

## 人流加快恢复，需求尚待改善

国金宏观联合数字未来 Lab，疫后复工跟踪系列报告第 8 期：各地复工复产全面推进，总体投资需求尚待改善，城市物流恢复强度提升，地铁客运量加快恢复。

### ■ 全国新增感染人数降至低位，政策重心向稳经济倾斜，复工复产全面推进

全国新增感染人数稳步下降，采取封控等措施的地区减少。本周（5月29日至6月4日），全国本土新增感染人数 608 人，较上周下降 82%；多数省市新增感染人数明显回落，仅辽宁、广东、广西等少数地区新增感染人数增加。本周采取各类封控措施的地区稳步减少，所涉地区 GDP 占比较上周回落 2.9 个百分点。

**各地政策措施重心向稳经济倾斜，复工复产全面推进。**工信部表示，当前工作重点为解决复工不达产、复工基础不牢固等问题，全力保障产业链稳定畅通。在此背景下，福建建立健全产业链供应链风险监测机制；宁夏将以路网、货运、重点物资供应、物流配送末端畅通为重点落实工作；北京出台稳定经济增长实施方案，涵盖助企纾困、建立京津冀保供“白名单池”、扩大生产投资等多项内容。

**生产活动修复分化延续，总体投资需求尚待改善。**本周，炼油厂开工率周环比提升 3 个百分点至 64%，石油沥青开工率周环比提升 0.9 个百分点至 27%；水泥库容比提升 0.7 个百分点至 70%，水泥库存压力加大。全国水泥价格指数持续回落、周环比下降 2.7%，华东和西北地区回落幅度较大，分别下降 4.6%、3.4%。

### ■ 全国卡车物流强度略有回落，城市出行加快改善，餐饮、外卖恢复强度下滑

**全国卡车物流强度略有回落，城市物流恢复强度有所提升。**国金数字未来 Lab 数据显示，本周全国卡车物流强度本周值为 14.4、较上周下降 0.5%；华北地区卡车物流强度分化、北京环比上升 10.6%、天津环比下降 1.3%，东北地区卡车物流强度回升态势放缓。全国城市物流恢复强度回升，一线城市周环比上涨 7%。

**长三角海域船舶数量、周平均航行速度双双提升，映射的外贸活动变化仍需跟踪。**国金数字未来 Lab 数据显示，本周长三角海域船舶周平均数量 868 艘、较上周增长 2%，航行周平均速度为 4.2 节、较上周提升 2.8%；其中，集装箱船周平均数较上周增长 8.7%，航行周平均速度较上周提高 16.3%。5月22日当周，上海港口船舶到港量周环比提升 3%，最大堵港时长为 0.23 天，周环比下降 95%。

**地铁客流量加快恢复，城市出行恢复强度下降，商圈客流量基本持平。**本周全国 9 个主要城市地铁客运量合计较上周上涨 7.5%，上海地铁客流量恢复、周环比上涨 58%，但受疫情影响较大的北京地铁客运量周环比下降 26%。国金数字未来 Lab 数据显示，本周城市出行恢复强度下降，一线、新一线城市分别回落 2%、0.5%。上周，城市商圈客流较前周基本持平，二线城市周环比提升 1 个百分点。

**餐饮恢复强度延续低迷，外卖恢复强度普遍回落。**国金数字未来 Lab 数据显示，本周，全国各线城市餐饮恢复强度延续回落态势，二线、三线城市分别较上周下降 3.9%、6.5%，一线城市或受益于疫情恢复、回落幅度明显减小；全国各线城市外卖恢复强度也普遍回落，其中二线、三线城市分别较上周下降 3.5%、3.9%。

**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，总体投资需求仍有待改善.....	3
二、物流人流追踪：全国卡车物流强度回落，地铁客运量加快恢复.....	6
风险提示： .....	9

