

海外聚焦：东南亚疫情升温，美联储鸽声渐起

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 20220822: 专项债限额空间怎么用？——财政系列研究之三

3 宏观专题 20220826: 如何评估本轮缺电的影响？——能源系列研究之二

4 宏观专题 20220918: 美国“衰退时钟”走到哪儿了？——海外经济系列之七

5 宏观专题 20220928: 拜登“中期选举”胜算多大？——海外经济系列之八

6 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

7 宏观专题 20220928: 谁将接任英国首相？——海外经济系列之九

投资要点

- **疫情：东南亚疫情持续升温。**截至11月9日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约206万，相较前一周下降**12.1%**。全球新冠肺炎一周新增死亡病例约7300人，较上周大幅下降**35.4%**。印尼本周新增确诊约35000例，较上周大幅上升**47.2%**，新增死亡约250例，相较上周大幅上升**31.1%**。**XBB**具有超强免疫逃避能力。新加坡卫生部表示，XBB变种毒株的传播性不低于现存的其他毒株。各国管控力度松紧不一。新疫苗对变异毒株效果优异。新冠药物**Evusheld**在用于免疫受损人群时可以有效治疗新毒株。**猴痘疫情再度回升**。截至11月9日，全球猴痘病例报告数一周新增约1300例，较上周上升**11.8%**。
- **海外：通胀回落，美联储鸽声渐起。**美国10月通胀回落超预期，录得7.7%，多位官员发表鸽派言论。埃文斯等美联储官员认为，美联储应放缓加息步伐，以避免过度收紧货币政策。欧洲温和衰退难治通胀。欧央行行长拉加德警告称，欧元区有可能出现温和衰退，但经济衰退仍不足以遏制物价飙升。同时，副行长**金多斯**也表示，今年四季度和明年一季度可能出现经济负增长。各国能源政策陆续出台。美国和盟国正制定俄罗斯石油价格上限，在海上进行的俄罗斯石油中间商交易仍须受该限价限制。美国10月CPI超预期回落。美国10月CPI同比增速录得7.7%，较上月大幅回落0.5%，远超市场预期，其中核心商品项是CPI回落的最大贡献。未来CPI回落速度或继续加快。美国11月消费者通胀预期持续上升，一年期和五年期通胀预期均上升0.1个百分点。欧元区零售销售同比环比均有小幅抬升，但整体仍然疲弱且同比仍在负增长。在欧洲通胀仍未见顶，且欧央行持续紧缩的当下，欧洲消费短期恐难以修复。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

内容目录

- 1. 疫情：东南亚疫情持续升温..... - 4 -
- 2. 海外：美联储鸽声四起，欧洲温和衰退难治通胀..... - 6 -

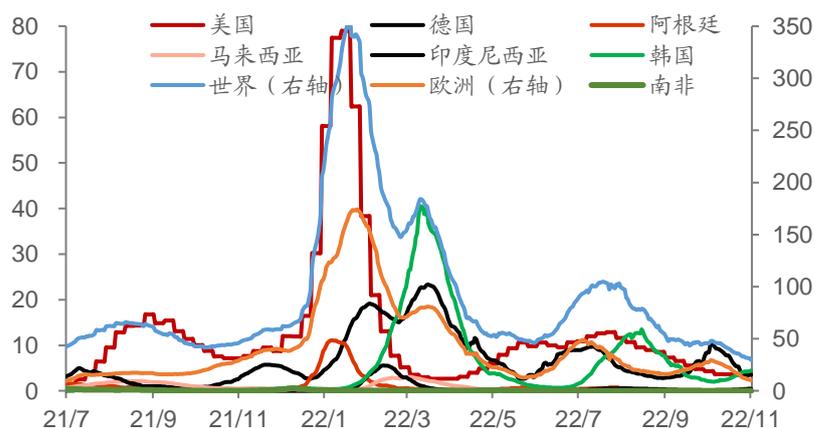
图表目录

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)	- 4 -
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)	- 5 -
图表 5: 各经济体人口流动情况 (七日移动平均)	- 5 -
图表 6: 各经济体每日加强针接种量 (七日移动平均, 万剂)	- 6 -
图表 7: 各经济体每日新增确诊猴痘病例数量 (七日移动平均, 例)	- 6 -
图表 8: 美国 CPI 和 PCE 通胀 (%)	- 7 -
图表 9: 美国密歇根大学通胀预期 (%)	- 8 -
图表 10: 欧元区零售销售同比和环比增速 (%)	- 8 -

1. 疫情：东南亚疫情持续升温

东南亚疫情持续升温。截至 11 月 9 日，全球新冠肺炎一周新增确诊病例录得约 206 万，相较前一周下降 12.1%。欧洲本周新增约 70 万，较上周下降 26.7%。亚洲国家新增确诊持续上升。印尼本周新增约 35000 例，较上周大幅上升 47.2%。马来西亚本周新增约 27000 例，较上周大幅上升 37.1%。韩国本周新增约 31 万例，较上周上升 13.5%。

