

节后物流回升，复工全面推进

国金宏观联合数字未来 Lab，疫后复工跟踪系列报告第 5 期：复工复产全面推进、生产活动持续改善，物流节后回升，城市出行回落、餐饮消费依然分化。

■ 全国新增感染人数持续下降，复工复产全面推进、生产活动持续改善

全国新增感染人数持续下降，采取封控、全员核酸检测措施的地区减少。本周（5月8日至14日），全国本土新增感染人数 2 万人，较上周大幅下降 52%。相较上一周，多数省市新增感染人数回落，仅北京、河南、四川、青海等少数地区新增感染人数有所增加；同时，广州开始放松封控，采取封控措施的地区减少。

复工复产全面推进，上海近 50% 的规模以上工业企业开始复工。本周，上海经信委新闻发布会强调，加快创建“无疫工厂”、“无疫园区”，加快推进“点式复工”，加快推动各行业各领域协同复工复产。截至 5 月 14 日，上海 9000 多家规模以上工业企业中，已复工企业 4400 多家、占比接近 50%；首批“白名单”企业复工率已超过 95%；5 月 15 日上海副市长介绍，从 5 月 16 日起，分阶段推进复商复市。

生产活动持续改善，但总体供需尚未恢复到疫情前。本周（5月8日至14日），石油沥青开工率上升 3.9 个百分点至 27%；唐山高炉开工率较回升 3.2 个百分点至 57%；焦炉生产率回升 2.4 个百分点至 83%；全国水泥价格指数较上一周小幅下降 0.1%，其中，东北地区水泥价格指数继续回升、较上一周上涨 1.7%。

■ 公路物流节后显著回升、船舶航行效率提升，城市出行修复、餐饮消费分化

货运和卡车物流节后显著回升。本周（5月8日至14日），全国整车货运流量指数为 94，环比回升 8.3%；除青海、河南等省市外，其余省市整车货运流量指数均不同程度回升。国金数字未来 Lab 数据显示，全国卡车物流强度本周值为 14，环比回升 9%；除北京外，华北地区各省市卡车物流强度指数均明显回升。

长三角海域船舶数量有所减少、平均航行速度提升，映射的外贸活动变化仍需观察。国金数字未来 Lab 数据显示，本周长三角海域船舶日平均数较上周减少 24.8%，而航行平均速度提升 47.3%。其中，散装船日平均数减少 8.3%，航行平均速度提高 15.4%；集装箱船日平均数增加 7.8%，航行平均速度提高 6.8%。

地铁客流量总体略有回升，出行恢复强度回落。本周（5月8日至14日），全国 9 个主要城市地铁客运量合计较上周提升 5.5%，除北京、上海等城市外，其余城市地铁客运量均有较为明显的回升。国金数字未来 Lab 数据显示，城市出行恢复强度回落，一线城市和新一线城市回落较明显、分别较上周下降 3.9% 和 2.8%。

餐饮消费恢复依然分化、多数城市外卖恢复强度提升。国金数字未来 Lab 数据显示，本周（5月8日至14日），不同城市餐饮消费恢复依然分化，二线城市餐饮恢复强度持续提升；而疫情影响下，一线城市餐饮恢复强度继续回落。全国外卖恢复情况保持良好，一线城市外卖恢复强度与上周持平，其余城市均小幅提升。

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、复工复产追踪：复工复产全面推进，生产活动持续改善	3
二、物流人流追踪：节后物流显著恢复，城市地铁出行回升	5
风险提示：	8

