

投资需求低迷，外贸物流改善

国金宏观联合数字未来 Lab，疫后复工跟踪系列报告第 9 期：促进供应链稳定政策加快出台，生产持续修复、需求相对低迷，城市出行改善，餐饮恢复回暖。

■ 全国新增感染人数回升，促进供应链稳定政策加快出台，生产持续修复

全国新增感染人数有所回升，采取封控等措施的地区减少。本周（6月5日至6月11日），全国本土新增感染人数 901 人，较上周提升 48%；多数省市新增感染人数延续回落，仅内蒙古、北京、辽宁等少数地区新增感染人数有所增加。本周采取各类封控措施的地区减少，所涉地区 GDP 占比较上周回落 3 个百分点。

全国促进产业链供应链稳定的政策加快出台，重点在于解除防疫通行限制。本周，国务院保通保畅工作领导小组强调，全面取消对来自低风险地区货运车辆的防疫通行限制，核酸检测结果实现全国互认通用。在此背景下，内蒙古扩大重点产业链供应链企业“白名单”范围，推动部省联动和区域互认；上海提供运输车辆通行保障；四川宜宾对过度防控问题切实整改，全力确保交通网络有序畅通。

部分生产活动恢复加快，投资需求相对低迷。本周炼油厂开工率较上周提升 0.7 个百分点至 64.4%，高炉开工率较上周提升 0.8 个百分点至 60.3%；水泥库容比连续 7 周上涨、较上周提升 3.3 个百分点至 72.9%；全国水泥价格指数持续回落、周环比下降 1.5%，中南、东北地区回落幅度较大，分别下降 3%、2.5%。

■ 外贸物流环节明显改善，城市出行快速恢复，餐饮外卖恢复强度回暖

全国卡车物流强度下滑明显，快递物流恢复强度有所分化。国金数字未来 Lab 数据显示，全国卡车物流强度本周值为 13.1、较上周下降 9.2%；其中，东北地区回落明显，受益于疫后修复，北京、上海卡车物流强度分别较上周提升 2%、38%。全国快递物流恢复强度分化，一线城市回升 3%、二线城市回落 5.5%。

长三角海域船舶数量回落、周平均航行速度明显提升，外贸物流环节改善明显。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 851 艘、较上周减少 1.9%，航行周平均速度为 4.5 节、较上周提升 8.4%；其中，集装箱船周平均数较上周减少 6.8%，航行周平均速度较上周提高 9.7%。5月22日至29日，上海港口最大堵港时长周环比下降 47%，上海港口预计到港量周环比提升 2.3%。

地铁客流量总体显著恢复，城市出行恢复强度分化。本周全国 9 个主要城市地铁客运量合计较上周上涨 22.18%，多数城市地铁客运量普遍回升，上海地铁客流量快速恢复、周环比上涨 311%，北京、南京、郑州分别上涨 48.35%、7.27%、6.72%。国金数字未来 Lab 数据显示，本周城市出行恢复强度有所分化，其中一线城市、新一线城市分别较上周提升 0.5%、0.5%，二线城市较上周回落 0.3%。

餐饮恢复强度分化，外卖恢复强度普遍回升。国金数字未来 Lab 数据显示，本周全国城市餐饮恢复强度分化，一线城市较上周提升 11.3%，二线、三线城市分别较上周下降 0.3%、2.1%；全国城市外卖恢复强度普遍回升，一线城市较上周回升 3.7%、新一线城市回升 2.1%、二线城市回升 1.5%、三线城市回升 2.1%。

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：保供堵点加快打通，工业生产领先总体需求	3
二、物流人流追踪：外贸物流环节改善明显，地铁客运量加快恢复	6
风险提示：	9