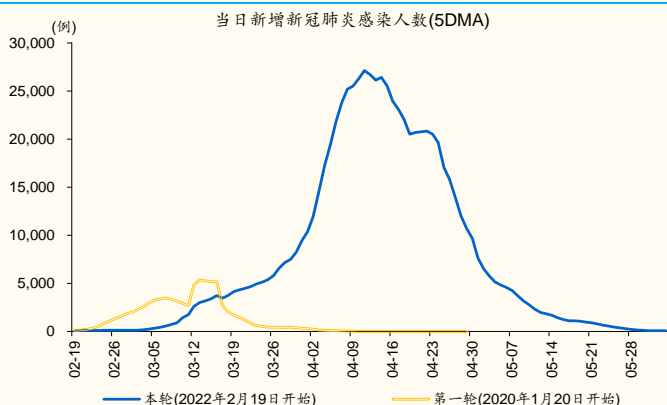
## 图表目录

图表 1：全国本土单日新增感染人数控制在百例以内.....	3
图表 2：近一周，多数省市感染人数显著下降.....	3
图表 3：上海单日新增感染人数控制在 20 例以内.....	3
图表 4：上海风险人群排查的感染人数维持低位.....	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、复工复产复市政策.....	4
图表 8：炼油厂开工率较上周显著提升.....	5
图表 9：石油沥青开工率较上周有所提升.....	5
图表 10：本周，水泥库容比持续上涨.....	5
图表 11：全国水泥价格指数持续回落.....	5
图表 12：本周，30 大中城市商品房成交面积回落.....	6
图表 13：上周，100 大中城市成交土地占比面积下降.....	6
图表 14：本周，全国卡车物流强度较上周略有回落.....	6
图表 15：华北地区卡车物流强度分化.....	6
图表 16：东北地区卡车物流强度增长放缓.....	7
图表 17：全国快递物流恢复强度呈不同程度回升.....	7
图表 18：长三角海域船舶数量、航行速度双双提升.....	7
图表 19：集装箱船舶数量、周平均航行速度均提升.....	7
图表 20：关键港口船舶到港量提升.....	7
图表 21：关键港口最大堵港时长显著下降.....	7
图表 22：本周 9 城地铁客运量总体持续恢复.....	8
图表 23：全国各线城市出行恢复强度下降.....	8
图表 24：全国各线城市商圈客流量变动平稳.....	8
图表 25：全国各线城市餐饮恢复强度显著回落.....	9
图表 26：全国各线城市外卖恢复强度持续回落.....	9

## 一、复工复产追踪：复工复产全面推进，总体投资需求仍有待改善

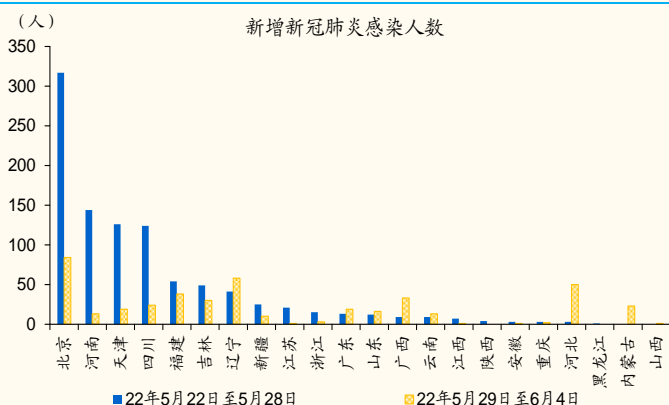
全国新增感染人数稳步下降，多数省市感染人数显著回落。本周（5月29日至6月4日），全国本土新增感染人数（含无症状）为608人，较上周感染人数3305人环比下降81.6%，其中有3天单日新增感染人数降至百例以内；多数省市新增感染人数较上周回落，其中河南、天津、四川、北京回落幅度显著，分别为90.9%、84.9%、80.6%、73.5%，仅辽宁、广东、广西等少数地区新增感染人数有所增加。

图表 1：全国本土单日新增感染人数控制在百例以内



来源：Wind、国金证券研究所

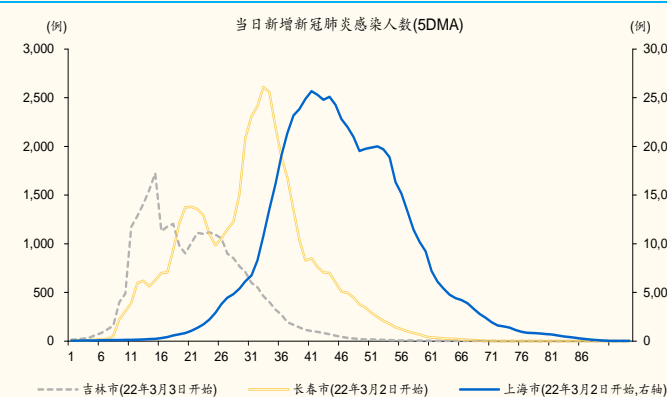
图表 2：近一周，多数省市感染人数显著下降



来源：Wind、国金证券研究所

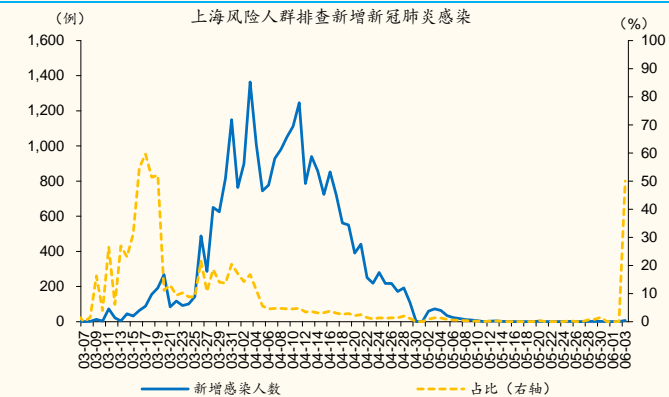
上海新增感染人数已降至低位，单日新增感染人数控制在20例以内。本周（5月29日至6月4日），上海新增感染人数169人，较上周的2325人下降92.7%；同时，单日风险人群排查新增感染人数维持低位，本周有5天实现零新增，单日最高风险人群排查新增感染人数为7人，对应风险人群排查感染人数占全部感染人数平均比例为50%，但感染病例均在闭环管控中被发现，未造成疫情外溢。

图表 3：上海单日新增感染人数控制在20例以内



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

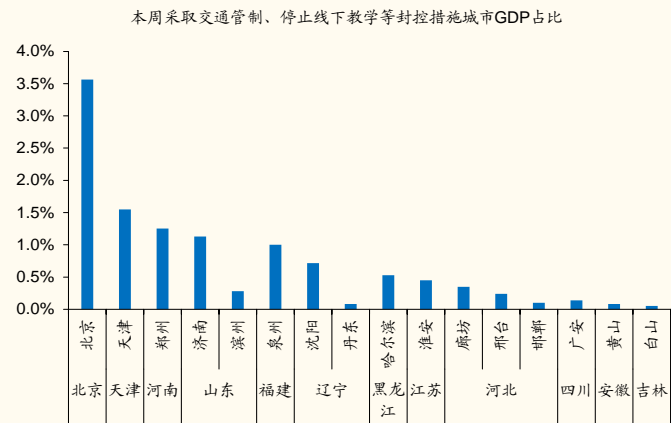
图表 4：上海风险人群排查的感染人数维持低位



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

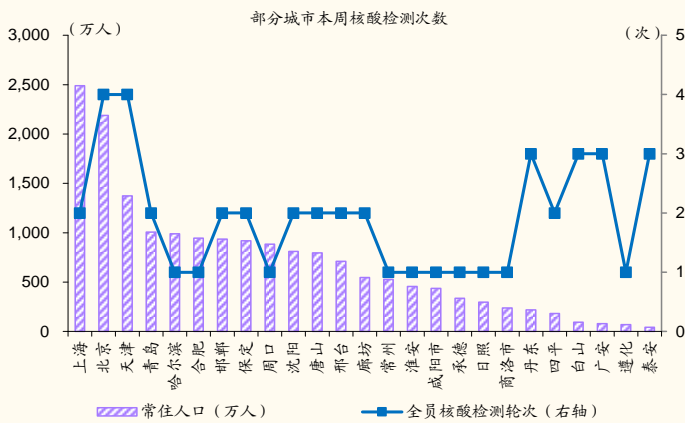
采取各类封控措施及交通管制地区持续减少。本周（5月29日至6月4日），全国16个区域、涉及12省市及1.2亿常住人口，实施各类管控措施；所涉地区GDP占比总计达11.5%、较上周回落2.9个百分点。此外，据不完全统计，本周全国25个城市平均已开展1.9次以上全员核酸检测，其中北京、天津开展全员核酸检测的次数相对较多。

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

各地政策措施重心由疫情防控向稳经济倾斜，各地复工复产全面推进。工信部表示，当前工作重点是解决复工不达产、复工基础不牢固等问题，全力保障产业链稳定畅通，或说明政策重心在向稳经济、保生产倾斜。在此背景下，各地加快相关政策措施出台；福建建立健全产业链供应链风险监测机制；宁夏将以路网、货运、重点物资供应、物流配送末端畅通为重点落实工作；北京出台稳定经济增长实施方案，涵盖助企纾困、建立京津冀保供“白名单池”、加快高精尖产业项目经费拨付进度、扩大生产投资、促消费恢复等多项内容。

