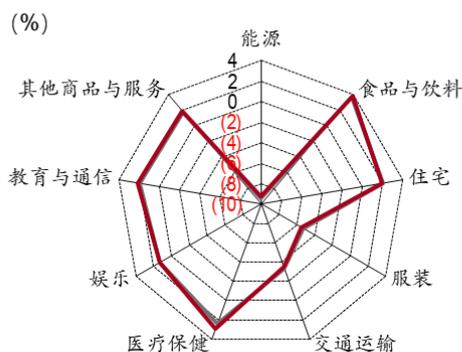
图表 1. 11 月美国 CPI 分项同比数据.....	4
图表 2. 11 月美国 CPI 分项环比数据.....	4
图表 3. 美国 CPI 数据走势.....	4
图表 4. 美国 PPI 数据走势.....	4
图表 5. 本周新公布重要经济数据.....	5
图表 6. 美国宏观数据热力图.....	6
图表 7. 欧中日经济意外指数均走高，美国走低.....	6
图表 8. G10 经济意外指数走高，新兴市场小幅走低.....	6
图表 9. 其他地区宏观数据热力图.....	7
图表 10. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹上升.....	8
图表 11. 日韩迎第三波疫情.....	8
图表 12. 欧洲第二波疫情有所稳定.....	9
图表 13. 美国迎第三波疫情，连续五日单日新增破 20 万.....	9
图表 14. 印度每日新增稳定回落.....	9
图表 15. 美国与印度累计确诊差距正重新扩大.....	9
图表 16. 中国 10 年债券利率走高，美日欧收益率均走低.....	10
图表 17. FRA 利差走低，LIBOR 利差持平.....	11
图表 18. CP-OIS 利差本周走低.....	11
图表 19. 一般抵押物隔夜回购利率走低.....	11
图表 20. 投资级与高收益公司债利差均收窄.....	11
图表 21. 本周铜价格走高.....	12
图表 22. 油价本周继续走高，布油一度涨破 51 美元.....	12
图表 23. 黄金期货价格本周下跌.....	12
图表 24. USDX 美元指数继续走低，人民币升值.....	12

经济数据跟踪

美国11月CPI同比增长1.2%，与前值持平，环比增长0.2%，前值为0.0%；11月核心CPI同比增长1.6%，与前值持平，环比增长0.2%，前值为0.0%。从分项看，各分项同比增速基本持平，CPI同比增速受能源价格拖累仍然明显，能源项同比增速为-9.4%，前值-9.2%；从环比增速看，本月能源、服装和交通运输分项拉动明显，其环比增速（括号为前值）分别为0.4%(0.1%)、0.9%(-1.2%)和0.3%(0.0%)，我们认为这与11月感恩节“黑色星期五”和“网络星期一”等网购狂潮拉动有关，且原油价格的回升也使能源分项增速回暖，11月WTI原油期货涨幅达26.71%，不过能源价格的回升应该尚未完全反映在通胀数据中。

PPI方面，11月美国PPI同比增速为0.7%，高于前值的0.5%，环比增速为0.1%，低于前值的0.3%；核心PPI同比增速为1.4%，高于前值的1.1%，环比增速为0.2%，高于前值的0.0%；PPI回升势头强劲。从分项看，能源类产品PPI同比降幅快速收窄，但仍为主要拖累项，耐用品则持续高景气。油气开采行业PPI同比增速（括号为前值）为-11.6%(-18.5%)，石油和煤炭产品制造业PPI同比增速为-19.2%(-21.1%)，汽车及零部件经销商PPI同比为8.3%(8.0%)，建材及园林设备供应商PPI同比为21.2%(26.9%)。

