

## 线下活动，修复几何？

复工跟踪系列报告第12期：疫情防控措施进一步优化、助力线下活动恢复，产、需修复趋势明确，商品房销售继续回升，城市出行恢复有所分化。

### ■ 采取封控等措施的地区减少，线下场景开始复苏，产需活动修复趋势明确

全国新增感染人数回升，采取封控等措施的地区减少。本周全国本土新增感染人数620人，较上周提升77%；一线城市新增感染人数持续下降，上海、北京分别较上周下降58%、71%；但安徽、江苏、山东、天津感染人数显著增加。本周采取封控措施的地区减少，处于封控地区GDP占比较上周下降2.2个百分点。

疫情防控措施进一步优化、各地常态化核酸检测降频、暂停范围扩大，助力线下活动恢复。本周第九版新冠防控方案发布，风险人员隔离管理时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”；山东、河北、辽宁等地跟进暂停或降频常态化核酸检测，疫情防控持续优化。上海有序放开餐饮堂食、旅游景区、文娱场所，线下活动加快恢复。

产需修复趋势明确，一线城市商品房销售大幅提升。本周水泥粉磨开工率较上周提升1.6个百分点至52%，出货率回升1.8个百分点至63%、连续3周提升，产需两端均改善。30大中城市商品房成交面积较上周增长16%，一线城市较上周增长30%，其中上海较上周增长29%、主要缘于上海疫后购房需求集中释放。

### ■ 一线城市出行持续恢复，餐饮外卖消费恢复强度提升，线下消费趋于修复

全国快递物流恢复强度分化，邮政快递基本修复至疫前水平。国金数字未来Lab数据显示，本周一线城市快递物流恢复强度较上周提升2.3%，新一线、二线、三线分别较上周下降0.5%、1.3%、2%。全国邮政快递整体水平持续恢复，但本周或缘于618高峰退潮，邮政快递揽收量环比下降12%、投递量环比下降7%。

长三角海域船舶数量显著回落、周平均航行速度提升，上海港口集装箱船数量、容量下降。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733艘、较上周减少14.7%，航行周平均速度为5.1节、较上周提升6.6%；集装箱船周平均数较上周减少18.4%，航行周平均速度较上周提高3.8%。截至6月27日当周，上海港口集装箱船数量较上周下降14.4%、容量较上周下降16.4%。

一线城市地铁客流量进一步提升，出行恢复强度有所分化。本周全国9个主要城市地铁客运量合计较上周回落1%，其中南京受限于疫情防控、地铁客运量周环比下降9%，但上海、北京受益于疫后恢复，地铁客流量持续提升、分别较上周上涨13%、9.4%。国金数字未来Lab数据显示，本周各线城市出行强度分化，新一线、三线城市均较上周提升0.3%，一线、二线城市均较上周下降0.1%。

餐饮、外卖恢复强度延续上行，线下消费场景趋于修复。国金数字未来Lab数据显示，本周各线城市餐饮、外卖恢复强度继续上行、连续第5周提升，一线城市回升幅度仍最大、分别较上周提升4.8%、3.4%。某连锁餐饮店全国歇业率较前周降低1个百分点至8.6%，全国流水恢复强度回升后下降、整体较前周提升16%，其中上海或受益于线下消费场景修复，流水恢复强度较前周提升180%。

风险提示：疫情反复，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：线下消费场景开始复苏，地产需求集中释放 .....	4
二、物流人流追踪：一线城市出行持续恢复，线下消费趋于修复 .....	7
风险提示： .....	11