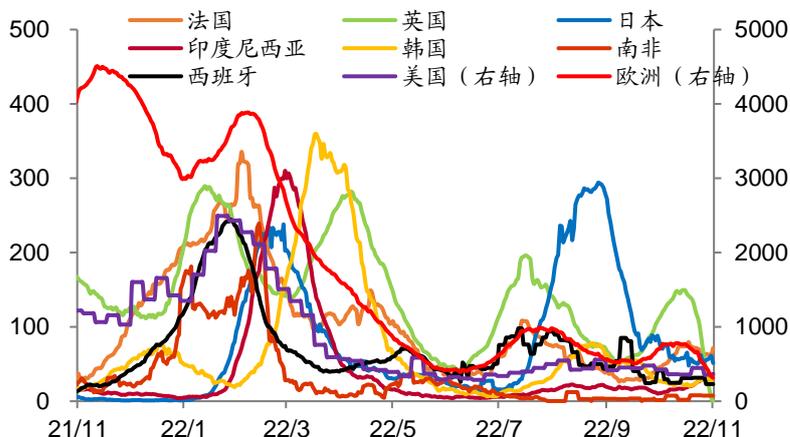
图表 1：各经济体每日新增确诊病例数量（七日移动平均，万例）



来源：CEIC，中泰证券研究所

东南亚死亡数逆势上行。截至 11 月 9 日，全球新冠肺炎一周新增死亡病例约 7300 人，较上周下降 35.4%。欧洲一周新增死亡约 2100 人，较上周下降 42.4%。本周，亚洲部分国家新冠死亡数持续上升。印尼本周新增死亡约 250 例，相较上周大幅上升 31.1%。泰国本周新增死亡约 40 例，相较上周上升 21.2%。韩国本周新增死亡约 240 例，相较上周上升 22.4%。

图表 2：各经济体每日新增死亡数量（七日移动平均，例）

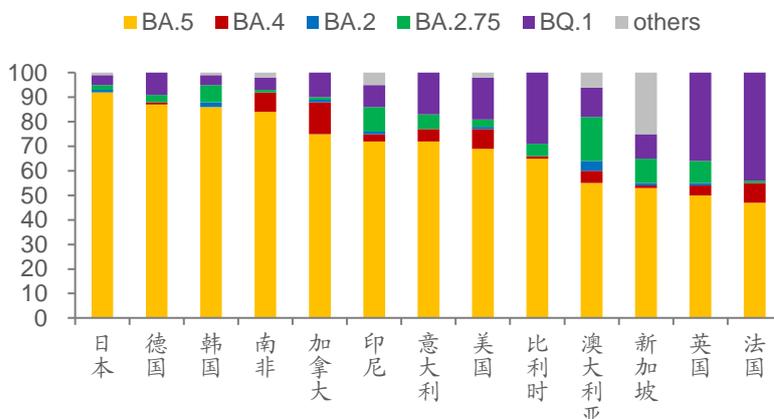


来源：CEIC，中泰证券研究所

XBB 具有超强免疫逃避能力。新加坡卫生部表示，XBB 变种毒株的传播性不低于现存的其他毒株。最新研究发现，XBB 的免疫规避能力在现有毒株中最强，且接近 SARS 的水平。世卫组织表示，与九个月前相比，全球最

近新冠肺炎死亡人数下降了近 90%，这令人感到乐观，但随着新变异毒株的持续出现，仍然敦促各国对疫情保持警惕。

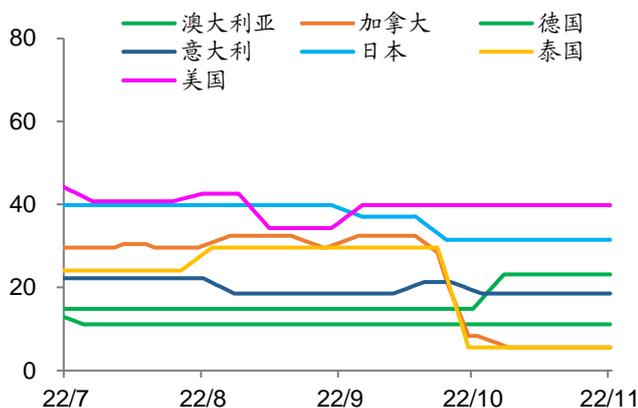
图表 3: 近两周各国送检样本中各变种毒株比例 (%)