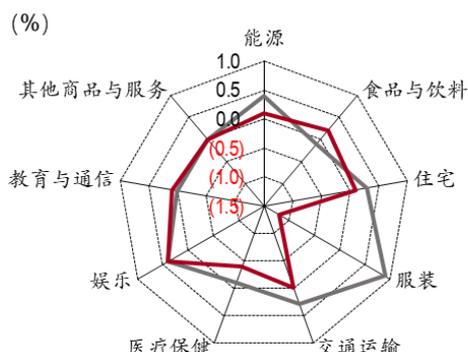
图表 1. 11月美国CPI分项同比数据



— 2020-11 — 2020-10

资料来源：万得，中银证券

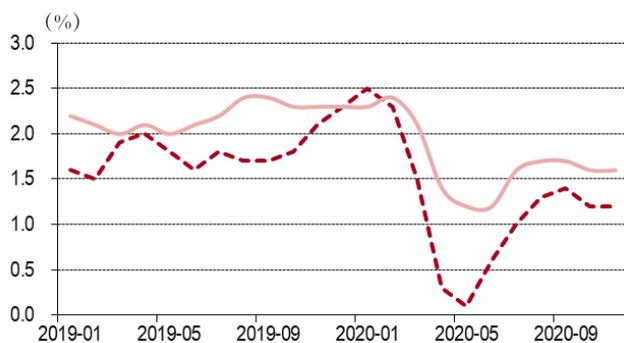
图表 2. 11月美国CPI分项环比数据



— 2020-11 — 2020-10

资料来源：万得，中银证券

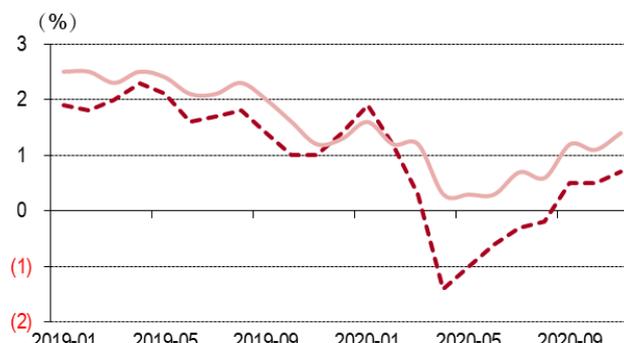
图表 3. 美国CPI数据走势



--- 美国:CPI:当月同比 — 美国:核心CPI:当月同比

资料来源：万得，中银证券

图表 4. 美国PPI数据走势



--- 美国:PPI:最终需求:同比:季调 — 美国:PPI:最终需求:剔除食品和能源(核心PPI):同比:季调

资料来源：万得，中银证券

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	12月8日	12月05日上周红皮书商业零售销售年率(%)	2.10	9.20		
	12月9日	10月职位空缺数:非农:总计:季调	6652.00	6494.00		
	12月10日	11月CPI:同比(%)	1.20	1.20		
		11月CPI:季调:环比	0.20	0.00		
		11月核心CPI:同比(%)	1.60	1.60		
		11月核心CPI:季调:环比	0.20	0.00		
	12月05日	当周初次申请失业金人数:季调(千人)	853.00	716.00		
	11月28日	持续领取失业金人数:季调(千人)	5757.00	5527.00		
	12月11日	11月联邦政府财政赤字(百万美元)	145266.00	284071.00		
		11月PPI:最终需求:同比:季调(%)	0.70	0.50		
		11月PPI:最终需求:环比:季调(%)	0.10	0.30		
		11月核心PPI:同比:季调(%)	1.30	1.20		
		11月核心PPI:环比:季调(%)	0.20	0.00		
		12月密歇根大学消费者预期指数	74.70	70.50		
		12月密歇根大学消费者现状指数	91.80	87.00		
欧元区	12月8日	12月ZEW经济景气指数	55.00	39.00	46.00	高于预期
		12月ZEW经济现状指数	-66.50	-64.30	-66.00	低于预期
		法国第三季度GDP(修正):同比:季调(%)	-3.90	-18.90		
		12月欧元区:ZEW经济景气指数	54.40	32.80		
		第三季度欧元区:实际GDP(终值):同比:季调(%)	-4.30	-14.70	-4.40	高于预期
	12月9日	10月德国出口额:环比:季调(%)	0.80	2.30	1.00	低于预期
		10月德国进口额:环比:季调(%)	0.30	0.20	1.00	低于预期
	12月10日	10月英国工业生产指数:同比:季调(%)	-5.57	-6.31		
		10月英国制造业生产指数:同比:季调(%)	-7.05	-8.02		
		10月法国工业生产指数:同比(%)	-4.23	-5.87		
	10月法国制造业指数:同比:季调(%)	-5.70	-6.24			
	11月德国CPI:同比(%)	-0.30	-0.20	-0.30	持平预期	
	11月德国CPI:环比(%)	-0.80	0.10	-0.80	持平预期	
日本	12月8日	10月家庭月均支出:实际同比(%)	1.90	-10.20		
		10月经常项目差额(亿日元)	21447.00	16602.00		
		第三季度GDP(修正):同比(%)	-5.70	-10.30		
	12月9日	10月机械订单:同比:季调(%)	1.99	-3.96		