## 图表目录

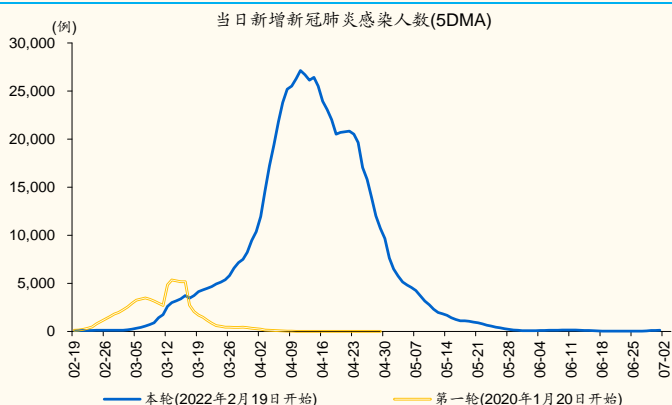
图表 1：全国本土新增感染人数有所回升 .....	4
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升 .....	4
图表 3：本周部分封控省市 GDP 占比 .....	4
图表 4：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次 .....	4
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整 .....	5
图表 6：炼油厂开工率持续提升 .....	5
图表 7：高炉开工率回落后提升 .....	5
图表 8：石油沥青开工率持续提升 .....	6
图表 9：本周水泥粉磨开工率略有提升 .....	6
图表 10：钢材表观消费量有所回升 .....	6
图表 11：本周，水泥出货率有所提升 .....	6
图表 12：水泥库存水平仍处高位 .....	6
图表 13：本周水泥价格指数延续低迷 .....	6
图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积快速增长 .....	7
图表 15：一线城市商品房成交面积快速增长 .....	7
图表 16：上海商品房成交面积增长幅度最为显著 .....	7
图表 17：100 大中城市成交土地表现仍低迷 .....	7
图表 18：全国卡车物流强度进一步回落 .....	8
图表 19：华北地区卡车物流强度小幅回升 .....	8
图表 20：东北地区卡车物流强度有所分化 .....	8
图表 21：华东地区卡车物流强度小幅回升 .....	8
图表 22：全国快递物流恢复强度有所分化 .....	8
图表 23：全国邮政快递基本恢复至疫前水平 .....	8
图表 24：长三角海域船舶数量回落、航行速度回升 .....	9
图表 25：集装箱船舶数量减少、周平均航行速度提升 .....	9
图表 26：上海港口集装箱船数量仍较低迷 .....	9
图表 27：上海港口集装箱船容量维持低位 .....	9
图表 28：本周，9 城地铁客运量总体略有回落 .....	10
图表 29：本周，全国各线城市出行恢复强度有所分化 .....	10
图表 30：全国各线城市餐饮恢复强度持续提升 .....	10
图表 31：全国各线城市外卖恢复强度持续提升 .....	10

图表 32：某连锁餐饮全国疫情歇业率延续下降.....	11
图表 33：某连锁餐饮全国流水恢复强度回升后下降.....	11

## 一、复工复产追踪：线下消费场景开始复苏，地产需求集中释放

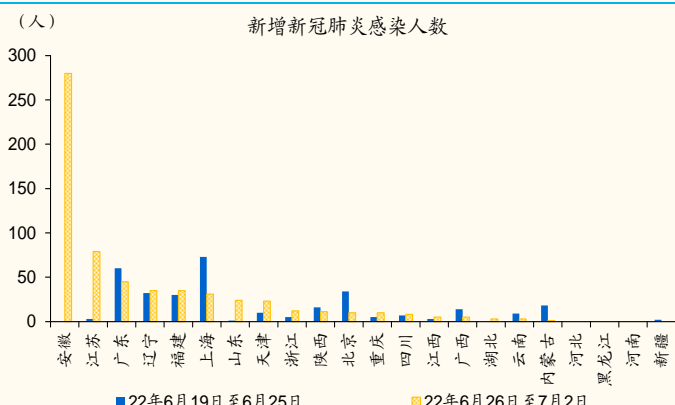
全国新增感染人数有所回升，但一线城市新增感染人数进一步下降。本周（6月26日至7月2日），全国本土新增感染人数（含无症状）为620人，较上周感染人数350人环比提升77%。一线城市及其所在省份新增感染人数普遍下降，上海、广东、北京分别较上周下降57.5%、25%、70.6%；但其他省市新增确诊抬升，其中安徽新增感染人数快速增长、当周新增感染280人，江苏、山东、天津感染人数也有所增加。

