



德尔塔三次闯关，这次有何不同



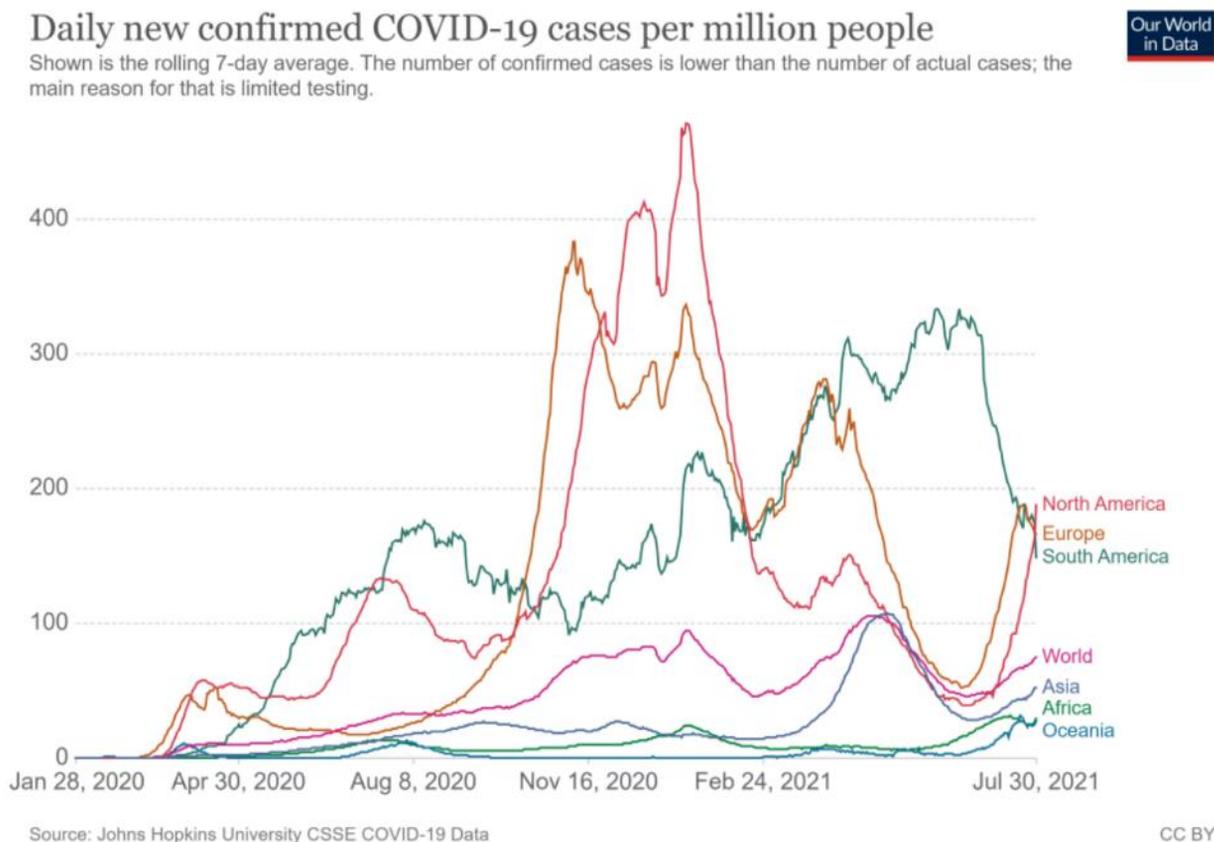
【财新网】(专栏作家 高瑞东)

一、全球疫情持续发酵，美欧成德尔塔主战场

全球疫情持续发酵，美欧成“德尔塔”主战场。据约翰·霍普金斯大学数据，6月20日至7月30日，全球每百万人新冠肺炎新增确诊病例由46例增加至75例，本轮由“德尔塔”变异毒株扩散所引致的疫情反弹持续发酵。

具体来看，北美洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由40例增加至188例，欧洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由53例增加至166例，是本轮疫情反弹的主要推动力量；亚洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由29例增加至53例，非洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由17例增加至29例，大洋洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由4例增加至28例，疫情反弹程度相对较弱；南美洲每百万人新冠肺炎新增确诊病例由325例大幅下降至149例，疫情明显好转。

