

鲍威尔获连任提名，新变种病毒来袭

分析师：陈兴

执业证书编号：S0740521020001

邮箱：chenxing@r.qizq.com.cn

相关报告

1 宏观专题 20210329: 补库存要靠哪些行业?

2 宏观专题 20210405: 修路能否致富? ——拜登计划的现实与影响

3 宏观专题 20210426: 全球疫情反弹, 经济迎来拐点?

4 宏观专题 20210509: 假期服务恢复, 因何被低估?

5 宏观专题 20210524: “未富先老”还是“未富先降”? ——从经济发展视角看我国人口变化

6 宏观专题 20210531: 成本压力来袭, 哪些行业堪忧?

7 宏观专题 20210620: 消费下半场, 中国将接棒?

8 宏观专题 20210705: 猪价要见底了么?

9 宏观专题 20210724: Delta 变异毒株有多可怕?

10 宏观专题 20210816: 地产调控会不会放松?

11 宏观专题 20210907: 民企为何赚不到钱? ——从利润分化看政策取向

12 宏观专题 20211012: “电荒”现象的误区、成因与影响——能源系列研究之一

13 宏观专题 20211116: 趋势、周期与影响——百年全球大宗商品价格沉浮

投资要点

- **一周扫描:**
- **疫情: 新变种病毒 Omicron 来袭, 欧洲新增病例约占全球 7 成。**最近一周, 全球新冠肺炎新增确诊与死亡病例分别上升 8.0%、下降 2.8%。欧洲单周新增病例 249.4 万, 约占全球新增病例三分之二。欧洲封锁范围继续扩大, 奥地利、斯洛伐克、捷克发布封锁措施。南非国家传染病研究所发现新变种新冠病毒株 Omicron 这是迄今为止发现的变异最严重的毒株, 以色列、比利时和我国香港均发现了新变种毒株的感染者。美国、英国、新加坡、以色列和欧盟部分国家相继宣布暂停非洲南部相关航班和旅客入境。
- **海外: 鲍威尔获连任美联储主席提名, 多国拟释放石油储备。**美国总统拜登提名鲍威尔连任美联储主席, 提名布雷纳德为美联储副主席。美联储副主席克拉里达、理事沃勒和博斯蒂克表示, 需加快取消货币刺激政策, 对更早加息保持开放态度。财长耶伦重申提高债务上限。欧洲央行 10 月会议纪要显示, 高通胀在很大程度上仍是暂时的, 但目前的价格“驼峰”将比以前认为的更持久。日本政府编制规模为 36 万亿日元额外预算为刺激计划提供资金。美国政府官宣将释放 5000 万桶战略石油储备, 以抑制油价的持续上涨, 英国、日本、韩国和印度也表示将协同释放。美国 10 月核心 PCE 同比创 30 年来新高。欧元区 11 月 PMI 开始回升。
- **物价: 农产品批发价格下降, 国际油价总体回落。**本周农业部农产品批发价格 200 指数环比下降。本周国际油价总体下降, 国内钢价回升、动力煤价格与上周持平。
- **流动性: 资金利率分化, 美元指数上行。**DR001 周度均值环比下行 7.8bp, DR007 周度均值环比上升 7.9bp。美元指数均值上行至 96.5。
- **大类资产表现: A 股小幅上涨, 国债利率下行。**本周 A 股小幅上涨, 而其他国际市场主要指数均下跌。国内权益方面, 有色金属领涨。本周 10 年期国债收益率周度均值下行 6.3bp。
- **风险提示: 政策变动, 经济恢复不及预期。**

内容目录

1. 疫情：新变种病毒来袭，欧洲新增病例约占全球 7 成 - 4 -
2. 海外：鲍威尔获提名连任美联储主席，多国拟释放石油储备 - 5 -
3. 物价：农产品批发价格下降，国际油价回落 - 7 -
4. 流动性：资金利率走势分化，美元指数上行 - 9 -
5. 大类资产表现：A 股小幅上涨，国债利率下行 - 10 -