图表 7: 近期保通保畅、复工复产复市政策

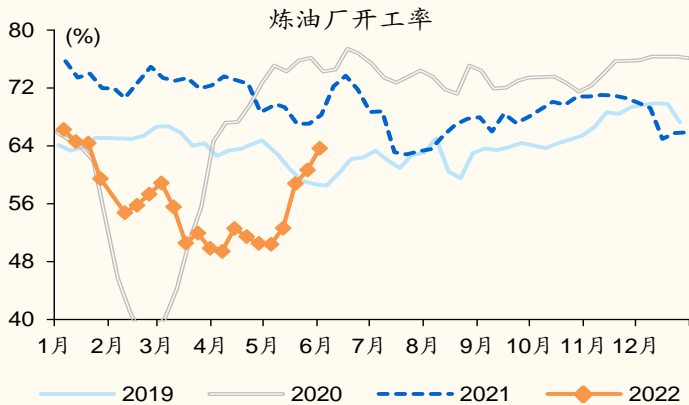
时间	部门/领导	文件/会议	主要内容
2022年5月27日	工信部	工业经济电视电话会议	一是加快政策落地见效； <b>当前关键是抓落实，打通政策落地的“最后一公里”</b> ，让各类企业应知尽知、应享尽享，尽早受益，为企业输血缓气渡难关、助力强心稳预期。二是 <b>全力保障产业链稳定畅通</b> ；针对当前复工不达产、复工基础仍不牢固、重点产业链协同复工复产等问题，将继续 <b>从重点企业、重点行业、重点区域</b> 三方面持续发力。三是强化对中小企业纾困帮扶。四是扩投资促消费。
2022年5月30日	宁夏物流保通保畅工作机制指挥部	对重点物资运输企业纳入“白名单”管理	全面落实宁夏 <b>保路网畅通、保货运畅通、保重点物资供应、保物流配送末端畅通、加强物流企业纾困解难</b> ，加强对货运从业人员关爱“四保两加强”工作要求，助推全区经济平稳健康运行。
2022年6月2日	北京市人民政府	《北京市统筹疫情防控和稳定经济增长的实施方案》	①全力稳住经济基本面。北京将通过留抵退税“直达快享”、社会保险费和住房公积金“应缓尽缓”、国有房租减免“即申即享”、水电气“欠费不停供”、并行“融资纾困直通车”、优化营商环境等多项措施， <b>持续加力助企纾困</b> 。 ②促进产业链供应链安全稳定。北京提出建立 <b>京津冀三地互认、互通、互供、互保企业“白名单池”</b> ；加大全国统一制式通行证发放力度。 ③提升高精尖产业发展能级。 <b>加快北京市科技计划项目经费拨付进度</b> ，修订中关村国家自主创新示范区系列资金支持政策。 ④推进重大项目建设，加大有效投资力度。北京将 <b>扩大生产性投资</b> ，加快推进重点功能区和城市副中心项目建设进度。 ⑤加快恢复大宗消费和新型消费。北京将按照国家政策要求 <b>阶段性减征部分乘用车购置税</b> 。
2022年6月2日	北京市金融监督管理局、人民银行营业管理部等四部门	《北京市金融业复工复产防疫工作指引》	要求各金融机构、地方金融组织及其分支机构、营业网点科学制订复工复产和疫情防控工作方案。根据北京市防疫政策要求，确定合适的到岗人员数量， <b>必要时严格执行家庭——单位“两点一线”闭环管理</b> 。
2022年6月3日	福建省政府	发布稳增长48条措施	在保产业链供应链稳定方面，福建省将 <b>建立健全产业链供应链风险监测机制，加强重点产业链供应链“白名单”企业服务保障</b> ，推动上下联动、区域互认，协同推动产业链供应链企业复工复产。

来源: 交通运输部、中国政府网站、各地方政府网站、上海发布、国金证券研究所

生产活动修复延续分化态势，总体工业产需仍有待改善。本周（5月29日至6月4日），炼油厂开工率较上周提升3个百分点至63.7%；石油沥青开工率较上周提升0.9个百分点至26.8%；目前水泥厂商库存压力较大，水泥库容比连续多周上升，本周较上周上涨0.7个百分点至69.7%。全国水泥价格指数