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	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	
GDP 不变价	环比折年率季调%				33.10			-31.40			-5.00			2.40	
	联邦政府财政赤字(盈余为负)	亿美元	1452.66	2840.71	1246.11	2000.12	629.92	8640.74	3987.54	7380.22	1189.88	2352.78	325.95	132.86	
国际贸易指标	出口金额	同比季调%		-13.49	-14.90	-17.41	-19.19	-24.67	-32.35	-28.76	-12.44	-0.55	-0.46	1.22	
	进口金额	同比季调%		-3.27	-6.58	-8.62	-11.48	-19.99	-24.43	-22.25	-11.19	-4.44	-2.56	-3.08	
	贸易差额	同比季调%		-46.70	-29.77	-27.85	-20.31	1.05	-8.46	-5.45	5.74	21.76	11.54	19.03	
	贸易差额	亿美元		-631.23	-620.83	-649.18	-614.06	-512.05	-555.94	-518.87	-461.04	-370.08	-433.64	-456.76	
个人消费指标	个人总收入	环比季调%		-0.65	0.75	-2.50	0.91	-1.05	-4.02	12.42	-1.85	0.75	0.92	0.06	
	个人实际可支配收入	环比季调%		-0.81	0.53	-3.30	0.51	-1.89	-4.86	15.59	-1.44	0.58	0.70	-0.29	
	个人实际消费支出	环比季调%		0.49	1.06	0.91	1.17	5.93	8.52	-12.26	-6.46	-0.11	0.42	0.03	
	零售销售额	同比季调%		8.50	8.81	6.33	5.81	5.68	-0.97	-15.33	-2.60	4.40	4.66	5.63	
	零售和食品服务销售额	同比季调%		5.68	5.93	3.61	2.70	2.23	-5.55	-19.86	-5.59	4.48	4.87	5.61	
工业产出指标	工业总产值	环比季调%		1.10	-1.05	0.67	6.07	9.97	5.22	-17.19	-7.09	0.41	-0.49	-0.67	
	耐用品新增订单	环比季调%		1.34	2.08	0.44	11.78	7.72	14.99	-18.30	-16.72	-0.15	0.07	2.78	
	耐用品除国防外新增订单	环比季调%		0.16	3.78	1.00	10.49	9.67	15.02	-17.30	-17.54	-1.94	3.64	-2.01	
	耐用品除运输外新增订单	环比季调%		1.31	1.50	1.09	3.28	4.01	3.40	-8.33	-1.80	-3.71	0.65	-0.10	
	制造业新订单: 核心资本品(剔除国防和飞机)	环比季调%		0.74	1.94	2.40	2.62	4.27	1.51	-6.57	-1.27	-4.17	0.99	-0.76	
房地产指标	成屋销售	环比季调%		4.26	9.87	2.05	24.68	20.20	-9.70	-17.84	-8.51	6.27	-1.99	3.95	
	新建住房销售	环比季调%		-0.30	0.10	2.25	16.55	20.34	22.46	-6.86	-14.53	-7.49	5.88	5.03	
	营建许可	环比季调%		-0.06	4.67	-0.47	17.89	3.45	14.07	-21.39	-5.70	-6.38	5.42	-3.51	
	新屋开工	环比季调%		4.87	6.26	-7.67	17.55	21.87	11.13	-26.40	-19.02	-3.09	1.89	15.75	
	标准普尔/CS房价指数: 20个大中城市	同比%			6.57	5.33	4.16	3.49	3.55	3.82	3.83	3.47	3.09	2.83	