图表目录

| | |
|---------------------------------------|--------|
| 图表 1: 各经济体每日新增病例数量 (七日移动平均, 万例) | - 4 - |
| 图表 2: 各经济体每日疫苗接种量 (七日移动平均, 万剂) | - 5 - |
| 图表 3: 各经济体疫苗覆盖率 (%) | - 5 - |
| 图表 4: 美国 PCE、CPI 当月同比 (%) | - 6 - |
| 图表 5: 各经济体制造业 PMI 指数 | - 7 - |
| 图表 6: 农产品批发价格 200 指数 | - 7 - |
| 图表 7: 食用农产品价格指数 | - 7 - |
| 图表 8: 牛羊肉、蔬菜、水果和鸡蛋价格 (元/公斤) | - 8 - |
| 图表 9: 布伦特和 WTI 原油价格 (美元/桶) | - 8 - |
| 图表 10: 螺纹钢价格 (元/吨) | - 9 - |
| 图表 11: 动力煤价格 (元/吨) | - 9 - |
| 图表 12: R001 和 DR001 利率 (%) | - 9 - |
| 图表 13: R007 和 DR007 利率 (%) | - 9 - |
| 图表 14: 央行公开市场操作 (亿元) | - 10 - |
| 图表 15: CNH、CNY 即期和 NDF 远期汇率 | - 10 - |
| 图表 16: 美元指数 | - 10 - |
| 图表 17: 全球主要股指表现 (%) | - 11 - |
| 图表 18: 申万行业表现 (%) | - 11 - |
| 图表 19: 国外主要商品期货表现 (%) | - 12 - |
| 图表 20: 国内主要商品期货表现 (%) | - 12 - |
| 图表 21: 10Y 国债和国开债收益率 (%) | - 13 - |
| 图表 22: 10Y-1Y 国债和国开债期限利差 (%) | - 13 - |

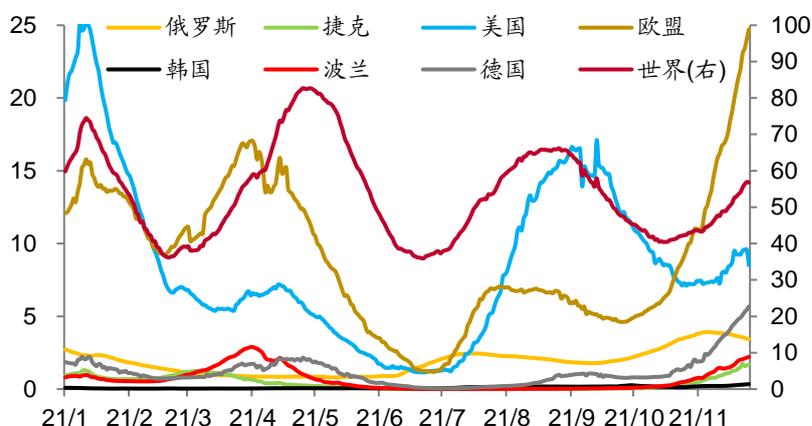
1. 疫情：新变种病毒来袭，欧洲新增病例约占全球 7 成

欧洲新增病例约占全球新增病例三分之二。最近一周，全球新冠肺炎新增确诊与死亡病例录得约 397.3 万与 5.0 万，相较于前一周，新增确诊上升 8.0%，新增死亡下降 2.8%。数据显示，英国（5.0 万）、美国（4.4 万）、俄罗斯（3.5 万）是当日新增确诊病例数最多的三个国家。过去一周，欧洲新增病例 249.4 万，约占全球新增病例三分之二，较上周增加 14.8%，死亡病例增加 1.5%。其中，德国单日新增 7.6 万例，再创新高。法国连续三天单日新增确诊病例突破 3 万例，英国则成为第四个累计确诊病例超千万的国家。

欧洲封锁范围继续扩大。奥地利从 22 日起，实施为期 10 天的封禁措施。德国从 24 日起，只有接种疫苗、最近康复或检测阴性才能进入工作场所或乘坐公共交通工具。斯洛伐克宣布从 26 日起实施为期两周的封锁，捷克也宣布自 26 日起进入紧急状态 30 天，并实施额外的限制措施等。

南非国家传染病研究所发现新变种新冠病毒株 Omicron，全球多国宣布禁止相关航班入境。南非国家传染病研究所警告称发现新变种新冠病毒株 Omicron，传播速度为德尔塔、阿尔法等变种毒株之最。根据 BBC 新闻报道，这是迄今为止发现的变异最严重的毒株，共有 50 余个突变位置。全球范围内，以色列、比利时和我国香港均发现了新变种毒株的感染者。美国、英国、新加坡、以色列和欧盟部分国家相继宣布暂停非洲南部相关航班和旅客入境。

