

## 海外聚焦：12月美联储或放缓加息

分析师：陈兴

执业证书编号：S0740521020001

邮箱：chenxing@r.qlzq.com.cn



研究助理：马骏



### 相关报告

- 1 宏观专题 20220804：欧洲有多难？会向何处去？
- 2 宏观专题 20220810：灵活就业如何反映经济周期？
- 3 宏观专题 20220815：《芯片法案》如何影响进出口产业链？
- 4 宏观专题 20220822：专项债限额空间怎么用？——财政系列研究之三
- 5 宏观专题 20220826：如何评估本轮缺电的影响？——能源系列研究之二
- 6 宏观专题 20220918：美国“衰退时钟”走到哪儿了？——海外经济系列之七
- 7 宏观专题 20220928：拜登“中期选举”胜算多大？——海外经济系列之八
- 8 宏观专题 20221010：新发展格局有何成效？——从国际环境看我国经济转型

### 投资要点

- **疫情：新变异毒株全球加速扩散，猴痘病毒再度反弹。**截至10月19日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约287万，相较前一周下降13.2%。欧洲疫情稍有缓和，本周新增约166万，较上周下降18.6%。全球死亡持续下降。**BQ.1及BF.7毒株全球加速扩散。**印度近期发现首例BF.7变种毒株病例，并高度警惕BF.7在印度大流行的可能性。多国持续放宽管控，日本降低出游警戒，而西班牙取消入境防疫要求。全球疫苗研发持续推进。**猴痘疫情再度反弹，**截至10月19日，全球猴痘病例报告数一周新增约2900例，较上周大幅上升91.7%。
- **海外：12月美联储或放缓加息。**有新美联储通讯社之称的Timiraos表示，美联储正考虑缩小12月加息幅度至50基点，但2023年的终点利率或将提高，而这一观点与美联储戴丽的表态相呼应。欧央行鹰声嘹亮，已有至少6位欧央行管委明确支持月底再加息75个基点。油价动荡，多国出台稳价政策。美国总统拜登宣布三条新措施来平抑油价，其中包括战略库存投放计划，战略库存回购计划，以及呼吁美国石油公司让利消费者。美国房地产市场延续颓势，美国房市指数和成屋销售连续下滑均超9个月，高抵押贷款率显著削弱购房需求。美国失业金人数再度回落，反映出美国劳动力市场目前仍然紧俏。欧元区经济领先指标持续下行，缺经济景气指数屡创新低，指向欧元区经济衰退或已近在咫尺。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

