

全球疫苗接种加速，区域不平衡性凸显

——全球疫情及疫苗跟踪简报

要点

事件：

各国疫苗接种稳步推进。截至 1 月 26 日，全球已累计接种疫苗 7159.7 万剂，每百人接种 0.92 剂。但疫苗的采购和接种都呈现区域分布不均的局面，发达经济体超额覆盖、发展中经济体尚未实现完全覆盖，可能影响全球经济复苏。各国疫情整体尚未得到控制，并且出现不同程度的反复，政府再度收紧防控政策，对经济复苏进程造成一定影响。

核心观点：

全球疫苗接种进度加快，但区域间疫苗接种进度不平衡。中东、欧美等发达经济体的疫苗接种进度领先于发展中国家，发展中国家整体接种进度较慢，或将掣肘全球经济复苏。发达经济体普遍计划在 2021 年左右完成接种，发展中经济体普遍预计到 2022 年及以后完成接种。我国疫苗接种工作稳步推进，据国家卫健委发布会消息，截至 1 月 26 日，全国已设置 2.5 万余个统筹疫苗接种点，新冠肺炎疫苗接种量已经超过 2276.7 万剂次。随着国药集团等的车间投产，预计今年我国的疫苗产能在 10 亿剂以上。

主要经济体采购疫苗的覆盖率较高，但疫苗采购在不同国家间的分布不均匀，主要集中在高收入国家。加拿大、英国、美国等发达经济体的疫苗采购覆盖率达到 200% 以上，而印尼、巴西等发展中经济体的采购覆盖率不足 60%。全球疫苗订单接近 60% 集中在高收入国家，而这些国家的总人口仅占全球人口的 13%。

各国在接种计划上普遍按照老人和医护人员优先的原则，目前实际接种进度普遍不及预期。接种进度低于预期的可能原因包括资金等客观条件、政府主观执行力度、民众接种意愿等。此外，由于新冠疫苗对变异的英国变异毒株预防效果仍有待验证、部分国家药厂疫苗供应不及预期等原因，未来疫苗的接种及预防效果仍存在一定的不确定性。

海外疫情发展态势尚不明朗，各国防疫政策普遍收紧。美国新增确诊绝对数量仍处于高位，但发展趋势自高位回落。欧盟、日本、巴西、印度等地疫情出现反复，未见明显好转。鉴于疫情反复而疫苗接种仍处于接种初期，各国普遍收紧了防疫政策，管控进一步升级，对经济恢复造成一定影响。

作者

分析师：高瑞东

执业证书编号：S0930520120002

010-5845 2003

gaoruidong@ebsecn.com

分析师：赵格格

执业证书编号：S0930521010001

0755-23946159

zhaogegge@ebsecn.com

相关研报

结构性刺激背景下，价格变化“冰火两重天”——2020 年 12 月价格数据点评（2021-01-11）

“不急转弯”推动 2021 中国经济“圆弧顶”——2020 年 12 月 18 日中央经济工作会议解读（2020-12-20）

后疫情时代的全球经济与中美形势——2021 年宏观年度策略报告（2020-12-12）

目录

1、全球疫苗接种加速，区域不平衡掣肘经济.....	4
2、疫苗采购以高收入国家为主，分配显差距.....	5
3、疫苗接种分批进行，进度普遍不及预期.....	6
4、疫情发展尚不明朗，防控政策持续收紧.....	7

图目录

图 1：全球新冠疫苗接种加速，中美每日接种量全球领先.....	4
图 2：主要经济体疫苗接种与疫情每日新增进展.....	4
图 3：全球至少接种一剂新冠疫苗注射人口比例.....	5
图 4：全球接种第二剂新冠疫苗注射人口比例.....	5
图 5：主要经济体疫苗采购量.....	5
图 6：国家疫苗采购主要集中在高收入国家.....	5
图 7：主要经济体疫苗采购与疫情进展.....	6
图 8：整体新增确诊有所回落，但疫情仍未得到有效控制（7 天移动平均）.....	7

