

# 海外宏观周报 (2020.11.01)

## 美国三季度复苏强劲，但疫情或拖累四季度增速

- **海外宏观数据跟踪：**美国三季度实际 GDP 环比折年率（括号中为前值）为 33.1%(-31.4%)，高于预期 30.0%；同比增长-2.9%(-9.0%)，高于预期-3.5%。其中个人消费支出环比增长年率为 40.7%(-33.2%)，私人投资环比增长年率为 83.0%(-46.6%)，出口环比增长年率 59.7%(-64.4%)，进口环比增长年率为 91.1%(-54.1%)，消费仍是 GDP 增长主要拉动项，不过私人投资增速极为亮眼。在个人消费中，商品复苏更佳，耐用品消费环比年率为 82.2%(-1.7%)，非耐用品消费环比年率 28.8%(-15.0%)，受刺激政策影响两者的消费量均高于疫情前；但服务复苏相对缓慢，环比年率为 38.4%(-41.8%)，服务消费水平离疫情前尚有差距。私人投资中，住宅、设备和固定资产投资相对亮眼，环比年率分别为 59.3%(-35.6%)，70.1%(-35.9%)和 28.5%(-29.2%)，设备与固定资产投资的高速反弹或预示企业风险偏好的回升。进出口方面，进口要优于出口，而商品贸易要优于服务贸易，商品和服务出口环比年率分别为 104.5%(-66.8%)与 -0.6%(59.6%)，而商品服务进口环比年率分别为 107.9%(-49.6%)和 24.2%(-69.9%)。美国三季度复苏强劲，制造业反弹优于服务业，私人投资亮眼，但需看到从 10 月份开始第三波疫情开始急剧恶化，尽管目前美国的复苏主要归功于解禁且我们认为即使第三波疫情继续恶化美国也不会大规模重回封锁，不过需要注意地区性封锁对四季度经济复苏带来的影响，我们预计随着新增高峰带来死亡率的小幅上升，美国四季度复苏强度或小幅低于预期。
- **央行与流动性跟踪：**10 月欧央行货币政策决议按兵不动，符合市场预期。主要内容有 4 点：1. 重新阐述保持关键利率不变；2. 继续推进总量为 1.35 万亿欧元的 PPEP（大流行资产购买紧急计划），截至 10 月 23 日，欧央行资产负债表上 PPEP 持仓为 6169 亿欧元，平均每月净头寸增加 600 亿欧元左右，是目前欧央行扩表的最主要来源，以目前速度在明年 6 月份之前都很难用完 1.35 万亿额度；3. APP（资产购买计划）将以每月 200 亿欧元的速度推进，且年底前可额外追加 1200 亿欧元的暂时购买计划；4. 继续通过再融资操作提供充足流动性。10 月日本央行维持-0.1%基准利率不变，10 年期国债收益率目标在 0%不变，但将把 5 年及以下期限债券的购买频次在 10 月份的基础上减少一次，并将 2020 年 GDP 预期从 -4.7%下调到-5.5%，核心通胀预期从-0.5%下调到-0.6%。
- **疫情数据跟踪：**截至 10 月 31 日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 45,866,380 例，其中全球有 9 个国家确诊超 100 万例，英国进入百万感染行列，美国累计破 900 万。确诊人数前三的国家分别是美国(9,098,300 例)、印度(8,137,119 例)和巴西(5,516,658 例)；印度疫情有所稳定，最近每天新增从之前的 5.5 万例下降至 5 万例以下；从 9 月份开始美国每日新增数量反弹，开启第三波疫情，特别是 10 月 30 日美国新增 103530 例，为疫情以来最高，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，目前未见好转，其中法国 10 月 25 日新增更是达到 52010 例；而英国九月初开启第二波疫情后每日新增确诊迅速飙升。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。
- **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 .....	7
央行及流动性数据跟踪 .....	9
主要大宗商品数据跟踪 .....	10