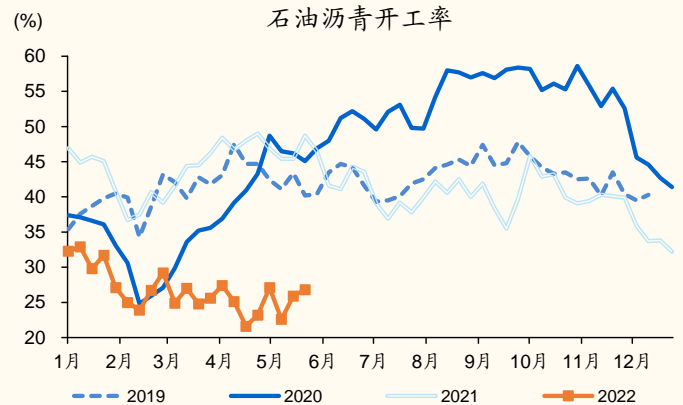
进一步回落、周环比下降 2.7%，其中华东地区和西北地区水泥价格回落幅度最大，周环比分别下降 4.6%、3.4%。

图表 8: 炼油厂开工率较上周显著提升



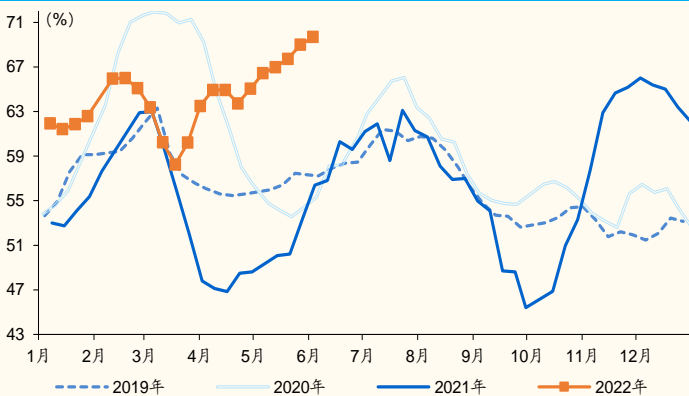
来源: Wind、国金证券研究所

图表 9: 石油沥青开工率较上周有所提升



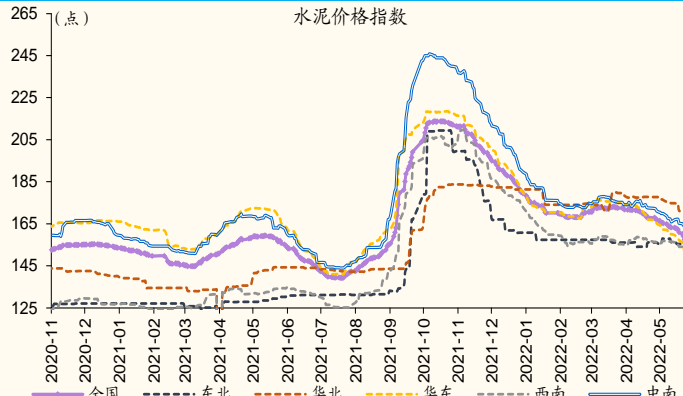
来源: Wind、国金证券研究所

图表 10: 本周, 水泥库容比持续上涨



来源: Wind、国金证券研究所

图表 11: 全国水泥价格指数持续回落

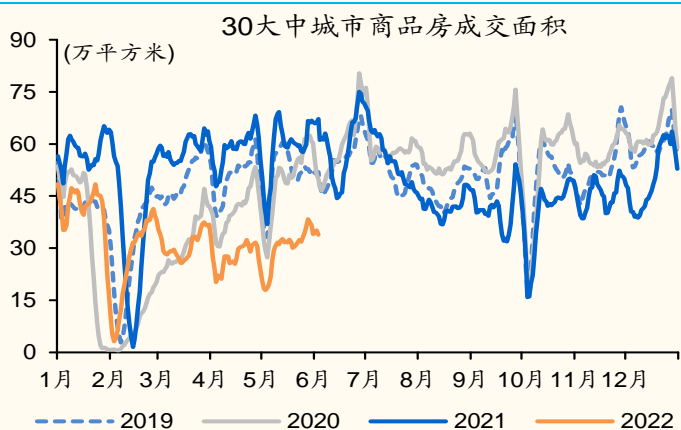


来源: Wind、国金证券研究所

**商品房成交面积有所回升, 成交土地面积显著回落。**本周(5月29日至6月4日), 30大中城市商品房成交面积有所回升, 较上周提升 3.8%至 35.4 万平方米, 其中一线城市回升幅度最大、周环比上涨 23.8%, 二线城市周环比下降 2.3%, 三线城市周环比上涨 4.3%。上周(5月22日至5月28日), 100大中城市成交土地明显回落、周环比下降 38.9%, 其中一线、二线、三线城市分别回落 27.5%、30.6%、44.8%。