## 内容目录

- 1. 疫情：新变异毒株加速扩散，猴痘病毒再度反弹 ..... - 4 -
- 2. 海外：美联储 12 月或放缓加息，欧央行鹰声嘹亮 ..... - 6 -

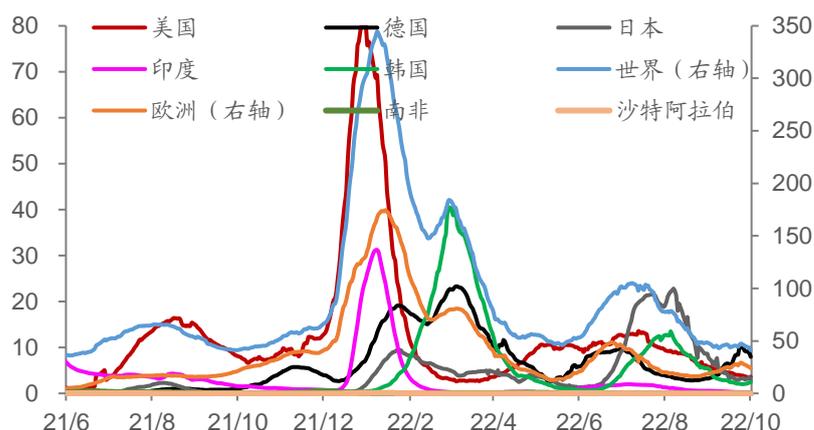
## 图表目录

图表 1: 各经济体每日新增确诊病例数量 (七日移动平均, 万例) .....	- 4 -
图表 2: 各经济体每日新增死亡数量 (七日移动平均, 例) .....	- 4 -
图表 3: 近两周各国送检样本中各变种毒株比例 (%) .....	- 5 -
图表 4: 各国疫情管控指数 (七日移动平均) .....	- 5 -
图表 5: 各经济体人口流动情况 (七日移动平均) .....	- 5 -
图表 6: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂) .....	- 6 -
图表 7: 各经济体每日新增确诊猴痘病例数量 (七日移动平均, 例) .....	- 6 -
图表 8: 美国 NAHB 房市指数及成屋销售折年数 .....	- 7 -
图表 9: 美国初次申请失业金与持续申请失业金人数 (万人) .....	- 8 -
图表 10: 欧元区综合经济领先指标及经济景气指数 .....	- 8 -

## 1. 疫情：新变异毒株加速扩散，猴痘病毒再度反弹

欧洲疫情稍有缓和。截至 10 月 19 日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约 287 万，相较前一周下降 13.2%。欧洲本周新增约 166 万，较上周下降 18.6%。个别国家新增确诊逆势上升。南非本周新增约 2300 例，较上周上升 22.5%。沙特本周新增约 1300 例，较上周上升 21.9%。韩国本周新增约 16 万例，较上周上升 17.8%。

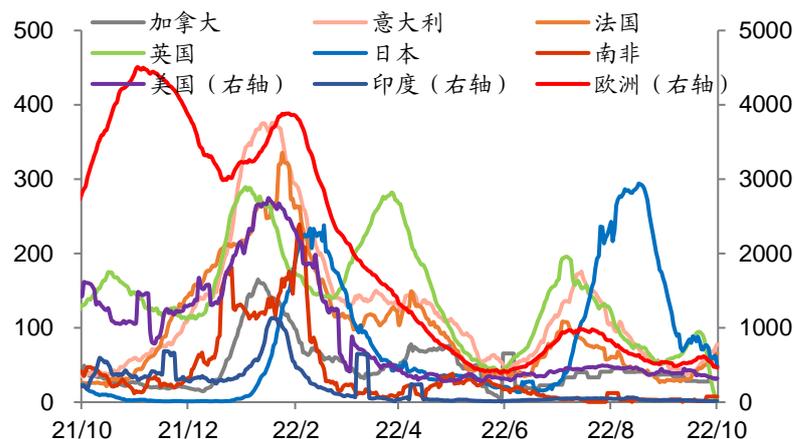
图表 1：各经济体每日新增确诊病例数量（七日移动平均，万例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

全球死亡持续下降。截至 10 月 19 日，全球新冠肺炎一周新增死亡病例约 8000 人，较上周下降 18.2%。欧洲一周新增死亡约 3200 人，较上周下降 24%。本周，多国死亡数大幅反弹。南非本周新增死亡约 50 例，较上周大幅上升 477.7%。意大利本周新增死亡约 540 例，较上周大幅上升 38.4%。法国本周新增死亡约 450 例，较上周大幅上升 32.3%。