NAHB/富国银行住房市场指数			90.00	85.00	83.00	78.00	72.00	58.00	37.00	30.00	72.00	74.00	75.00	76.00	
	新增非农就业人数	千人; 季调	245.00	610.00	711.00	1493.00	1761.00	4781.00	2725.00	-20787.00	-1373.00	251.00	214.00	184.00	
	新增ADP就业人数	千人; 季调	307.28	403.87	753.92	481.81	215.68	4485.49	3340.55	-19408.88	-301.89	147.24	205.45	167.11	
	失业率	季调%		6.70	6.90	7.90	8.40	10.20	11.10	13.30	14.70	4.40	3.50	3.60	3.50
	U6失业率	季调%		12.00	12.10	12.80	14.20	16.50	18.00	21.20	22.80	8.70	7.00	6.90	6.70
私人非农平均时薪	美元; 季调		29.58	29.49	29.47	29.45	29.35	29.32	29.70	30.03	28.69	28.52	28.43	28.37	
通胀指标	CPI	同比%		1.20	1.20	1.40	1.30	1.00	0.60	0.10	0.30	1.50	2.30	2.50	2.30
	核心CPI	同比%		1.60	1.60	1.70	1.70	1.60	1.20	1.20	1.40	2.10	2.40	2.30	2.30
	PCE	同比%			1.18	1.38	1.26	1.02	0.92	0.54	0.48	1.34	1.84	1.88	1.64
	核心PCE	同比%			1.41	1.56	1.45	1.27	1.14	1.01	0.93	1.65	1.87	1.75	1.62
	PPI: 最终需求	同比季调%		0.70	0.50	0.50	-0.20	-0.30	-0.60	-1.00	-1.40	0.30	1.20	1.90	1.40
核心PPI: 最终需求	同比季调%		1.40	1.10	1.20	0.60	0.70	0.30	0.30	0.30	1.20	1.20	1.60	1.30	
景气指标	ISM制造业PMI	季调		57.50	59.30	55.40	56.00	54.20	52.60	43.10	41.50	49.10	50.10	50.90	47.80
	ISM非制造业PMI			55.90	56.60	57.80	56.90	58.10	57.10	45.40	41.80	52.50	57.30	55.50	54.90
	Markit制造业PMI			56.70	53.40	53.20	53.10	50.90	49.80	39.80	36.10	48.50	50.70	51.90	52.40
	Umicoh消费者信心指数		81.40	76.90	81.80	80.40	74.10	72.50	78.10	72.30	71.80	89.10	101.00	99.80	99.30
	Sentix投资信心指数		9.10	4.80	-1.10	-4.80	-15.60	-17.10	-22.30	-36.80	-39.10	0.20	20.30	15.90	11.60
货币供应指标	M1	环比季调%		8.38	1.42	2.07	1.11	2.24	3.57	4.92	12.74	6.34	0.70	-0.05	0.75
	M2	环比季调%		1.46	0.88	1.33	0.45	0.87	1.65	4.99	6.44	3.52	0.29	0.62	0.37
汇率	USDX美元指数		90.97	92.03	94.02	93.85	92.17	93.48	97.38	98.26	99.02	98.96	98.13	97.36	96.45
	广义美元指数		112.10	113.56	116.53	117.35	116.14	117.60	120.86	121.28	122.67	122.82	117.77	115.79	114.72

