

洪涝再现，复苏不改

摘要

汛期以来洪涝灾害持续升级，整体来看，2020年水情与2016年较为相近。但今年洪涝灾害严重程度或已超过2016年。一方面，三峡水库下游水位峰值以及持续时间均高于2016年；另一方面，部分重要控制站水位已经接近或超过2016年。后续主降雨带有望逐渐北移。

就洪涝灾害对宏观经济的冲击而言，其总体影响或相对有限。粮食方面，南北方洪灾按最坏情况估计，或导致粮食减产462亿公斤，或令短期粮食价格产生一定波动。但是当前主要粮食库销比处于历史高位，有望保障粮价稳定。蔬菜方面，近年来全国蔬菜产量增速整体稳定，2016年亦实现1.52%的增长。猪肉方面，洪灾较重的年份，猪价亦产生分化，洪灾对生猪供给冲击有限。水产品方面，过往洪灾发生时，水产品养殖效率往往继续上升，部分年份产量增长，受冲击亦较小。

固定资产投资方面，洪涝灾害多会引起短时间内基建、房地产投资环比下行；洪涝灾害发生后，重建需求以及政策加强水利建设、补短板的动力增强，会带动水利等公共设施投资第二年的改善。但是整体来看，固定资产投资在洪涝灾害发生后多按既定逻辑运行，受其影响有限。

今年极端天气背后是全球变暖。未来，极端降雨天气发生概率或不断提高。我国一方面要大力推进节能减排，另一方面要不断提高防洪抗洪能力，加强水利设施修建、中小河流维护、城市地下管廊完善等，以应对未来可能的洪涝灾害。

关键词： 洪涝灾害

宏观研究部

张文达

分析师

电话：021-22852650

邮箱：zhangwd@cib.com.cn

郭于玮

高级分析师

电话：021-22852641

邮箱：guoyw@cib.com.cn

鲁政委

兴业银行 首席经济学家

华福证券 首席经济学家



扫描下载兴业研究 APP
获取更多研究成果

目录

一、2020 年南方汛期持续	4
二、本轮洪涝灾害严重程度	5
三、洪涝灾害对宏观经济的影响	8
（一）洪涝灾害对物价的影响	8
（二）洪涝灾害对固定资产投资的影响	15
四、关注北方洪灾风险	18
（一）降雨带北移开启	18
（二）可能的冲击有多大	19
五、小结	21

图表目录

图表 1	入汛以来发布暴雨预警省份以及次数（截至 6 月 28 日）	4
图表 2	近 30 天全国降水量相对同期水平百分率分布图	5
图表 3	防汛应急响应等级及触发条件	6
图表 4	险情集中在长江中下游地区	6
图表 5	2016 年水情变化情况	7
图表 6	三峡水库下游水位变化情况	7
图表 7	部分重要控制站历年水位情况（单位：米）	8
图表 8	降水量影响洪涝灾害引起的农作物受灾面积	9
图表 9	超警河流数与因洪涝减产粮食数	9
图表 10	超保河流数与农作物成灾率	9
图表 11	因洪灾减产粮食规模及其占比情况	10
图表 12	洪涝灾害严重年份 CPI 粮食分项走势	11
图表 13	粮食库销比	11
图表 14	历年全国及长江沿线省份蔬菜产量同比变化	12
图表 15	历年 CPI 鲜菜项目当月环比变化情况	12
图表 16	历年生猪存栏量同比数据	13
图表 17	历年大宗猪肉价格走势	13
图表 18	历年淡水养殖每公顷产量变化情况	14
图表 18	历年 CPI 水产品分项走势	14
图表 18	历年 6 至 8 月建筑业 PMI 环比变化	15
图表 19	历年水泥 P.O42.5 全国价格走势	15
图表 20	水利、环境等公共设施投资增速相对基建投资增速	16
图表 21	年平均降水量与水利设施损失呈正相关	16
图表 22	发改委水利、环境等公共设施月度审批规模情况	17
图表 23	基建投资并未遭受洪涝灾害明显冲击	17
图表 24	历年南方部分省（市）房地产投资相对全国增速变化情况	18
图表 3	未来 20 天内主要天气过程	18
图表 3	历年单位面积蔬菜产量变化情况	20
图表 3	历年生猪年末存栏数变化情况	20
图表 3	历年水产品产量变化情况	21
图表 3	历年水产品产量变化情况	21