## 图表目录

图表 1. 本周新公布重要经济数据.....	4
图表 2. 美国宏观数据热力图.....	5
图表 3. 其他地区宏观数据热力图.....	6
图表 4. 全球疫情蔓延，10 月以来每日新增快速上升.....	7
图表 5. 日本与韩国近期疫情有反弹迹象.....	7
图表 6. 欧洲迎第二波疫情，主要国家单日新增均飙升.....	7
图表 7. 美国迎第三波疫情，单日新增破 10 万.....	7
图表 8. 印度每日新增稳定回落.....	8
图表 9. 美国与印度累计新增差距或重新扩大.....	8
图表 10. 中日欧 10 年债券利率均不同程度下降，美国 10 年收益率小幅走高.....	9
图表 11. FRA/LIBOR-OIS 利差本周小幅走高后回落.....	9
图表 12. 90 天非金融商票 OIS 利差本周小幅走高后回落.....	9
图表 13. 一般抵押物隔夜回购利率小幅走低后反弹.....	9
图表 14. 10 年高收益债利差平稳、投资级利差走阔约 50BP.....	9
图表 15. 本周期铜价格大幅下行.....	10
图表 16. 油价本周大幅下跌.....	10
图表 17. 黄金期货价格本周走低.....	10
图表 18. USDX 美元指数升破 94，人民币贬值.....	10

## 经济数据跟踪

图表 1. 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	10月26日	9月新房销售:环比(%)	-3.52	3.01	2.80	低于预期
	10月27日	9月耐用品除国防外订单(初值):环比:季调(%)	3.39	0.91		
		9月耐用品除运输外订单(初值):环比:季调(%)	0.83	0.97		
		9月耐用品新增订单(初值):环比:季调(%)	1.85	0.36		
		第三季度住房自有率(%)	67.40	67.90		
	10月29日	10月24日当周初次申请失业金人数:季调(千人)	751.00	791.00		
		10月17日持续领取失业金人数:季调(千人)	7756.00	8465.00		
		Q3 GDP(初值):环比折年率(%)	33.10	-31.40		
		Q3不变价:环比折年率:个人消费支出:季调(%)	40.70	-33.20		
	10月30日	9月PCE:同比(%)	1.37	1.26		
		9月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	53214.00	52786.00		
		9月个人消费支出:季调(十亿美元)	14578.40	14376.90		
		第三季度国内劳动者报酬:环比(%)	0.60	0.40		
		9月核心PCE:同比(%)	1.55	1.45		
欧元区	10月27日	9月欧元区:M3:同比(%)	10.30	9.40		
		9月欧元区:M3:环比(%)	1.30	0.10		
		9月法国:PPI:环比(%)	0.20	0.10		
		9月法国:PPI:同比(%)	-2.40	-2.50		
	10月29日	9月德国:失业率:季调(%)	4.50	4.50		
		10月欧元区:消费者信心指数:季调	-15.50	-13.90	-15.50	持平预期
		10月欧元区:经济景气指数:季调	90.90	90.90	89.60	高于预期
		10月欧元区:工业信心指数:季调	-9.60	-11.40	-11.00	高于预期
		10月欧元区:服务业信心指数:季调	-11.80	-11.20	-14.00	高于预期
	10月30日	法国:第三季度GDP(初值):环比:季调(%)	18.23	-13.73		
		9月德国:零售销售:同比(%)	7.70	4.40		
		9月德国:出口价格指数:同比(%)	-1.10	-1.10		
		9月德国:进口价格指数:同比(%)	-4.30	-4.00	-4.10	低于预期
		德国:第三季度GDP(初值):同比:季调(%)	-4.30	-11.30		
	德国:第三季度GDP(初值):环比:季调(%)	8.20	-9.80	7.20	高于预期	
	9月欧元区:失业率:季调(%)	8.30	8.30	8.30	持平预期	
	欧元区:第三季度实际GDP(初值):同比:季调(%)	-4.30	-14.80			
	欧元区:第三季度实际GDP(初值):环比:季调(%)	12.70	-11.80			
日本	10月29日	10月消费者信心指数:季调	33.60	32.70		
	10月30日	9月失业率:季调(%)	3.00	3.00		
		9月工业生产指数:同比(%)	-8.95	-13.79		
		9月工业生产指数:环比:季调(%)	3.97	1.03		
		9月新屋开工:同比(%)	-9.92	-9.12		
	10月制造业PMI(初值)	48.00	47.30			