资料来源: 万得, 中银证券 (USDX 美元指数数据截至 12 月 11 日, 广义美元指数数据截至 12 月 4 日)

图表 7. 欧中日经济意外指数均走高, 美国走低



资料来源: bloomberg, 中银证券

图表 8. G10 经济意外指数走高, 新兴市场小幅走低



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	2020-12	2020-11	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	
欧元区	GDP不变价	环比折年季调%			60.00			-39.20			-14.10			0.50	
	商品贸易出口	同比%			-3.10	-12.60	-10.40	-10.50	-29.80	-29.90	-5.90	1.30	0.30	5.00	
	商品贸易进口	同比%			-7.10	-13.60	-14.30	-12.10	-26.60	-25.30	-10.10	-1.60	-0.10	1.30	
	商品贸易差额	亿欧元			248.12	139.40	272.16	199.63	87.05	21.80	289.76	230.69	14.96	227.29	
	制造业产能利用率	%	78.10		73.00			66.70			80.80			81.20	
	房价指数	同比%						5.00			5.10			4.50	
	零售销售指数	环比季调%		1.50	-1.70	4.20	-1.60	5.70	20.20	-11.80	-10.20	0.40	0.70	-0.80	
	失业率	季调%		8.40	8.50	8.60	8.70	7.90	7.70	7.20	7.40	7.20	7.30	7.40	
	PPI	同比%			-2.00	-2.30	-2.60	-3.20	-3.70	-5.00	-4.60	-2.80	-1.40	-0.80	-0.70
	HICP	同比%	-0.30	-0.30	-0.30	-0.20	0.40	0.30	0.10	0.30	0.70	1.20	1.40	1.30	
	核心HICP	同比%	0.20	0.20	0.20	0.40	1.20	0.80	0.90	0.90	1.00	1.20	1.10	1.30	
	消费者信心指数	季调	-17.60	-15.50	-13.90	-14.70	-15.00	-14.70	-18.80	-22.00	-11.60	-6.60	-8.10	-8.10	
	制造业PMI	同比%	53.80	54.80	53.70	51.70	51.80	47.40	39.40	33.40	44.50	49.20	47.90	46.30	
	服务业PMI	同比%	41.70	46.90	48.00	50.50	54.70	48.30	30.50	12.00	26.40	52.60	52.50	52.80	
	Markit综合PMI	同比%	45.30	50.00	50.40	51.90	54.90	48.50	31.90	13.60	29.70	51.60	51.30	50.90	
	Sentix投资信心指数	同比%	-2.70	-10.00	-8.30	-8.00	-13.40	-18.20	-24.80	-41.80	-42.90	-17.10	5.20	7.60	0.70
	经济景气指数	季调	87.60	91.10	90.90	87.50	82.40	75.80	67.50	64.90	94.10	103.40	102.60	100.90	
ZEW经济现况指数	季调	-75.70	-76.40	-76.60	-80.90	-89.80	-88.70	-89.60	-95.00	-93.90	-48.50	-10.30	-9.90	-14.70	
德国	GDP不变价	环比折年季调%			38.50			-33.80			-7.40			-0.10	
	工业生产指数	同比%			-8.70	-10.40	-10.90	-13.50	-22.90	-29.00	-13.50	-2.50	-3.20	-6.30	
	制造业PMI	同比%	57.80	58.20	56.40	52.20	51.00	45.20	36.60	34.50	45.40	48.00	45.30	43.70	
	服务业PMI	同比%	46.00	49.50	50.60	52.50	55.60	47.30	32.60	16.20	31.70	52.50	54.20	52.90	
	HICP	同比%	-0.70	-0.50	-0.40	-0.10	0.00	0.80	0.50	0.80	1.30	1.70	1.60	1.50	
	核心HICP	同比%	-0.10	0.10	0.30	0.60	0.70	1.10	1.10	1.00	1.30	1.40	1.30	1.70	
	PPI	同比%		-0.70	-1.00	-1.20	-1.70	-1.80	-2.20	-1.90	-0.80	-0.10	0.20	-0.20	
	GfK消费者信心指数	同比%	-6.70	-3.20	-1.70	-1.70	-0.20	-9.40	-18.60	-23.10	2.30	8.30	9.90	9.70	9.70
	经济景气指数	季调	94.20	97.00	95.50	94.30	88.40	81.90	75.30	72.10	92.00	101.80	101.20	99.10	
	零售销售	同比%	9.40	8.20	4.60	7.00	7.90	7.90	5.20	-4.50	2.20	7.90	3.80	3.20	
	Sentix投资信心指数	同比%	6.90	1.30	1.40	-0.10	-4.50	-10.50	-17.20	-35.30	-36.00	-16.90	4.50	6.90	-1.40
	法国	GDP不变价	环比折年季调%			98.30			-44.80			-21.60			-0.70
工业生产指数		同比季调%			-4.23	-5.87	-6.36	-8.30	-11.36	-23.29	-34.95	-17.58	-1.38	-2.95	-2.84
