



## 宏观经济

### 看好（短期）

### 看好（中长期）

#### 市场数据（2022-06-29）

##### 上证综指涨幅（%）

近一周	2.89
近一月	7.39
近三月	4.29

#### 股价走势图



数据来源：Wind，国融证券研究与战略发展部

#### 研究员

张志刚  
执业证书编号：S0070519050001  
电话：010-83991712  
邮箱：zhangzg@grzq.com

#### 相关报告

《常态化核酸助力稳增长政策发力落地，对美国经济衰退担忧下联储加息预期降温》20220531

《政治局会议强调疫情和经济两手都要抓，明确扩需求政策进一步加码》20220429

## 疫情防控政策持续优化，有助于经济加快复苏

### 简评

- 近期在常态化核酸检测下，疫情得到良好控制，但部分地区疫情“一刀切”问题严重。对此，国务院联防联控机制表示要科学制定核酸筛查策略，避免盲目扩大范围开展全员筛查，因时因势制定核酸检测，不搞“一刀切”；在6/24日发布会上还点名通报了辽宁朝阳市、锦州市高铁站等多起防疫层层加码典型案例，并要求严格落实疫情防控“九不准”有关情况。
- 疫情防控不断优化，制定更加科学防控策略。近期发布第九版新冠肺炎防控方案，一是将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天隔离医学观察+3天居家健康监测”，次密接管控措施从“7天集中隔离医学观察”调整为“7天居家隔离医学观察”；二是统一封控管控区和中高风险区划定标准；三是完善了疫情监测的要求。同时，卫健委要求各地为核酸检测机构设立“红绿灯”，严格追究违法犯罪行为。工信部取消了通信行程卡“星号”标记。
- 地方上来看，近期多地已开始降低常态化核酸频率，取消低风险地区人员流动核酸检测要求。4月以来，已有深圳、杭州、合肥等几十个城市实施常态化核酸，频率为每2天、每3天、每周不等。近期多地降低常态化核酸频率，如绍兴、北京等地进入公共场所核酸检测要求由48小时改为72小时，低风险地区人员进入江西、杭州、合肥等地无需核酸检测证明，惠州市机场、火车站等出行站场，不再要求48小时核酸检测证明。5月经济开始复苏，但复苏斜率仍较缓，防疫政策优化将加快经济复苏。
- 整体来看，“动态清零”总方针下，常态化核酸仍将是必选动作，防疫政策也将在此基础上更加精准，尽可能实现“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的均衡。

表 1：疫情防控政策持续优化

日期	政策
2022/6/2	卫健委：印发《关于进一步加强新冠病毒核酸检测全链条监管的通知》，要求各地严格落实核酸检测机构准入退出机制，设立“红绿灯”，在依法准入时对符合条件的举办主体实行“绿灯”优先审批，落实“黄灯”整改、“红灯”退出机制；对涉嫌违法犯罪的，依法移送公安机关追究相关责任。要及时公布检查结果，接受社会监督，形成有效震慑。
2022/6/5	国务院联防联控机制举办新闻发布会表示，统筹疫情防控和经济社会发展，要更加科学精准做好疫情防控工作，进一步提高防控措施的科学性、精准性、针对性，坚决防止简单化、一刀切和层层加码等现象，要坚决做到“九不准”
2022/6/7	国家药监局：对新冠病毒核酸检测试剂实行“最严格的监管”，采取更加坚决有力的措施，持续加强检测试剂质量安全监管。发现生产活动存在严重违规行为，要责令立即暂停生产、召回问题产品并进行有效处置。违规情节严重的，要依法吊销医疗器械生产许可证，并对相关责任人依法进行处罚。
2022/6/9	国务院联防联控机制：聚集性疫情发生后，根据疫情防控需要，科学制定核酸筛查策略，划定核酸检测范围和频次，避免盲目扩大范围开展全员筛查。是否要建设 15 分钟的核酸采样圈，要因时因势来确定，不搞“一刀切”。没有发生疫情，也没有输入风险的，查验核酸不应该成为一种常态。
2022/6/13	卫健委：发布《进一步加强新冠病毒核酸采样质量管理工作的通知》，各地要切实加强对核酸采样的质量控制，按照“不培训不上岗，培训不合格不上岗”原则，确保采样人员操作和行为科学规范。
2022/6/28	国务院联防联控机制发布《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》，一是将密切接触者、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”，核酸检测措施从“集中隔离医学观察第 1、4、7、14 天核酸检测，采集鼻咽拭子，解除隔离前双采双检”调整为“集中隔离医学观察第 1、2、3、5、7 天和居家健康监测第 3 天核酸检测，采集口咽拭子”，解除集中隔离医学观察前不要求双采双检。密接的密接管控措施从“7 天集中隔离医学观察”调整为“7 天居家隔离医学观察”，第 1、4、7 天核酸检测；二是统一封管控区和中高风险区划定标准；三是完善了疫情监测的要求。
2022/6/29	工信部表示，为坚决落实党中央、国务院关于“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展，方便广大用户出行，即日起取消通信行程卡“星号”标记。