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

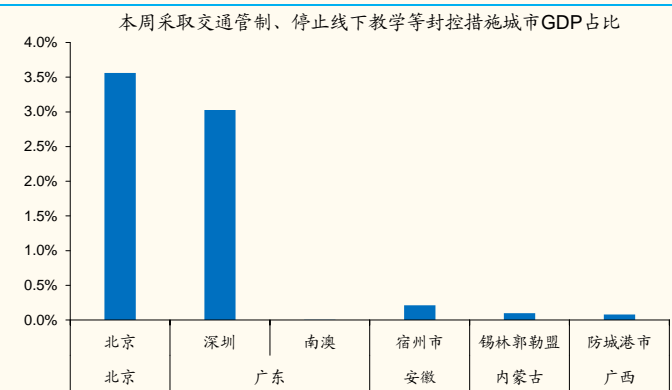
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升



来源：Wind、国金证券研究所

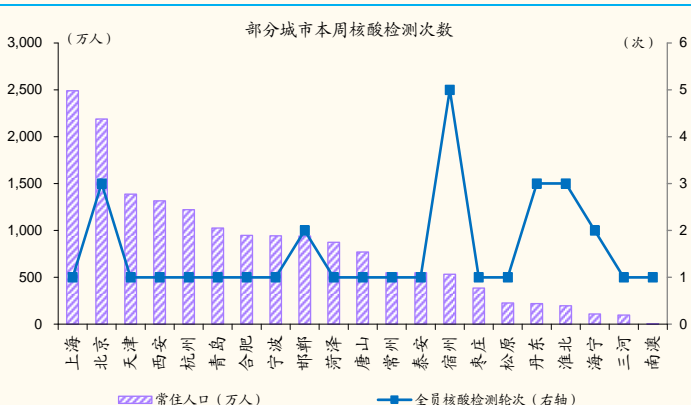
采取各类封控措施及交通管制的地区持续减少。本周（6月26日至7月2日），全国6个区域、涉及5省市及4707万常住人口，实施各类管控措施；仍处于封控地区的GDP占比总计达7%、较上周下降2.2个百分点。据不完全统计，本周全国21个城市平均已开展1.6次以上全员核酸检测，其中缘于本周新增确诊人数抬升，安徽宿州、江苏淮北等地开展全员核酸检测的次数相对较多。

图表 3：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 4：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

疫情防控措施进一步优化、各地常态化核酸检测降频、暂停范围扩大，助力线下活动恢复。本周，《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》发布，部委统一对风险人员隔离管理时间、方式等进行调整，新版方案将密接者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”。在上周浙江、安徽、江苏等南方省份

