

2020年11月22日

金信期货研究院

全球城市活跃度下降幅度收窄，美国快速下跌

——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20日全球主要40个大城市活动指数均值为31.5%，较11月15日的32.9%，下降1.4个百分点，连续九周放缓，较11月15日相对于11月8日的下降1.7个百分点跌幅收窄0.3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个大城市中少数城市活动指数上升。40个城市中8个城市的活动指数提升（上上周为9个），少于上上周。

11月20日相对于11月15日活动指数提升5个百分点以上的城市有2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2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0个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市增多。

上周部分国家的大城市活跃度指数大幅走弱，11月20日相对于11月15日活动指数下降10个百分点以上的城市有1个，下降5至10个百分点（含5不含10）的城市有4个，这5个城市分别为奥地利的维也纳、美国的圣保罗、意大利的罗马、土耳其的伊斯坦布尔和俄罗斯的圣彼得堡。

40个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，11月20日较11月15日活动指数下降的城市共10个，显示欧洲疫情快速蔓延下欧洲城市活跃度有所下降。

40个城市中美国的城市共9个，11月20日较11月15日活动指数下降的城市共8个，城市活跃度均值下降2.0个百分点，而11月15日相对于11月8日活动指数下降的城市有3个，城市活跃度均值上下下降0.3个百分点，显示美国复工复产上周较上上周放缓且美国城市经济活跃度下滑的城市数量增多。最新数据显示，美国11月20日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破20.4万，9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正逐渐明显，美国大城市活跃度周环比快速下跌。

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20日全球主要40个大城市活动指数均值为31.5%，较11月15日的32.9%，下降1.4个百分点，连续九周放缓，较11月15日相对于11月8日的下降1.7个百分点跌幅收窄0.3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个大城市中少数城市活动指数上升。40个城市中8个城市的活动指数提升（上上周为9个），少于上上周。

11月20日相对于11月15日活动指数提升5个百分点以上的城市有2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2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0个（上上周有0个），全球城市活跃度大幅走高的大城市增多。

上周部分国家的大城市活跃度指数大幅走弱，11月20日相对于11月15日活动指数下降10个百分点以上的城市有1个，下降5至10个百分点（含5不含10）的城市有4个，这5个城市分别为奥地利的维也纳、美国的圣保罗、意大利的罗马、土耳其的伊斯坦布尔和俄罗斯的圣彼得堡。

40个城市中欧洲的城市（不含俄罗斯）共18个，11月20日较11月15日活动指数下降的城市共10个，显示欧洲疫情快速蔓延下欧洲城市活跃度有所下降。

40个城市中美国的城市共9个，11月20日较11月15日活动指数下降的城市共8个，城市活跃度均值下降2.0个百分点，而11月15日相对于11月8日活动指数下降的城市有3个，城市活跃度均值上下下降0.3个百分点，显示美国复工复产上周较上上周放缓且美国城市经济活跃度下滑的城市数量增多。最新数据显示，美国11月20日新冠肺炎新增确诊人数创历史新高，突破20.4万，9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23.3%（上上周均值环比增加12.7%），其他州新冠肺炎新增确诊人数环比增加18.9%（上上周均值环比增加45.0%），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正逐渐明显，美国大城市活跃度周环比快速下跌。

表 1: 主要城市活动指数

国家	城市	11月20日	11月15日	11月8日	11月1日	10月25日	10月18日	3月15日
美国	旧金山	8%	10%	10%	10%	10%	11%	57%
美国	西雅图	12%	15%	15%	15%	17%	16%	47%
意大利	米兰	13%	13%	22%	34%	45%	56%	9%
美国	华盛顿	13%	15%	15%	14%	16%	16%	66%
奥地利	维也纳	15%	27%	31%	49%	54%	56%	69%
美国	芝加哥	16%	18%	20%	21%	23%	24%	78%
美国	洛杉矶	17%	18%	18%	18%	18%	20%	71%
荷兰	阿姆斯特丹	18%	18%	19%	22%	20%	23%	68%
美国	波士顿	22%	22%	22%	23%	26%	26%	64%
美国	费城	23%	25%	27%	28%	31%	28%	70%
加拿大	蒙特利尔	24%	26%	27%	26%	28%	27%	91%
美国	纽约	26%	27%	28%	27%	28%	28%	67%
加拿大	温哥华	26%	27%	31%	33%	34%	33%	83%
法国	里昂	27%	25%	26%	53%	80%	87%	86%
墨西哥	墨西哥城	27%	28%	26%	28%	28%	28%	95%
美国	圣保罗	27%	32%	30%	28%	31%	28%	104%
西班牙	巴塞罗那	28%	30%	27%	31%	37%	41%	61%
英国	伦敦	28%	28%	39%	49%	48%	51%	83%
法国	巴黎	28%	25%	26%	51%	70%	79%	77%
意大利	罗马	28%	33%	35%	41%	50%	56%	16%
丹麦	哥本哈根	30%	31%	32%	34%	34%	34%	54%
德国	鲁尔	30%	31%	31%	40%	38%	43%	60%
比利时	布鲁塞尔	31%	28%	28%	40%	50%	62%	71%
英国	曼彻斯特	31%	33%	42%	47%	50%	53%	89%
加拿大	多伦多	31%	33%	35%	34%	34%	34%	84%
德国	柏林	32%	35%	38%	51%	53%	56%	69%
德国	汉堡	32%	36%	40%	49%	59%	65%	64%
澳大利亚	墨尔本	32%	27%	25%	22%	14%	11%	97%
英国	伯明翰	39%	41%	49%	52%	56%	57%	91%
韩国	首尔	40%	42%	41%	41%	43%	41%	42%
土耳其	伊斯坦布尔	41%	54%	56%	59%	68%	71%	93%
俄罗斯	莫斯科	45%	48%	47%	52%	52%	55%	98%
瑞典	斯德哥尔摩	47%	51%	56%	68%	71%	69%	73%
澳大利亚	悉尼	47%	45%	43%	41%	42%	42%	93%
西班牙	马德里	50%	47%	45%	46%	47%	46%	46%
葡萄牙	里斯本	52%	44%	49%	55%	56%	63%	87%
俄罗斯	圣彼得堡	56%	62%	65%	70%	71%	73%	101%
中国	香港	60%	60%	60%	62%	63%	56%	54%
新加坡	新加坡	78%	75%	74%	74%	74%	75%	86%
平均值		31.5%	32.9%	34.6%	39.4%	42.8%	44.6%	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	11月20日	11月15日	11月8日	11月1日	10月25日	10月18日	3月15日
旧金山	8%	10%	10%	10%	10%	11%	57%
西雅图	12%	15%	15%	15%	17%	16%	47%
华盛顿	13%	15%	15%	14%	16%	16%	66%
芝加哥	16%	18%	20%	21%	23%	24%	78%
洛杉矶	17%	18%	18%	18%	18%	20%	71%
波士顿	22%	22%	22%	23%	26%	26%	64%
费城	23%	25%	27%	28%	31%	28%	70%
纽约	26%	27%	28%	27%	28%	28%	67%
圣保罗	27%	32%	30%	28%	31%	28%	104%
平均值	18.2%	20.2%	20.6%	20.4%	22.2%	21.9%	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”。