表 2：多地降低核酸检测频次及要求

城市	开始日期	频率 (天)	政策要求
六安	2022/5/11	5	日常核酸检测五天一轮。重点人群每天一检，其他医疗机构人员两天一检。
济南	2022/5/12	7	每 7 天两次核酸检测
义乌	2022/5/16	3	进入公共场所，乘坐交通，需 72 小时核算检测
大连	2022/5/17	7	每周全市进行常态化核算，7 天内未检测者赋予灰码，重点区域查验 48 小时核酸检测
大同	2022/5/18	5	进入重点场所及乘坐公共交通每 5 天至少检测一次
南昌	2022/5/19	3	进入居民小区及乘坐公共交通需 72 小时核酸检测，进入医疗机构则需 24 小时核酸检测
运城	2022/5/21	7	每 7-10 天至少检测一次，进入公共场所需要 120 小时内核酸检测
保定	2022/5/22	7	每周一次核算检测
绍兴	2022/5/27	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测

盐城	2022/5/27	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测
郑州	2022/6/1	2	6 月 1 日起郑州市主城区原则上每 48 小时一次核算
江西	2022/6/2	-	低风险地区人员流动不再查验核酸证明
上海	2022/6/6	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测
宁波	2022/6/7	7	低风险地区人员无需核酸证明，但落实当地 7 天常态化核酸
北京	2022/6/9	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测
杭州	2022/6/9	-	低风险地区来杭州无需核酸检测
沈阳	2022/6/11	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测
北京 延庆	2022/6/11	3	进入公共场所须持 72 小时核酸检测
海南	2022/6/19	-	非涉疫区人员来（返）琼前，凭健康码绿码办理登机或其他来琼手续，不强制要求核酸阴性证明；涉疫地区人员来（返）琼前，核酸阴性证明改为 48 小时内 1 次。
珠澳 口岸	2022/6/19	1	自 6 月 19 日 6 时起，经珠澳口岸（含横琴口岸）入境人员需持有 24 小时内核酸检测阴性证明。
合肥 淮南 淮北	2022/6/21	-	自省内外低风险地区的人员不再查验核酸阴性证明。
上海	2022/6/21	3	多家医院核酸证明有效期延长至 72 小时
武汉	2022/6/22	3 天改 5 天	根据当前湖北省疫情防控形势，现将三天一检调整为五天一检。应检未检人员健康码赋予灰码管理，完成核酸采样后半小时可自动转码。
深圳	2022/6/23	2	从 6 月 24 日零时开始，进入全市交通场站，乘坐公共交通工具。进入公共密闭空间等，须凭 48 小时核酸检测阴性证明或当日（24 小时内）核酸采样凭证（记录）。
舟山	2022/6/24	暂停	暂停市民 7 天 1 次的常态化核酸检测，适当调整核酸采样点，继续为市民提供核酸检测服务。
杭州	2022/6/25	3 天改 7 天	自 6 月 25 日起，常态化核酸检测频次从 72 小时延长至 7 天。
宁波	2022/6/25	3 天改 7 天	自 6 月 25 日起，常态化核酸检测频次从 72 小时延长至 7 天。
成都	2022/6/26		所有来返人员无需提供核酸证明，但入川需核酸 3 天 2 检。
		每周两	

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\\_43606](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43606)