开始降频、暂停常态化核酸检测后，本周山东、河北、辽宁等地跟进，疫情防控持续优化。上海放开餐饮堂食、旅游景区、文娱场所，线下活动加快恢复。

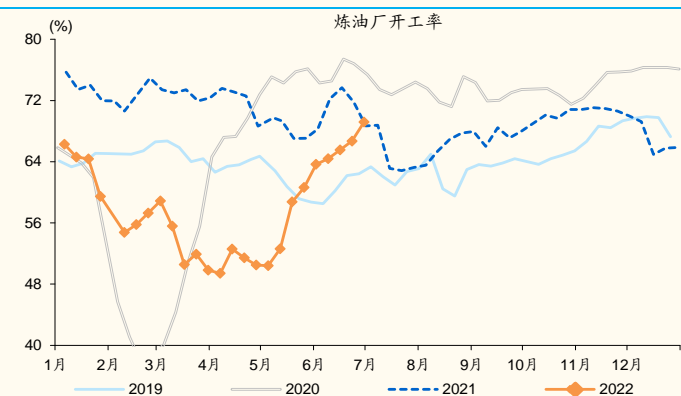
图表 5: 近期, 疫情防控相关的政策调整

时间	部门/领导	主要内容
2022年6月26日	哈尔滨市应对新冠肺炎疫情工作指挥部	自6月27日, 调整常态化核酸检测, <b>普通人群“7日一检”</b> 。
2022年6月26日	鹤壁市新冠肺炎疫情防控指挥部	自6月27日0时起, 常态化核酸检测频次 <b>由原来的“48小时检测一次”调整为“72小时检测一次”</b> 。
2022年6月26日	济南市委统筹疫情防控和经济运行工作领导小组	自即日(6月27日)起, 全市常态化核酸检测频次由 <b>“七天两检”调整为“七天一检”</b> 。
2022年6月26日	青岛市委统筹疫情防控和经济运行工作领导小组	自27日起, <b>每周集中组织开展1轮核酸检测</b> , 其中周二对男性市民采样检测, 周五对女性市民采样检测。
2022年6月26日	烟台市委统筹疫情防控和经济运行工作领导小组	即日(6月27日)起, 全市常态化核酸检测 <b>由每周二、周六调整为每周六进行</b> 。
2022年6月26日	上海市防控办、市商务委指导行业协会	<b>本市自6月29日起</b> , 辖区内无中风险地区且近一周内无社会面疫情的街镇, <b>有序放开餐饮堂食</b> 。恢复餐饮堂食的具体区域, 由各区综合评估疫情防控形势后确定。
2022年6月28日	河北省应对疫情工作领导小组	因时因势科学精准做好涉疫地区风险人员健康管理服务工作, 全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的重要要求, 高效统筹疫情防控和经济社会发展, 切实当好首都政治“护城河”。其中重点提出 <b>持续优化大货车保供服务, 严禁随意限制货车通行, 做好通勤人员健康服务保障, 落实与京津一致的通勤管理措施</b> 。
2022年6月29日	上海市体育局	市体育局介绍, 上海市自7月1日起, 辖区内无中风险地区且近一周内无社会面疫情的街镇, <b>可有序开放室内体育场所</b> 。各区开放室内体育场所的具体区域, 由区政府综合评估疫情防控形势后确定。
2022年6月29日	上海市旅游局	<b>6月30日, 上海迪士尼乐园率先开园; 7月1日起, 在全市范围内逐步开放博物馆和美术馆, 以及室内外所有A级旅游景区</b> ; 7月8日起, 逐步开放电影院和演出场所。
2022年6月30日	上海市电影局	上海市电影放映场所将于 <b>7月8日起有序恢复开放</b> 。市电影局进一步规范电影放映行业防疫举措, 对影院加大纾困扶持力度, 进一步提振行业信心, 促进影院行业全面复苏。 <b>主要措施包括: 1、发放影院补贴。2、积极培育市场。3、落实市本级层面的惠企政策。4、用好金融政策。5、加强内容供给。</b>
2022年7月1日	国家卫健委办公厅发布《新型冠状病毒肺炎防控方案(第九版)》	<b>1. 优化调整风险人员的隔离管理期限和方式。</b> 将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家隔离健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家隔离健康监测”, 核酸检测措施、密接的密接管控措施也相应优化。 <b>2. 统一封控管控区和中高风险区划定标准。</b> 将两类风险区域划定标准和防控措施进行衔接对应, 统一使用中高风险区的概念, 形成新的风险区域划定及管控方案。 <b>3. 完善疫情监测要求。</b> 加密风险职业人群核酸检测频次, 将与入境人员、物品、环境直接接触的人员核酸检测调整为每天1次, 对人员密集、接触人员频繁、流动性强的从业人员核酸检测调整为每周2次。 <b>4. 优化区域核酸检测策略。</b>
2022年7月1日	辽宁省新冠肺炎疫情防控指挥部	自2022年6月27日起, 辽宁调整疫情防控政策, <b>无社会面感染者可停止全员核酸检测</b> 。
2022年7月1日	鞍山市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室	<b>取消每周二、四、六每人每周必检1次的核酸筛查要求。</b>