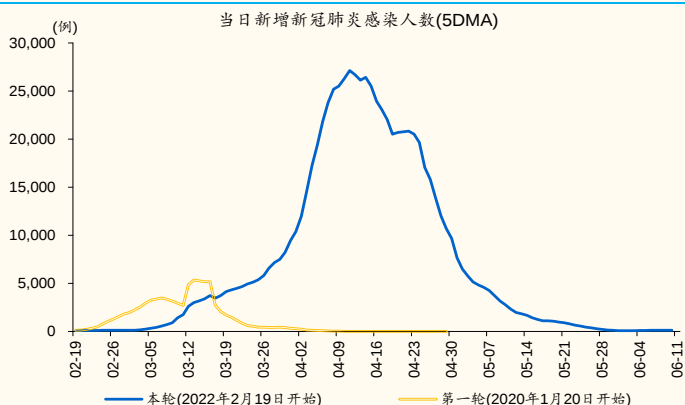
图表目录

图表 1：全国本土新增感染人数有所回升	3
图表 2：近一周，内蒙古感染人数明显增加	3
图表 3：上海单日新增感染人数控制在 30 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，政策重心由疫情防控向稳经济倾斜	4
图表 8：炼油厂开工率较上周提升	5
图表 9：高炉开工率持续提升	5
图表 10：本周，水泥库容比快速上行	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快速增长	5
图表 13：上周，100 大中城市成交土地占比面积下降	5
图表 14：全国卡车物流强度较上周显著回落	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回落	6
图表 17：华东地区卡车物流强度分化	6
图表 18：全国快递物流恢复强度有所分化	7
图表 19：上周，全国整车货运物流指数回落	7
图表 20：上周多数省市整车货运流量指数回落	7
图表 21：长三角海域船舶数量减少、航行速度提升	8
图表 22：集装箱船舶数量减少、周平均航行速度提升	8
图表 23：上海港口未来 30 天预计到港量提升	8
图表 24：关键港口最大堵港时长显著下降	8
图表 25：本周 9 城地铁客运量总体快速增长	8
图表 26：全国各线城市出行恢复强度有所分化	8
图表 27：全国各线城市餐饮恢复强度略有提升	9
图表 28：全国各线城市外卖恢复强度略有提升	9

一、复工复产追踪：保供堵点加快打通，工业生产领先总体需求

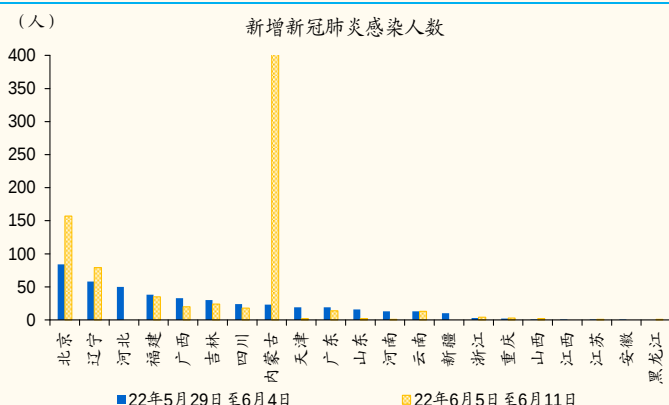
全国新增感染人数有所回升，但多数省市感染人数持续回落。本周（6月5日至6月11日），全国本土新增感染人数（含无症状）为901人，较上周感染人数608人环比提升48.2%。多数省市新增感染人数延续回落态势，其中广西、四川回落幅度较为显著、分别为39.4%、25%，但内蒙古、北京、辽宁等少数地区新增感染人数有所增加，其中内蒙古新增感染人数较上周增长16.7倍，是全国新增感染人数回升的主要原因。