资料来源: 万得, 中银证券

图表 2. 美国宏观数据热力图

指标		单位	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	2019-11	2019-10
总产出	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	1246.11	2000.12	629.92	8640.74	3987.54	7380.22	1189.88	2352.78	325.95	132.86	2088.38	1344.67	
国际贸易指标	出口金额	同比季调%			-18.33	-20.03	-25.70	-33.38	-29.58	-12.44	-0.55	-0.46	1.22	-0.42	-1.83
	进口金额	同比季调%			-8.52	-11.40	-19.95	-24.40	-22.26	-11.19	-4.44	-2.56	-3.08	-3.63	-4.98
	贸易差额	同比季调%			-32.15	-24.16	-3.31	-12.87	-8.90	5.74	21.76	11.54	19.03	17.29	17.88
	贸易差额	亿美元			-671.02	-633.70	-534.61	-578.55	-535.82	-461.04	-370.08	-433.64	-456.76	-410.54	-430.29
个人消费指标	个人总收入	环比季调%	0.87	-2.46	0.93	-1.18	-4.17	12.25	-1.85	0.75	0.92	0.06	0.51	0.26	
	个人实际可支配收入	环比季调%	0.65	-3.29	0.54	-2.04	-5.03	15.41	-1.44	0.58	0.70	-0.29	0.37	-0.03	
	个人实际消费支出	环比季调%	1.23	0.71	1.25	5.93	8.52	-12.26	-6.46	-0.11	0.42	0.03	0.09	0.19	
	零售销售额	同比季调%	8.18	5.36	5.81	5.68	-0.97	-15.33	-2.60	4.40	4.66	5.63	3.10	3.08	
	零售和食品服务销售额	同比季调%	5.36	2.77	2.70	2.23	-5.55	-19.86	-5.59	4.48	4.87	5.61	3.25	3.31	
工业产出指标	工业总产值	环比季调%	-1.64	0.69	6.17	10.16	4.92	-17.19	-7.09	0.41	-0.49	-0.67	1.88	-0.50	
	耐用用品新增订单	环比季调%	1.85	0.36	11.78	7.72	14.99	-18.30	-16.72	-0.15	0.07	2.78	-3.12	0.16	
	耐用用品除国防外新增订单	环比季调%	3.39	0.91	10.49	9.67	15.02	-17.30	-17.54	-1.94	3.64	-2.01	-0.57	-0.04	
	耐用用品除运输外新增订单	环比季调%	0.83	0.97	3.28	4.01	3.40	-8.33	-1.80	-3.71	0.65	-0.10	-0.49	0.24	
	制造业新订单:核心资本品(剔除国防和飞机)	环比季调%	1.03	2.15	2.62	4.27	1.51	-6.57	-1.27	-4.17	0.99	-0.76	-0.03	1.00	
房地产指标	成屋销售	环比季调%	9.36	2.05	24.68	20.20	-9.70	-17.84	-8.51	6.27	-1.99	3.95	-1.66	0.00	
	新建住房销售	环比季调%	-3.52	3.01	14.88	20.34	22.46	-6.86	-14.53	-7.49	5.88	5.03	-1.42	-2.75	
	营建许可	环比	4.67	-0.47	17.89	3.45	14.07	-21.39	-5.70	-6.38	5.42	-3.51	0.47	4.59	
	新屋开工	环比季调%	1.95	-6.66	17.55	21.87	11.13	-26.40	-19.02	-3.09	1.89	15.75	2.31	5.18	
