

2020年12月27日

金信期货研究院

## 全球城市活跃度大幅下跌，欧洲最明显

——全球复工复产高频跟踪

刘文波

·从业资格编号 F3070864

·投资咨询编号 Z0015179

联系人：杨谱

从业资格编号 F3078457

### 内容提要

12月26日全球主要39个大城市活动指数均值为20.6%，较12月20日的32.7%，下降12.1个百分点，连续2周下降，较12月20日相对于12月13日的下降0.5个百分点，城市活动指数均值快速下降，显示全球经济活跃度大幅放缓。

就结构看，39个大城市中极少数城市活动指数上升。39个城市中3个城市的活动指数提升（上上周为11个），大幅少于上上周。

12月26日相对于12月20日活动指数提升5个百分点以上的城市有0个（上上周有3个），提升5至10个百分点（不含10个百分点）的城市共0个（上上周有3个），提升10个百分点以上（含10个百分点）的城市共0个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市减少。

39个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，12月26日较12月20日城市活动指数下降的城市共18个，且活跃度指数下降幅度均大于10个百分点，显示英国发现新冠病毒新毒株使得欧洲城市活跃度大幅下降。

12月中旬英国发现了冠状病毒的一个新毒株，有科学证据表明，这种新变种的传播速度比以前的毒株快得多，是该国近些天感染激增的元凶。政府官员称，12月14日当周伦敦的Covid-19感染率几乎翻了一番，其中近60%是这种新毒株。

39个城市中美国的城市共9个，12月26日较12月20日活动指数上升的城市共0个，城市活跃度均值下降6.8个百分点，而12月20日相对于12月13日活动指数上升的城市有1个，城市活跃度均值下降0.6个百分点，显示美国复工复产上周较上上周大幅放慢且美国城市经济活跃度下降的城市再攀升。最新数据显示，美国12月18日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破26.1万，9月以来美国疫情快速蔓延。近期美国大城市活跃度周环比大幅回落或与英国发现感染率大幅攀升的冠状病毒新毒株后美国加大疫情管控措施有关。

### 风险提示

经济下行超预期，疫情爆发超预期

请务必仔细阅读正文之后的声明



扫码关注获取更多资讯

## 一、全球复工复产周度跟踪

12月26日全球主要39个大城市活动指数均值为20.6%，较12月20日的32.7%，下降12.1个百分点，连续2周下降，较12月20日相对于12月13日的下降0.5个百分点，城市活动指数均值快速下降，显示全球经济活跃度大幅放缓。

就结构看，39个大城市中极少数城市活动指数上升。39个城市中3个城市的活动指数提升（上上周为11个），大幅少于上上周。

12月26日相对于12月20日活动指数提升5个百分点以上的城市有0个（上上周有3个），提升5至10个百分点（不含10个百分点）的城市共0个（上上周有3个），提升10个百分点以上（含10个百分点）的城市共0个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市减少。

39个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，12月26日较12月20日城市活动指数下降的城市共18个，且活跃度指数下降幅度均大于10个百分点，显示英国发现新冠病毒新毒株使得欧洲城市活跃度大幅下降。

12月中旬英国发现了冠状病毒的一个新毒株，有科学证据表明，这种新变种的传播速度比以前的毒株快得多，是该国近些天感染激增的元凶。政府官员称，12月14日当周伦敦的Covid-19感染率几乎翻了一番，其中近60%是这种新毒株。

39个城市中美国的城市共9个，12月26日较12月20日活动指数上升的城市共0个，城市活跃度均值下降6.8个百分点，而12月20日相对于12月13日活动指数上升的城市有1个，城市活跃度均值下降0.6个百分点，显示美国复工复产上周较上上周大幅放慢且美国城市经济活跃度下降的城市再攀升。最新数据显示，美国12月18日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破26.1万，9月以来美国疫情快速蔓延。上周美国率先复工的州（包括佛罗里达州、佐治亚州、堪萨斯州、肯塔基州、内布拉斯加州、俄克拉荷马州、南卡罗来纳州、田纳西州、德克萨斯州和犹他州）新冠肺炎新增确诊人数环比减少24.5%（上上周均值环比增加25.0%），其他州新冠肺炎新增确诊人数环比减少15.4%（上上周均值环比减少0.5%），美国新增确诊人数快速下降，近期美国大城市活跃度周环比大幅回落或与英国发现感染率大幅攀升的冠状病毒新毒株后美国加大疫情管控措施有关。