图表 1：全国本土新增感染人数有所回升



来源：Wind、国金证券研究所

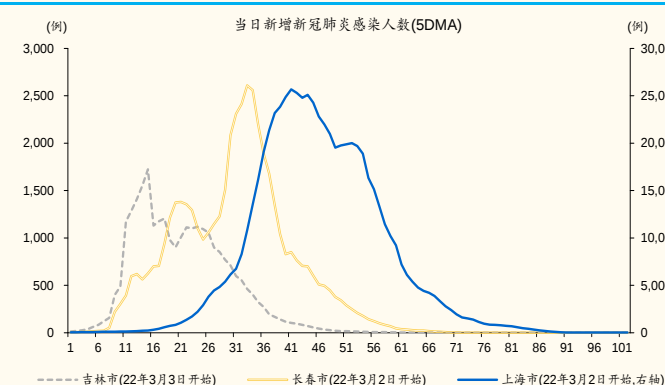
图表 2：近一周，内蒙古感染人数明显增加



来源：Wind、国金证券研究所

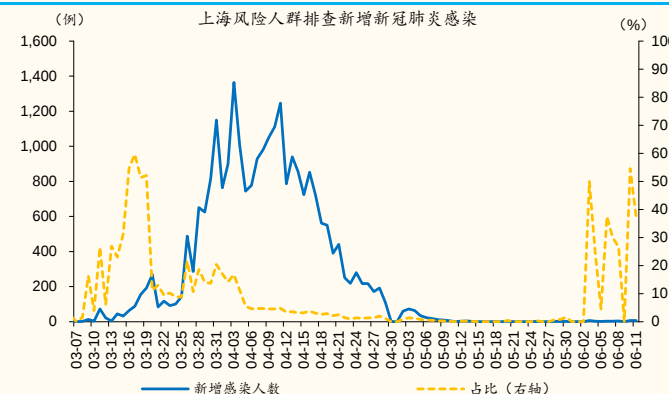
上海新增感染人数维持低位，风险人群排查感染人数占比有所提升。本周（6月5日至6月11日），上海新增感染人数116人、较上周的169人下降45.7%；同时，单日风险人群排查新增感染人数继续维持低位，但或缘于上海放松疫情封控，风险人群排查感染人数占全部感染人数平均比例明显提升、周平均达27.5%。

图表 3：上海单日新增感染人数维持低位



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

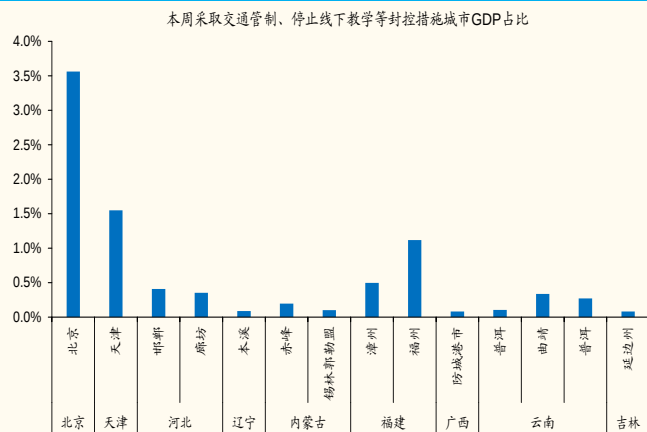
图表 4：上海风险人群排查的感染人数维持低位



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

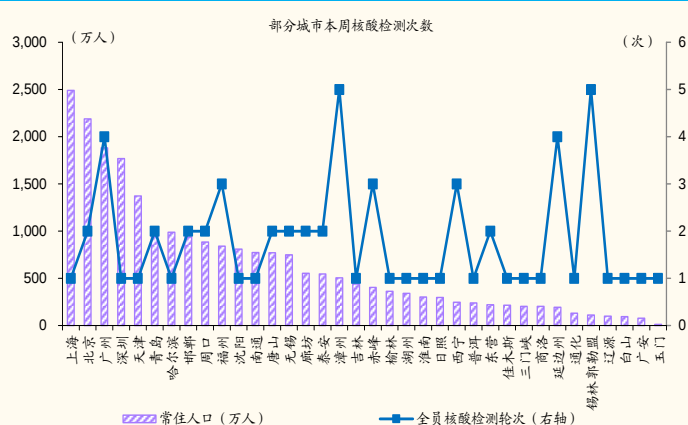
采取各类封控措施及交通管制的地区继续减少。本周（6月5日至6月11日），全国14个区域、涉及9省市及8034万常住人口，实施各类管控措施；所涉地区GDP占比总计达8.7%、较上周回落2.8个百分点。此外，据不完全统计，本周全国36个城市平均已开展1.8次以上全员核酸检测，其中广东广州、福建漳州开展全员核酸检测的次数相对较多。

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

全国各地促进产业链供应链稳定的政策加快出台，重点在于解除防疫通行限制。本周，国务院物流保通保畅工作领导小组强调，要全面取消对来自低风险地区货运车辆的防疫通行限制，加强统筹协调、核酸检测结果实现全国互认通用。在此背景下，上海、内蒙古、四川宜宾均出台相关措施，其中，内蒙古扩大重点产业链供应链企业“白名单”范围、推动部省联动和区域互认，上海提供运输车辆通行保障、加快推进经济恢复和重振，四川宜宾对过度防控问题切实整改、全力确保交通网络有序畅通。

