

全球加强针接种率不足 15%

分析师：陈兴

执业证书编号：S0740521020001

邮箱：chenxing@r.qizq.com.cn

研究助理：谢钰

研究助理：马骏

相关报告

1 宏观专题 20210531: 成本压力来袭，哪些行业堪忧？

2 宏观专题 20210620: 消费下半场，中国将接棒？

3 宏观专题 20210705: 猪价要见底了么？

4 宏观专题 20210724: Delta 变异毒株有多可怕？

5 宏观专题 20210816: 地产调控会不会放松？

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

7 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

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

9 宏观专题 20211129: Omicron 来了：该担心疫情还是加息？

10 宏观专题 20211228: 全球能否躲过新一轮疫情？

11 宏观专题 20220105: 开年宏观经济与市场十大预判

12 宏观专题 20220111: 就业为何难以拖住美国加息脚步？

13 宏观专题 20220116: 缩债还有缩表，美债由谁来买？

投资要点

- **一周扫描：**
- **疫情：全球疫情仍在蔓延，各国防疫政策两极分化。**最近一周，全球新冠肺炎新增确诊与死亡病例录得约 2 千万与 4.9 万，相较于前一周，新增确诊上升 6.3%，新增死亡上升 3.4%。本周全球疫苗接种总量略有下降，录得 2.4 亿剂，7 日均值较上周下降 24%。其中美国疫苗接种量较上周下降 48%，欧洲疫苗接种量较上周下降 18%。全球加强针已累计接种约 8.8 亿剂，全球加强针接种率为 11.3%。各国防疫措施两极分化，为控制新冠病毒扩散，美国政府从其国家战略储备库中免费向公众提供 4 亿个非医用 N95 口罩，并增加 5 亿新冠检测试剂的采购量，上不封顶。但与此同时，英国政府则采取消极防疫措施，首相约翰逊宣布结束 12 月期执行的“Plan B”计划，取消包括口罩强制令、在家办公和疫苗通行证在内的所有防疫措施。
- **海外：美联储收紧预期继续升温，欧央行或不会加息。**美联储多位官员继续释放加息信号。芝加哥联储主席埃文斯预计美联储今年将加息 2-4 次，美联储理事布雷纳德则在听证会上明确表示“美国的通胀太高了”，对今年 3 月就开始加息持开放态度，称一旦 Taper 结束就可以加息。欧央行或不会加息。欧洲央行行长拉加德表示，物价应该在 2022 年稳定并逐渐缓和，将会看到供应链问题缓解的迹象。欧洲没有理由采取与美联储一样的行动。美国各联储制造业指数涨跌不一，英国 CPI 同比增速创下新高。美国 12 月零售环比下滑明显。美国新屋开工及新屋建造许可均创新高。
- **物价：农产品批发价格上涨，国际油价回升。**本周农业部农产品批发价格指数环比上升，28 种重点监测蔬菜价格均值上行，7 种重点监测水果价格均值上行。本周布伦特原油、WTI 原油价格均值回升，国内动力煤和螺纹钢价格均上行。
- **流动性：短端利率分化，美元指数回升。**短端资金利率分化，DR001 周度均值环比下行 2.1bp，DR007 周度均值环比下行 1.1bp。本周 3 个月 Shibor 利率和 3 个月存单发行利率周度均值均环比下行。票据利率下行，国股银票 1 个月、6 个月、1 年转贴现利率周度均值均下行。本周央行开展 5000 亿元逆回购操作，500 亿元逆回购到期，7000 亿元 MLF 投放，5000 亿元 MLF 到期；下周央行公开市场操作将有 5000 亿元逆回购到期。本周美元指数回升，人民币略升。
- **大类资产表现：美股全线下跌，国债收益率下行。**本周港股延续反弹，美股主要指数本周显著下跌。国内权益方面，本周涨幅前三的行业分别为计算机、银行和食品饮料。本周 10 年期国债收益率周度均值下行 5.6bp，10 年期国债收益率周度均值下行 8.7bp。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

内容目录

1. 疫情：全球疫情仍在蔓延，各国防疫政策两极分化	- 4 -
2. 海外：美联储收紧预期继续升温，欧央行或不会加息	- 6 -
3. 物价：农产品批发价格上涨，国际油价回升	- 8 -
4. 流动性：短端利率分化，美元指数回升	- 10 -
5. 大类资产表现：美股全线下跌，国债收益率下行	- 12 -