来源: 中国政府网站、各地方政府网站、上海发布、国家卫生健康委官网、国金证券研究所

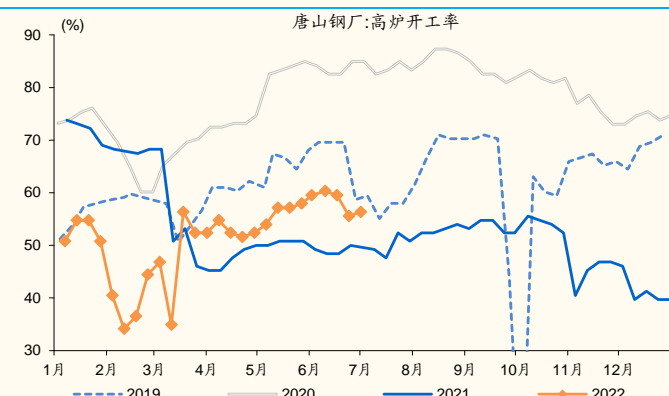
生产活动延续恢复, 开工率普遍提升。本周(6月26日至7月2日), 炼油厂开工率较上周提升 2.5 个百分点至 69.2%、连续 8 周上涨; 高炉开工率经过季节性下行后回暖, 较上周提升 0.8 个百分点至 56.4%; 石油沥青开工率较上周回升 3.4 个百分点至 31.1%、连续 3 周提升, 水泥粉磨开工率止跌回升、较上周提升 1.6 个百分点至 52.4%。