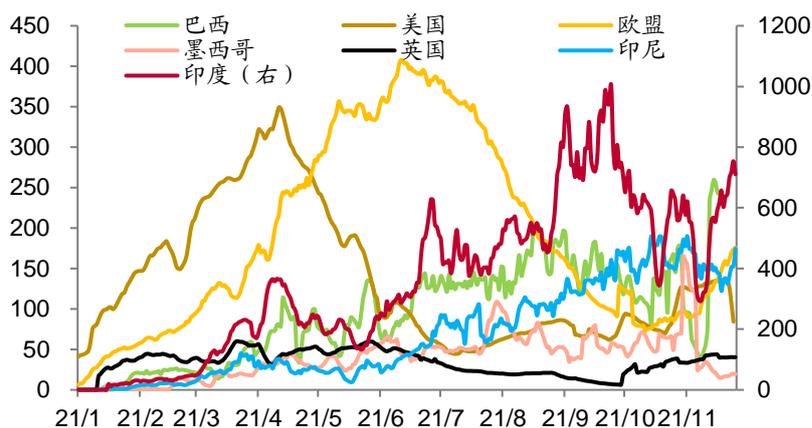
图表 1：各经济体每日新增病例数量（七日移动平均，万例）



来源：Our World in Data，中泰证券研究所

全球加强针接种进度加快。本周全球疫苗接种总量略有下滑，7 日均值较上周下降 0.8%。其中美国接种量大幅下降，较上周下降 20.6%，欧洲接种进度加快，接种量较上周提升 10.1%。全球加强针已累计接种约 2.2 亿剂，较上周提升 19.2%。其中欧美接种比重为 43.8%，较上周略微上升 3.2%。欧盟药品监督机构 25 日批准辉瑞和德国 BioNTech 公司的疫苗在 5 至 11 岁儿童中以较低剂量使用。

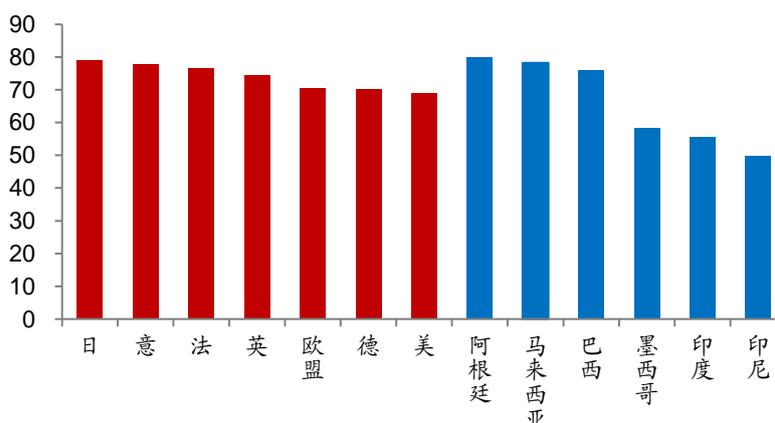
图表 2: 各经济体每日疫苗接种量 (七日移动平均, 万剂)



来源: Our World in Data, 中泰证券研究所

发展中国家疫苗覆盖率加速上升。根据 Our World in Data 的最新数据, 全球已注射了 78.5 亿剂疫苗, 53.9% 的世界人口至少接种了一剂新冠疫苗, 低收入国家中只有 5.6% 的人注射了至少一剂。阿根廷、印度、印尼等国疫苗覆盖率上升较快, 较上周分别上升 1.6%、2.0% 和 3.0%。而欧美等发达国家覆盖率上升依旧缓慢, 大部分提升不到 1%。

图表 3: 各经济体疫苗覆盖率 (%)