表目录

表 1：主要经济体疫苗接种计划.....	6
表 2：各国防疫政策近期普遍收紧.....	8

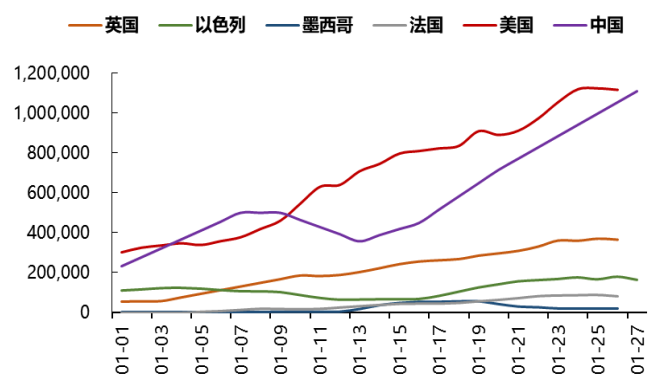
1、全球疫苗接种加速，区域不平衡掣肘经济

全球疫苗接种进度加快，但区域间接种进度不平衡，中东、欧美等发达经济体的疫苗接种进度领先于发展中国家。随着疫苗研发推进、量产逐步落实，各国自去年12月中旬以来陆续开展疫苗接种，截至1月26日，全球已累计接种7159.7万剂，每百人接种0.92剂。

接种总量方面，中美疫苗接种领先全球，接种进程进入加速期。疫苗覆盖率方面，得益于完善的医疗系统、较小的人口基数和疫苗研发中的积极作用，以色列等中东国家目前接种进度最快，截至1月26日，以色列每百人新冠疫苗接种数已达到47.9剂；其次是美英等发达国家；发展中国家整体接种进度较慢。受到经济实力、研发实力、疫情严重程度等因素影响，不同国家疫苗接种进度参差不齐，后续发展中国家疫情演绎情况或将掣肘全球经济复苏进程。

我国疫苗接种工作稳步推进。据国家卫健委发布会消息，截至1月26日，全国已设置2.5万余个统筹疫苗接种点，新冠肺炎疫苗接种量已经超过2276.7万剂次，但考虑到我国的人口基数，目前接种率仍较低。随着国药集团等的车间投产，预计今年我国的疫苗产能在10亿剂以上。据专家¹估计，我国需要接种9-12亿人，才能建立起较为稳固的群体免疫屏障。