图表 2：各经济体每日新增死亡数量（七日移动平均，例）

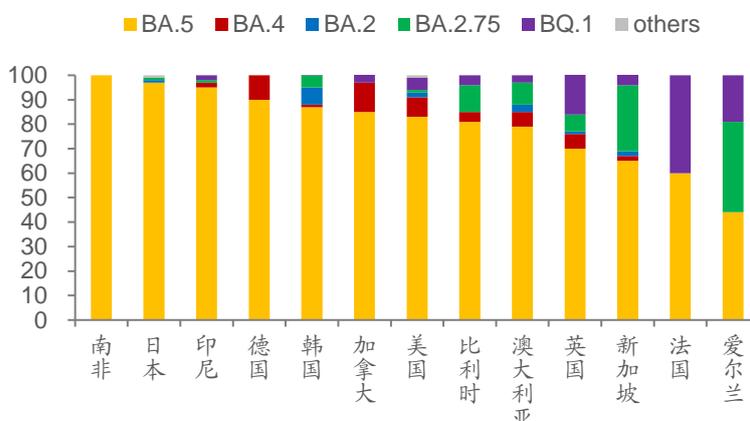


来源：CEIC，中泰证券研究所

**BQ.1 及 BF.7 毒株全球加速扩散。**白宫首席医疗顾问福奇发出警告，BA.5 的两种变体 BQ.1 和 BQ.1.1 是非常棘手的新新冠病毒变种，并表示两种新变种都已展示出了危险的特性。泰国发现首例新冠病毒奥密克戎 BQ.1 变异毒株，研究显示该毒株与此前发现的毒株相比，其感染性更强，传播速度

更快。印度近期发现首例 **BF.7** 变种毒株病例，多位印度官员表示需要警惕 **BF.7** 在印度大流行的可能性。

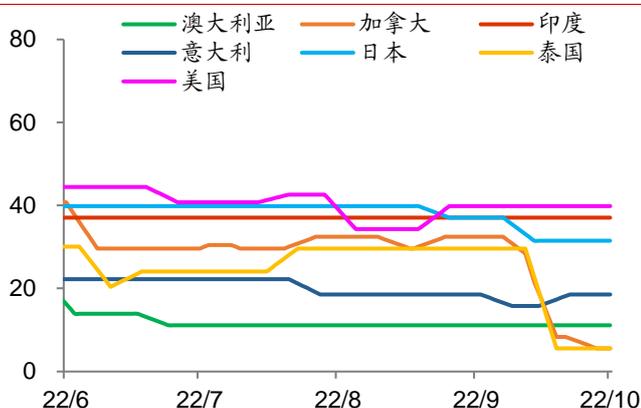
图表 3: 近两周各国送检样本中各变种毒株比例 (%)



来源: GISAID, 中泰证券研究所

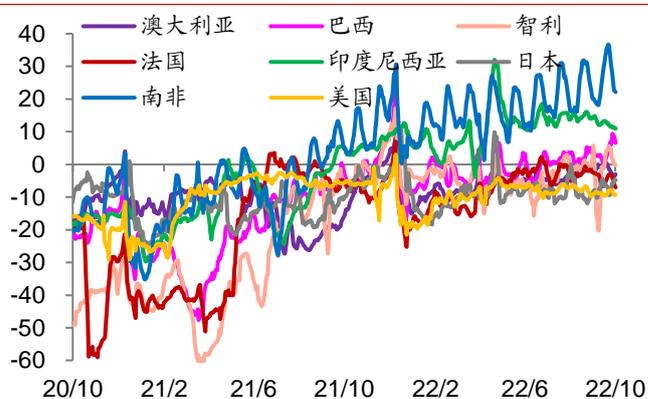
**多国持续放宽管控。**美国多州进一步放宽疫情管控，伊利诺伊州取消了医疗设施内的强制口罩要求，而加州州长宣布将于 2023 年 2 月结束紧急状态，并表示州医疗保健系统将更好地为之后可能导致的任何 COVID 病例激增做好准备。日本外交部降低了土耳其、新西兰和墨西哥等国家的旅游警戒级别，从 2 级下调到最低的 1 级，指示日本公民在这些国家旅游时需保持警惕，保证安全。西班牙取消了所有新冠病毒相关的入境限制，将不再需要入境旅客出示疫苗或阴性核酸报告。

图表 4: 各国疫情管控指数 (七日移动平均)



来源: CEIC, 中泰证券研究所

图表 5: 各经济体人口流动情况 (七日移动平均)