近期南方雨水凶猛，洪涝灾害频发。官方数据显示，截至7月9日14时，今年以来洪涝灾害已经造成27省（区、市）3020万人次受灾；2.2万间房屋倒塌，25.1万间不同程度损坏；农作物受灾面积2667千公顷，其中绝收297千公顷；直接经济损失617.9亿元^①。本次洪涝灾害严重程度如何？会否对复苏中的宏观经济产生明显冲击？本文将就此问题展开探讨。

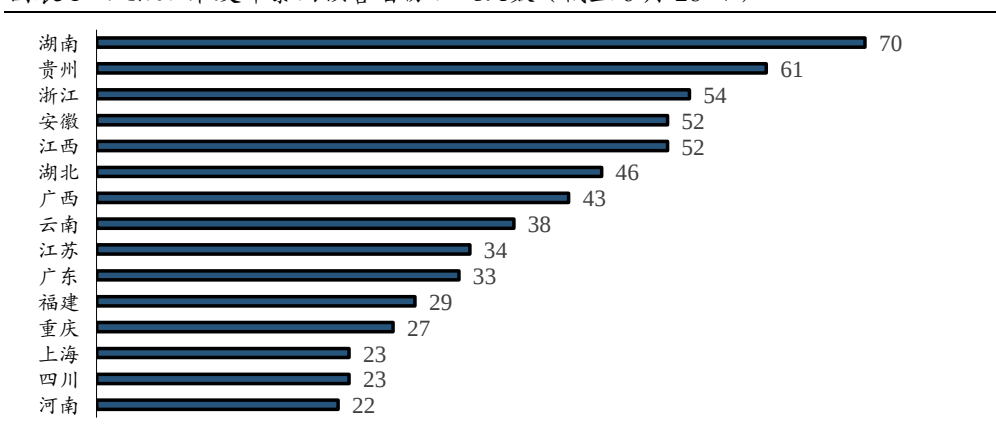
一、2020年南方汛期持续

疫情之外，近期多地爆发的洪涝灾害。气象显示今年西太平洋副热带高压（副高）偏强，位置相较往年偏西，为我国南方地区带来充沛的水汽。同时，影响中国的西南季风比较强劲。这些气流与不断南下的北方冷空气交汇造成持续性降水。整体来看，今年南方汛期具体呈现以下几个方面特点：

1、汛期时间长，且多为暴雨天气

应急管理部发布的数据显示，今年华南前汛期（3月25日）和江南梅雨期（6月1日）较常年偏早12天和7天，共出现14次区域性暴雨过程^②。6月以来，南方地区接近60%的县（市）出现了暴雨天气。6月2日开始，中央气象台更是连续36天发布暴雨预警。

图表1 入汛以来发布暴雨预警省份以及次数（截至6月28日）



资料来源：新京报，兴业研究

2、雨区重叠度高，累计降水量大

根据应急管理部发布的数据，上半年全国平均降水量（275.9毫米）较常年同期偏多7%。中国气象局的数据显示，6月份全国平均降水量为112.7毫米，较常年同期偏多13.5%，其中南方地区平均降水量为226.7毫米，较常年同期偏多14%^③。6月1日至7月7日，长江中下游地区安徽、湖北、浙江、重庆4

^① 央视财经，《140人死亡失踪、2.2万间房屋倒塌、直接经济损失617.9亿元……南方洪涝灾害，令人揪心》，（2020-07-10）

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1671835986127656901&wfr=spider&for=pc>