图 1：2021 年 6 月下旬以来全球新增确诊持续反弹，北美与欧洲成为重灾区



资料来源：约翰·霍普金斯大学，Our World in Data，光大证券研究所

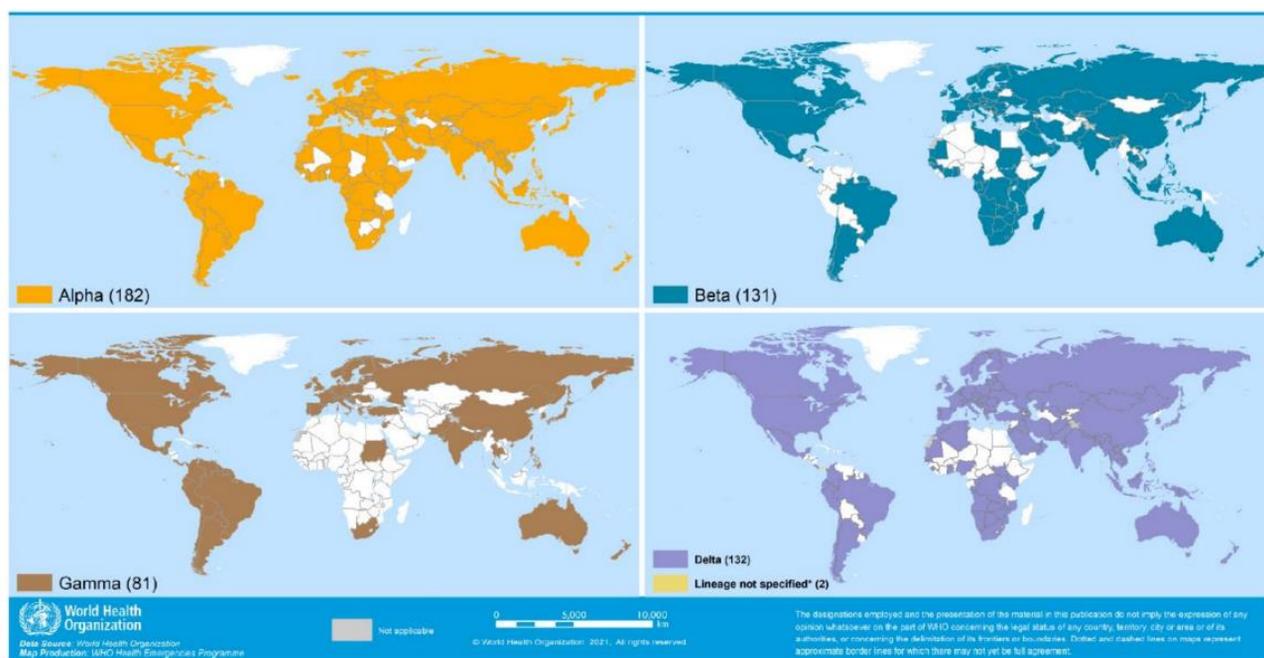
数据说明：图中数据为全球、亚洲、欧洲、北美洲、南美洲及大洋洲的每百万人新增确诊病例，单位为 例/百万人

数据区间：2020 年 1 月 28 日至 2021 年 7 月 30 日

“德尔塔”变异毒株是本次疫情反弹的元凶，在全球迅速蔓延且感染比例持续提升。一方面，根据世界卫生组织数据，截至 7 月 27 日，“德尔塔”变异毒株已经传播至全球 132 个国家（含地区），仅次于今年 2 月份引起疫情大幅反弹的“阿尔法”变异毒株，传播力及传播速度较强。另一方面，根据全球共享流感数据倡议组织(GISAID)统计，截至 7 月 27 日，基于过去四周新冠肺炎新增感染病例样本，全球总递交检验序列中“德尔塔”变异毒株占比已至 90%附近。其中，大洋洲“德尔塔”变异毒株占比 91.0%，欧洲“德尔塔”变异毒株占比 90.9%，北美洲“德尔塔”变异毒