	标准普尔/GS房价指数:20个大中城市	同比		5.18	4.12	3.48	3.56	3.83	3.85	3.47	3.10	2.83	2.53	2.23	
	NAHB/富国银行住房市场指数		85.00	83.00	78.00	72.00	58.00	37.00	30.00	72.00	74.00	75.00	76.00	71.00	71.00
就业指标	新增非农就业人数	千人; 季调	661.00	1489.00	1761.00	4781.00	2725.00	-20787.00	-1373.00	251.00	214.00	184.00	261.00	185.00	
	新增ADP就业人数	千人; 季调	748.69	481.01	215.68	4485.49	3340.55	-19408.88	-301.89	147.24	205.45	167.11	160.64	73.18	
	失业率	季调%	7.90	8.40	10.20	11.10	13.30	14.70	4.40	3.50	3.60	3.50	3.50	3.60	
	U6失业率	季调%	12.80	14.20	16.50	18.00	21.20	22.80	8.70	7.00	6.90	6.70	6.80	6.90	
	私人非农平均时薪	美元; 季调	29.47	29.45	29.35	29.32	29.70	30.03	28.69	28.52	28.43	28.37	28.34	28.24	
通胀指标	GPI	同比	1.40	1.30	1.00	0.60	0.10	0.30	1.50	2.30	2.50	2.30	2.10	1.80	
	核心CPI	同比	1.70	1.70	1.60	1.20	1.20	1.40	2.10	2.40	2.30	2.30	2.30	2.30	
	PCE	同比	1.37	1.26	1.01	0.92	0.54	0.48	1.34	1.84	1.88	1.64	1.44	1.43	
	核心PCE	同比	1.55	1.45	1.25	1.14	1.01	0.93	1.65	1.87	1.75	1.62	1.58	1.74	
	PPI: 最终需求	同比季调%	0.50	-0.20	-0.40	-0.80	-1.00	-1.40	0.30	1.20	1.90	1.40	1.00	1.00	
	核心PPI: 最终需求	同比季调%	1.20	0.60	0.40	0.10	0.30	0.30	1.20	1.20	1.60	1.30	1.20	1.60	
景气指标	ISM制造业PMI		55.40	56.00	54.20	52.60	43.10	41.50	49.10	50.10	50.90	47.80	48.10	48.30	
	ISM非制造业PMI		57.80	56.90	58.10	57.10	45.40	41.80	52.50	57.30	55.50	54.90	53.90	54.70	
	Markit制造业PMI	季调	53.30	53.20	53.10	50.90	49.80	39.80	36.10	48.50	50.70	51.90	52.40	51.30	
	Umich消费者信心指数		81.80	80.40	74.10	72.50	78.10	72.30	71.80	89.10	101.00	99.80	99.30	96.80	95.50
	Sentix投资信心指数		-1.10	-4.80	-15.60	-17.10	-22.30	-36.80	-39.10	0.20	20.30	15.90	11.60	8.70	-4.10
货币供应指标	M1	环比季调%	2.07	1.12	2.24	3.57	4.92	12.74	6.34	0.70	-0.05	0.75	0.63	0.51	
	M2	环比季调%	1.33	0.45	0.87	1.65	4.98	6.44	3.51	0.29	0.62	0.37	0.67	0.85	
汇率	USDX美元指数		94.02	93.85	92.17	93.48	97.38	98.26	99.02	98.96	98.13	97.36	96.45	98.28	97.31
	广义美元指数		115.39	117.35	116.14	117.60	120.86	121.28	122.67	122.82	117.77	115.79	114.72	117.15	115.97