制造业PMI		同比%	49.60	51.30	51.20	49.80	52.40	52.30	40.60	31.50	43.20	49.80	51.10	50.40	
服务业PMI		同比%	38.80	46.50	47.50	51.50	57.30	50.70	31.10	10.20	27.40	52.50	51.00	52.40	
HICP		同比%	0.20	0.10	0.00	0.20	0.90	0.20	0.40	0.40	0.80	1.60	1.70	1.60	
核心CPI		同比%	0.40	0.30	0.40	0.60	1.40	0.40	0.70	0.30	0.70	1.20	0.90	1.00	
PPI		同比%		-2.00	-2.30	-2.50	-2.50	-2.50	-3.90	-4.40	-2.50	-1.10	0.10	0.60	
经济景气指数		季调	86.90	91.70	94.90	90.80	82.20	77.50	67.70	67.90	98.60	105.50	103.90	101.40	
零售销售		同比%	5.90	2.70	6.30	-0.10	3.50	-3.60	-29.60	-13.50	1.20	2.60	2.60	2.60	
美国		GDP不变价	环比折年季调%			78.00			-58.70			-9.70			0.60
	工业生产指数	同比季调%			-5.57	-6.31	-6.33	-7.29	-12.13	-20.34	-23.65	-8.09	-2.20	-2.21	-1.62
	制造业PMI	同比%	55.60	53.70	54.10	55.20	53.30	50.10	40.70	32.60	47.80	51.70	50.00	47.50	
	服务业PMI	同比%	47.60	51.40	56.10	58.80	56.50	47.10	29.00	13.40	34.50	53.20	53.90	50.00	
	CPI	同比%	0.70	0.50	0.20	1.00	0.60	0.50	0.50	0.80	1.50	1.70	1.80	1.30	
	核心CPI	同比%	1.50	1.30	0.90	1.80	1.40	1.20	1.40	1.60	1.70	1.60	1.60	1.40	
	PPI	同比%		-1.40	-0.86	-0.86	-0.95	-0.86	-1.21	-0.69	0.35	0.52	0.96	0.78	
	GfK消费者信心指数	同比季调%	-33.00	-31.00	-25.00	-27.00	-27.00	-30.00	-34.00	-34.00	-9.00	-7.00	-9.00	-11.00	
	零售销售	同比季调%	5.80	4.60	2.80	1.20	-2.00	-2.00	-13.00	-22.90	-6.30	-0.30	0.70	0.40	
	日本	GDP	同比%			-4.60			-9.00			-1.10			0.40
出口金额		同比季调%			-2.27	-8.45	-11.85	-19.90	-25.52	-24.44	-22.16	-10.47	-6.07	-3.71	-6.60
进口金额		同比季调%			-9.89	-17.41	-19.79	-22.22	-19.78	-20.14	-8.24	-9.72	-13.92	-4.37	-7.92
贸易差额		亿日元 季调			8716.91	6837.46	2443.75	70.75	-2729.08	-8413.37	-9318.71	72.04	11065.82	-13151.11	-1591.49
商业销售额		同比%			22.16	9.10	9.54	8.91	9.50	-1.55	5.05	17.78	-3.88	-4.29	-5.33
工业生产指数		同比%			95.00	91.50	88.10	87.20	80.20	78.70	86.40	95.80	99.50	99.80	97.90
产能指数		同比%			-0.51	-0.31	-0.41	-0.10	-0.10	-0.20	-0.10	-0.41	-0.41	-0.30	-0.51
机械订单		同比季调%			1.99	-3.96	-14.73	-19.05	-25.85	-17.46	-9.50	-1.28	-6.29	4.18	-11.17
制造业PMI		同比%	49.00	48.70	47.70	47.20	45.20	40.10	38.40	41.90	44.80	47.80	48.80	48.40	
服务业PMI		同比%	47.80	47.70	46.90	45.00	45.40	45.00	40.10	26.50	21.50	33.80	46.80	51.00	49.40
CPI		同比%			-0.40	0.00	0.20	0.30	0.10	0.10	0.10	0.40	0.40	0.70	0.80
核心CPI		同比%			-0.70	-0.30	-0.40	0.00	0.00	-0.20	-0.20	0.40	0.60	0.80	0.70
PPI		同比%			-2.15	-2.06	-0.79	-0.59	-0.89	-1.58	-2.75	-2.45	-0.49	1.49	0.89
失业率		季调%			3.10	3.00	3.00	2.90	2.80	2.90	2.60	2.50	2.40	2.40	2.20
M1		同比%			14.10	14.10	14.30	14.00	13.20	12.30	9.20	7.10	6.20	6.00	5.90
M2		同比%			9.10	9.00	9.00	8.60	7.90	7.20	5.10	3.70	3.20	3.00	2.80
Sentix投资信心指数		同比%	14.50	6.10	-2.60	-2.30	-8.60	-11.40	-17.00	-31.70	-30.50	-17.50	7.00	7.40	2.90
消费者信心指数	同比%	33.60	33.30	32.80	29.30	29.50	28.50	24.10	21.30	31.10	38.20	39.20	39.00		