株占比 75.6%。

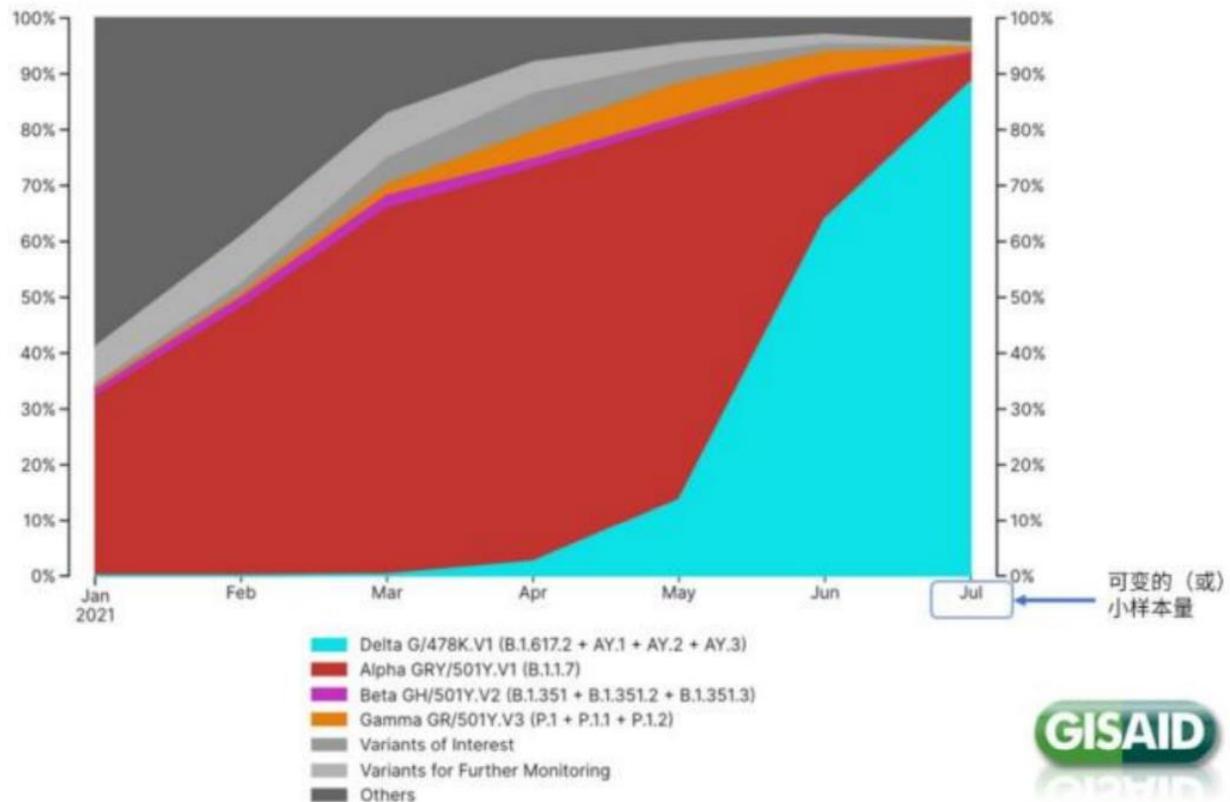
图 2：阿尔法、贝塔、伽马及德尔塔变异毒株的全球分布



资料来源：WHO，光大证券研究所

数据截至：2021 年 7 月 27 日

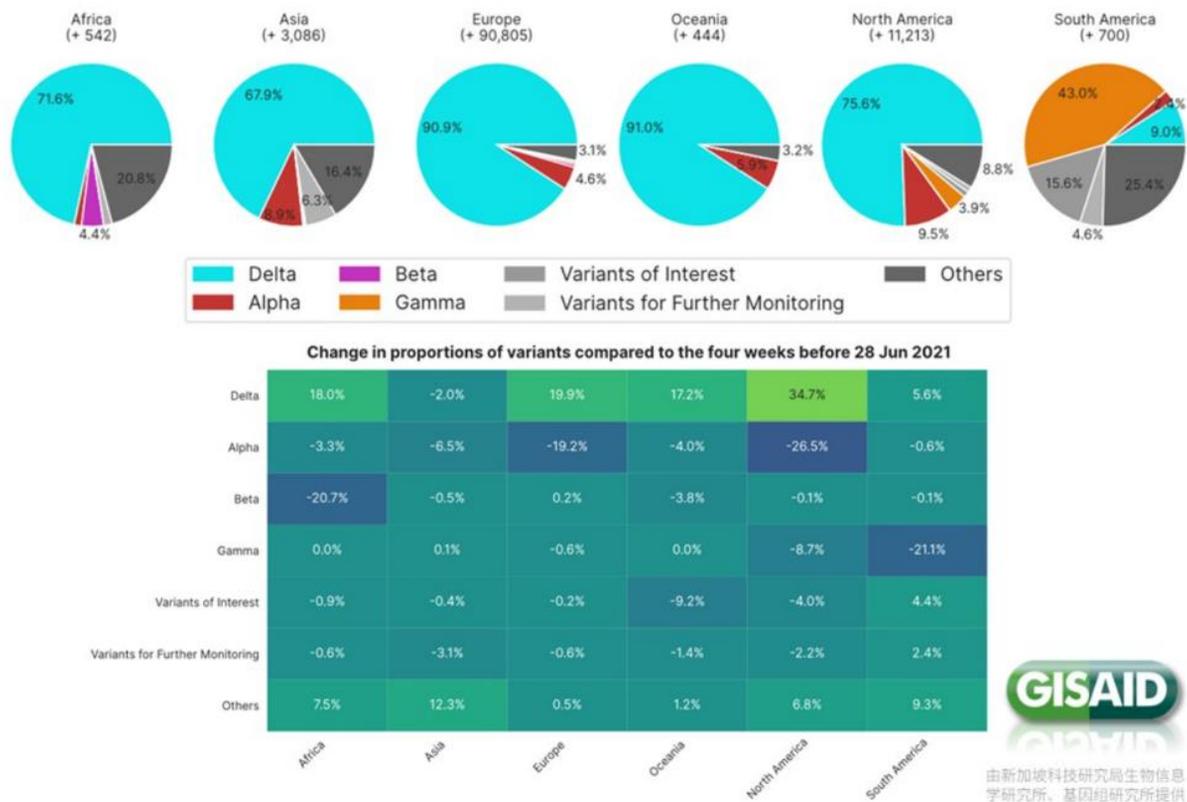
图 3：递交序列中变异株分布随时间演化过程



资料来源：GISAID，光大证券研究所

数据截至：2021年7月27日

图 4：递交序列中变异株的区域分布特征



资料来源：GISAID，光大证券研究所

数据区间：2021年6月28日至2021年7月27日

现有疫苗对“德尔塔”变异毒株的保护效力均有不同程度的减弱，但仍然有效。根据世界卫生组织所提供的数据，现有主流新冠疫苗（主要为辉瑞、莫得纳及阿斯利康等）对于“德尔塔”变异毒株的总体感染保护率下降幅度大概在 10%-20%之间，对于轻症感染的保护率下降幅度大概在 10%-30%之间，对于重症感染保护率的影响并不明显。