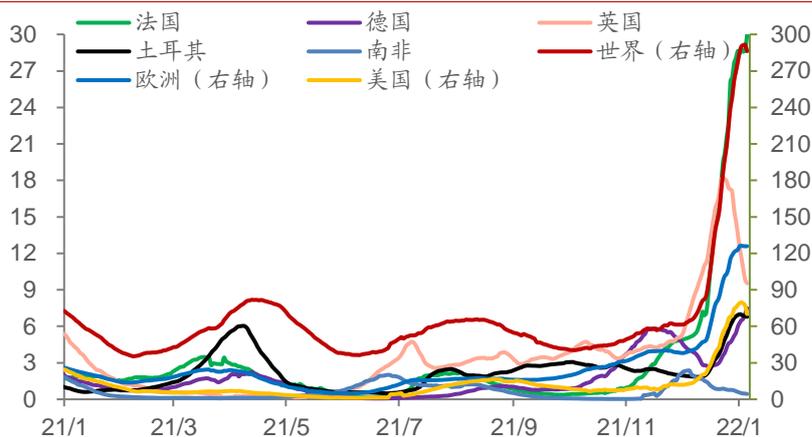
图表目录

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: 各经济体人口流动性情况	- 4 -
图表 3: 各经济体近两周奥密克戎毒株感染占比 (%)	- 5 -
图表 4: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂)	- 5 -
图表 5: 各经济体疫苗覆盖率 (%)	- 6 -
图表 6: 各国 CPI 同比 (%)	- 7 -
图表 7: 美国零售细分项环比增速 (%)	- 7 -
图表 8: 美国新屋开工与许可数 (千套)	- 8 -
图表 9: 农产品批发价格 200 指数	- 8 -
图表 10: 食用农产品价格指数	- 8 -
图表 11: 牛羊肉、蔬菜、水果和鸡蛋价格 (元/公斤)	- 9 -
图表 12: 布伦特和 WTI 原油价格 (美元/桶)	- 9 -
图表 13: 螺纹钢价格 (元/吨)	- 10 -
图表 14: 动力煤价格 (元/吨)	- 10 -
图表 15: R001 和 DR001 利率 (%)	- 10 -
图表 16: R007 和 DR007 利率 (%)	- 10 -
图表 17: 3 个月 shibor 和存单发行利率 (%)	- 11 -
图表 18: 国股银票转贴现收益率 (%)	- 11 -
图表 19: 央行公开市场操作 (亿元)	- 11 -
图表 20: CNY 即期汇率和 NDF 远期汇率	- 12 -
图表 21: 美元指数	- 12 -
图表 22: 全球主要股指表现 (%)	- 12 -
图表 23: 申万行业表现 (%)	- 13 -
图表 24: 国外主要商品期货表现 (%)	- 13 -
图表 25: 国内主要商品期货表现 (%)	- 14 -
图表 26: 10Y 国债和国开债收益率 (%)	- 14 -
图表 27: 10Y-1Y 国债和国开债期限利差 (%)	- 14 -

1. 疫情：全球疫情仍在蔓延，各国防疫政策两极分化

全球新冠新增确诊仍未出现拐点。最近一周，全球新冠肺炎新增确诊与死亡病例录得约 2 千万与 4.9 万，相较于前一周，新增确诊上升 6.3%，新增死亡上升 3.4%。其中，美国、德国及法国等国家新增确诊数量仍在快速攀升，英国新增确诊明显回落。数据显示，美国（101 万）、法国（44 万）、意大利（20 万）是当日新增确诊病例数最多的三个国家。过去一周，美国新增病例 491 万，欧洲新增病例 882 万，约占全球新增病例 44%。本周国内确诊新增病例数稍有回落，我国新增确诊病例超 1500 例，较上周下降约 17%。