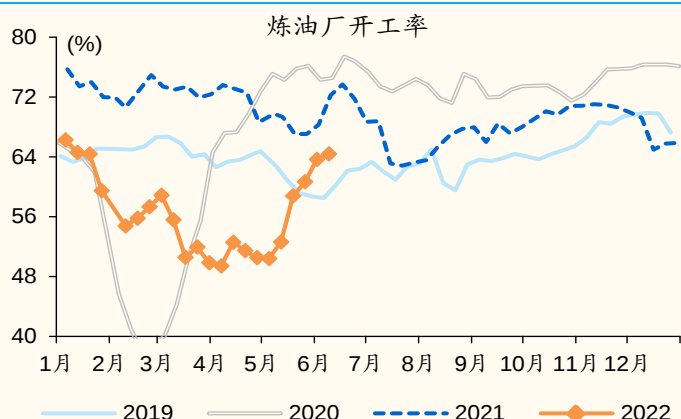
图表 7：近期，政策重心由疫情防控向稳经济倾斜

时间	部门/领导	文件/会议	主要内容
2022年6月7日	上海市人民政府	《上海市2022年优化营商环境重点事项》	将从企业登记便捷、税费缴纳灵活、 融资服务升级 、信用监管提升、 公用服务优化 、项目审批提效、跨境贸易便利、科创培育赋能、纠纷化解高效、营商服务贴心这十个方面优化营商环境。
2022年6月9日	内蒙古自治区物流保通保畅工作领导小组	推动交通物流保通保畅助力企业复工复产	1.在精准实施货车通行管控方面，内蒙古落实政策不加码、查验不劝返、检测不等待、核酸不重检，严禁擅自阻断或关闭公路。 2.在助力企业复工复产方面，全力保障重点物资通行，尽快出台《内蒙古自治区关于保障物流畅通促进产业链供应链稳定的若干措施》 适度扩大重点产业链供应链企业“白名单”范围，推动部省联动和区域互认 ，及时解决企业物流受阻问题。 3.助企纾困方面，加强金融政策支持，将盟市统筹的油价补助资金，用于存在困难的新能源出租车、城市公交运营补助。
2022年6月10日	上海市公安局	推出17项便民措施	涉及“ 提供运输车辆通行保障 ”“ 方便群众必要出行居留 ”“ 优化政务服务事项办理 ”“ 营造良好生产运营环境 ”等四个方面，旨在通过推动公安业务网上办、加急办、延期办、便捷办，为企业复工复产创造有利条件， 加快推进经济恢复和重振 。
2022年6月10日	新疆维吾尔自治区人民政府	《自治区贯彻落实国发〔2022〕12号文件推进经济稳增长一揽子政策措施》	出台推进经济稳增长一揽子政策措施，共涉及 财政税收政策、金融支持、扩大投资、促进消费、稳外贸稳外资、保障食能源安全、保产业链供应链稳定、保基本民生、高效统筹疫情防控和经济社会发展 等9个方面内容，具体有46条政策措施。
2022年6月10日	四川省宜宾市物流保通保畅工作机制办公室	《宜宾市物流保通保畅工作任务清单》	一是切实抓好过度防控问题整改， 全力确保交通网络有序畅通 。二是共同抓好城乡物流配送服务，全力保障群众基本生活需求。三是共同抓好从业人员纾困解难，全力帮助物流企业渡过难关。四是共同抓好物流领域疫情防控，全力防范疫情传播扩散风险，严格闭环管理。
2022年6月11日	深圳市住房和建设局	《深圳市建筑业稳增长奖励措施》	支持企业做大做强，培育龙头骨干企业，发展建筑业总部经济，实现深圳建筑业稳增长和高质量发展目标；对符合条件的企业，按奖励年度总产值增量的0.5%给予奖励，单个企业奖励最高不超过1000万元。

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

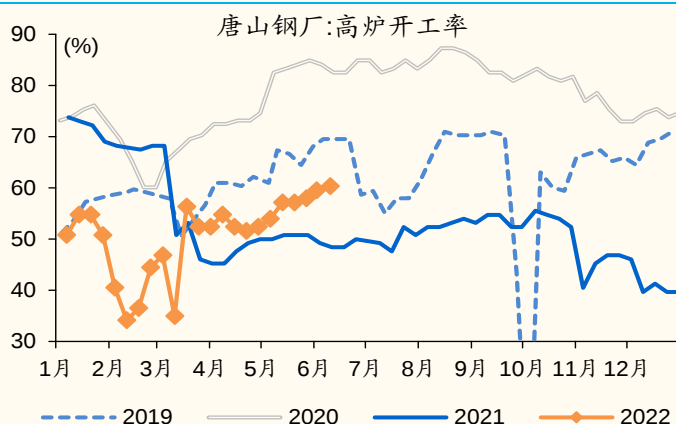
部分生产活动恢复加快，投资需求相对低迷。本周（6月5日至6月11日），炼油厂开工率较上周提升0.73个百分点至64.4%；高炉开工率较上周提升0.8个百分点至60.3%；水泥库容比连续7周上涨，本周较上周提升3.3个百分点至72.9%，水泥厂商库存压力进一步加大；与之对应，全国水泥价格指数不断回落、周环比下降1.5%，其中，中南地区和东北地区水泥价格回落幅度最大，周环比分别下降3%、2.5%。