来源: Our World in Data, 中泰证券研究所, 红色为发达国家或地区, 蓝色为发展中国家

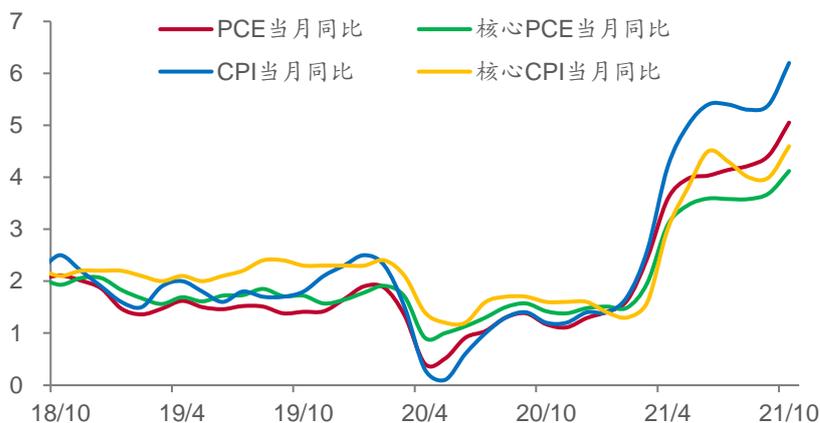
2. 海外: 鲍威尔获连任美联储主席提名, 多国拟释放石油储备

美国总统拜登提名鲍威尔连任美联储主席, 提名布雷纳德为美联储副主席。拜登表示, 鲍威尔坚定果断的领导稳定了市场, 在这个充满巨大潜力和不确定性的时刻, 需要美联储保持稳定。共和党参议员柯林斯表示支持, 而民主党参议员沃伦重申继续反对。拜登表示, 通货膨胀是影响汽油和食品的世界性问题, 供应链瓶颈导致价格上涨, 美联储需要克服挑战来平衡通货膨胀和充分就业, 实现这些目标需要耐心、技巧和独立性。美联储主席鲍威尔表示, 将使用工具来防止通货膨胀变得根深蒂固。美联储副主席克拉里达、理事沃勒和博斯蒂克表示, 需加快取消货币刺激政策, 对更早加息保持开放态度。财长耶伦重申如果不提高债务上限, 美国将面临严重的经济衰退。

欧洲央行表示通胀或更持久，多国拟协同美国释放石油储备。欧洲央行执委施纳贝尔、管委会成员维勒鲁瓦表示，计划在明年3月结束紧急抗疫购债计划（PEPP）。欧洲央行管委马克洛夫表示，应该在长期过低通胀的背景下看待今天的高通胀率。管委诺特表示，预计欧洲央行将在2022年之后才开始加息。而副行长金多斯表示，通胀缓解程度并没有欧洲央行预期的大。欧洲央行10月会议纪要显示，高通胀在很大程度上仍是暂时的，但目前的价格“驼峰”将比以前认为的更持久，由于通胀可能演变的不确定性异常高，在12月召开关键会议之后，欧洲央行必须保留其政策选择。日本政府草案显示，日本政府编制规模为36万亿日元额外预算，为刺激计划提供资金，以缓冲新冠疫情带来冲击。日本正考虑放宽特定领域外国劳动人口入境日本相关条例。美国政府官宣将释放5000万桶战略石油储备，以抑制油价的持续上涨，英国、日本、韩国和印度也表示将协同释放。

美国10月核心PCE同比创30年来新高。美国10月核心PCE物价指数同比升4.1%，创1991年来新高，前值升3.6%，环比升0.4%，前值升0.2%。美国11月密歇根大学消费者信心指数终值67.4，创2011年来新低，较前值下降4.3，现况指数终值73.6，较前值提升0.4，预期指数终值63.5，较前值提升0.7。美国上周初请失业金人数19.9万人，创2019年以来新低，较前值下降7.1万人。续请失业金人数204.9万人，较前值下降3.1万人。

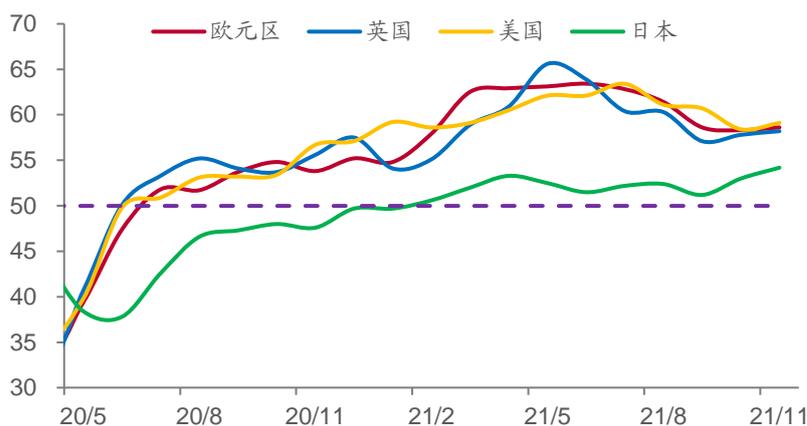
图表4：美国PCE、CPI当月同比（%）



来源：WIND，中泰证券研究所

欧元区11月PMI开始回升。欧元区11月制造业PMI初值为58.6，较前值提升0.3，为今年6月以来首次上升。其中，法国较前值提升1.0，德国较前值下降0.2。英国、美国、日本制造业PMI分别较前值提升0.4、0.7和1.0。欧元区11月服务业PMI初值为56.6，较前值提升2.0，为今年7月以来首次上升。其中，德国、法国较前值提升1.0、1.6。英国、美国较前值下降0.5、1.7。日本较前值上升1.4。

图表 5: 各经济体制造业 PMI 指数



来源: WIND, 中泰证券研究所

3. 物价: 农产品批发价格下降, 国际油价回落

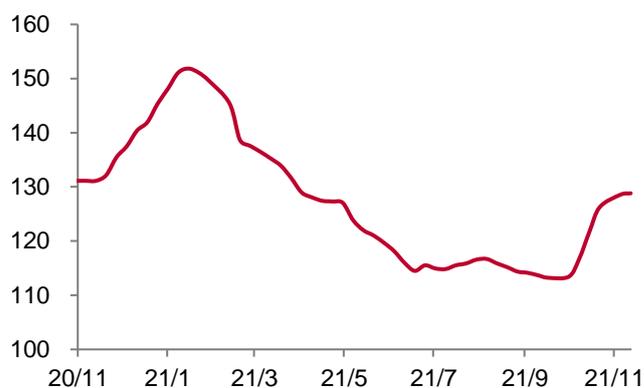
农产品批发价格指数下降。本周农业部农产品批发价格指数环比下降 0.2%，而上周商务部食用农产品价格指数环比上涨 0.2%。11 月以来农业部农产品批发价格和食用农产品价格均有所上涨，分别上行 7.5%和 7.6%。

图表 6: 农产品批发价格 200 指数



来源: WIND, 中泰证券研究所

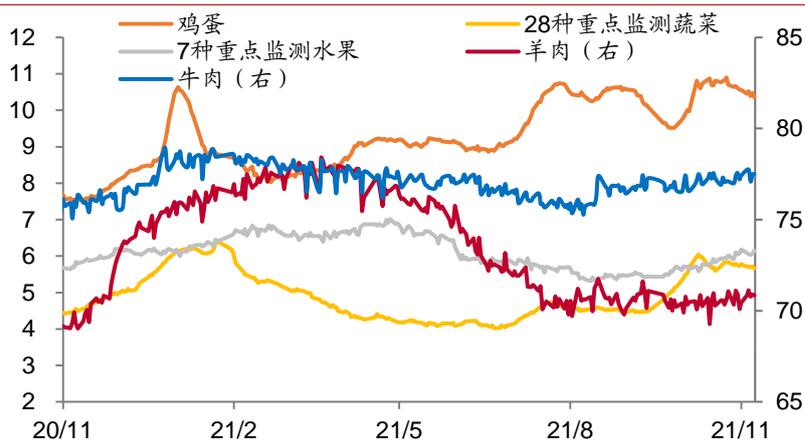
图表 7: 食用农产品价格指数



来源: WIND, 中泰证券研究所

本周鸡蛋价格均值环比下行 1.6%，28 种重点监测蔬菜均值环比下行 1%，羊肉、牛肉和 7 种重点监测水果价格均值环比均上行，分别上升 0.5%、0.2%和 0.3%。11 月牛肉、羊肉、蔬菜、水果和鸡蛋平均价格均有所回升。

图表 8: 牛羊肉、蔬菜、水果和鸡蛋价格 (元/公斤)



来源: WIND, 中泰证券研究所

国际油价回落。本周布伦特原油价格均值环比下行 1.5%，WTI 原油价格均值环比下行 3.8%。11 月布伦特原油和 WTI 原油均价较上月分别回落 1.6%和 1.9%。

图表 9: 布伦特和 WTI 原油价格 (美元/桶)



来源: WIND, 中泰证券研究所

国内钢价价格回升，动力煤价格与上周持平。本周螺纹钢价格均值环比上升 1%，动力煤价格均值与上周持平。11 月螺纹钢均价整体较上月下降 1.5%

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_30153



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>