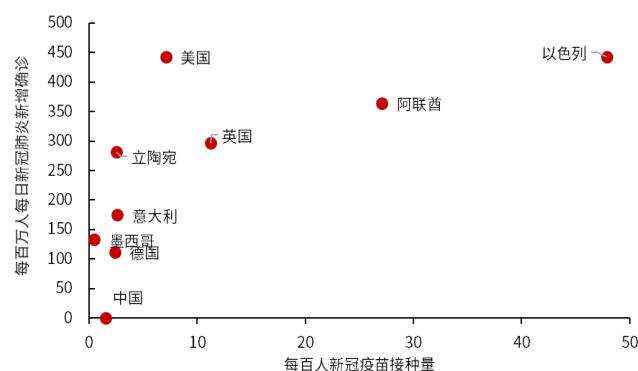
图 1：全球新冠疫苗接种加速，中美每日接种量全球领先



资料来源：Our World In Data,光大证券研究所

单位：剂

图 2：主要经济体疫苗接种与疫情每日新增进展



资料来源：Our World In Data, Wind,光大证券研究所

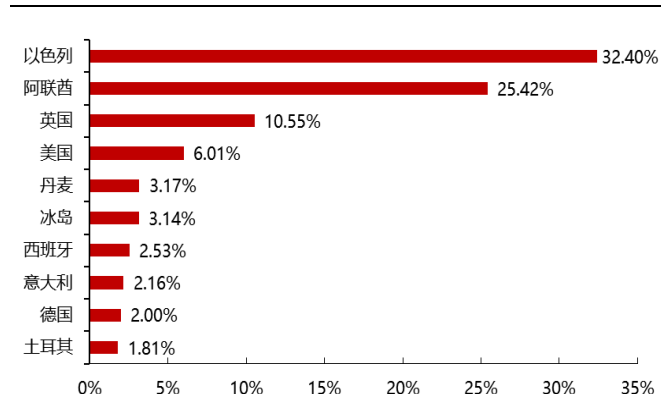
单位：例、剂

多数疫苗需接种两剂等待抗体形成才能实现免疫功效，因此疫苗的效果存在滞后性。根据辉瑞公司介绍，第一剂疫苗接种后的有效率约为52%，第二剂疫苗接种后数天，有效率将升至约95%。因此从第一次疫苗接种到第二次疫苗接种，再到疫苗发挥效果，存在一定时滞。以色列的至少接种一剂、接种第二剂的人口比例分

¹ 中国生物董事长、国家“863”计划疫苗项目首席科学家杨晓明

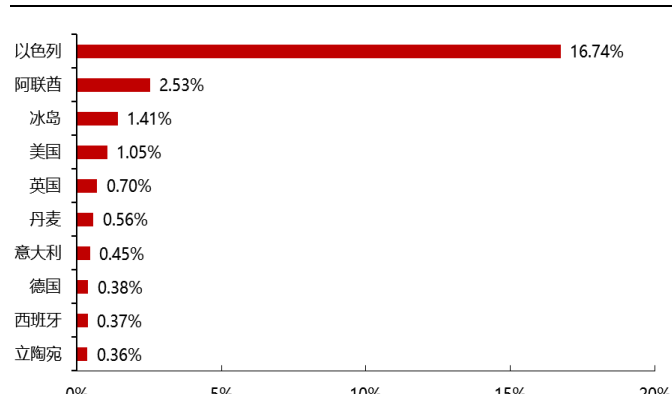
别以 32.40%和 16.74%位居世界首位,通过观察以色列后续疫苗接种和疫情发展情况,可为疫苗对疫情控制效果的判断提供依据。

图 3: 全球至少接种一剂新冠疫苗注射人口比例



资料来源: CDC, 光大证券研究所, 数据截至 2021 年 1 月 26 日

图 4: 全球接种第二剂新冠疫苗注射人口比例

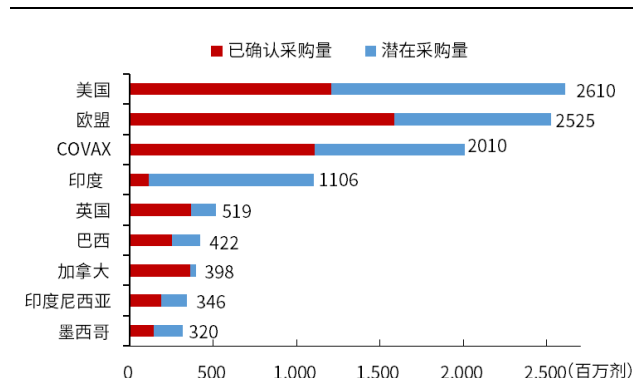


资料来源: CDC, 光大证券研究所, 数据截至 2021 年 1 月 26 日

2、疫苗采购以高收入国家为主，分配显差距

主要经济体采购疫苗的覆盖率较高,但疫苗采购在不同国家间的分布不均匀,主要集中在高收入国家。加拿大、英国、美国等发达经济体的疫苗采购覆盖率达到 200%以上,而印尼、巴西等发展中经济体的采购覆盖率不足 60%。全球疫苗订单接近 60%集中在高收入国家,而这些国家的总人口仅占全球人口的 13%,疫苗分配上,贫富差距显著。低收入和中低收入国家将寄希望于通过 COVAX (新冠肺炎疫苗实施计划) 获得疫苗支持,但目前 COVAX 疫苗采购仅占全球采购 15%,后续支持力度仍有待观察。