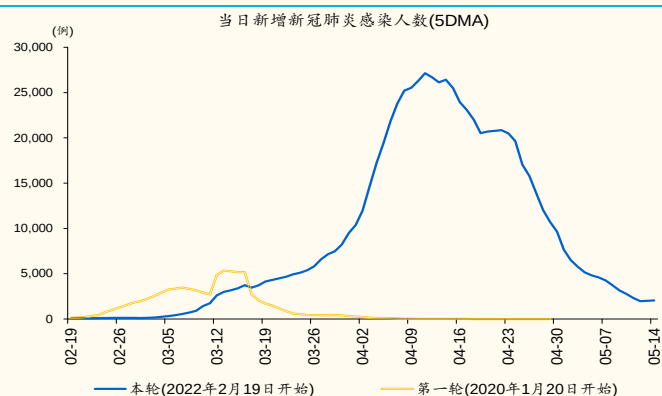
图表目录

图表 1：全国本土新增感染人数不断下降	3
图表 2：近一周，多数省市感染人数持续下降	3
图表 3：上海每日新增感染人数持续下降	3
图表 4：上海风险人群排查的感染人数比例维持低位	3
图表 5：本周部分封控省市 GDP 占比	4
图表 6：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	4
图表 7：近期保通保畅、复产复工政策	4
图表 8：上海市规模以上工业企业复工率达 50%	4
图表 9：石油沥青开工率回升	5
图表 10：唐山钢厂高炉开工率持续回升	5
图表 11：国内独立焦化厂（100 家）焦炉生产率回升	5
图表 12：全国水泥价格指数持续回落	5
图表 13：全国整车货运流量指数显著回升	6
图表 14：假期后，全国卡车物流强度回升	6
图表 15：节后多数省市整车货运流量指数明显回升	6
图表 16：长三角海域船舶平均航行速度提高	6
图表 17：长三角海域船舶类型(5 月 14 日)	6
图表 18：散装船舶数量航行平均速度提升	7
图表 19：集装箱船舶数量、航行速度均提升	7
图表 20：本周 9 城地铁客运量总体略有回升	7
图表 21：本周全国各线城市出行恢复强度回落	7
图表 22：二线城市餐饮恢复强度持续回升	8
图表 23：外卖恢复强度多数提升	8

一、复工复产追踪：复工复产全面推进，生产活动持续改善

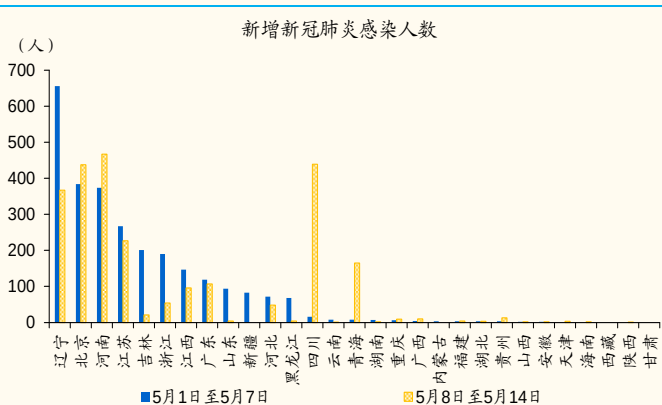
全国新增感染人数呈持续下降趋势，多数省市感染人数较上周有所回落。本周（5月8日至14日），全国本土新增感染人数（含无症状）达2万人，较上周感染人数4.2万人环比下降52%。相较上一周，多数省市新增感染人数回落，仅北京、河南、江苏、广东、四川等少数地区新增感染人数有所增加。

图表 1：全国本土新增感染人数不断下降



来源：Wind、国金证券研究所

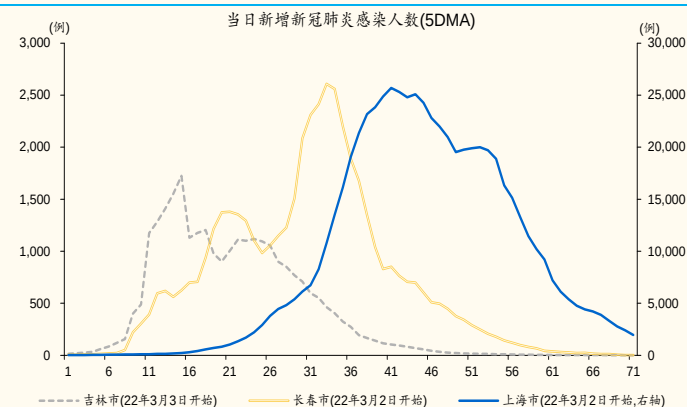
图表 2：近一周，多数省市感染人数持续下降



来源：Wind、国金证券研究所

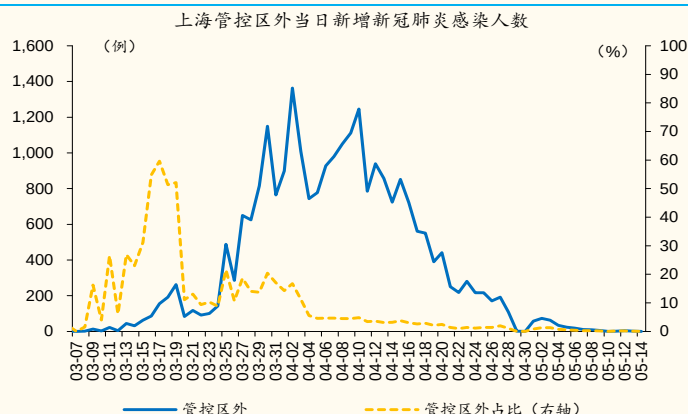
上海新增感染人数持续下降，单日风险人群排查的感染人数降至个位数。本周（5月8日至14日），上海新增感染人数1.5万人、较上周下降57.1%；同时，本周风险人群排查的单日新增感染人数均在个位数以内，占全部感染人数平均比例从上周的0.88%降至0.1%、单日最高为0.21%。

图表 3：上海每日新增感染人数持续下降



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

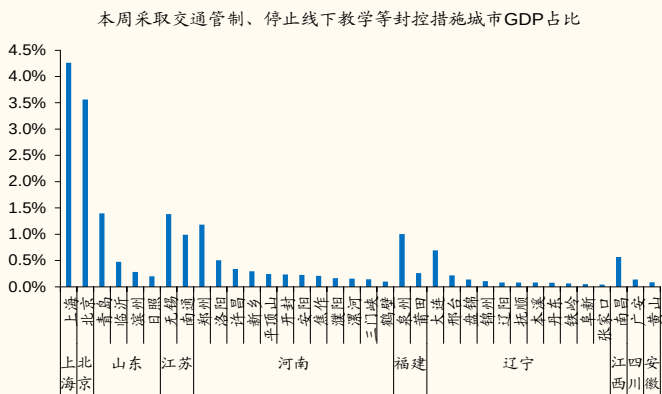
图表 4：上海风险人群排查的感染人数比例维持低位



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

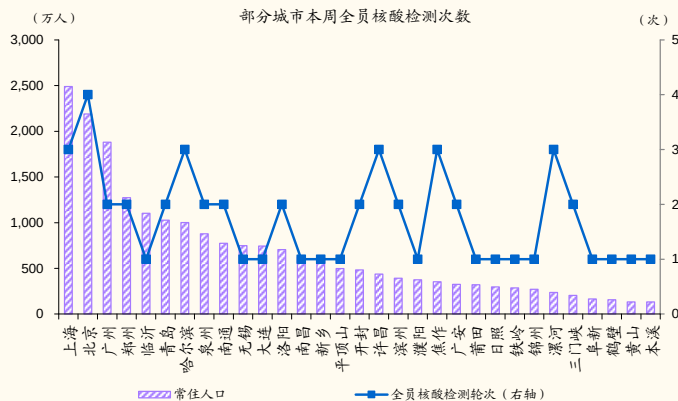
采取各类封控措施及全员核酸检测的地区持续减少。本周（5月8日至5月14日），全国有36个区域、涉及10省市及2.2亿常住人口，实施各类管控措施；相较于上周，以广州为代表的一些城市开始放松封控措施，采取封控措施的地区持续减少；本周所涉地区GDP占比总计达20%、较上周回落5%。据不完全统计，本周全国10个省市平均已开展1.47次以上全员核酸检测，其中上海开展全员核酸检测的次数相对较多。

图表 5: 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 6：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

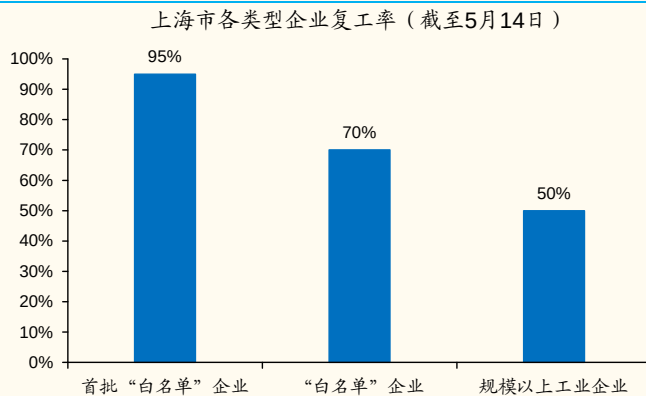
复工复产全面推进，上海近 50% 的规模以上工业企业开始复工。本周，上海经信委新闻发布会强调，加快创建“无疫工厂”、“无疫园区”，加快推进“点式复工”，加快推动各行业各领域协同复工复产。截至 5 月 14 日，上海 9000 多家规模以上工业企业中，已复工企业 4400 多家、占比接近 50%；首批“白名单”企业复工率已超过 95%；5 月 15 日上海副市长介绍，从 5 月 16 日起，分阶段推进复商复市。

图表 7: 近期保通保畅、复产复工政策

分类	部门/领导	时间	文件/会议	主要内容
保供保畅	内蒙古自治区物流保通保畅领导小组	2022年5月10日	《关于印发物流保通保畅“负面清单”的通知》	严禁擅自阻断或关闭高速公路等 ；严禁在普通公路同一区段同一方向设置2个（含）以上防疫检查点；严禁在高速公路主线和服务区设置防疫检查点；不得以车籍地、户籍地作为限制通行条件；不得“一证、一码”符合要求的司机乘人员入区，以通信行程卡“绿码+号”为由限制车辆的通行
	国务院	2022年5月11日	政策例行吹风会	关停收费站和服务区全面恢复运行；通过“政策不加码、查验不耽误、检测不等待、核酸不查验” 切实保障货运车辆通行顺畅 ；通过“优化行程卡、查验不耽误、爱交警、不接触、优先行” 五大服务举措，持续提升公路出行服务
	上海市住房和城乡建设管理委员会	2022年5月3日	《上海市重大工程建筑工地复工复产“白名单”（第一批）》	竣工工地复工复产首批“白名单”包括24个项目，主要涵盖 科技产业类项目 （如张江实验室研发大楼等）、 城市基础设施类项目 （如浦东国际机场三期扩建工程）、 社会民生类项目 （如上海交通大学医学院浦东校区区等）
复产复工	上海市邮政管理局	2022年5月7日	《关于上海市邮政快递业第一批、复工复产“白名单”企业的公告》	涉及中国邮政、EMS、顺丰、圆通、中通、菜鸟、苏宁等21家主要品牌邮政快递企业，余下的拟于近期投入运营。
	上海市经信委	2022年5月13日	上海市疫情防控工作新闻发布会	加快推进“无疫工厂”、“无疫园区”；加快推进“点式复工”；加快推进各行业各领域 协同复工复产复产事宜 ；员工返岗方面， 制定10万余张复工证 ，帮助企业员工有序返岗，加大力度推动中小微企业复工复产事宜
	上海市人民政府	2022年5月15日	上海市疫情防控工作新闻发布会	从5月16日起，分阶段 恢复线下商业 ：1)购物中心、百货商场、超市卖场、便利店、药店等商业网点逐步有序恢复线下营业；2)农贸市场逐步有序恢复；3)餐饮、理发和洗浴等服务逐步有序恢复，餐位需备用先行上。线下出行、理发、洗染等服务逐步有序恢复