资料来源: 万得, 中银证券 (USDX 美元指数数据截至 10 月 30 日, 广义美元指数数据截至 10 月 23 日)

图表 3. 其他地区宏观数据热力图

指标	单位	2020-10	2020-09	2020-08	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02	2020-01	2019-12	2019-11	2019-10		
欧元区	GDP不变价	环比折年季调%	61.10				-39.50			-14.10		0.20				
	商品贸易出口	同比%			-12.30	-10.50	-10.50	-29.90	-30.00	-6.00	1.20	0.30	5.10	-2.60	4.60	
	商品贸易进口	同比%			-13.50	-14.40	-12.10	-26.70	-25.30	-10.30	-1.60	-0.30	1.20	-4.10	-2.60	
	商品贸易差额	亿欧元			147.05	277.14	201.41	87.05	21.52	289.70	230.71	15.11	230.49	201.53	274.87	
	制造业产能利用率	%	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%		4.40	-1.80	5.50	20.50	-11.90	-10.20	0.50	0.70		-0.80	0.70	0.10	
	失业率	季调%	8.30	8.30	8.10	7.90	7.60	7.40	7.20	7.30	7.40	7.40	7.40	7.40	7.40	
	PPI	同比%			-2.50	-3.10	-3.60	-5.00	-4.50	-2.80	-1.30	-0.60	-0.60	-1.30	-1.80	
	HICP	同比%	-0.30	-0.30	-0.20	0.40	0.30	0.10	0.30	0.70	1.20	1.40	1.30	1.00	0.70	
	核心HICP	同比%	0.20	0.20	0.40	1.20	0.80	0.90	0.90	1.00	1.20	1.10	1.30	1.30	1.10	
	消费者信心指数	季调	-15.50	-13.90	-14.70	-15.00	-14.70	-18.80	-22.00	-11.60	-6.60	-8.10	-8.10	-7.20	-7.60	
	制造业PMI	同比%	54.40	53.70	51.70	51.80	47.40	39.40	33.40	44.50	49.20	47.90	46.30	46.90	45.90	
	服务业PMI	同比%	46.20	48.00	50.50	54.70	48.30	30.50	12.00	26.40	52.60	52.50	52.80	51.90	52.20	
	Markit综合PMI	同比%	49.40	50.40	51.90	54.90	48.50	31.90	13.60	29.70	51.60	51.30	50.90	50.60	50.60	
	Sentix投资信心指数	同比%	-8.30	-8.00	-13.40	-18.20	-24.80	-41.80	-42.90	-17.10	5.20	7.60	0.70	-4.50	-16.80	
经济景气指数	季调	90.90	90.90	87.50	82.40	75.80	67.50	64.90	94.10	103.40	102.60	100.90	100.70	100.20		
ZEW经济现投指数	同比%	-76.60	-80.90	-89.80	-88.70	-89.60	-95.00	-93.90	-48.50	-10.30	-9.90	-14.70	-19.60	-26.40		
德国	GDP不变价	环比折年季调%					-33.50			-7.80		-0.10				
	工业生产指数	同比%			-11.20	-11.50	-13.90	-23.20	-29.30	-13.50	-2.50	-3.20	-6.30	-3.50	-5.60	
	制造业PMI	同比%	58.00	56.40	52.20	51.00	45.20	36.60	34.50	45.40	48.00	45.30	43.70	44.10	42.10	
	服务业PMI	同比%	48.90	50.60	52.50	55.60	47.30	32.60	33.20	31.70	52.50	54.20	52.90	51.70	51.60	
	HICP	同比%	-0.50	-0.40	-0.10	0.00	0.80	0.50	0.80	1.30	1.70	1.60	1.50	1.20	0.90	
	核心HICP	同比%	0.10	0.30	0.60	0.70	1.10	1.10	1.00	1.30	1.40	1.30	1.70	1.80	1.10	
	PPI	同比%		-1.00	-1.20	-1.70	-1.80	-2.20	-1.90	-0.80	-0.10	0.20	-0.20	-0.70	-0.60	
	GfK消费者信心指数	同比%	-1.70	-1.70	-0.20	-9.40	-18.60	-23.10	2.30	8.30	9.90	9.70	9.70	9.60	9.80	
	经济景气指数	季调	97.00	95.50	94.30	88.40	81.90	75.30	72.10	92.00	101.80	101.20	99.10	98.60	98.20	
	零售销售	同比%		7.70	4.40	6.90	7.90	5.10	-4.50	2.20	7.80	3.80	3.20	3.30	2.40	
	Sentix投资信心指数	同比%	1.40	-0.10	-4.50	-10.50	-17.20	-35.30	-36.00	-16.90	4.50	6.90	-1.40	-6.50	-19.40	
法国	GDP不变价	环比折年季调%	95.40				-44.60			-21.70		-0.90				
	工业生产指数	同比季调%			-6.24	-8.39	-11.44	-23.24	-34.91	-17.54	-1.37	-2.92	-2.86	0.49	-0.08	