图 5：现有主流新冠疫苗针对不同变异毒株的保护效力概述

Alpha	Beta	Gamma	Delta
Efficacy/effectiveness against disease or infection (full vaccination), see key below table			
Protection retained against all outcomes	Protection retained against severe disease; possible reduced protection against symptomatic disease and infection	Unclear impact; very limited evidence	Protection retained against severe disease; possible reduced protection against symptomatic disease and infection
Severe disease			
<ul style="list-style-type: none"> ↔: Moderna-mRNA-1273 (1), Moderna-mRNA-1273/Pfizer BioNTech-Comirnaty (1), Pfizer BioNTech-Comirnaty (2)^{28,30-32} ↓: AstraZeneca- Vaxzevria (1)³¹ 	<ul style="list-style-type: none"> ↔: Janssen Ad26.COV 2.5 (1), PfizerBioNTech-Comirnaty (1)^{30,33} 	<ul style="list-style-type: none"> No evidence 	<ul style="list-style-type: none"> ↔: AstraZeneca- Vaxzevria (1), Pfizer BioNTech-Comirnaty (1)³¹
Symptomatic disease			
<ul style="list-style-type: none"> ↔: Moderna-mRNA-1273 (1), Moderna-mRNA-1273/Pfizer BioNTech-Comirnaty (1), Pfizer BioNTech-Comirnaty (3)³⁴⁻³⁷ ↔ to ↓: AstraZeneca-Vaxzevria (3)^{35,36,38} ↓: Novavax-Covavax (1)³⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> ↔: Janssen-Ad26. COV 2.5 (1)³³ ↓↓↓: AstraZeneca-Vaxzevria (1), Novavax-Covavax (1)^{40,41} 	<ul style="list-style-type: none"> ↔ to ↓: Sinovac-CoronaVac (1)^{42,43} 	<ul style="list-style-type: none"> ↔ to ↓: PfizerBioNTech-Comirnaty (3)³⁵⁻³⁷ ↓: Bharat-Covaxin (1)⁴⁴ ↓↓↓: AstraZeneca- Vaxzevria (2)^{35,36}
Infection			
<ul style="list-style-type: none"> ↔: PfizerBioNTech-Comirnaty (1)³⁶ ↔ to ↓: AstraZeneca-Vaxzevria (2)^{36,38} 	<ul style="list-style-type: none"> ↔: Moderna-mRNA-1273 (1)²⁹ ↓: PfizerBioNTech-Comirnaty (1)³⁰ 	<ul style="list-style-type: none"> No evidence 	<ul style="list-style-type: none"> ↓: AstraZeneca-Vaxzevria (1), Pfizer BioNTech-Comirnaty (1)³⁶
Neutralization (full vaccination), see key below table			
<ul style="list-style-type: none"> ↔: Anhui ZL-Recombinant (1), Beijing CNBG-BBIBP-CorV (1), Bharat-Covaxin (1), Gamaleya-Sputnik V (1), Novavax-Covavax (1)⁴⁵⁻⁴⁹ ↔ to ↓: Janssen-Ad26.COV 2.5 (3), Moderna-mRNA-1273 (9), Pfizer BioNTech-Comirnaty (27) Sinovac-CoronaVac (5)^{23,45,48-84} ↓ to ↓↓: AstraZeneca-Vaxzevria (2)^{38,55} 	<ul style="list-style-type: none"> ↔ to ↓: Anhui ZL-Recombinant (2), Beijing CNBG-BBIBP-CorV (2)^{45,85,86} ↓: Bharat-Covaxin (1)⁸⁷ ↓ to ↓↓: Moderna-mRNA-1273 (11), Pfizer BioNTech-Comirnaty (27), Sinovac-CoronaVac (4)^{23,45,50-52,55,57-61,63,64,66-69,71,73-78,81,84,85,88-96} ↓ to ↓↓↓: Janssen-Ad26.COV 2.5 (3)^{79,80,97} ↓↓: AstraZeneca-Vaxzevria (4), Gamaleya-Sputnik V (1)^{40,47,55,68,93} ↓↓↓: Novavax-Covavax (1)⁹⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> ↔ to ↓: Pfizer BioNTech-Comirnaty, (12), Sinovac-CoronaVac (3)^{51,55,57,59,61,64,74,82-84,88,99-101} ↓: AstraZeneca-Vaxzevria (1), Janssen-Ad26.COV 2.5 (2), Moderna-mRNA-1273 (4)^{55,57,73,78-80,100} 	<ul style="list-style-type: none"> ↔: Janssen-Ad.COV 2.5 (1)⁷⁹ ↓: Anhui ZL-Recombinant (1), AstraZeneca-Vaxzevria (2), Bharat-Covaxin (1), Moderna-mRNA-1273 (2), SII - Covishield (1)^{49,78,87,93,102-104} ↓ to ↓↓: Pfizer BioNTech-Comirnaty (6)^{71,84,93,99,102,103} ↓ to ↓↓↓: Sinovac-CoronaVac (2)^{89,81}

