

2020年11月16日

金信期货研究院

全球城市活跃度下降幅度收窄，美国逆势快速攀升

——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

内容提要

11月14日全球主要40个大城市活动指数均值为32.7%，较11月8日的34.0%，下降1.3个百分点，连续八周放缓，较11月8日相对于11月1日的下降4.7个百分点跌幅收窄3.4个百分点，显示全球复工复产仍快速放慢，但恶化速度减小。

就结构看，40个大城市中略多于半数的城市活动指数上升。40个城市中21个城市的活动指数提升（上上周为8个），明显多于上上周。

11月14日相对于11月8日活动指数提升5个百分点以上的城市有7个（上上周有0个），提升5至10个百分点（不含10个百分点）的城市共6个（上上周有0个），提升10个百分点以上（含10个百分点）的城市共1个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市明显增多。

上周城市活跃度指数快速下降主要与部分国家的大城市活跃度指数大幅走弱相关，11月14日相对于11月8日活动指数下降15个百分点以上的城市有3个，下降5至15个百分点（含5不含15）的城市有9个，其中11个城市位于欧洲（含俄罗斯）。

40个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，11月14日较11月8日活动指数下降的城市共14个，显示欧洲疫情快速蔓延下欧洲加大疫情管控力度，使得城市活跃度明显下降。

40个城市中美国的城市共9个，11月14日较11月8日活动指数提升的城市共8个，城市活跃度均值上升3.6个百分点，而11月8日相对于11月1日活动指数提升的城市有3个，城市活跃度均值上升0.1个百分点，显示美国复工复产上周较上上周加快且美国城市经济活跃度攀升的城市数量攀升。最新数据显示，美国11月13日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破19万，9月以来美国疫情加速蔓延，美国疫情反弹对美国城市活动影响未充分体现，美国大城市活跃度周环比仍快速上升。

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

11月14日全球主要40个大城市活动指数均值为32.7%，较11月8日的34.0%，下降1.3个百分点，连续八周放缓，较11月8日相对于11月1日的下降4.7个百分点跌幅收窄3.4个百分点，显示全球复工复产仍快速放慢，但恶化速度减小。

就结构看，40个大城市中略多于半数的城市活动指数上升。40个城市中21个城市的活动指数提升（上上周为8个），明显多于上上周。

11月14日相对于11月8日活动指数提升5个百分点以上的城市有7个（上上周有0个），提升5至10个百分点（不含10个百分点）的城市共6个（上上周有0个），提升10个百分点以上（含10个百分点）的城市共1个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市明显增多。

上周城市活跃度指数快速下降主要与部分国家的大城市活跃度指数大幅走弱相关，11月14日相对于11月8日活动指数下降15个百分点以上的城市有3个，下降5至15个百分点（含5不含15）的城市有9个，其中11个城市位于欧洲（含俄罗斯）。

40个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，11月14日较11月8日活动指数下降的城市共14个，显示欧洲疫情快速蔓延下欧洲加大疫情管控力度，使得城市活跃度明显下降。

40个城市中美国的城市共9个，11月14日较11月8日活动指数提升的城市共8个，城市活跃度均值上升3.6个百分点，而11月8日相对于11月1日活动指数提升的城市有3个，城市活跃度均值上升0.1个百分点，显示美国复工复产上周较上上周加快且美国城市经济活跃度攀升的城市数量攀升。最新数据显示，美国11月13日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破19万，9月以来美国疫情加速蔓延。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增加12.7%（上上周均值环比增加35.7%），其他州新冠肺炎新增确诊人数环比增加45.0%（上上周均值环比增加28.9%），美国新增确诊人数近期反弹明显，美国疫情反弹对美国城市活动影响未充分体现，美国大城市活跃度周环比仍快速上升。