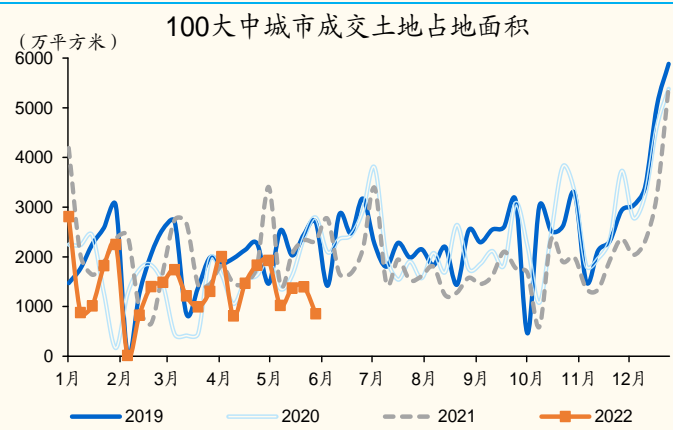


图表 12: 本周, 30 大中城市商品房成交面积回落



来源: Wind、国金证券研究所

图表 13: 上周, 100 大中城市成交土地占地面积下降

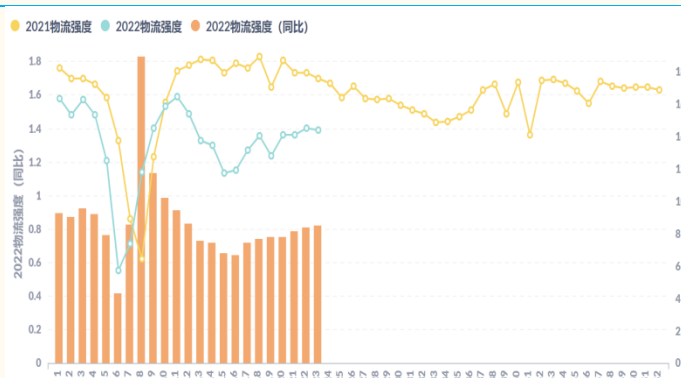


来源: Wind、国金证券研究所

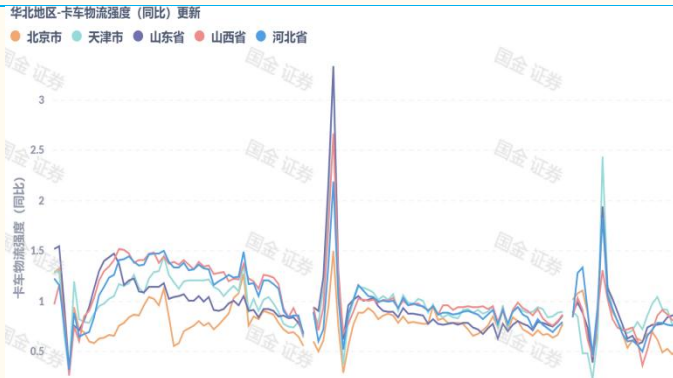
## 二、物流人流追踪: 全国卡车物流强度回落, 地铁客运量加快恢复

全国卡车物流强度略有回落, 城市物流恢复强度有所提升。国金数字未来 Lab 数据显示, 本周 (5 月 29 日至 6 月 4 日), 全国卡车物流强度本周值为 14.4、较上周下降 0.5%; 其中, 华北地区卡车物流强度分化、北京环比上升 10.6%、天津环比下降 1.3%, 东北地区卡车物流强度回升态势显著放缓, 辽宁、黑龙江周环比分别下降 1.2%、2.5%, 这或是全国卡车物流强度略有下调的原因。全国城市物流恢复强度呈不同程度的回升, 一线城市回升幅度最为明显, 周环比上涨 6.9%, 其次是二线城市周环比上涨 3.7%。

图表 14: 本周, 全国卡车物流强度较上周略有回落



图表 15: 华北地区卡车物流强度分化



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\\_42660](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42660)