^② 应急管理部，《应急管理部发布2020年上半年全国自然灾害情况》，（2020-07-06），

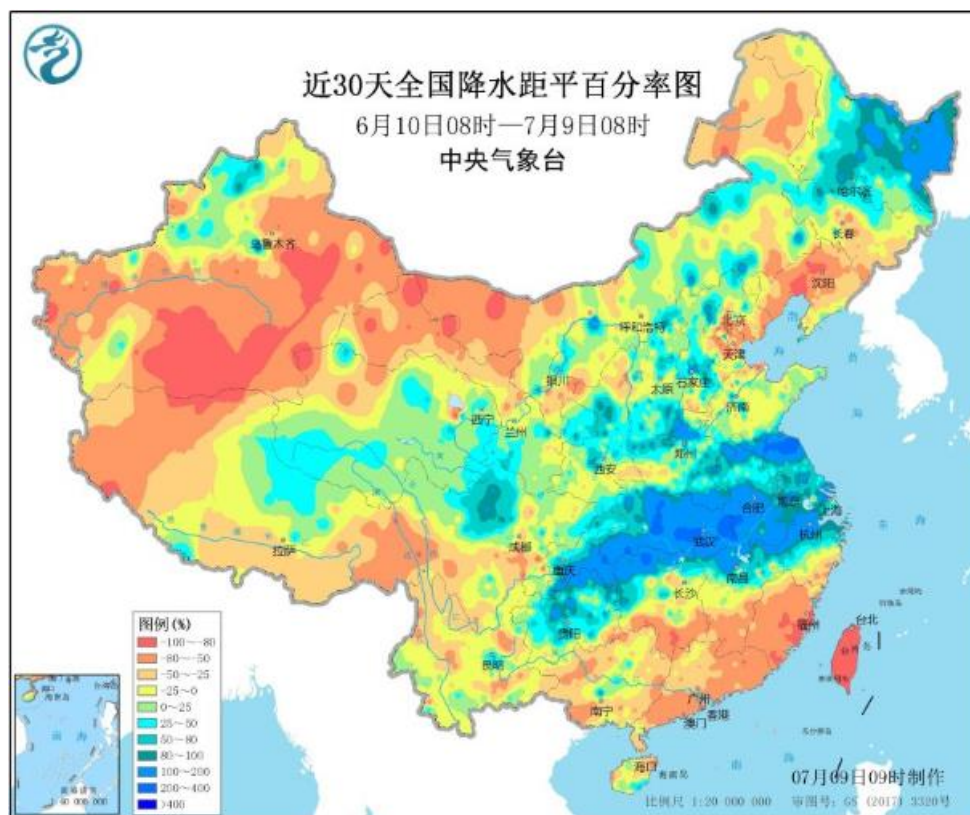
https://www.mem.gov.cn/xw/bndt/202007/t20200706_353113.shtml

^③ 中国网，《中国气象局：6月全国平均降水量较常年同期偏多13.5% 南方近6成县市出现暴

请务必参阅尾页免责声明

省(市)累计降水量为 1961 年以来同期最高,部分地区降水量较常年同期偏多 1~2 倍。^①

图表 2 近 30 天全国降水量相对同期水平百分率分布图



资料来源:中央气象台,兴业研究

3、单日降水量大

中国天气网的数据显示,入汛以来共 75 个县(市)日降水量突破历史同期极值,9 个县(市)日降水量突破历史极值。其中,湖北洪湖燕窝站 7 月 5 日单日降水量更是达到 501 毫米。

二、本轮洪涝灾害严重程度

今年汛期以来,雨水天气呈现持续时间长、暴雨天气较多,雨区重叠度高、累计降水量大、单日降水量高等特点,极易造成洪涝灾害。7 月 7 日 16 时,国家防汛抗旱总指挥部宣布将防汛 IV 级应急响应提升至 III 级。

雨》, 新浪新闻, (2020-07-03), <https://news.sina.cn/2020-07-03/detail-iirczymm0335600.d.html?vt=4&wm=80010008>

^① 中国新闻网,《6 月以来中国四省份降水量破历史记录 为 59 年来最高》, (2020-07-08), <https://baijiahao.baidu.com/s?id=167165335553223375&wfr=spider&for=pc>

请务必参阅尾页免责声明

图表3 防汛应急响应等级及触发条件

防汛应急响应等级	触发条件（任一情况出现即可触发）
防汛Ⅰ级应急响应	(1) 某个流域发生特大洪水 (2) 多个流域同时发生大洪水 (3) 大江大河干流重要河段堤防发生决口 (4) 重点大型水库发生垮坝
防汛Ⅱ级应急响应	(1) 一个流域发生大洪水 (2) 大江大河干流一般河段及主要支流堤防发生决口 (3) 数省（区、市）多个市（地）发生严重洪涝灾害 (4) 一般大中型水库发生垮坝
防汛Ⅲ级应急响应	(1) 数省（区、市）同时发生洪涝灾害 (2) 一省（区、市）同时发生较大洪水 (3) 大江大河干流堤防出现重大险情 (4) 大中型水库出现严重险情或小型水库发生垮坝
防汛Ⅳ级应急响应	(1) 数省（区、市）同时发生一般洪水 (2) 大江大河干流堤防出现险情 (4) 大中型水库出现险情

资料来源：《国家防汛抗旱应急预案》，兴业研究

根据水利部统计数据，截至7月2日8时，6月1日以来，全国有19个省（区、市）289条河流发生超警洪水，其中44条河流发生超保洪水，12条河流发生超历史洪水^①。当前降雨集中在长江中下游地区，7月4日-7月10日，共有11省（区、市）130条河流发生超警以上洪水，22条河流超保，6条河流超历史^②。超警河流集中在湖南、湖北、江西、安徽、浙江等省份，当地面临着较大的防洪压力。

图表4 险情集中在长江中下游地区



注：图片实时更新，截于2020年7月11日6时

资料来源：水利部，兴业研究

^① 潇湘晨报，《长江2020年第一号洪水形成 水利部启动Ⅳ级应急响应》，（2020-07-02）

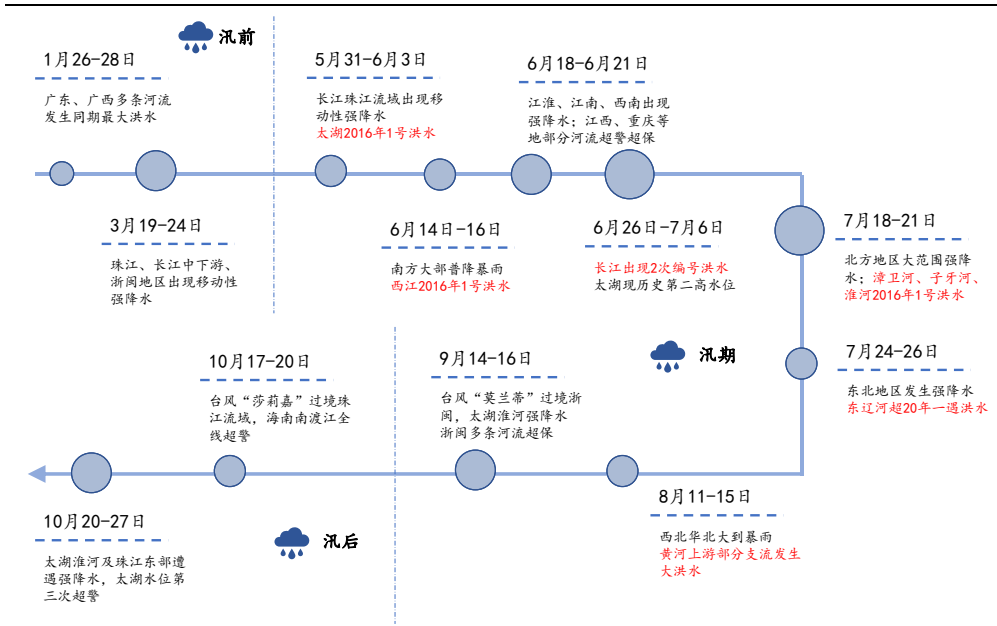
<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1671111142466971323&wfr=spider&for=pc>

^② 中国网，《中国发布 | 11省份130条河流发生超警洪水 水利部部署防范工作》，ZAKER，（2020-07-10）<http://www.myzaker.com/article/5f083b39b15ec029d10f13b1/>

请务必参阅尾页免责声明

从水情变化情况来看，2016 年与 2020 年的水情较为接近。2016 年在汛前和汛初阶段，广东、广西等地先经历了一轮强降雨，带来严重的洪涝灾害。2020 年同样如此。入汛之后，长江中下游地区持续大范围的暴雨天气，导致长江、太湖等重点河流湖泊先后发生编号洪水。2020 年 6 月 28 日，太湖 2020 年第 1 号洪水形成 7 月 2 日，长江 2020 年第 1 号洪水形成，7 月 4 日-10 日，江西昌江、乐安河、修河、信江、鄱阳湖共发生 10 次编号洪水。

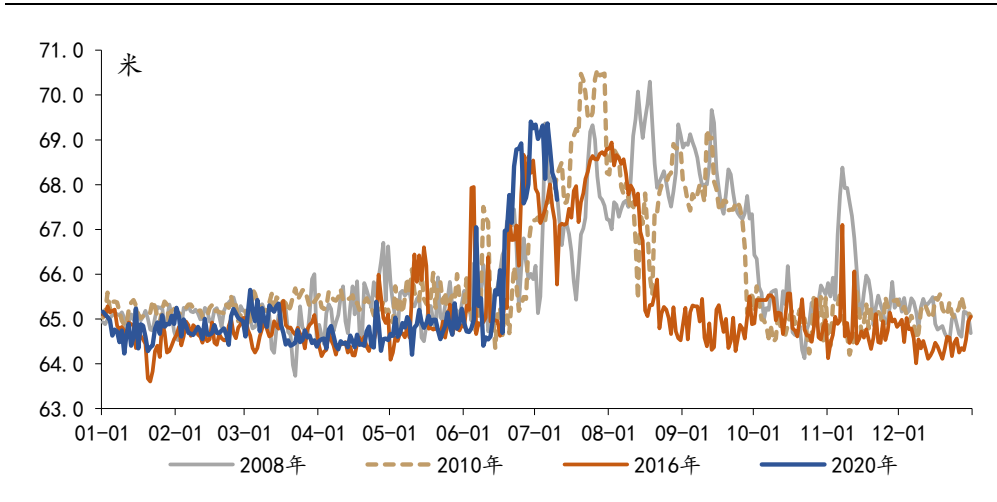
图表 5 2016 年水情变化情况



资料来源：《2016 年水情年报》，兴业研究

但是整体来看，今年抗洪压力或已超过 2016 年。一方面，从三峡水库下游水位变化情况来看，6 月底 7 月初，三峡水库下游水位刷新同期高位，并且持续了近一周的时间。水库的高位以及持续时间均已超过 2016 年。

图表 6 三峡水库下游水位变化情况



资料来源：WIND，兴业研究

另一方面，从部分重要控制站的水位情况来看，2016 年长江沿线部分重要控制站的年内最高水位仅次于 1998 年。而 7 月 10 日实时数据中，九江、湖口控制站实时水位已刷新 2016 年高点，汉口、城陵矶、太湖水位接近 2016 年高点。

图表 7 部分重要控制站历年水位情况（单位：米）

河流	控制站	实时水位	当年最高水位				警戒水位	保证水位	历史最高水位	最高水位出现时间
			2016 年	2010 年	2008 年	1998 年				
长江	汉口	28.64	28.37	27.31	24.88	29.73	27.30	29.73	29.73	1954.08
长江	九江	22.74	21.68	20.64	18.26	23.03	20.00	23.25	23.03	1998.08
洞庭湖	城陵矶	34.55	34.47	33.32	31.28	35.94	32.50	34.55	35.94	1998.08
鄱阳湖	湖口	22.40	21.33	20.20	17.61	22.59	19.50	22.50	22.59	1998.07
太湖	平均水位	4.45	4.87	3.81	3.96	-	3.50	4.65	4.97	1999.07

注：实时水位选取的是 2020 年 7 月 12 日 8:00 数据；标浅红实时水位为超警戒线；标深红实时水位为超保证水位。

资料来源：历年《水情年报》，兴业研究

三、洪涝灾害对宏观经济的影响

2020 年洪涝灾害严重程度或超过 2016 年，那么对我们的生产生活会有什么影响？是否会对宏观经济造成较大的扰动？

（一）洪涝灾害对物价的影响

洪涝灾害对于物价的影响主要通过影响农业生产来体现。洪涝灾害往往在春夏时节生成，正值农作物生产的关键时节。而洪水过境往往导致大量农田受灾，导致农作物减产，影响农产品的供给。

1、粮食价格

从过往数据来看，当年平均降水量越高，对应的农作物受灾面积也就更高。但是 2014 年以后，尽管降水量逐渐提高，洪涝灾害引起的农作物受灾面积上升幅度变小。这可能是因为随着国家水利基建投资增加，对于洪涝灾害的抵御能力逐渐提升。

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_3917