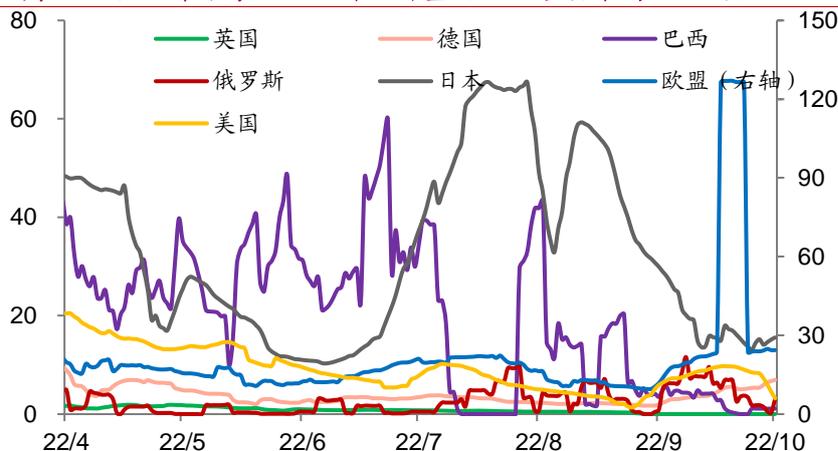


来源: CEIC, 中泰证券研究所

**全球疫苗研发持续推进。**截至 10 月 19 日，全球疫苗接种总量本周新增约 1000 万剂，增幅略多于上周。全球加强针已累计接种约 25 亿剂，较上周小幅上升 0.4%。全球加强针接种率为 32.5%，较上周持平。其中欧美累计加强针接种占全球 15.4%，较上周持平。神州细胞工程自主研发的新冠二价和四价疫苗已进行阿联酋三期安全性和免疫原性对比临床试验，且期中分析取得积极结果。美国疾控中心疫苗咨询委员会近期批准将新冠疫苗加入其推荐的 2023 年儿童和成人免疫接种计划。印尼正式推出 **Indovac** 重组蛋白疫苗，该疫苗由印尼本土的生物制药公司联合开发。辉瑞公司高管表示，在美国政府目前的购买计划到期后，预计新冠疫苗的价格将大约翻两番，达到每剂 110 至 130 美元左右。世卫组织表示，虽然部分地区的新冠

确诊病例正在下降，但各国仍需保持警惕，努力为最脆弱的人群接种疫苗。

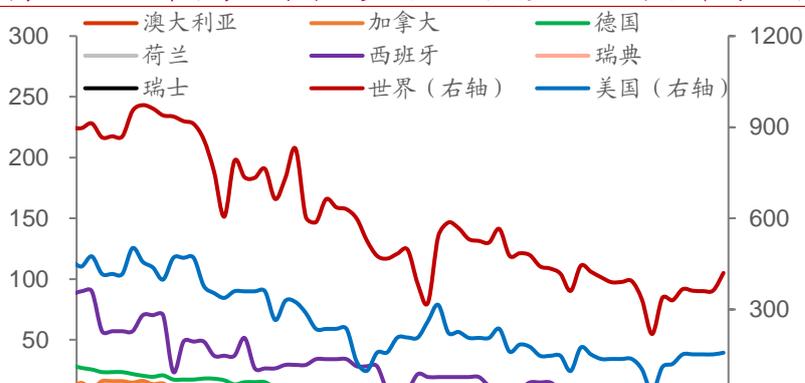
**图表 6: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂)**



来源: CEIC, 中泰证券研究所

**猴痘疫情再度反弹。**截至 10 月 19 日，全球猴痘病例报告数一周新增约 2900 例，较上周大幅上升 **91.7%**。全球累计报告总数超 75000 例，较上周上升 **4.1%**，增速有所回升。国药集团中国生物武汉生物制品研究所从所获临床样本中成功分离出猴痘病毒，并开始疫苗药物相关工作研究。美国卫生官员宣布，关于 TPOXX 治疗猴痘感染者的能力测试正在非洲中部的一项新临床试验中进行。**世卫组织**突发事件委员会讨论猴痘疫情时提出建议，目前全球猴痘疫情虽有所好转，但与新冠疫情一样，仍存在诸多风险和不确定性，在部分国家，猴痘病例仍在增加。

**图表 7: 各经济体每日新增确诊猴痘病例数量 (七日移动平均, 例)**



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\\_47698](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47698)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>