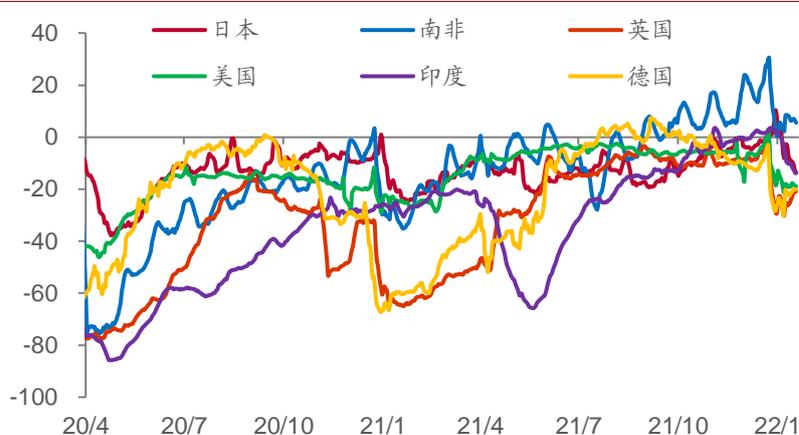
图表 1：各经济体每日新增病例数量（七日移动平均，万例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

各国防疫措施两极分化。为控制新冠病毒扩散，美国政府从其国家战略储备库中免费向公众提供 4 亿个非医用 N95 口罩，并增加 5 亿新冠检测试剂的采购量，上不封顶。此外，美国食品药品监督管理局（FDA）或将于下个月批准辉瑞和 BioNTech 联合开发的新冠疫苗用于 5 岁以下幼儿。但与此同时，英国政府则采取消极防疫措施，首相约翰逊宣布结束 12 月期执行的“Plan B”计划，取消包括口罩强制令、在家办公和疫苗通行证在内的所有防疫措施。同时，英国教育部也取消了对中学生课间和公共场合戴口罩的要求。

图表 2：各经济体人口流动性情况

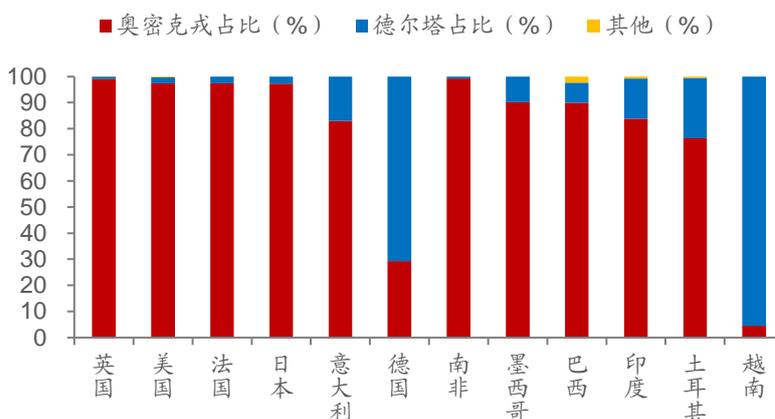


来源：CEIC，中泰证券研究所

奥密克戎已成全球最主要毒株。美国卫生部部长表示，疫情在未来几天

内还不会到达峰值，病例的增加将给医院带来更多压力，“未来几周将极为艰难”。加拿大联邦首席医疗官谭咏诗表示，根据最新的疫情预测模型显示，受变异新冠病毒奥密克戎毒株影响，本月该国将出现新病例的“大幅激增”并有可能于2月达到峰值并回落。美国儿童住院率达到疫情迄今为止的最高水平，法国儿童住院人数接近2021年8月的6倍，英国5岁以下儿童发病率比去年同期高出3倍。

图表3：各经济体近两周奥密克戎毒株感染占比（%）



来源：Our World in Data，中泰证券研究所

全球加强针接种比例不足15%。本周全球疫苗接种总量略有下降，录得2.4亿剂，7日均值较上周下降24%。其中美国疫苗接种量较上周下降48%，欧洲疫苗接种量较上周下降18%。全球加强针已累计接种约8.8亿剂，较上周提升6.9%，其中欧美接种比重为28.8%，较上周下降0.3%。全球加强针接种率为11.3%，多数经济体每日加强针接种量继续下滑。世界卫生组织紧急委员会呼吁2022年7月初为所有国家至少70%的人口接种疫苗，并将新冠疫苗接种纳入常规卫生服务。

图表4：各经济体每日加强针接种量（七日移动平均，万剂）

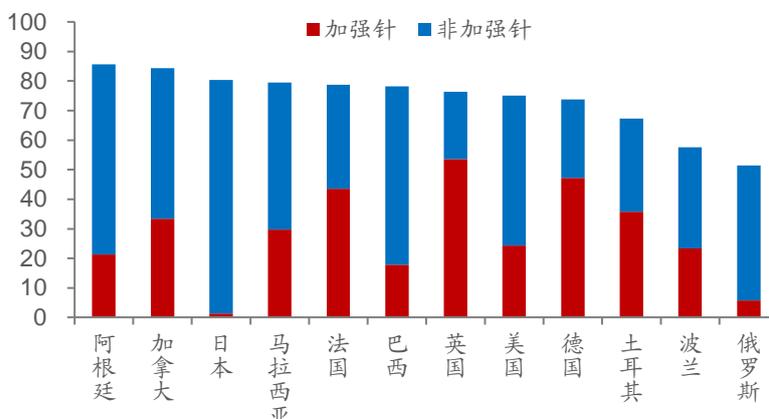


来源：CEIC，中泰证券研究所

欧美地区加强针接种率较高。根据 Our World in Data 的最新数据，全球已注射了97.5亿剂疫苗，60.1%的世界人口至少接种了一剂新冠疫苗，低收入国家中只有9.6%的人注射了至少一剂。近日，发达国家中加强针接种率较高的国家是英国、德国和法国，分别为53.6%、47.2%和43.5%。发展中国

家加强针接种率较高的国家是土耳其、马来西亚和波兰，分别为 35.7%、29.7%和 23.4%。

图表 5: 各经济体疫苗覆盖率 (%)



来源: CEIC, 中泰证券研究所

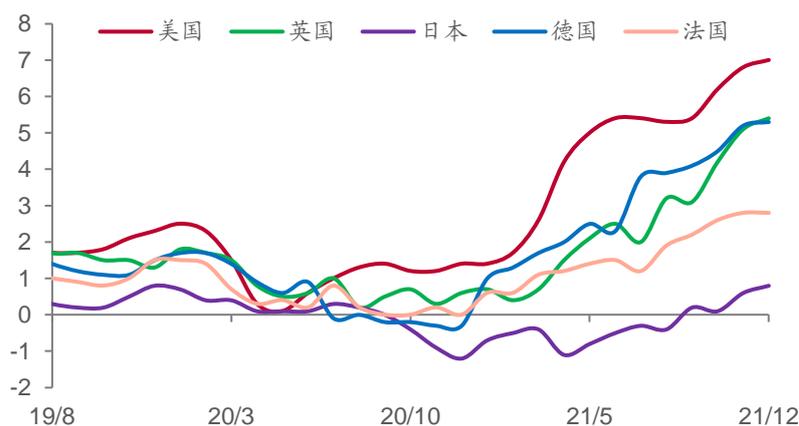
2. 海外: 美联储收紧预期继续升温, 欧央行或不会加息

美联储多位官员继续释放加息信号。芝加哥联储主席埃文斯预计美联储今年将加息 2-4 次, 美联储理事布雷纳德则在听证会上明确表示“美国的通胀太高了”, 对今年 3 月就开始加息持开放态度, 称一旦 Taper 结束就可以加息。另外, 对于缩表的预测, 美联储官员则表示了不尽相同的看法。埃文斯表示, 美联储在结束购买债券之后, 开始考虑如何削减资产负债表。布雷纳德则表示, 在加息一段时间后便可开始缩表。另外, 美国总统拜登在近日举行的任职一周年演说中表示, 需要重新调整支持美联储独立性的力度, 必须尽快确认鲍威尔的连任提名, 拜登表示他还没有做好准备放宽对中国商品征收关税的措施。

欧央行或不会加息。欧洲央行行长拉加德表示, 物价应该在 2022 年稳定并逐渐缓和, 将会看到供应链问题缓解的迹象。欧洲没有理由采取与美联储一样的行动。法国财长勒梅尔表示, 需要尽快采用国际最低税政策, 相信未来几周会就国际税收达成协议。德国财政部长克里斯蒂安·林德纳表示, 希望最早在 2023 年 1 月对跨国公司实施 15% 的全球最低企业税率。

英国 CPI 同比增速创下新高。英国去年 12 月 CPI 同比上涨 5.4%, 为 1992 年 3 月以来的新高。通胀飙升正在推高市场对英国央行可能再次加息的预期。英国央行 12 月份已经加息 15 个基点至 0.25%, 这是疫情后主要经济体央行的第一次加息。纽约联储 1 月制造业指数从一个月前的 31.9 锐降至 -0.7, 降幅为 2020 年 4 月以来最大。美国 1 月费城联储制造业指数由前值 15.4 大幅上升至 23.2 高于预期, 创 1988 年 8 月以来新高。