来源：交通运输部、中国政府网站、上海发布、国金证券研究所

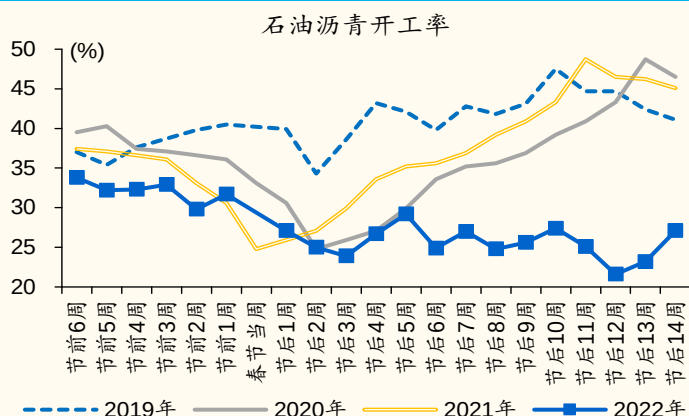
图表 8: 上海市规模以上工业企业复工率达 50%



来源：上海经信委、国金证券研究所

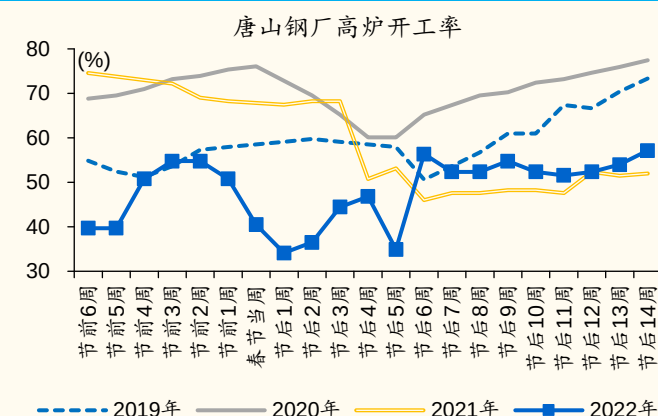
生产活动持续改善，但总体产需尚未恢复到疫情前。本周（5月8日至5月14日），石油沥青开工率较上一周上升3.9个百分点至27.1%；唐山高炉开工率较上一周回升3.2个百分点至57.1%；焦炉生产率回升2.4个百分点至82.8%；全国水泥价格指数较上一周小幅下降0.1%至165.3，而东北地区水泥价格指数继续回升、较上一周上涨1.7%。

图表 9：石油沥青开工率回升



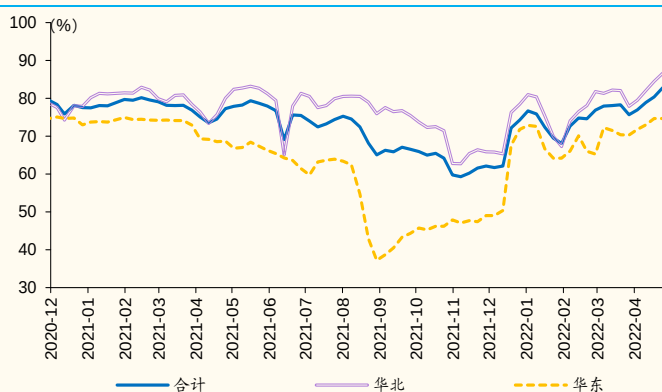
来源：Wind、国金证券研究所

图表 10：唐山钢厂高炉开工率持续回升



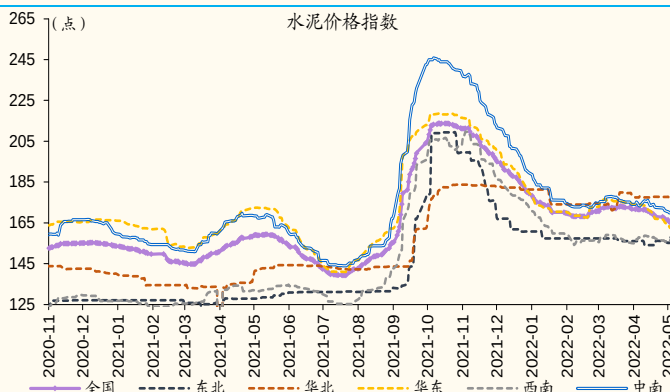
来源：Wind、国金证券研究所

图表 11：国内独立焦化厂（100 家）焦炉生产率回升



来源：Wind、国金证券研究所

图表 12：全国水泥价格指数持续回落

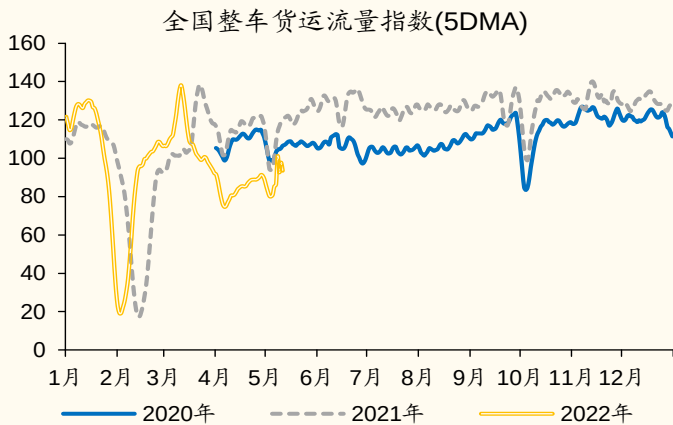


来源：Wind、国金证券研究所

二、物流人流追踪：节后物流显著恢复，城市地铁出行回升

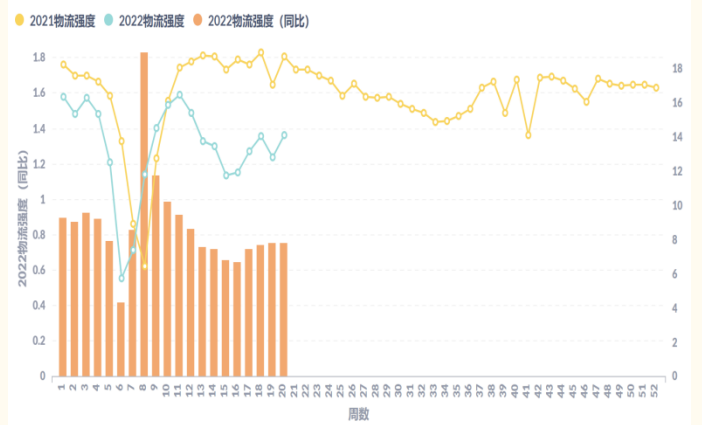
货运和卡车物流节后显著回升。本周（5月8日至14日），全国整车货运流量指数为 93.6，较上周回升 8.3%。分地区看，除青海、河南等省市外，其余省市整车货运流量指数均有显著回升。国金数字未来 Lab 数据显示，主要反映建材运输活动的全国卡车物流强度本周值为 14.1、高于上周的 12.9；除北京外，华北地区卡车物流强度指数较前周提升较为明显。

图表 13: 全国整车货运流量指数显著回升



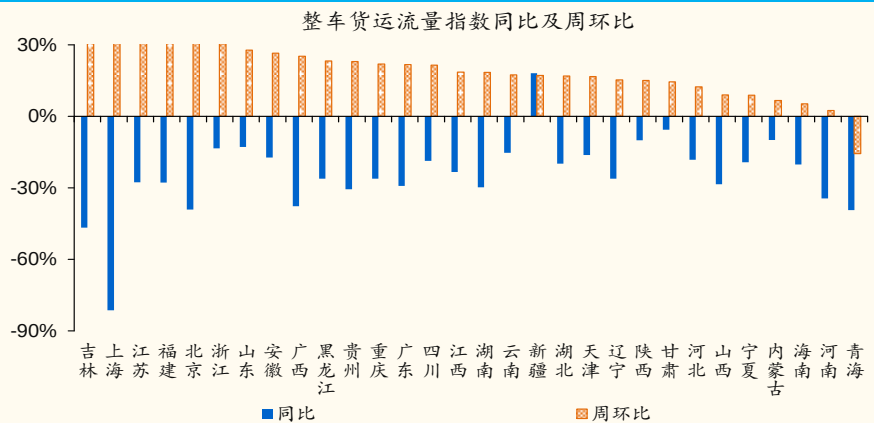
来源: Wind、国金证券研究所

图表 14: 假期后, 全国卡车物流强度回升



来源: 国金数字未来 Lab、国金证券研究所

图表 15: 节后多数省市整车货运流量指数明显回升



来源: Wind、国金证券研究所

长三角海域船舶数量有所减少、平均航行速度提升, 映射的外贸活动变化仍需观察。国金数字未来 Lab 数据显示, 本周(5月8日至14日), 长三角海域船舶平均数量 943 艘、较上周减少 24.8%, 而航行平均速度提升 47.3%。主要船舶类型中, 散装船日平均数为 441 艘、较上周减少 8.3%, 航行平均速度为 4.1 节、较上周提高 15.4%; 集装箱船日平均数为 271 艘、较上周增加 7.8%, 航行平均速度为 4.4 节、较上周提高 6.8%。

图表 16: 长三角海域船舶平均航行速度提高

图表 17: 长三角海域船舶类型(5月14日)

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_41902