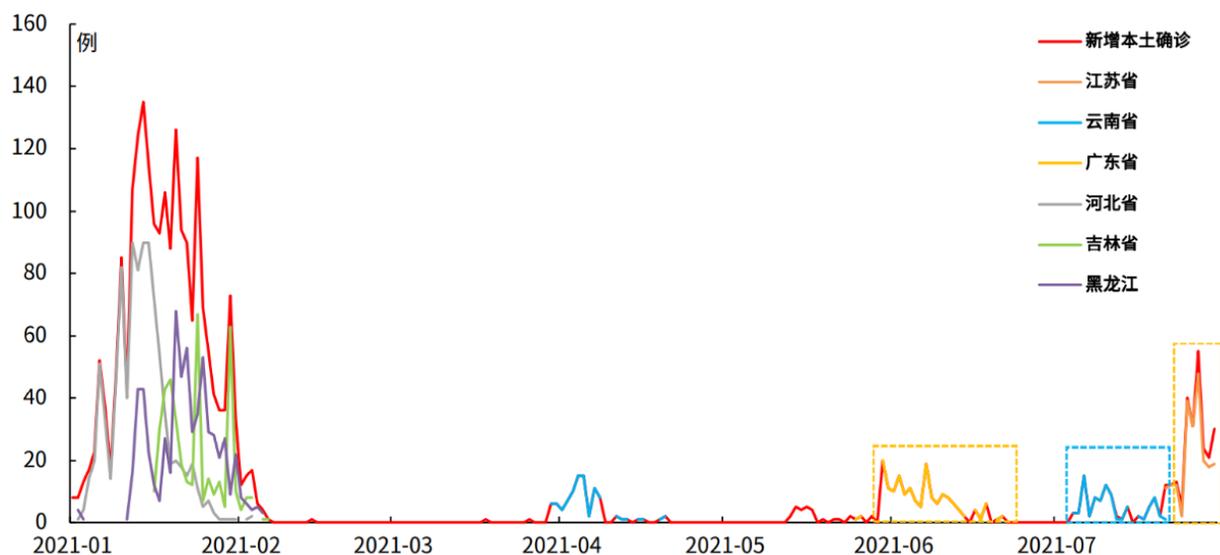
Arrows generalize the magnitude of reduction in VE or neutralization: "↔" <10% reduction in VE, or VE >90% with no comparator, or that there was a <2-fold reduction in neutralization; "↓" 10 to <20% reduction in VE, or 2 to <5-fold reduction in neutralization; "↓↓" 20 to <30% reduction in VE, or 5 to <10-fold reduction in neutralization; "↓↓↓" ≥30% reduction in VE, or ≥10-fold reduction in neutralization. When more than one neutralization study is available, the interquartile range (25th and 75th percentiles) of fold-reductions across all studies for specific vaccine/variant was used. The number of studies is shown in parentheses. "Moderna-mRNA-1273/Pfizer BioNTech-Comirnaty" indicates that both vaccines were evaluated together in study.

资料来源：WHO，光大证券研究所

二、德尔塔三次闯关国内防疫屏障，这次有何不同？

“德尔塔”变异毒株曾经三次闯关国内防疫屏障，前两次分别被控制在广东省与云南省内，影响较为有限且迅速清零。但本次南京疫情，无论在扩散的地域范围上，还是感染的人数上，均有明显上升。

图 6：“德尔塔”变异毒株三次闯关国内防疫屏障



资料来源：Wind，光大证券研究所

数据区间：2021年1月1日至2021年7月30日

“德尔塔”变异毒株第一次闯关国内防疫屏障是在广东省。5月21日，广东省广州市报告了国内首例“德尔塔”变异毒株感染的确诊患者。广东省为防止疫情向省外溢出迅速采取了强力的防疫措施：一方面，广东省迅速在广州市、佛山市等采取全员核酸检测及重点区域封闭管理，核酸检测人次超过2亿次；另一方面，广州、深圳、佛山、东莞4个重点城市人员出省必须持48小时以内的核酸检测阴性证明。广东还首创了“黄码”制度，对有风险需要排查的人员先赋予黄码，黄码人员必须在24小时内完成核酸

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_34167