	制造业PMI	同比%	51.00	51.20	49.80	52.40	52.30	40.60	31.50	43.20	49.80	51.10	50.40	51.70	50.70	
	服务业PMI	同比%	46.50	47.50	51.50	57.30	50.70	31.10	10.20	27.40	52.50	51.00	52.40	52.20	52.90	
	HICP	同比%	0.00	0.00	0.20	0.90	0.20	0.40	0.40	0.80	1.60	1.70	1.60	1.20	0.90	
	核心CPI	同比%	0.20	0.40	0.60	1.40	0.40	0.70	0.30	0.70	1.20	0.90	1.00	0.80	0.80	
	PPI	同比%		-2.40	-2.50	-2.50	-2.50	-3.90	-4.40	-2.50	-1.10	0.10	0.60	-0.50	-1.30	
	经济景气指数	季调	90.40	94.90	90.80	82.20	77.50	67.70	67.90	98.60	105.50	103.90	101.40	101.80	102.60	
零售销售	同比%			3.00	0.00	3.50	-3.50	-29.60	-13.50	1.40	2.60	2.60	3.40	1.60		
英国	GDP不变价	环比折年季调%					-58.70			-9.70		0.60				
	工业生产指数	同比季调%			-6.33	-7.40	-12.13	-20.34	-23.65	-8.09	-2.20	-2.21	-1.62	-1.11	-0.70	
	制造业PMI	同比%	53.30	54.10	55.20	53.30	50.10	40.70	32.60	47.80	51.70	50.00	47.50	48.90	49.60	
	服务业PMI	同比%	52.30	56.10	58.80	56.50	47.10	29.00	13.40	34.50	53.20	53.90	50.00	49.30	50.00	
	CPI	同比%		0.50	0.20	1.00	0.60	0.50	0.80	1.50	1.70	1.80	1.30	1.50	1.50	
	核心CPI	同比%		1.30	0.90	1.80	1.40	1.20	1.40	1.60	1.70	1.60	1.40	1.70	1.70	
	PPI	同比%		-0.86	-0.86	-0.95	-0.86	-1.21	-0.69	0.35	0.52	0.96	0.78	0.52	0.78	
	GfK消费者信心指数	同比%		-25.00	-27.00	-27.00	-30.00	-34.00	-34.00	-9.00	-7.00	-9.00	-11.00	-14.00	-14.00	
零售销售指数不变价	同比季调%		4.70	2.70	1.20	-1.90	-13.10	-23.00	-6.30	-0.20	0.70	0.40	0.50	3.10		
日本	GDP	同比%					-8.70			-0.90		0.50				
	出口金额	同比季调%			-8.49	-12.10	-19.98	-25.60	-24.49	-22.14	-10.49	-6.20	-3.58	-6.52	-8.45	-10.85
	进口金额	同比季调%			-17.32	-19.93	-22.38	-19.42	-20.34	-8.44	-9.35	-13.99	-4.45	-7.66	-11.67	-13.99
	贸易差额	亿日元 季调			6878.44	2443.75	70.75	-2729.08	-8413.37	-9318.71	72.04	11065.82	-13151.11	-1591.49	-883.86	111.63
	商业销售额	同比%			8.96	9.54	8.91	9.50	-1.55	5.05	17.78	-3.88	-4.29	-5.33	-6.52	-8.73
	工业生产指数	同比%			91.60	88.10	87.20	80.20	78.70	86.40	95.80	99.50	99.80	97.90	97.70	98.30
	产能指数	同比%				-0.31	-0.41	-0.10	-0.20	-0.10	-0.41	-0.41	-0.30	-0.51	-0.51	
	机械订单	同比季调%				-14.73	-19.05	-25.85	-17.46	-9.50	-1.28	-6.29	4.18	-11.17	-13.15	-11.56
	制造业PMI	同比%			47.70	47.20	45.20	40.10	38.40	41.90	44.80	47.80	48.80	48.40	48.90	48.40
	服务业PMI	同比%			46.90	45.00	45.40	45.00	26.50	21.50	33.80	46.80	51.00	49.40	50.30	49.70
	CPI	同比%			0.00	0.20	0.30	0.10	0.10	0.10	0.40	0.40	0.70	0.80	0.50	0.20
	核心CPI	同比%			-0.30	-0.40	0.00	0.00	-0.20	-0.20	0.40	0.60	0.80	0.70	0.50	0.40
	PPI	同比%			-0.79	-0.59	-0.89	-1.58	-2.75	-2.45	-0.49	0.69	1.49	0.89	0.10	-0.39
	失业率	季调%			3.00	3.00	2.90	2.80	2.90	2.60	2.50	2.40	2.40	2.20	2.20	2.40
	M1	同比%			14.20	14.00	13.20	12.30	9.20	7.10	6.20	6.00	5.90	5.70	5.50	5.10
	M2	同比%			9.00	8.60	7.90	7.20	5.10	3.70	3.20	3.00	2.80	2.70	2.70	2.40
Sentix投资信心指数	同比%			-2.60	-2.30	-8.60	-11.40	-17.00	-31.70	-30.50	-17.50	7.00	7.40	2.90	0.90	-8.90
消费者信心指数	同比%			33.30	32.80	29.30	29.50	28.50	24.10	21.30	31.10	38.20	39.20	39.00	38.70	36.30

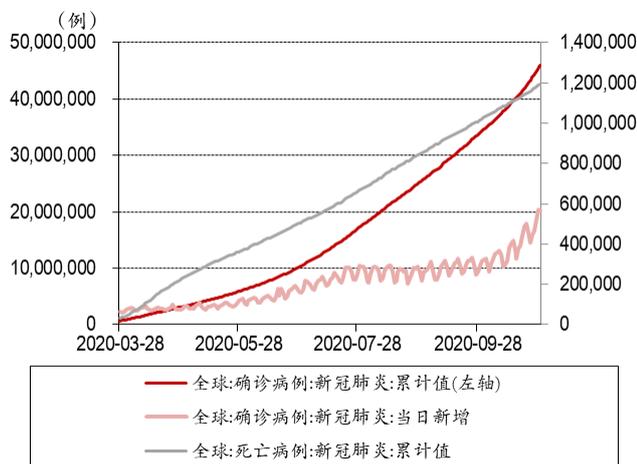
资料来源: 万得, 中银证券

## 疫情数据跟踪

截至 10 月 31 日，据约翰霍普金斯大学统计，新冠疫情全球累计确诊 45,866,380 例，其中全球有 9 个国家确诊超 100 万例，英国进入百万感染行列，美国累计破 900 万。确诊人数前三的国家分别是美国(9,098,300 例)、印度(8,137,119 例)和巴西(5,516,658 例)；全球累计因新冠死亡人数达 1,192,684 人，死亡人数前三的国家分别是美国(230,194 例)、巴西(159,477 例)和印度(121,641 例)。

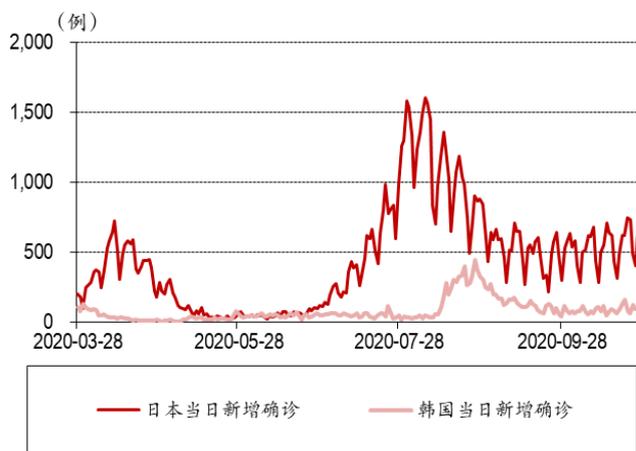
具体到国家层面，印度疫情有所稳定，最近每天新增从之前的 5.5 万例下降至 5 万例以下；从 9 月份开始美国每日新增数量反弹，开启第三波疫情，特别是 10 月 30 日美国新增 103530 例，为疫情以来最高，美国疫情目前正处不受控制阶段，需密切留意；欧元区第二波疫情自 8 月初开始，目前未见好转，其中法国、德国、意大利和西班牙等均在本周创了单日新增新高，其中法国 10 月 25 日新增更是达到 52010 例；而英国九月初开启第二波疫情后每日新增确诊迅速飙升，每日新增病例在 10 月 21 日达 26707 人，目前德法英均将在 11 月开始“封国”，封锁措施均类似，包括：关闭非必需品商店与娱乐机构、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。

图表 4. 全球疫情蔓延，10 月以来每日新增快速上升



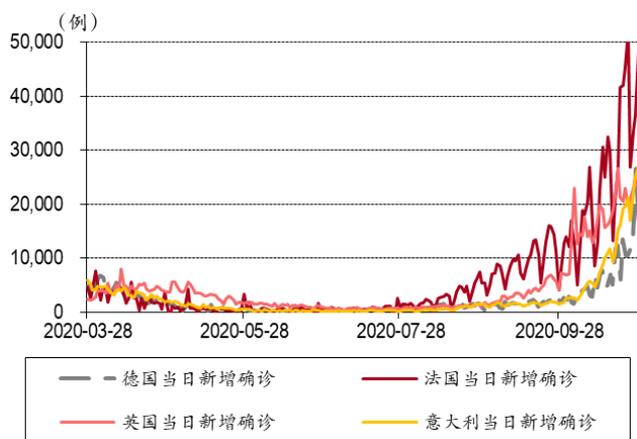
资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 10 月 30 日）

图表 5. 日本与韩国近期疫情有反弹迹象



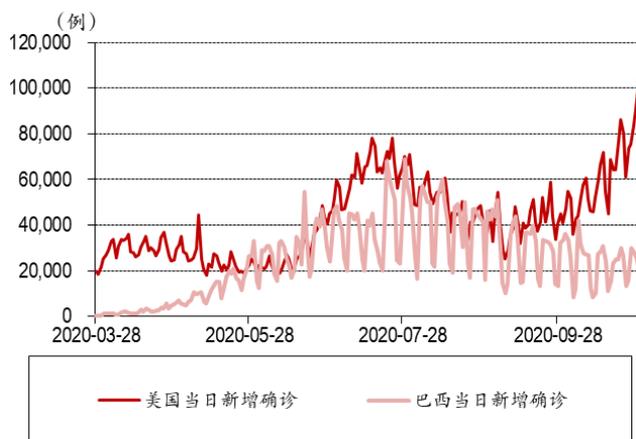
资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 10 月 30 日）

图表 6. 欧洲迎第二波疫情，主要国家单日新增均飙升



资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 10 月 30 日）

图表 7. 美国迎第三波疫情，单日新增破 10 万



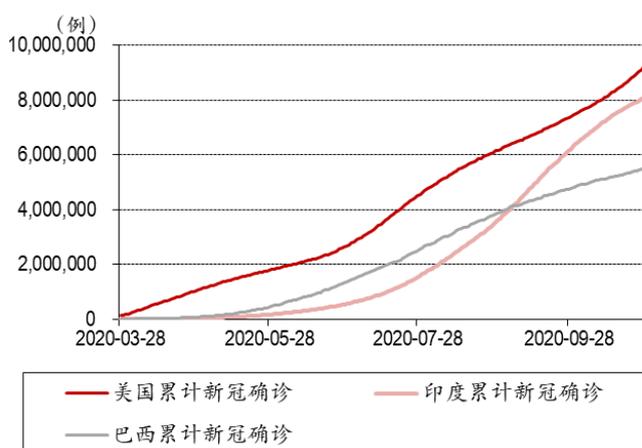
资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至 10 月 30 日）

图表 8. 印度每日新增稳定回落



资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至10月30日）

图表 9. 美国与印度累计新增差距或重新扩大



资料来源：万得，中银证券（疫情数据截至10月30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\\_1728](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1728)