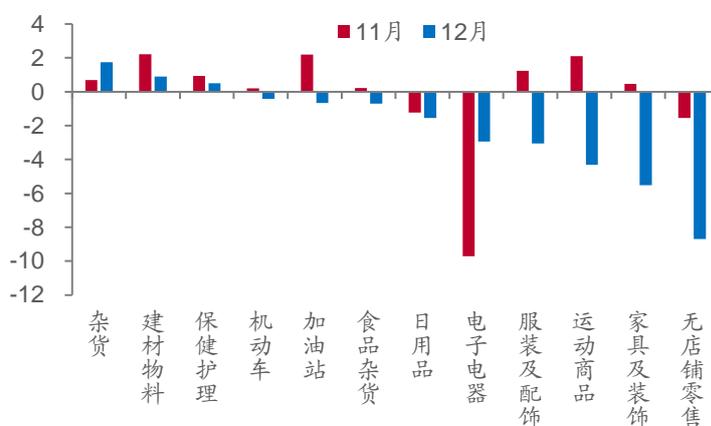
图表 6: 各国 CPI 同比 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

美国 12 月零售环比下滑明显。美国商务部公布的数据显示, 美国 2021 年 12 月零售销售总额录得约 7150 亿美元, 环比下降 1.9%, 创下近 10 个月新低。其中无店铺零售下降最为显著, 环比下降 8.7%, 家具装饰及运动商品均亦小幅下降, 分别录得-5.5%和-4.3%。另一方面, 杂货较上月环比增速小幅上升至 1.8%, 建材物料及保健护理虽较上月稍有下滑, 但仍为正值, 分别为 0.9%及 0.5%。

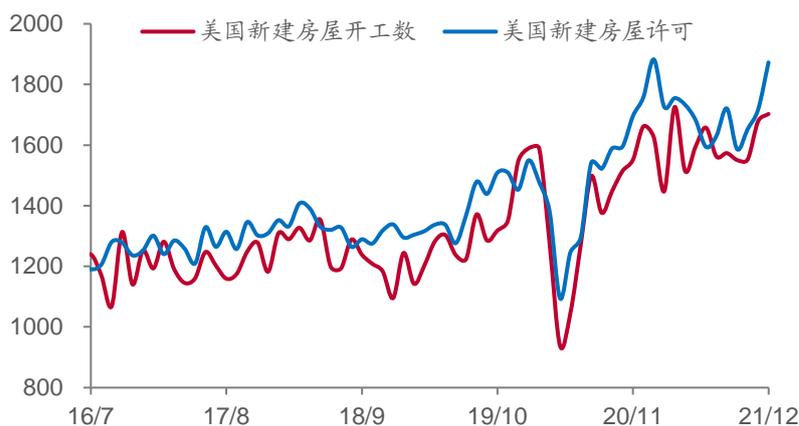
图表 7: 美国零售细分项环比增速 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

美国新屋开工及新屋建造许可均创新高。美国去年 12 月新屋开工数增长 1.4%, 至折年率 170 万套, 创 9 个月以来新高。代表未来建筑活动的建筑许可在 12 月跃升 9.1%, 至折年率 187 万套, 为去年 1 月以来新高。另外, 去年 12 月美国二手房销量环比下降 4.6%, 至折合年率 618 万套, 为近四个月以来的首次下滑。不过, 去年二手房全年销售量攀升至 612 万套, 房价创下 1999 年以来的升幅新高。

图表 8: 美国新屋开工与许可数 (千套)



来源: WIND, 中泰证券研究所

3. 物价: 农产品批发价格上涨, 国际油价回升

农产品批发价格指数上涨。本周农业部农产品批发价格指数环比上升 0.2%，上周商务部食用农产品价格指数环比下降 0.7%。1 月以来，农业部农产品批发价格指数较上月上升 0.6%，食用农产品价格指数较上月下行 1.4%。

图表 9: 农产品批发价格 200 指数



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 10: 食用农产品价格指数



来源: WIND, 中泰证券研究所

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_36506



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn