

物流持续改善，复工复产提速

国金宏观联合数字未来 Lab，疫后复工跟踪系列报告第 3 期：疫情稳中向好，复工复产加速推进、物流持续改善，城市出行修复、餐饮消费分化。

■ 疫情稳中向好、多数地区新增感染人数回落，保通保畅、复工复产加速推进

全国疫情稳中向好，多数地区新增感染人数回落。本周（4月24日至30日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达 9.8 万人、较上周下降 34.2%；当日本土新增感染人数不断下降，疫情稳中向好。相较上一周，江西、辽宁、北京等 10 省市本周新增感染者人数增多，其余省市本周新增感染人数均有不同程度的回落。

坚持“动态清零”总方针下，国务院联防联控机制要求加强医疗机构精准防控，中央政治局会议强调高效统筹疫情防控和经济社会发展。4月28日，国务院联防联控机制新闻发布会指出，要全力满足人民群众的正常医疗服务需求、加强对医疗机构的精准防控；4月29日，中央政治局会议明确疫情要防住、经济要稳住、发展要安全三大要求，强调要最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

保通保畅、复工复产加速推进。本周，国务院召开重点区域专题调度会议，强调保障长三角、京津冀等重点区域物流稳定通畅。截至 4 月 29 日，全国各省市高速公路共关闭收费站仅剩 7 个、较 4 月 10 日减少 671 个，关停收费站集中于疫情蔓延的江苏、云南。保通保畅的同时，复工复产工作也加速推进，截至 4 月 30 日，上海市首批白名单企业复工率达 80%，第二批复工复产白名单也已发布。

■ 公路物流持续改善、长三角船舶活动恢复，城市出行修复、餐饮消费分化

货运和卡车物流情况持续改善。本周（4月24日至30日），全国货运流量指数达 91，较上周回升 3%；除内蒙古、云南、江西等 5 省货运指数下降外，其余省市货运流量指数均有回升。国金数字未来 Lab 数据显示，全国卡车物流强度本周值为 14.08、明显高于上周的 13.2，其中东北、华北卡车物流恢复尤为明显。

长三角海域船舶航行活动明显恢复，可能指向疫情对外贸活动干扰减弱。国金数字未来 Lab 数据显示，本周（4月24日至4月30日），长三角海域船舶平均速度 5.8 节、较上周提升 46.3%。主要船舶类型中，散装船和集装箱船本周平均速度达 6 节和 8.7 节、高于上周的 3.9 节和 4.1 节，分别较上周上涨 54% 和 115%。

城市出行活动持续修复、商圈客流量多数增长，餐饮消费分化、二线城市加速恢复。国金数字未来 Lab 数据显示，本周（4月24日至4月30日），城市出行恢复强度继续回升，一线城市出行恢复相对明显；除二线城市持平外，其余城市商圈客流量均有所增长；不同城市餐饮消费分化，二线城市餐饮恢复强度有所回升、其余城市多数回落；外卖恢复相对较好，不同城市外卖恢复强度均有回升。

风险提示：疫情反复超预期，数据统计存在误差或遗漏。

赵伟 分析师 SAC 执业编号：S1130521120002
zhaow@gjzq.com.cn

刘道明 分析师 SAC 执业编号：S1130520020004
liudaoming@gjzq.com.cn

杨飞 分析师 SAC 执业编号：S1130521120001
yang_fei@gjzq.com.cn

内容目录

一、疫情追踪：全国疫情稳中向好，复工复产加速推进	3
二、疫后复工：公路物流持续恢复、长三角船舶活动改善	6
风险提示：	9

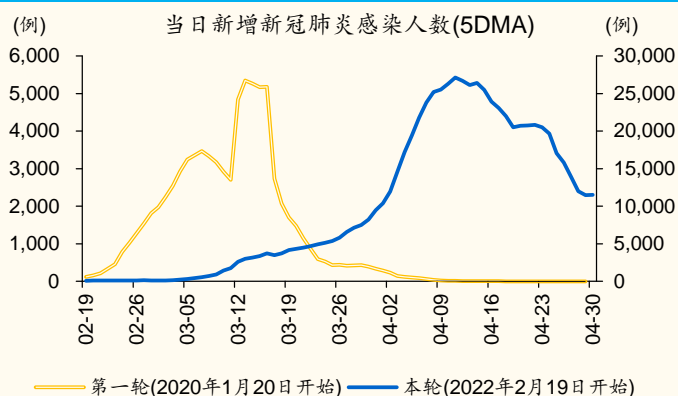
图表目录

图表 1：全国本土新增感染人数不断下降	3
图表 2：近一周江西、辽宁等 10 省感染人数增加	3
图表 3：上海每日新增感染人数持续下降	3
图表 4：上海初步实现社会面清零目标	3
图表 5：全国抗击新冠疫情政策	4
图表 6：上海抗击新冠疫情政策	4
图表 7：本周部分封控省市 GDP 占比	5
图表 8：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	5
图表 9：近期保通保畅、稳定产业类供应链政策	5
图表 10：各地收费站关停数大幅下降	5
图表 11：上海首批复工复产企业汽车制造近四成	6
图表 12：昆山首批复工复产企业集成电路近三成	6
图表 13：全国整车货运流量指数持续回升	6
图表 14：全国卡车物流强度继续回升	6
图表 15：本周多数省市整车货运流量指数持续回升	7
图表 16：石油沥青开工率持续回落	7
图表 17：唐山钢厂高炉开工率小幅回升	7
图表 18：国内独立焦化厂（100 家）焦炉生产率回升	7
图表 19：全国水泥价格指数回落	7
图表 20：长三角海域船舶航行明显改善	8
图表 21：长三角海域船舶类型(4 月 30 日)	8
图表 22：散装船周平均速度回升	8
图表 23：集装箱船周平均速度回升	8
图表 24：一线城市出行恢复强度回升较多	9
图表 25：商圈客流量出现边际改善	9
图表 26：二线城市餐饮恢复强度有所回升	9
图表 27：各线城市外卖恢复强度均有回升	9

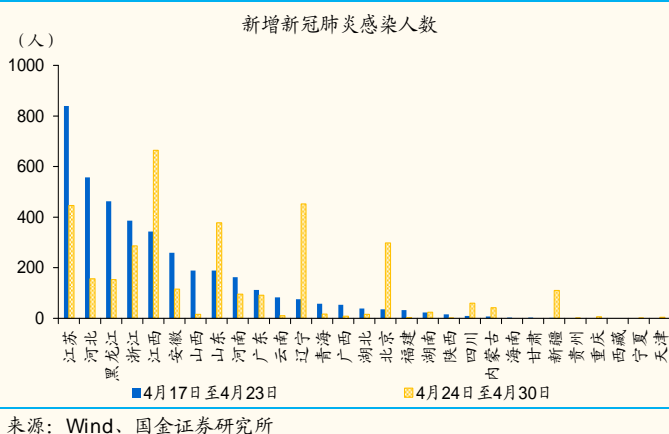
一、疫情追踪：全国疫情稳中向好，复工复产加速推进

全国疫情稳中向好，多数地区新增感染人数回落。本周（4月24日至30日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达9.8万、较上周下降34.2%；全国当日本土新增感染人数不断下降，疫情稳中向好。相较上周，江西、辽宁、北京等10省市本周新增感染者人数增多，其余省市本周新增感染人数均不同程度下降。