图表 6: 炼油厂开工率持续提升



来源: Wind、国金证券研究所

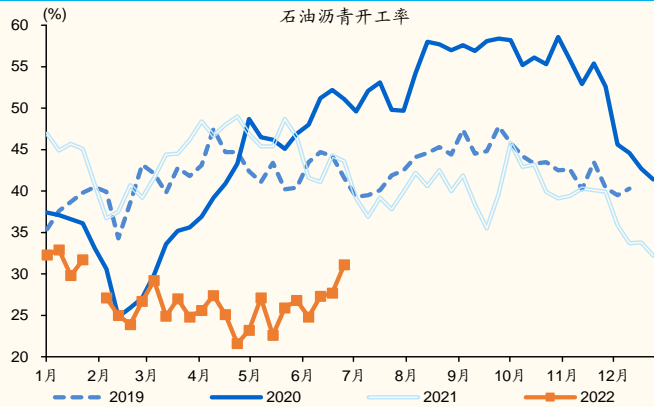
图表 7: 高炉开工率回落后提升



来源: Wind、国金证券研究所

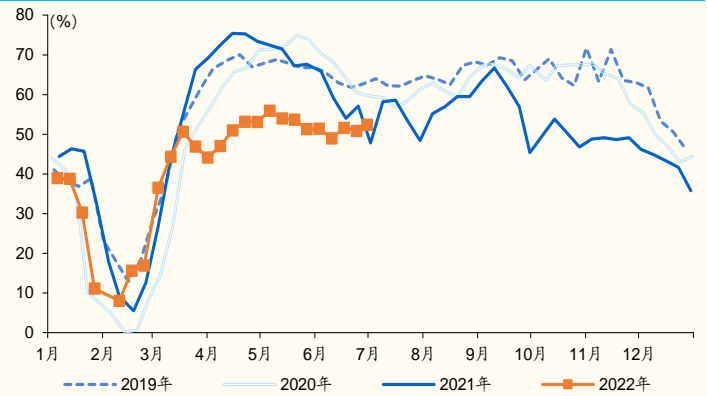


图表 8: 石油沥青开工率持续提升



来源: Wind、国金证券研究所

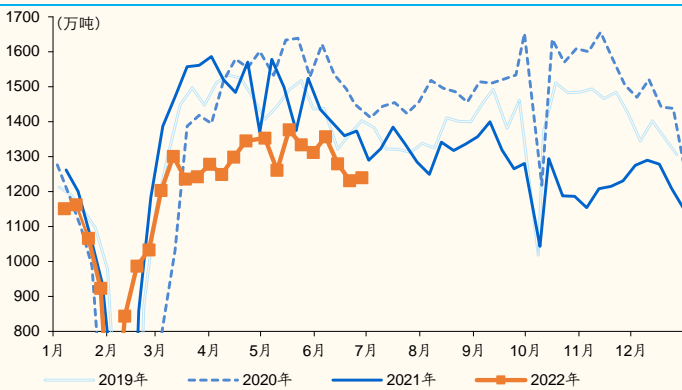
图表 9: 本周水泥粉磨开工率略有提升



来源: Wind、国金证券研究所

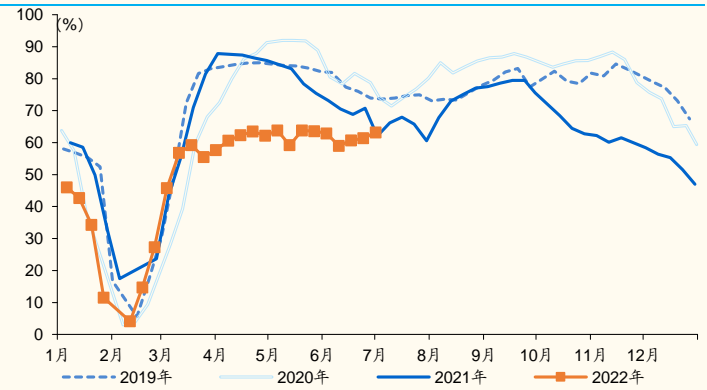
工业需求边际好转，但价格仍表现低迷。本周（6月26日至7月2日），钢材表观消费量较上周提升0.7%、需求边际好转，水泥出货率较上周提升1.8个百分点至63.2%、连续3周提升；但水泥库存水平仍维持高位、水泥库容比较上周提升0.5个百分点至72.4%，对应全国水泥价格延续回落、较上周下降0.9%，西北、东北、华东地区回落幅度较大。