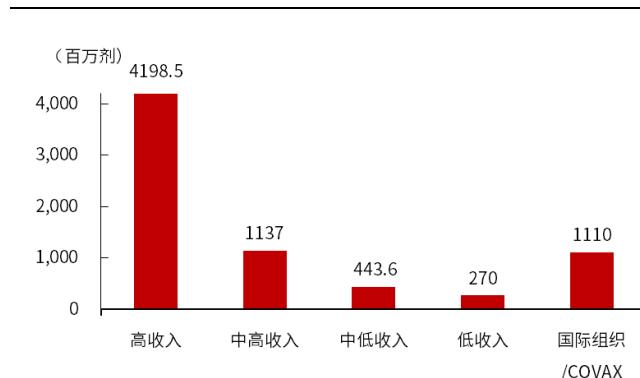
图 5: 主要经济体疫苗采购量



资料来源: Duke Global Health Innovation Center, 光大证券研究所, 数据截至 1 月 25 日

注: 已确认采购量 (confirmed doses) 是已经签署并确定的合同; 潜在采购量 (potential doses) 包括正在协商中的交易, 以及现有已确认交易的额外剂量。

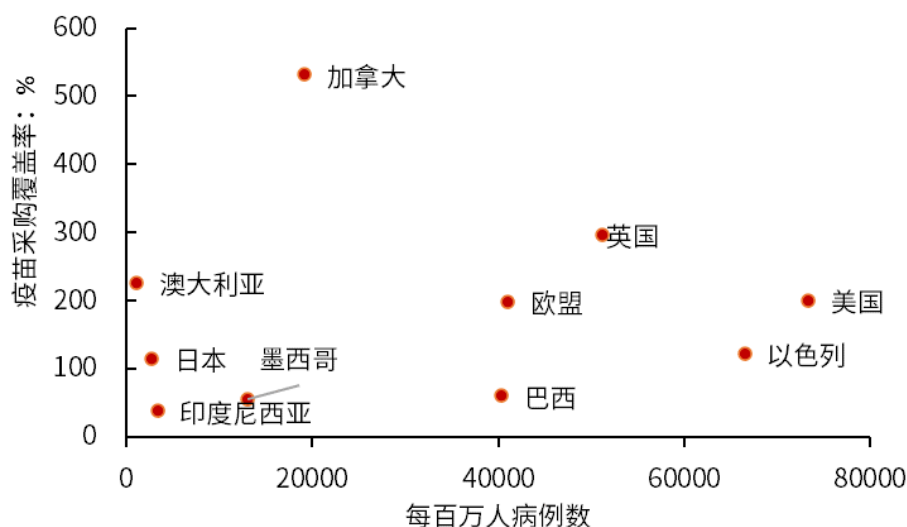
图 6: 国家疫苗采购主要集中在高收入国家



资料来源: Duke Global Health Innovation Center, 光大证券研究所, 数据截至 1 月 25 日。

注: 2020 年 7 月, 世界银行按 2019 年的人均国民总收入 (GNI) 对世界国家和地区的经济水平进行分组, 不高于 1,036 美元的为低收入国家, 高于 1,036 美元、不高于 4,046 美元的为中低收入国家, 高于 4,046 美元、不高于 12,536 美元的为中高收入国家, 高于 12,536 美元的为高收入国家。

图 7：主要经济体疫苗采购与疫情进展



资料来源：Duke Global Health Innovation Center，光大证券研究所，数据截至 1 月 19 日。

注：疫苗采购覆盖率定义=疫苗已确认采购量/接种全国人口总数的疫苗需求量。

3、疫苗接种分批进行，进度普遍不及预期

各国疫苗接种普遍分批次进行，优先为老人和医疗工作者接种；发达经济体普遍计划在 2021 年左右完成接种，发展中经济体普遍预计到 2022 年及以后完成接种。发达国家在疫苗采购和接种方面具有天然优势，因此计划接种进度也普遍快于发展中经济体。各国依据年龄、职业、身体状况划分接种的优先顺序，推进接种工作。

表 1：主要经济体疫苗接种计划

国家	接种计划
美国	2020 年 12 月，2100 万医疗工作者和 300 万养老院住户及工作人员首批接种； 2021 年 2-3 月，老年人、患有基础病、必需行业工作群体完成接种； 2021 年 4-6 月，剩余人群陆续完成接种。

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_18390