图表 1：全国本土新增感染人数不断下降

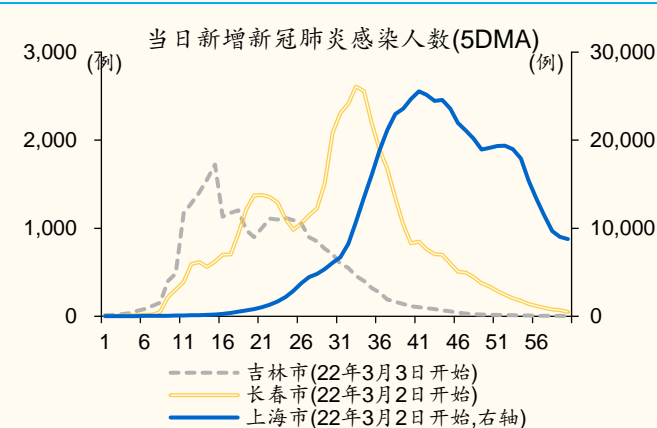


图表 2：近一周江西、辽宁等 10 省感染人数增加

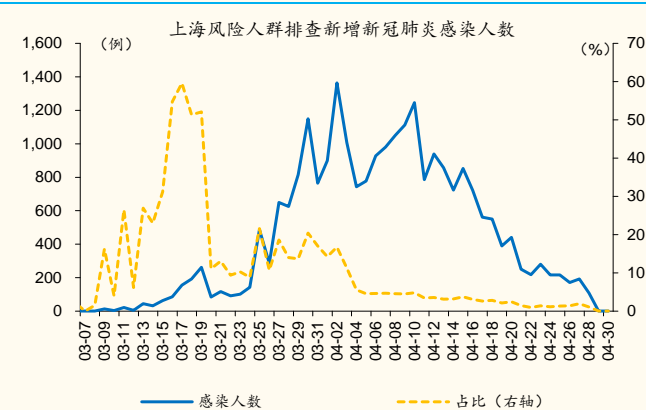


上海新增感染人数持续下降，社会面疫情风险逐步降低。本周（4月24日至30日），上海新增感染人数达9.4万、较上周的14.2万下降33.8%；上海疫情整体呈下降趋势。与此同时，上海社会面疫情风险也逐步降低；4月29日和30日，上海风险人群排查中无新增感染者，初步实现社会面清零目标。

图表 3：上海每日新增感染人数持续下降



图表 4：上海初步实现社会面清零目标



坚持“动态清零”总方针下，国务院联防联控机制要求加强医疗机构精准防控，中央政治局会议强调高效统筹疫情防控和经济社会发展。4月28日，国务院联防联控机制新闻发布会指出，要全力满足人民群众的正常医疗服务需求，加强对医疗机构的精准防控；4月29日，中央政治局会议明确疫情要防住、经济要稳住、发展要安全三大要求，强调要最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。此外，上海表示要因时施策加强防控工作，不断巩固扩大疫情防控成果的同时，加快打通复工复产堵点等，为有序推进复工复产创造良好条件。

图表 5: 全国抗击新冠疫情政策

国务院联防联控机制新闻发布会			
时间	总方针	生产生活	疫苗接种
2022/4/1	始终坚持“动态清零”总方针不动摇	保证群众生产生活平稳有序，多渠道、多方式保障百姓就医需求	积极接种新冠病毒疫苗
2022/4/6	继续坚持“动态清零”总方针不犹豫不动摇	千方百计帮助群众解决实际问题，保障居民基本生活和就医需求	尽快全程接种疫苗、尽快完成加强针的接种，应种尽种
2022/4/12	继续坚持“动态清零”总方针不犹豫、不动摇	切实保障好群众基本生活和就医购药需求，积极帮助排忧解难	积极接种新冠病毒疫苗，特别是加快推进老年人接种
2022/4/19	继续坚定不移贯彻落实“动态清零”总方针	要切实保障好就医用药、食品供应...维护农业生产和人员物流秩序，确保不误农时抓好春耕生产	加快推进老年人接种
2022/4/28	始终坚持“动态清零”总方针不犹豫、不动摇	全力满足人民群众正常的医疗服务需求...加强医疗机构的科学精准防控，做到“非必要不封控”，不能因为疫情的处置，对医疗机构一关了之、一封了之	想方设法、千方百计来进一步提升重点人群、老年人群的新冠病毒疫苗接种率

来源：中国政府网、新华社、国金证券研究所

图表 6: 上海抗击新冠疫情政策

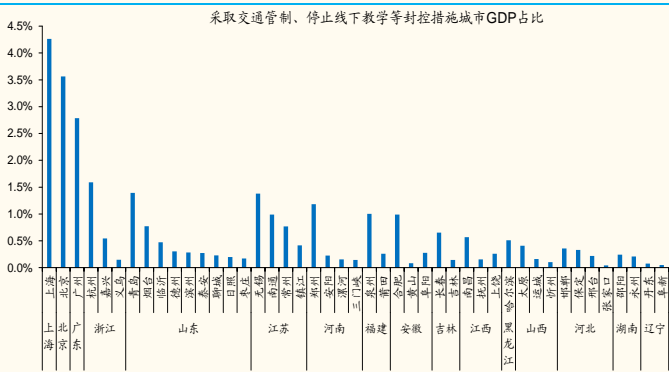
副总理孙春兰指导上海疫情防控工作				
时间	总方针	防疫措施	隔离措施	生产生活
2022/4/24	坚定不移执行“动态清零”总方针	要确保核酸筛查应检尽检，严格按照筛查标准和方案执行	要实现密接人员应隔尽隔，强化流调排查，落实“四早”要求...要推进阳性感染者应治尽治	未提及
2022/4/25	坚持“动态清零”总方针不犹豫不动摇	做深做细各项防控措施...聚焦重点流程环节，优化细化工作方案	以刻不容缓的紧迫感，将阳性感染者迅速转运收治...实现应转尽转、日清日结	千方百计做好保障供应工作，打通物资配送“最后100米”，为群众解决具体问题
2022/4/26	坚定不移执行“动态清零”总方针	高质量组织好核酸筛查...确保应采尽采，不漏一户不落一人	集中力量和资源推进“应转尽转、应隔尽隔”	要耐心细致做好群众工作，继续做好物资保供、就医购药保障。
2022/4/27	坚持“动态清零”总方针不犹豫不动摇	未提及	确保实现“四应四尽”；对集中隔离房源不足等瓶颈问题，要千方百计想办法，再加大筹措建设力度	未提及
2022/4/28	坚持“动态清零”总方针不犹豫不动摇	研究完善适应奥密克戎特点的防控措施，因地制宜、因时施策加强防控工作	千方百计把阳性感染者转运收治，把密接人员集中隔离，确保应转尽转、日清日结	未提及
2022/4/29	坚定不移执行“动态清零”总方针	续做好核酸筛查，加快“采、送、检、报、转、收”的衔接	及时做好流调排查、转运入舱、集中隔离工作，以快制快、兵贵神速，抢在病毒前面，严防疫情反弹	认真解决群众的急难愁盼，持续稳定做好物资保供和保障正常就医工作
2022/4/30	坚定不移执行“动态清零”总方针	根据奥密克戎变异毒株带来的新情况新挑战，持续完善应对举措	坚持以快制快、兵贵神速，密接人员要坚决集中隔离，确保“四应四尽”、日清日结	全力抓好民生保障，持续做好主副食品、生活必需品的供应配送

来源：上海发布、国金证券研究所

采取各类封控措施及全员核酸检测的地区有所增加。本周（4月24日至30日），全国有45个的区域、涉及16省市及3.3亿常住人口，实施各类管控措施；所涉地区GDP占比总计达29%、较上周提升5.5%。据不完全统计，本

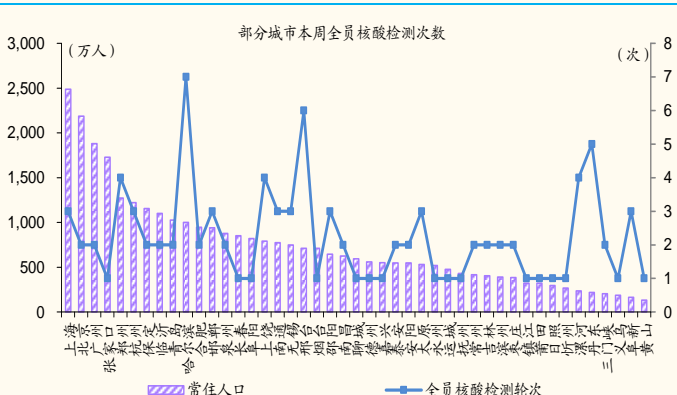
周，全国 45 个城市平均已开展 2 次以上全员核酸检测；其中，疫情较为严重的东北地区 and 长三角地区开展全员核酸检测的次数相对较多。

图表 7: 本周部分封控省市 GDP 占比



来源: 新华社、各地政府网、Wind、国金证券研究所

图表 8: 本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次



来源: 新华社、各地政府网、Wind、国金证券研究所

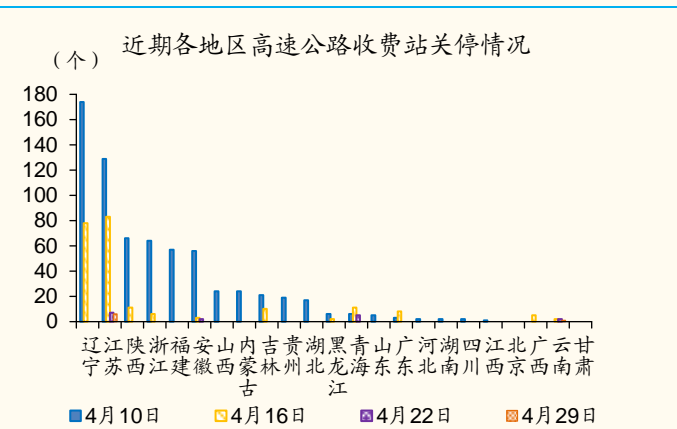
保通保畅持续推进，复工复产提速。本周，国务院召开重点区域专题调度会议，强调保障长三角、京津冀等重点区域物流稳定通畅。截至 4 月 29 日，全国各省市高速公路共关闭收费站仅剩 7 个、较 4 月 10 日减少 671 个，关闭收费站主要集中于疫情蔓延的江苏、云南。保通保畅的同时，复工复产工作也加速推进，上海、昆山均已发布复工复产“白名单”。截至 4 月 30 日，上海市首批“白名单”企业复工率达 80%，第二批复工复产“白名单”也已发布。

图表 9: 近期保通保畅、稳定产业类供应链政策

部门	时间	文件/会议	主要内容
交通运输部	2022年4月11日	交通运输部视频调度会议	从严从紧统筹做好公路交通疫情防控和保通保畅工作，坚决阻断病毒传播渠道， 确保交通网络不能断、应急运输绿色通道不能断、必要的群众生产生活物资运输通道不能断
交通运输部	2022年4月15日	《11项举措力保水路运输稳定畅通》	统筹做好水路运输安全生产、疫情防控和保通保畅工作， 全力保障粮食、能源、化肥等重点物资和集装箱水路运输稳定畅通...
国务院	2022年4月18日	全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议	结束48小时内全国互认 ②要着力 稳定产业链供应链 ...建立 汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单 。
国务院物流保通保畅工作领导小组	2022年4月19日	《关于保障物流畅通促进产业链供应链稳定的若干措施》	①要共同 抓好过度防控问题整改 ，全力确保交通网络畅通有序 ②要共同 抓好重点物资运输保障 ，全力支持重点区域经济运行... ③要共同 抓好重点企业供需对接 ，全力维护产业链供应链稳定...
	2022年4月27日	重点区域专题调度会议	①采取综合举措， 全力保障上海地区物流正常运行 ，严防过度管控，全力打通区域交通骨干路网... ②牢固树立“ 一体化 ”意识和“ 一盘棋 ”思想，统筹做好疫情防控和经济社会发展交通运输工作...