图表 10: 钢材表观消费量有所回升



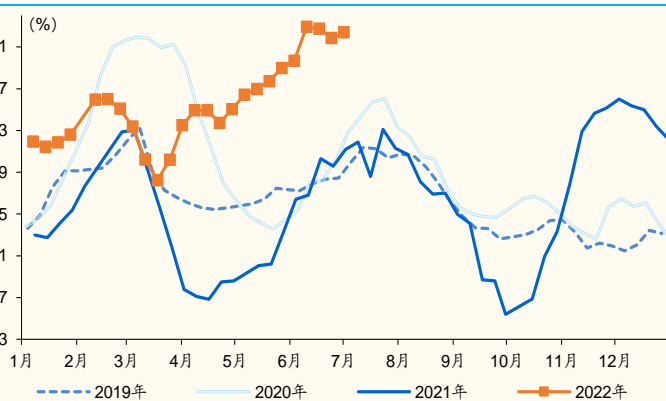
来源: Wind、国金证券研究所

图表 11: 本周，水泥出货率有所提升



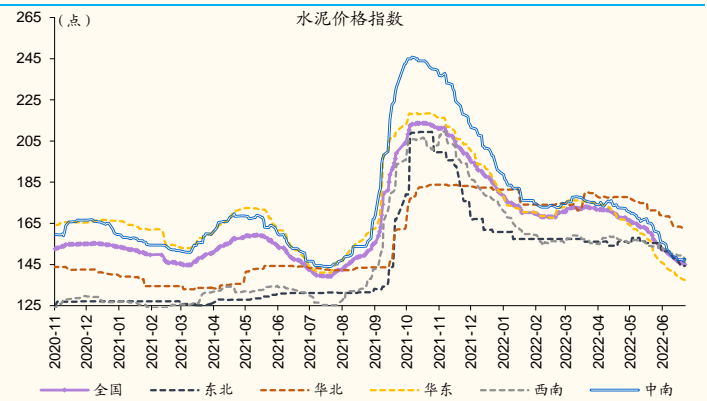
来源: Wind、国金证券研究所

图表 12: 水泥库存水平仍处高位



来源: Wind、国金证券研究所

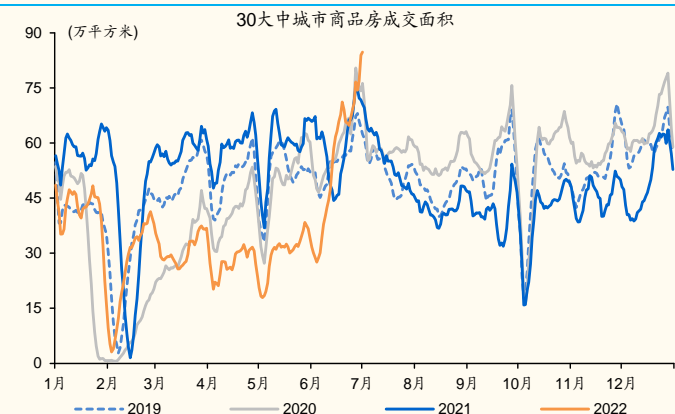
图表 13: 本周水泥价格指数延续低迷



来源: Wind、国金证券研究所

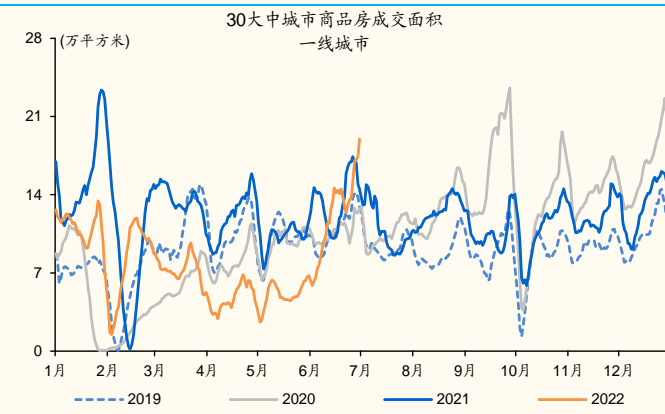
商品房销售大幅提升，土地成交表现仍低迷。本周（6月26日至7月2日），30大中城市商品房成交面积较上周增长15.6%至78万平方米、明显超过往年同期水平，一线城市回升幅度最大、较上周增长30.4%，其中上海商品房成交面积较上周增长28.9%、主要缘于上海疫后购房需求的集中释放，二线、三线城市商品房成交面积分别较上周提升8.2%、26.7%。上周，100大中城市成交土地较上周提升2.1%，但整体表现仍然低迷，其中一线、三线城市土地成交较前周有所提升、分别增长159%、5%，二线城市较上周回落6.6%。

图表 14: 本周, 30 大中城市商品房成交面积快速增长



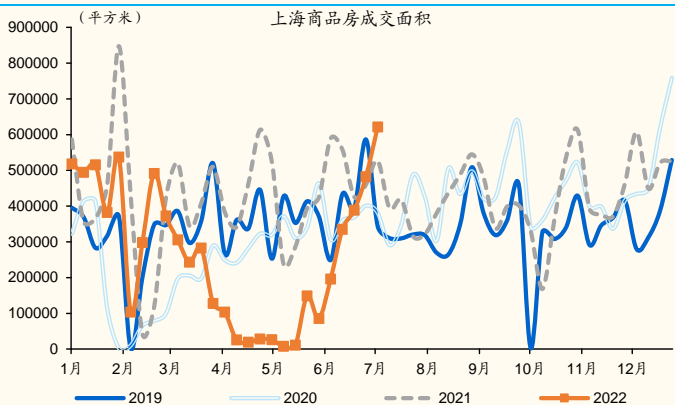
来源: Wind、国金证券研究所

图表 15: 一线城市商品房成交面积快速增长



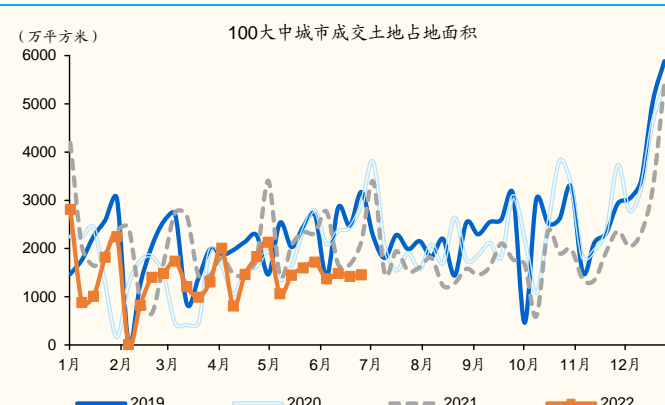
来源: Wind、国金证券研究所

图表 16: 上海商品房成交面积增长幅度最为显著



来源: Wind、国金证券研究所

图表 17: 100 大中城市成交土地表现仍低迷



来源: Wind、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\\_43515](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43515)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>