资料来源: 万得, 中银证券

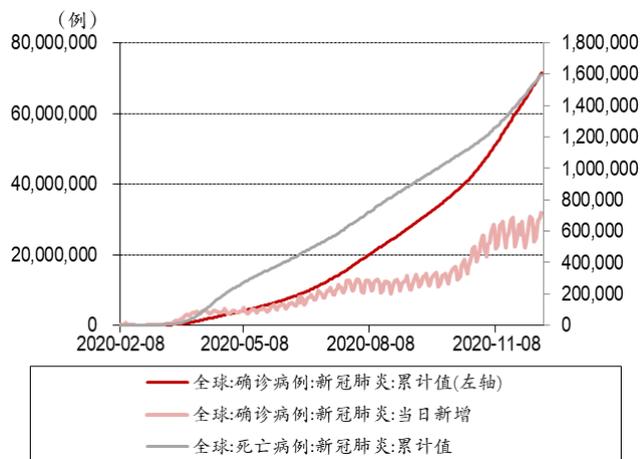
疫情数据跟踪

截至 12 月 12 日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 71,616,205 例，其中全球有 15 个国家确诊超 100 万例，确诊人数前三的国家分别是美国(16,038,528 例)、印度(9,826,775 例)和巴西(6,880,127 例)；全球累计因新冠死亡人数达 1,603,472 人，死亡人数前三的国家分别是美国(297,697 例)、巴西(181,123 例)和印度(142,628 例)。

具体到国家层面，日本当前每日新增病例基本在 2000 例以上，且滚动死亡率超过第一、二波疫情峰值，已经迎来第三波疫情；从 9 月份开始美国每日新增数量反弹，开启第三波疫情，已连续五天每日新增病例超 20 万，美国疫情目前正处不受控制阶段，需密切留意；欧元区第二波疫情自 8 月初开始，目前每日新增有所稳定，欧元区国家每日新增从第二波疫情峰值 20 万/天下降到目前 10 万例/天左右。目前德法英均将在 11 月开始“封国”，封锁措施均类似，包括：关闭非必需品商店与娱乐机构、必需品商店、学校等保持开放、限制社交聚会与交往人数、企业不停工等。

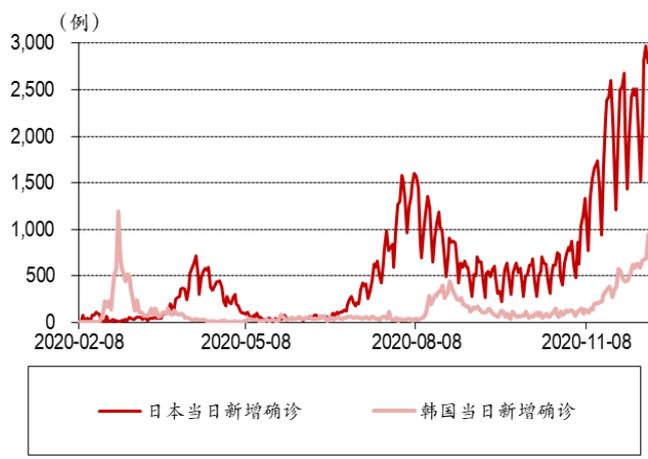
辉瑞公司与 Biotech 共同研发的疫苗于 12 月 11 日获得了美国食品药品监督管理局 (FDA) 紧急使用授权，美国 Warp Speed 行动负责人佩尔纳 (Gus Perna) 将军周六在 COVID-19 疫苗分发计划的新闻发布会上表示各地在 12 月 14 日将陆续收到疫苗并开始接种，而英国在 12 月 8 日便已开始辉瑞疫苗的大范围接种。此前美国在辉瑞公司预购了 1 亿剂疫苗 (其中 2500 万剂在 2020 年)，且辉瑞公司称可在 2021 年额外为美国提供 5 亿剂疫苗的产能，但华盛顿邮报在 12 月 8 日表示，辉瑞公司已通知美国政府在 2021 年 7 月初前因订单饱和原因均不能提供额外疫苗。

图表 10. 全球疫情继续蔓延，每日新增数目反弹上升



资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 12 月 11 日）

图表 11. 日韩迎第三波疫情



资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 12 月 11 日）

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_874



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>