图表 8: 炼油厂开工率较上周提升



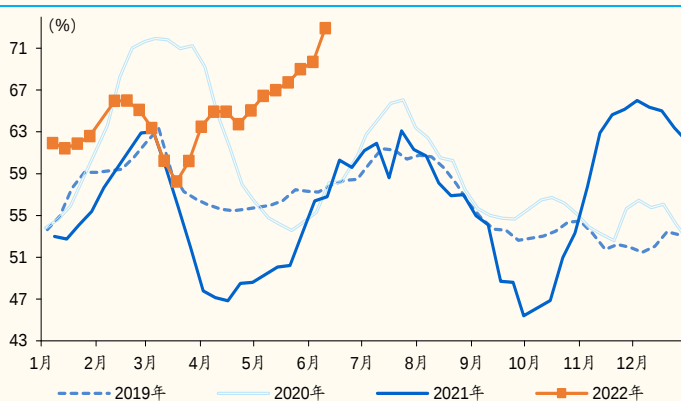
来源: Wind、国金证券研究所

图表 9: 高炉开工率持续提升



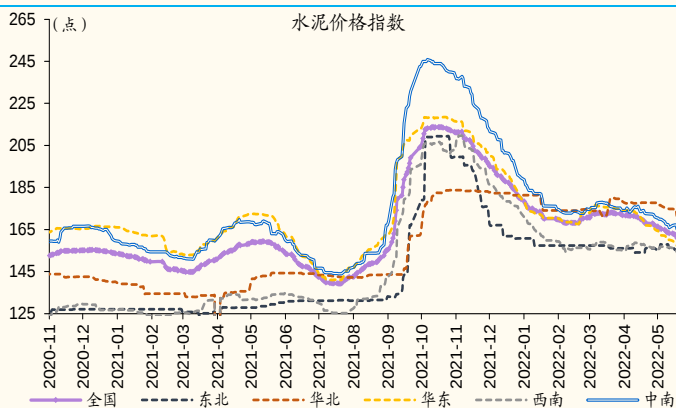
来源: Wind、国金证券研究所

图表 10: 本周水泥库容比快速上行



来源: Wind、国金证券研究所

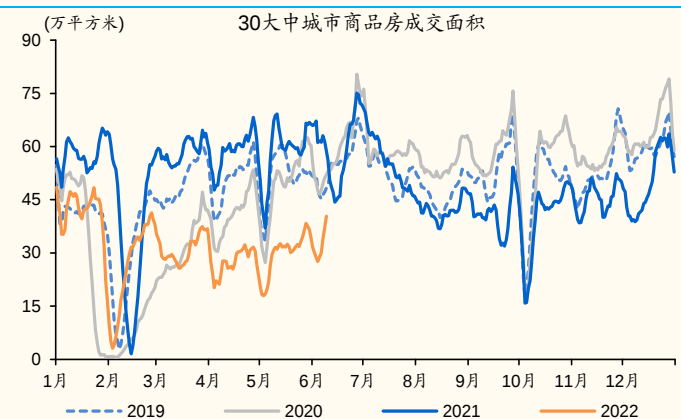
图表 11: 全国水泥价格指数持续回落



来源: Wind、国金证券研究所

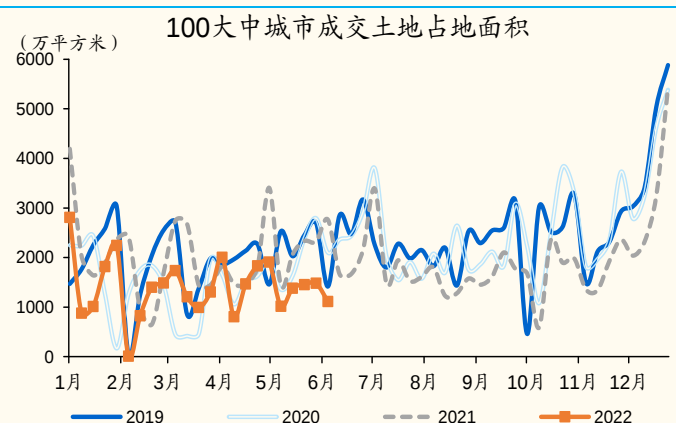
商品房成交边际回升, 土地成交显著回落。本周(6月5日至6月11日), 30大中城市商品房成交面积加快增长、较上周提升6.7%至34.5万平方米, 其中, 一线城市回升幅度最大、周环比上涨39.7%, 二线城市周环比提升2.8%, 三线城市周环比提升1.1%。上周(5月29日至6月4日), 100大中城市成交土地明显回落、周环比下降24.9%, 其中一线城市周环比提升6.92倍, 二线、三线均有所回落、分别较上周下降31.3%、46.7%。

图表 12: 本周, 30大中城市商品房成交面积快速增长



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比面积下降

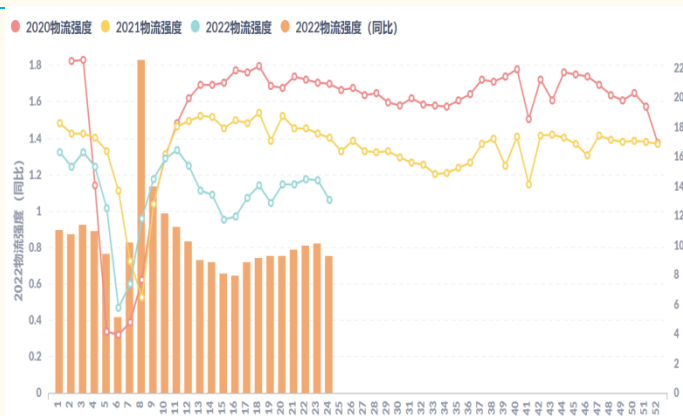


来源: Wind、国金证券研究所

二、物流人流追踪：外贸物流环节改善明显，地铁客运量加快恢复

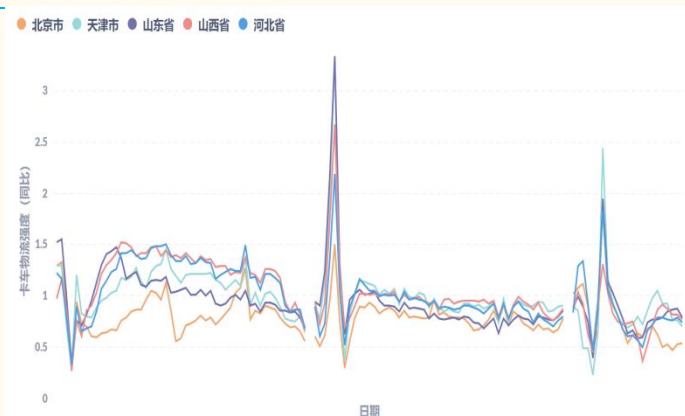
全国卡车物流强度下滑明显，东北地区下降幅度较大。国金数字未来 Lab 数据显示，本周（6 月 5 日至 6 月 11 日），全国卡车物流强度本周值为 13.1，较上周下降 9.2%；其中，华北地区卡车物流强度分化，北京环比上升 1.9%，天津、河北、山东均有所回落；东北地区卡车物流强度普遍下降，辽宁、黑龙江、吉林较上周分别下降 11.8%、12.3%、8.4%；华东地区普遍回落，但上海受益于疫后修复，卡车物流强度较上周提升 37.8%。

图表 14：全国卡车物流强度较上周显著回落



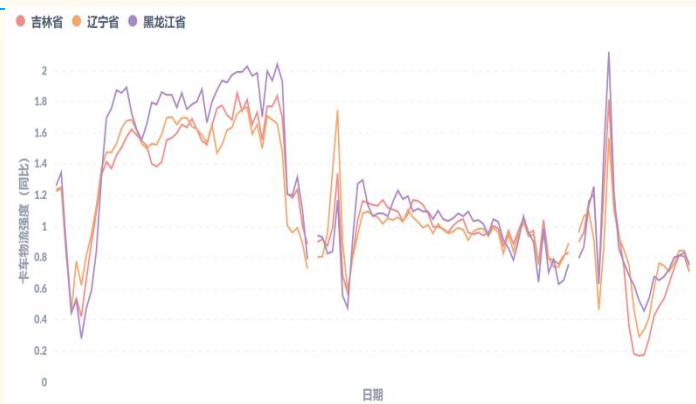
来源：国金数字未来 Lab、国金证券研究所

图表 15：华北地区卡车物流强度分化



来源：国金数字未来 Lab、国金证券研究所

图表 16：东北地区卡车物流强度回落



来源：国金数字未来 Lab、国金证券研究所

图表 17：华东地区中，上海卡车物流强度明显提升



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_42973