表 1: 主要城市活动指数

国家	城市	12月26日	12月20日	12月13日	12月6日	11月29日	11月22日	3月15日
美国	旧金山	4%	7%	7%	8%	8%	9%	57%
荷兰	阿姆斯特丹	7%	15%	21%	20%	20%	19%	68%
意大利	米兰	7%	26%	22%	19%	16%	14%	9%
美国	华盛顿	7%	11%	12%	12%	11%	14%	66%
意大利	罗马	8%	34%	32%	32%	33%	32%	16%
美国	波士顿	9%	17%	18%	17%	15%	20%	64%
美国	芝加哥	9%	15%	15%	14%	13%	17%	78%
美国	洛杉矶	9%	14%	15%	16%	15%	18%	71%
墨西哥	墨西哥城	10%	24%	26%	26%	27%	26%	95%
奥地利	维也纳	10%	28%	30%	21%	18%	20%	69%
丹麦	哥本哈根	11%	23%	26%	32%	31%	33%	54%
美国	西雅图	11%	16%	15%	13%	13%	14%	47%
德国	柏林	12%	28%	32%	34%	33%	34%	69%
德国	汉堡	12%	28%	32%	34%	32%	33%	64%
土耳其	伊斯坦布尔	13%	28%	28%	27%	35%	41%	93%
美国	纽约	13%	22%	24%	23%	20%	25%	67%
德国	鲁尔	13%	24%	28%	30%	30%	32%	60%
英国	伦敦	14%	37%	48%	44%	30%	30%	83%
加拿大	蒙特利尔	14%	25%	26%	27%	28%	26%	91%
西班牙	巴塞罗那	15%	36%	33%	34%	33%	28%	61%
美国	费城	15%	21%	22%	21%	20%	23%	70%
加拿大	温哥华	15%	27%	25%	28%	27%	28%	83%
比利时	布鲁塞尔	17%	35%	37%	35%	32%	31%	71%
美国	圣保罗	17%	32%	32%	30%	32%	30%	104%
韩国	首尔	17%	23%	24%	27%	30%	35%	42%
加拿大	多伦多	20%	26%	26%	27%	27%	32%	84%
澳大利亚	悉尼	23%	46%	52%	49%	48%	45%	93%
法国	里昂	24%	49%	45%	42%	32%	28%	86%
英国	曼彻斯特	27%	43%	44%	40%	32%	33%	89%
澳大利亚	墨尔本	27%	36%	36%	33%	31%	28%	97%
葡萄牙	里斯本	28%	45%	40%	37%	43%	45%	87%
法国	巴黎	28%	52%	46%	43%	33%	28%	77%
瑞典	斯德哥尔摩	28%	43%	46%	46%	45%	46%	73%
西班牙	马德里	30%	50%	48%	50%	48%	49%	46%
英国	伯明翰	32%	48%	48%	45%	40%	41%	91%
中国	香港	46%	43%	43%	46%	54%	59%	54%
俄罗斯	莫斯科	56%	53%	48%	46%	47%	47%	98%
俄罗斯	圣彼得堡	61%	56%	56%	54%	60%	57%	101%
新加坡	新加坡	85%	88%	84%	80%	79%	76%	86%
平均值		20.6%	32.7%	33.1%	32.4%	31.3%	31.9%	72.2%

资料来源: Citymapper, 金信期货研究院

表 2: 美国城市活动指数

城市	12月26日	12月20日	12月13日	12月6日	11月29日	11月22日	3月15日
旧金山	4%	7%	7%	8%	8%	9%	57%
华盛顿	7%	11%	12%	12%	11%	14%	66%
波士顿	9%	17%	18%	17%	15%	20%	64%
芝加哥	9%	15%	15%	14%	13%	17%	78%
洛杉矶	9%	14%	15%	16%	15%	18%	71%
西雅图	11%	16%	15%	13%	13%	14%	47%
纽约	13%	22%	24%	23%	20%	25%	67%
费城	15%	21%	22%	21%	20%	23%	70%
圣保罗	17%	32%	32%	30%	32%	30%	104%
平均值	10.4%	17.2%	17.8%	17.1%	16.3%	18.9%	69.3%

资料来源: Citymapper, 金信期货研究院

## 二、风险提示

经济下行超预期, 疫情爆发超预期。

## 重要声明

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

1.本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

2.本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。

3.本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。