表 1: 主要城市活动指数

国家	城市	11月14日	11月8日	11月1日	10月25日	10月18日	10月11日	3月15日
意大利	米兰	11%	22%	34%	45%	56%	65%	9%
美国	旧金山	12%	10%	10%	10%	11%	10%	57%
日本	东京	12%	9%	8%	9%	9%	7%	48%
荷兰	阿姆斯特丹	17%	19%	22%	20%	23%	30%	68%
美国	西雅图	17%	15%	15%	17%	16%	17%	47%
美国	芝加哥	19%	20%	21%	23%	24%	25%	78%
美国	洛杉矶	21%	18%	18%	18%	20%	19%	71%
法国	里昂	21%	26%	53%	80%	87%	98%	86%
法国	巴黎	21%	26%	51%	70%	79%	82%	77%
美国	华盛顿	21%	15%	14%	16%	16%	15%	66%
奥地利	维也纳	23%	31%	49%	54%	56%	54%	69%
英国	伦敦	26%	39%	49%	48%	51%	53%	83%
西班牙	巴塞罗那	27%	27%	31%	37%	41%	48%	61%
葡萄牙	里斯本	27%	49%	55%	56%	63%	67%	87%
英国	曼彻斯特	27%	42%	47%	50%	53%	55%	89%
墨西哥	墨西哥城	27%	26%	28%	28%	28%	28%	95%
美国	波士顿	28%	22%	23%	26%	26%	27%	64%
加拿大	蒙特利尔	28%	27%	26%	28%	27%	27%	91%
加拿大	温哥华	28%	31%	33%	34%	33%	32%	83%
英国	伯明翰	30%	49%	52%	56%	57%	61%	91%
比利时	布鲁塞尔	30%	28%	40%	50%	62%	69%	71%
丹麦	哥本哈根	30%	32%	34%	34%	34%	37%	54%
美国	费城	30%	27%	28%	31%	28%	30%	70%
意大利	罗马	31%	35%	41%	50%	56%	60%	16%
德国	汉堡	32%	40%	49%	59%	65%	65%	64%
美国	纽约	32%	28%	27%	28%	28%	28%	67%
德国	鲁尔	32%	31%	40%	38%	43%	50%	60%
澳大利亚	墨尔本	34%	25%	22%	14%	11%	10%	97%
德国	柏林	36%	38%	51%	53%	56%	60%	69%
美国	圣保罗	37%	30%	28%	31%	28%	28%	104%
加拿大	多伦多	40%	35%	34%	34%	34%	35%	84%
韩国	首尔	45%	41%	41%	43%	41%	40%	42%
土耳其	伊斯坦布尔	47%	56%	59%	68%	71%	73%	93%
西班牙	马德里	48%	45%	46%	47%	46%	48%	46%
俄罗斯	莫斯科	50%	47%	52%	52%	55%	65%	98%
瑞典	斯德哥尔摩	51%	56%	68%	71%	69%	70%	73%
澳大利亚	悉尼	52%	43%	41%	42%	42%	42%	93%
俄罗斯	圣彼得堡	56%	65%	70%	71%	73%	79%	101%
中国	香港	64%	60%	62%	63%	56%	62%	54%
新加坡	新加坡	86%	74%	74%	74%	75%	73%	86%
平均值		32.7%	34.0%	38.7%	42.0%	43.7%	46.1%	71.6%

资料来源: Citymapper, 金信期货研究院

表 2: 美国城市活动指数

城市	11月14日	11月8日	11月1日	10月25日	10月18日	10月11日	3月15日
旧金山	12%	10%	10%	10%	11%	10%	57%
西雅图	17%	15%	15%	17%	16%	17%	47%
芝加哥	19%	20%	21%	23%	24%	25%	78%
洛杉矶	21%	18%	18%	18%	20%	19%	71%
华盛顿	21%	15%	14%	16%	16%	15%	66%
波士顿	28%	22%	23%	26%	26%	27%	64%
费城	30%	27%	28%	31%	28%	30%	70%
纽约	32%	28%	27%	28%	28%	28%	67%
圣保罗	37%	30%	28%	31%	28%	28%	104%
平均值	24.1%	20.6%	20.4%	22.2%	21.9%	22.1%	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”。