来源: 交通运输部、中国政府网站、国金证券研究所

图表 10: 各地收费站关停数大幅下降

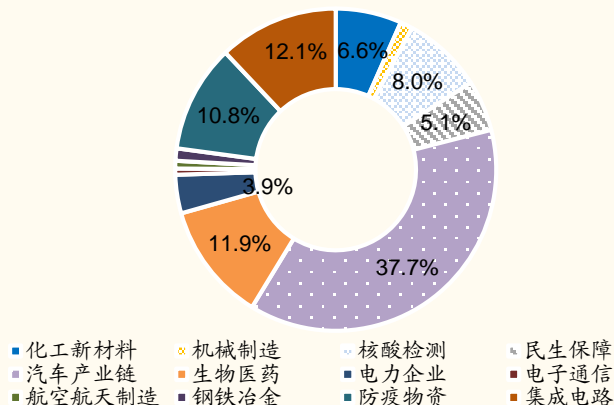


来源: 交通运输部、国金证券研究所

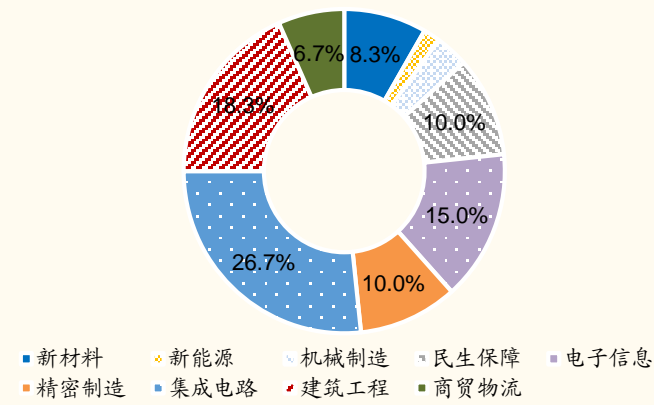
图表 11: 上海首批复工复产企业汽车制造近四成

图表 12: 昆山首批复工复产企业集成电路近三成

上海首批复工复产企业结构



昆山首批复工复产企业结构



来源: 上海市经信委、国金证券研究所

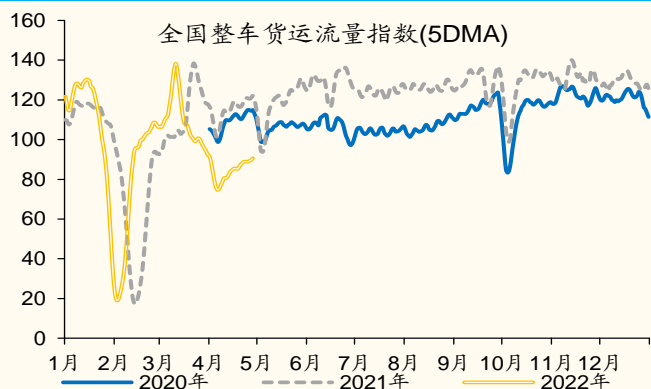
来源: 苏州市政府、国金证券研究所

二、疫后复工: 公路物流持续恢复、长三角船舶活动改善

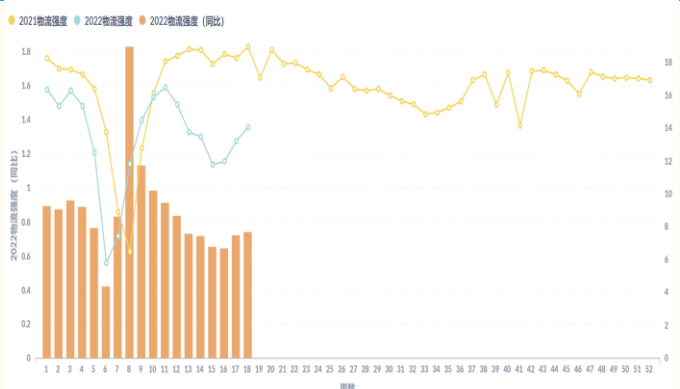
货运和卡车物流情况持续恢复。本周(4月24日至30日),全国整车货运流量指数达91,较上周回升3%;除内蒙古、云南、江西等5省货运流量指数较上周下降外,其余省市整车货运流量指数均有不同程度回升。国金数字未来Lab数据显示,主要反映建材运输活动的全国卡车物流强度本周值为14.1,明显高于上周的13.2,其中东北、华北地区卡车物流强度恢复尤为明显。

图表 13: 全国整车货运流量指数持续回升

图表 14: 全国卡车物流强度继续回升



来源: Wind、国金证券研究所



来源: 国金数字未来 Lab、国金证券研究所

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_41212



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn