

海外聚焦：美国各州超四成经济回落

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 20220815: 《芯片法案》如何影响进出口产业链?
- 2 宏观专题 20220918: 美国“衰退时钟”走到哪儿了? ——海外经济系列之七
- 3 宏观专题 20220928: 拜登“中期选举”胜算多大? ——海外经济系列之八
- 4 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
- 5 宏观专题 20220928: 谁将接任英国首相? ——海外经济系列之九
- 6 年度策略 20221201: 穷则思变——2023年海外宏观年度展望
- 7 外贸深度 20221202: 东盟能否“加持”我国出口? ——基于产业价值链的视角

投资要点

- **疫情：美国疫情快速回升。**截至12月23日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约353万，相较前一周下降5%。美国本周新增感染约50万例，较上周上升12.7%，已是10月底的两倍有余，近一个月新增死亡约1.2万人，较上周同期上升5.6%。欧洲疫情持续降温，南美新增感染及死亡均居高不下。BF.7扩散力强、致病力弱。最新研究发现，BF.7对中和剂的抗性是传统毒株的4.4倍，具有较强的传播力，但其致病力和致死率没有德尔塔毒株高。多国收紧入境防疫政策，美日韩印在内的多国都加强对中国游客的入境检测要求。口服药可有效提高康复速度，柳叶刀研究表明，用于新冠的口服药可以提高患者的恢复速度，但并不能降低已接种疫苗的高风险人群的住院率和死亡率。全球猴痘快速回升，截至12月23日，全球猴痘病例报告数一周新增约640例，较上周大幅上升142.6%。
- **海外：美国各州超四成经济回落，衰退难免。**圣路易斯联储最新研究显示，一旦有过半数的州经济同步指数(CSI)出现下滑，则可以明确的判定美国全国将难以避免衰退。2022年10月已有27个州CSI环比下降，突破该临界点，而最新11月数据显示有20个州仍在下行。欧盟加大能源援助，欧盟委员会批准德国政府为天然气进口商Uniper提供高达345亿欧元的国家援助。亚洲多国签订长协确保天然气稳供，日本及新加坡近日均签订了天然气采购长协，以确保本国天然气供应稳定。全球工业生产增速回落，美国NAISC工业生产指数增速创2021年2月以来新低，欧洲增速同样回落，而日韩均录得负增长。美国制造业小幅改善，里奇蒙德和费城联储制造业指数均小幅上行，但整体仍处于震荡下行趋势。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

内容目录

1. 疫情：美国疫情快速回升，多国收紧入境防疫政策 - 4 -
2. 海外：美国各州超四成经济回落，欧洲加大能源援助 - 7 -

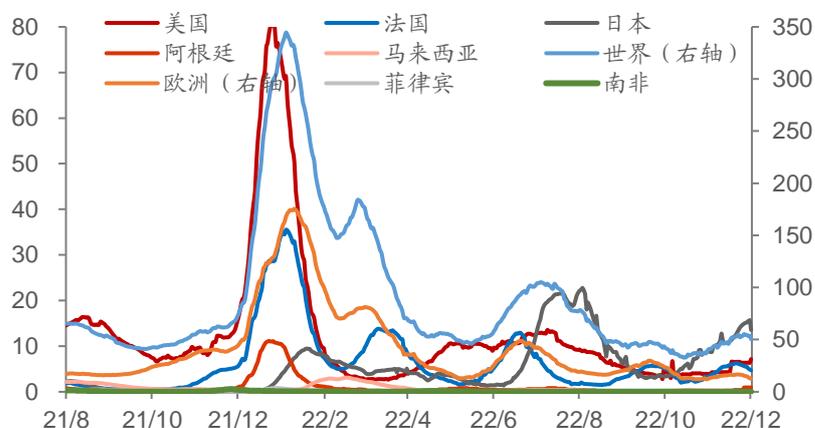
图表目录

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)	- 5 -
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)	- 6 -
图表 5: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂)	- 6 -
图表 6: 各国猴痘每日新增确诊 (七日移动平均, 例)	- 7 -
图表 7: 主要经济体工业生产指数同比 (%)	- 8 -
图表 8: 美国地方联储制造业指数	- 8 -

1. 疫情：美国疫情快速回升，多国收紧入境防疫政策

美国疫情快速回升。截至 12 月 23 日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约 353 万，相较前一周下降 5%。美国疫情快速回升，本周新增约 50 万例，较上周上升 12.7%，已是 10 月底的两倍有余。欧洲疫情持续降温，本周新增约 85 万，较上周下降 25.1%。法国本周新增约 32 万例，较上周下降 20.3%。南美新增居高不下，巴西本周新增约 29 万例，较上周上升 15.5%。东南亚新增持续下降，马来西亚本周新增约 6300 例，较上周下降 20.8%。菲律宾本周新增约 6400 例，较上周下降 15.9%。

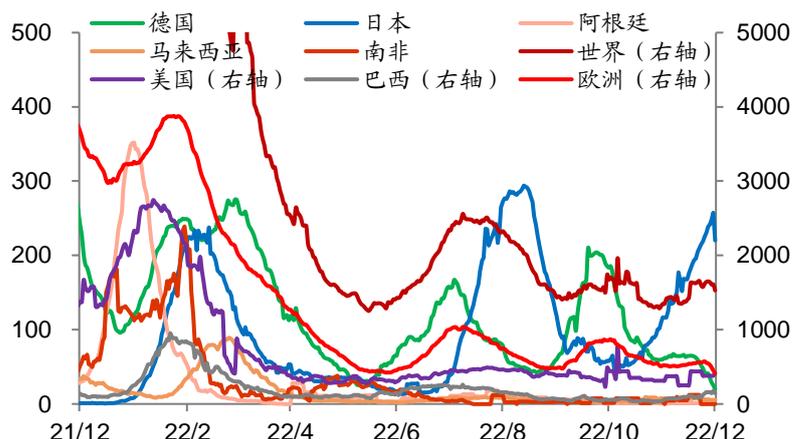
图表 1：各经济体每日新增确诊病例数量（七日移动平均，万例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

美国新增死亡同样上行。截至 12 月 23 日，全球新冠肺炎近一个月新增死亡病例约 4.7 万人，较上周同期上升 2.7%。美国新增死亡再度上行，近一个月新增死亡约 1.2 万人，较上周同期上升 5.6%。欧洲死亡数持续下降，近一个月新增死亡约 1.5 万人，较上周同期下降 4.8%。德国近一个月新增死亡约 1500 例，相较上周同期下降 15.5%。南美国家死亡增速仍居高位。巴西近一个月新增死亡约 3000 例，相较上周同期上升 24.2%。

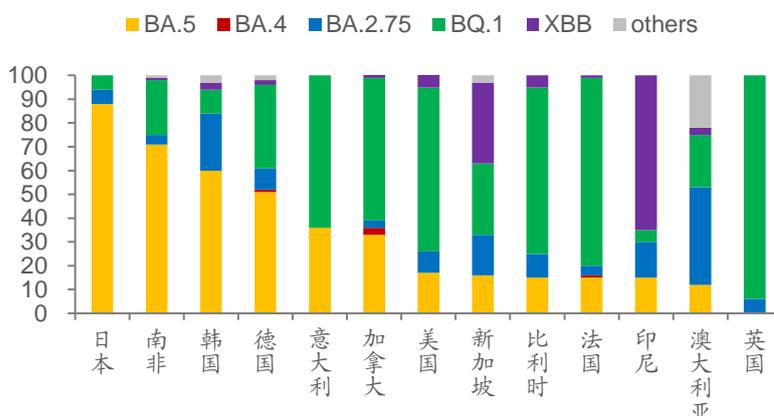
图表 2: 各经济体每日新增死亡数量 (七日移动平均, 例)



来源: CEIC, 中泰证券研究所

BF.7 扩散力强、致病力弱。《Cell Host & Microbe》期刊最新研究发现，奥密克戎新变种 **BF.7** 对中和剂的抗性是传统毒株的 4.4 倍，**BF.7** 具有较强的传播力，但其致病力和致死率没有 **德尔塔** 毒株那么高。然而，**印度生物研究中心 CCMB** 主任表示，即便 **BF.7** 具有较高的感染力，印度也不必过分担心该种毒株，因为印度人已经发展出了群体免疫。

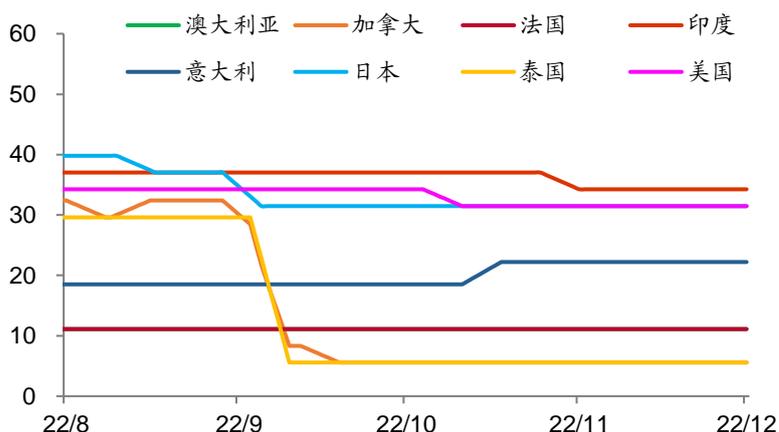
图表 3: 近两周各国送检样本中各变种毒株比例 (%)



来源: GISAID, 中泰证券研究所

多国收紧入境防疫政策。日本首相岸田文雄宣布，将从 12 月 30 日起实施紧急入境防疫措施，所有来自中国的旅客和过去 7 天内到过中国的旅客都将接受入境检查，所有阳性人员将被隔离 7 天并接受进一步检查。此外日本还将限制飞往中国的航班数量。美国则宣布，从 1 月 5 日起，所有来自中国的旅客必须提供核酸检测结果才能入境。印度政府规定，乘坐来自中国、日本、韩国、新加坡和曼谷航班的乘客必须出示其检测证明。此外，意大利和韩国也要求对来自于中国的游客进行核酸检测。美国波士顿疫情快速攀升，政府官员考虑在学生返校后的几周时间内重启口罩令，并建议居民采取预防性措施。美国圣路易斯多个旅游景点近日开始要求访客强制佩戴口罩。

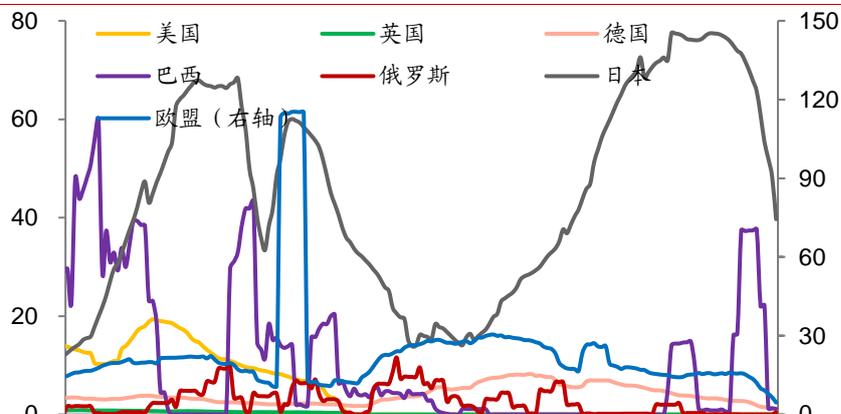
图表 4: 各国疫情管控指数 (七日移动平均)



来源: CEIC, 中泰证券研究所

口服药可有效提高康复速度。截至 12 月 28 日, 全球疫苗接种总量本周新增约 9000 万剂, 增幅较上周上升。全球加强针已累计接种约 26 亿剂, 较上周小幅上升 0.2%。全球加强针接种率为 33.5%, 较上周有所上升。柳叶刀一项研究表明, 用于新冠的**口服药**可以提高患者的恢复速度, 但并不能降低已接种疫苗的高风险人群的住院率和死亡率。**印度政府**批准了**巴拉特生物技术公司**的新冠**鼻疫苗 INCOVACC**, 用于 18 岁以上人群的加强针, 每剂定价 800 卢比。**印度卫生部长**曼达维亚在与**印度医学协会**专家会谈后, 宣布允许为居民接种第二针加强针, 即第四针疫苗。

图表 5: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂)



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_50786



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn