

海外聚焦：美联储紧缩或持续退坡

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：美国疫情增速回升，日本形势严峻。**截至1月11日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约294万，相较前一周上升2.7%；近一个月新增死亡病例约5.2万人，较上周同期下降1.7%。美国新增数再次反弹，本周新增约46万例，较上周上升16.9%。欧洲疫情持续转好，本周新增约31万，较上周大幅下降52.1%。日本疫情形式严峻，本周新增约118万例，较上周大幅上升67.8%；近一个月新增死亡约8300例，相较上周同期上升14.7%。XBB.1.5感染细胞能力较强。UCLA 大卫格芬医学院杨博士表示，XBB.1.5变种更善于与细胞结合，增加再感染的风险。多国入境防疫政策引发争议。疫苗研发工作持续推进。猴痘疫情迎来曙光。截至1月9日，全球猴痘病例报告数一周新增约320例，较上周下降38.5%。
- **海外：美联储紧缩或持续退坡，加密货币引发关注。**美国加息或将放缓。博斯蒂克表示，2023年的基本预测是GDP将增长1%，不会出现经济衰退。欧洲加息步伐坚定。欧央行预计未来几个季度整个欧元区的工资增长将非常强劲，加强了进一步加息的理由。加密货币监管引发多国关注。鲍曼认为，加密货币可能构成重大风险。大都会银行控股公司宣布退出与加密资产相关的垂直产业。美国CPI加速回落，消费者信心有所改善。美国12月CPI同比录得6.5%，较上月同期下降0.6个百分点，为2022年以来同比增速最低值，通胀显示出缓解迹象，未来放缓加息可能性增大。美国2023年1月密歇根消费者信心指数录得64.6，较上月上升8.2%，随着未来通胀压力缓解，市场情绪有望进一步改善。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

内容目录

- 1. 疫情：美国疫情增速回升，日本形势严峻..... - 4 -
- 2. 海外：美联储紧缩或持续退坡，加密货币引发关注..... - 7 -

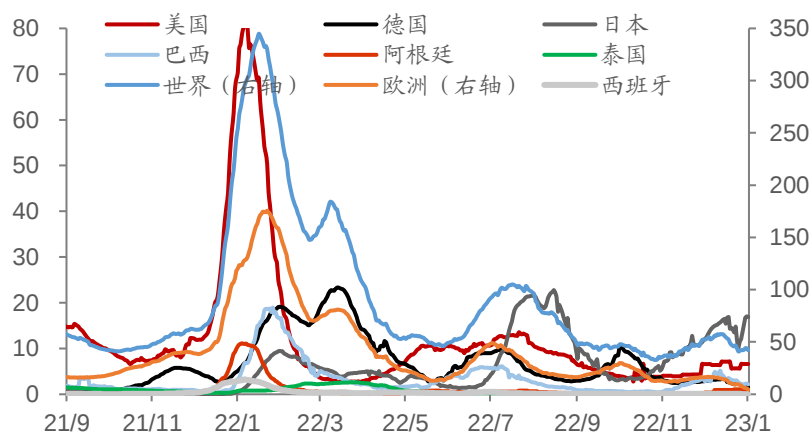
图表目录

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: 美国 CPI 及 CPE 同比增速（%）	8
图表 8: 美国密歇根大学消费者信心指数	8

1. 疫情：美国疫情增速回升，日本形势严峻

美国疫情增速回升。截至 1 月 11 日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约 294 万，相较前一周上升 2.7%。美国新增数再次反弹，本周新增约 46 万例，较上周上升 16.9%。欧洲疫情持续转好，本周新增约 31 万，较上周大幅下降 52.1%。德国本周新增约 10 万例，较上周下降 38.9%。西班牙本周新增约 9200 例，较上周下降 35.2%。日本疫情形式严峻，本周新增约 118 万例，较上周大幅上升 67.8%。南美国家新增病例趋降。巴西本周新增约 14 万例，较上周下降 13.4%。阿根廷本周新增约 40900 例，较上周大幅下降 43.5%。

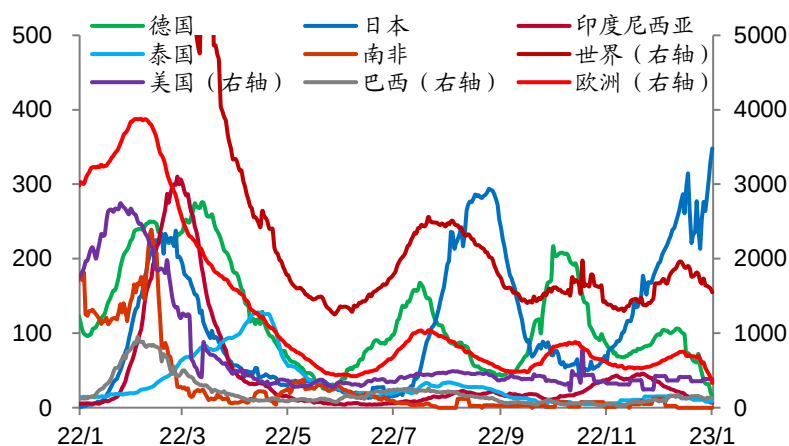
图表 1：各经济体每日新增确诊病例数量（七日移动平均，万例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

日本疫情形势严峻。截至 1 月 11 日，全球新冠肺炎近一个月新增死亡病例约 5.2 万人，较上周同期下降 1.7%。美国死亡数有所下降，近一个月新增死亡约 1 万人，较上周同期下降 2.5%。欧洲死亡数持续下降，近一个月新增死亡约 1.8 万人，较上周同期下降 9.4%。德国近一个月新增死亡约 2000 例，相较上周同期下降 21.6%。日本死亡人数增加，近一个月新增死亡约 8300 例，相较上周同期上升 14.7%。东南亚疫情转好。印尼近一个月新增死亡约 450 例，相较上周同期下降 28.7%。泰国近一个月新增死亡约 330 例，相较上周同期下降 12.8%。

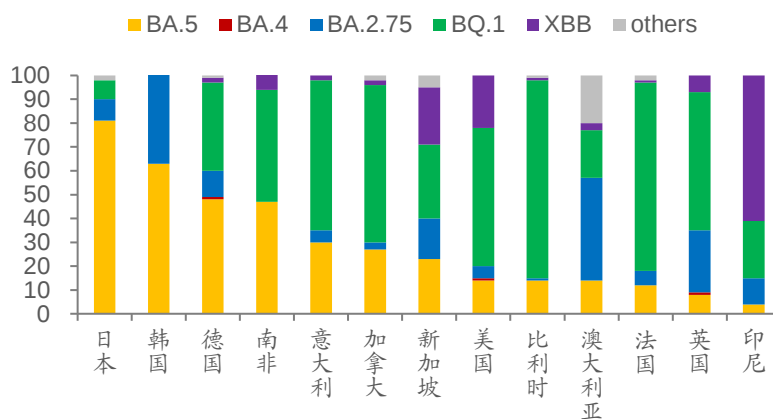
图表2：各经济体每日新增死亡数量（七日移动平均，例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

XBB.1.5 感染细胞能力较强。美国疾控中心数据显示，XBB.1.5 在美国东北部传播最为广泛，占新增病例的 70% 以上。世卫组织表示，虽然 XBB.1.5 具有较强的免疫逃避特性，但它并不携带任何已知的与致病力或致死力相关的突变。UCLA 大卫格芬医学院杨博士表示，XBB.1.5 变种更善于与细胞结合，该特性意味着即使接种过疫苗或感染过其他变体，也有再次感染的风险。美国农业部的科学家正在开发新的测试工具，用于识别和跟踪野生动物和家畜中的新冠病毒及其变种，以建立早期预警系统，预防或限制未来人畜共患疾病的爆发。

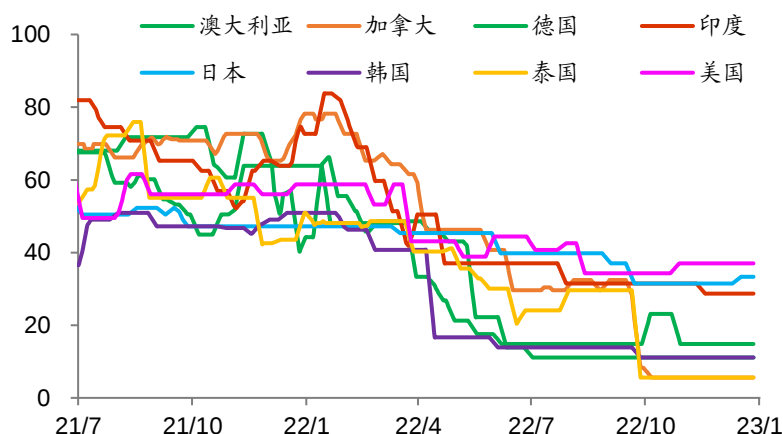
图表3：近两周各国送检样本中各变种毒株比例（%）



来源：GISAID，中泰证券研究所

多国入境防疫政策引发争议。德国外交部表示，出于防疫考虑，不鼓励公民前往中国进行不必要的旅行活动。中国对日韩限制中国旅客入境的政策表示反对，中国驻韩国和日本大使馆停止为前往中国的旅客发放短期签证。世卫组织欧洲区域主任克鲁格呼吁各国采取非歧视性的基于科学的新冠防疫入境限制政策。泰国取消入境疫苗限制，前往泰国的中国旅客无需再提供两针疫苗接种的证明。

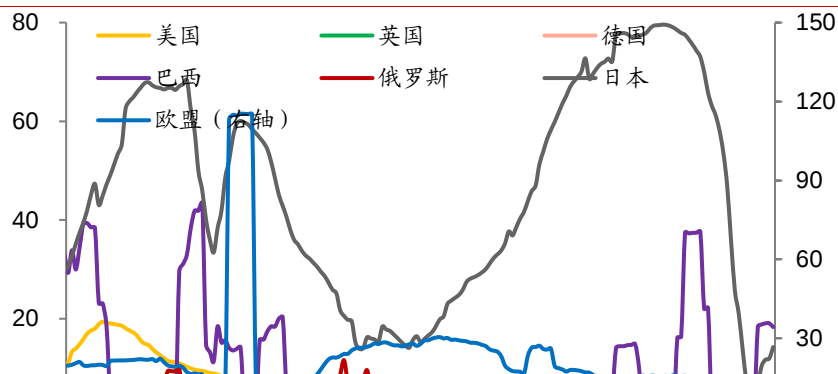
图表4：各国疫情管控指数（七日移动平均）



来源：CEIC，中泰证券研究所

疫苗研发工作持续推进。截至1月10日，全球疫苗接种总量本周新增约1000万剂，增幅较上周下降。全球加强针已累计接种约26亿剂，较上周小幅上升0.1%。全球加强针接种率为33.7%，较上周有所上升。德国CureVac与英国GSK合作开发新冠疫苗，根据CureVac早期试验数据，其第二代新冠疫苗成功产生了针对奥密克戎BA.1亚变体的病毒中和抗体。肯塔基大学的一项新研究发现，女性在怀孕期间接种新冠疫苗后，产生的抗体能够在子宫内转移到胎儿体内，为无法接种疫苗的新生儿提供被动保护。新西兰P3 Research公司正在研究开发针对流感和新冠病毒的联合疫苗，如果联合疫苗研发成功，将同时有效防护流感和新冠病毒，减少医疗服务的工作量。

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_51399