来源: GISAID, 中泰证券研究所

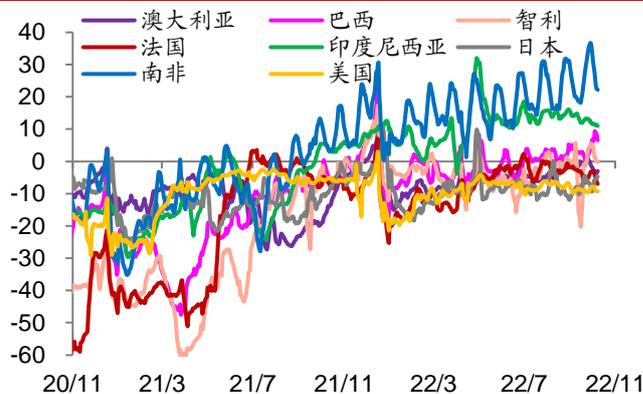
各国管控力度松紧不一。美国洛杉矶市议会周三投票决定，继续延长对 COVID-19 和猴痘等疫情的紧急状态。日本政府重申，除非出现比奥密克戎变种更强大的新毒株，否则原则上不会对人们的活动施加与新冠病毒相关的限制。阿联酋宣布取消与新冠病毒有关的所有限制和预防措施。在所有开放和封闭的设施中，包括礼拜场所和清真寺，可自由选择是否佩戴口罩，但在医疗场所佩戴口罩是强制性的。

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

图表 5: 各经济体人口流动情况 (七日移动平均)

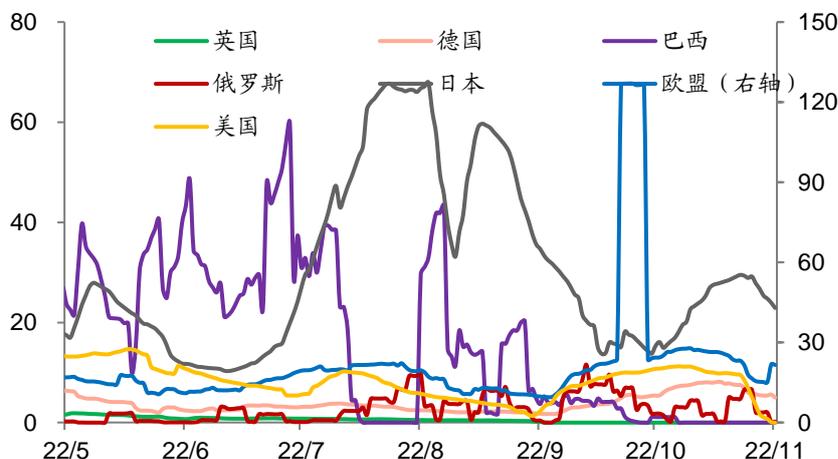


来源: CEIC, 中泰证券研究所

新疫苗对变异毒株效果优异。截至 11 月 8 日，全球疫苗接种总量本周新增约 1000 万剂，增幅较上周有所下降。全球加强针已累计接种约 25 亿剂，较上周小幅上升 0.3%。全球加强针接种率为 32.5%，较上周上升 0.2%。其中欧美累计加强针接种占全球 15.7%，较上周持平。最新研究表明，新冠药物 Evusheld 在用于免疫受损人群时可以有效治疗新毒株。瑞科生物宣布，重组双组分新冠肺炎疫苗 ReCOV 近期已取得菲律宾基础免疫 II 期、阿联酋序贯加强免疫 II 期研究的积极数据。ReCOV 疫苗具有优秀的免疫原性，且对奥密克戎变异株，具有明确的交叉保护作用，其表现优于国际主流疫苗。

依生生物开发的皮卡重组蛋白新型冠状病毒疫苗获得美国 FDA 对 mRNA 及腺病毒载体疫苗加强针的临床试验批准。该疫苗是首个在中国研发且获得美国 FDA 授权的重组蛋白新冠疫苗项目。

图表 6: 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

猴痘疫情再度回升。截至 11 月 9 日, 全球猴痘病例报告数一周新增约 1300 例, 较上周上升 **11.8%**。全球累计报告总数超 79000 例, 较上周上升 1.7%, 增速有所升高。**兰州大学研究团队**在 medRxiv 预印本平台发表《猴痘疫情全球预测》, 表明猴痘疫情将于 2022 年底蔓延到全球各国, 届时全球累计猴痘感染病例总数将达到 10 万例。**越南**出现境外输入猴痘病例, 预防卫生局要求得乐省卫生厅加强全省猴痘疫情防控工作, 建议立即开展相关防疫措施, 在治疗过程中避免交叉感染, 避免疫情扩散蔓延。**美国疾控中心**指出, 猴痘感染在儿童和青少年中很少见, 感染通常并不严重。

图表 7: 各经济体每日新增确诊猴痘病例数量 (七日移动平均, 例)



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_48847



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn