

疫情反弹，影响如何？

复工跟踪系列报告第13期：全国新增感染增多、部分地区加强常态化核酸检测，供需活动恢复暂缓、商品房销售回落，城市出行延续向好、线下消费修复。

■ 全国新增感染人数增多、部分地区加强常态化核酸检测，供需活动恢复暂缓

全国新增感染人数有所增多，采取封控等措施的地区增加。本周全国本土新增感染人数2535人，较上周提升145%，主要缘于安徽、江苏、上海等地新增感染人数显著增加、分别较上周提升1.3、1.9、6.7倍。受疫情反弹影响，本周采取封控措施的地区明显增加，处于封控地区GDP占比较上周提升3.7个百分点。

疫情反弹下，部分地区加强常态化核酸检测，北京等地强化疫苗接种要求。本周国务院联防联控机制发布会表示要严格执行第九版防控方案要求，河北省继续跟进常态化核酸检测降频、暂停等工作。但安徽疫情反弹下，合肥恢复已取消的常态化核酸检测，芜湖提高常态化核酸检测频次。同时北京从严落实疫苗接种防控措施，要求一线防控人员、公共服务人员、养老机构人员等完成全程疫苗接种。

工业生产恢复暂缓，投资需求、地产销售有所回落。本周水泥粉磨开工率较上周回落1.6个百分点至55%，焦炉生产率连续第三周回落、较上周下降2个百分点至76%；本周水泥出货率回落0.7个百分点至63%，钢材表观消费量较上周回落4.3%。30大中城市商品房成交较上周回落44%，一线、二线、三线城市分别较上周回落34%、53%、29%；100大中城市土地成交回落11.7%、延续低迷。

■ 疫情反复下，航班、物流恢复强度回落，但城市出行、线下消费仍持续恢复

疫情反复下，执行航班有所回落，物流恢复强度普遍下降。本周，国内、国际执行航班分别周环比回落19%、28%；全国快递物流恢复强度普遍下降，其中新一线城市回落幅度较大、较上周回落4%。但疫情反弹对货运运输扰动较小，主要缘于全国多地强降雨，高速公路货车通行量、铁路货运量分别较上周下降3%、4%；目前全国邮政快递已恢复至疫前水平，6月业务量已超过去年同期水平。

长三角海域船舶数量、周平均航行速度提升，上海港口集装箱船装载量显著增加，可能指向外贸活动有所好转。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较上周显著提升29%，航行周平均速度较上周提升2.6%；集装箱船周平均数较上周提升33%，航行周平均速度较上周提高1%。截至7月3日当周，上海港口集装箱船数量较上周下降1.5%、装载量较上周显著增长62%。

局部地区疫情反弹不改城市出行恢复趋势，商圈客流量强度持续提升。本周全国9个主要城市地铁客运量合计较上周提升6%，其中北京、上海受益于线下活动恢复，地铁客运量分别周环比提升10%、7%；疫情反弹拖累下，西安、广州、南京分别周环比下降19%、4%、5%。国金数字未来Lab数据显示，全国各线城市商圈客流强度普遍提升，新一线城市提升幅度最大、较上周提升2个百分点。

餐饮、外卖恢复强度继续向好，线下消费场景持续修复。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，一线城市餐饮恢复强度提升幅度最大、较上周提升3.9%，三线城市外卖恢复强度提升幅度明显、较上周提升3.8%。某连锁餐饮店全国歇业率大幅回落，较前周降低5.2个百分点至3.4%，对应全国流水恢复强度较上周提升8.2倍，上海、北京恢复力度最大。

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：全国新增感染人数增多，供需两端修复暂缓	4
二、物流人流追踪：出行情况延续向好，线下消费恢复显著	7
风险提示：	11

图表目录

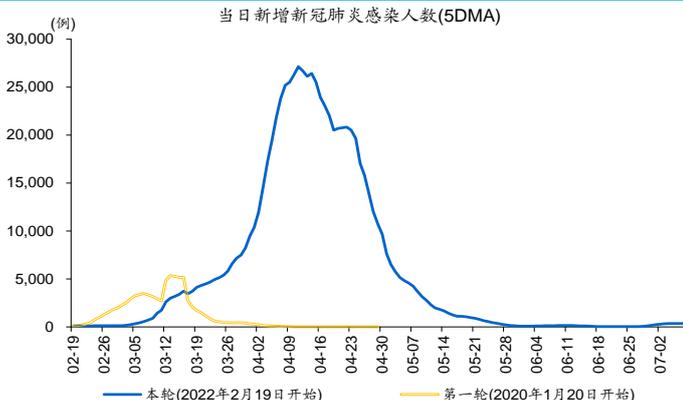
图表 1：全国本土新增感染人数有所回升	4
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升	4
图表 3：本周部分封控省市 GDP 占比	4
图表 4：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	4
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整	5
图表 6：炼油厂开工率较上周持平	5
图表 7：高炉开工率延续回落	5
图表 8：水泥粉磨开工率略有提升	6
图表 9：焦炉生产力延续回落	6
图表 10：钢材表观消费量回落	6
图表 11：水泥出货率有所回落	6
图表 12：水泥库存水平回升	6
图表 13：水泥价格指数延续低迷	6
图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积显著	7
图表 15：上海商品房成交面积仍快速增长	7
图表 16：苏州商品房成交面积快速增长后回落	7
图表 17：100 大中城市成交土地表现仍较低迷	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普遍回落	8
图表 20：华东地区卡车物流强度小幅回落	8
图表 21：华南地区卡车物流强度有所分化	8
图表 22：全国快递物流恢复强度普遍下降	8
图表 23：本周，国内、国际执行航班均有所回落	8
图表 24：本周铁路货运运输货物量明显回落	9
图表 25：全国邮政快递已恢复至疫前水平	9
图表 26：长三角海域船舶数量、航行速度回升	9
图表 27：集装箱船舶数量、周平均航行速度提升	9
图表 28：上海港口集装箱船数量仍较低迷	9
图表 29：上海港口集装箱船容量有所回升	9
图表 30：本周，9 城地铁客运量总体延续提升	10

图表 31：本周，全国各线城市出行恢复强度普遍回升.....	10
图表 32：上周，城市商圈客流强度普遍提升.....	10
图表 33：全国各线城市餐饮恢复强度持续提升.....	11
图表 34：全国各线城市外卖恢复强度持续提升.....	11
图表 35：某连锁餐饮全国疫情歇业率延续下降.....	11
图表 36：某连锁餐饮全国流水恢复强度大多回升.....	11

一、复工复产追踪：全国新增感染人数增多，供需两端修复暂缓

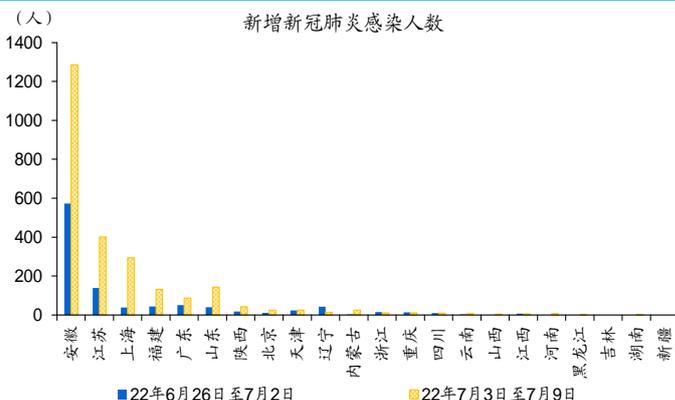
全国新增感染人数有所增多，部分省市新增感染人数提升明显。本周（7月3日至7月9日），全国本土新增感染人数（含无症状）为2535人，较上周感染人数1034人环比提升145%。其中，安徽、江苏、上海新增感染人数均明显增加、分别较上周提升1.25、1.89、6.74倍，福建、广东、山东等地新增感染人数也有所回升，但北京、天津、辽宁等地新增感染人数已回落至低位。

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

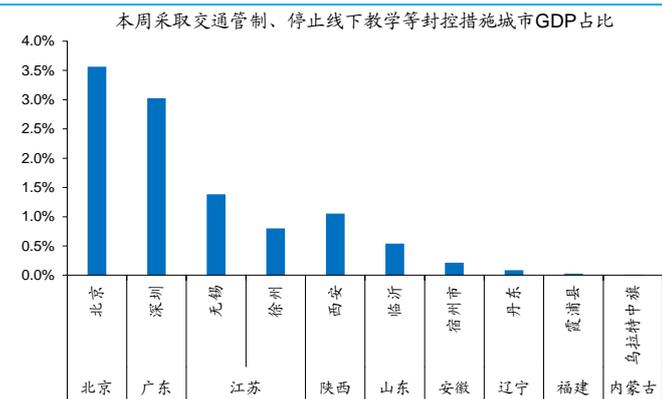
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升



来源：Wind、国金证券研究所

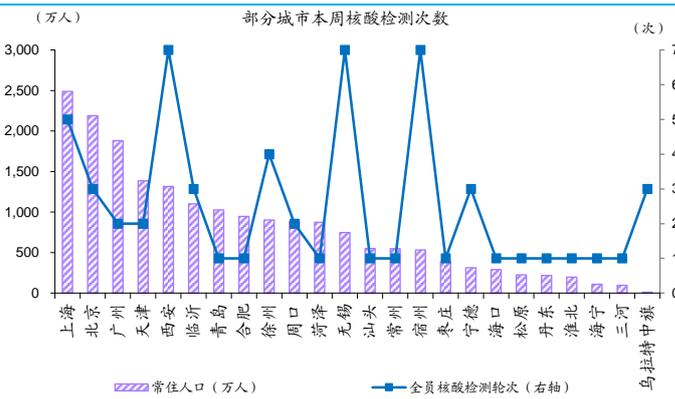
采取各类封控措施及交通管制地区明显增加。本周（7月3日至7月9日），全国10个区域、涉及9省市及8831万常住人口，实施各类管控措施，管控区域数量较上周明显提升；仍处于封控地区的GDP占比总计达10.7%、较上周提升3.7个百分点。据不完全统计，本周全国24个城市平均已开展2.7次以上全员核酸检测、明显高于上周的1.6次；其中缘于新增确诊人数抬升，安徽宿州、江苏无锡、陕西西安等地开展全员核酸检测的次数相对较多。

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

疫情反弹下，部分地区加强常态化核酸检测，北京等地强化疫苗接种要求。本周国务院联防联控机制发布会表示，要严格执行第九版防控方案要求，克服防控松懈和“层层加码”两种倾向。河北省继续跟进常态化核酸检测降频、暂停等工作；但安徽疫情反弹下，原于6月22日暂停常态化核酸检测的合肥，重新恢复“三天一检”，芜湖由“七天一检”调整为“五天一检”。除通过核酸

检测优化疫情防控外，北京开始从严落实疫苗接种防控措施，要求一线防控人员、公共服务人员、养老机构人员等完成全程疫苗接种。

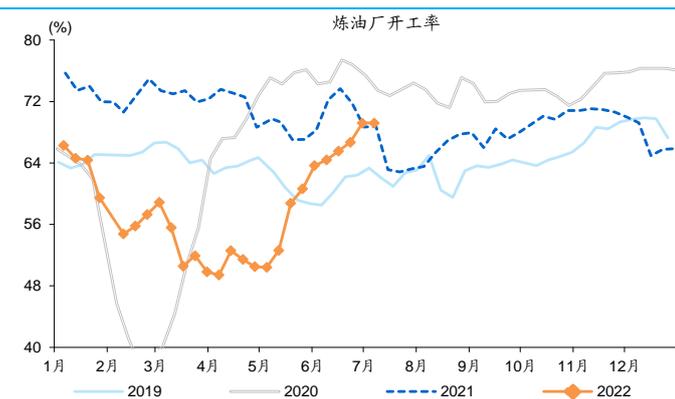
图表 5: 近期, 疫情防控相关的政策调整

时间	部门/领导	主要内容
2022年7月2日	河北省应对新冠肺炎疫情疫情防控工作领导小组	没有发生疫情的地区, 原则上不开展每周全员预防性核酸筛查。各地可根据本地疫情防控需要, 动态调整定期核酸检测的重点人群范围及检测频次。
2022年7月3日	石家庄市疫情防控总指挥部	自7月4日起, 暂停全市每周一次的常态化新冠病毒核酸筛查, 居民进入公共场所和乘坐公共交通工具, 不再查验7日内核酸阴性证明或“核酸已采凭证”。
2022年7月3日	张家口市应对新型冠状病毒肺炎疫情防控工作领导小组办公室	自7月4日起, 暂停全市每周一次的常态化新冠病毒核酸筛查, 居民进入公共场所和乘坐公共交通工具, 不再查验7日内核酸检测阴性证明。
2022年7月3日	保定市应对新冠肺炎疫情工作领导小组办公室	自7月4日起, 暂停全市每周一次的常态化新冠病毒核酸筛查, 居民进入公共场所和乘坐公共交通工具, 不再查验7日内核酸检测阴性证明。
2022年7月3日	唐山市新冠肺炎疫情防控工作总指挥部	自7月4日起, 暂停全市每周一次的常态化新冠病毒核酸筛查, 居民进入公共场所和乘坐公共交通工具, 不再查验7日内核酸阴性证明或“核酸已采凭证”。
2022年7月3日	定州市新冠肺炎疫情防控工作领导小组办公室	自7月4日起, 暂停全市每周一次的常态化新冠病毒核酸筛查, 居民进入公共场所和乘坐公共交通工具, 不再查验7日内核酸检测阴性证明。
2022年7月3日	合肥市疫情防控应急指挥部	继续延续全市区域核酸检测三天一检, 做到应检尽检。后期视情及时调整。此前, 合肥是全国首个暂停了常态化核酸检测的城市(6月22日)。
2022年7月4日	宿州市新冠肺炎疫情防控应急指挥部	7月4日、5日、6日开展三轮大排查, 全面排查核酸采集等漏检人员、困难群众和工作短板, 确保三日内实现社会面清零。 货运车辆驾驶员应提前向收发货单位报备相关信息。货运车辆行驶至目的地公路防疫检查点时, 查验健康码、行程码、48小时核酸阴性证明(仅对中高风险地区所在县、区来人)。 对可以通过国省干线公路绕行城区的货运车辆设置绕行指引牌、印发提示单, 引导车辆绕行。
2022年7月5日	芜湖市新冠肺炎疫情防控暨推进“六稳”工作指挥部	自7月6日开始, 全市常态化核酸检测由“每7天至少进行1次”调整为“每5天至少进行1次”。
2022年7月5日	上海市新冠肺炎疫情防控工作领导小组办公室	7月5日-7日对黄浦区、徐汇区、长宁区、静安区、普陀区、虹口区、杨浦区、闵行区、宝山区全域以及浦东新区、嘉定区、奉贤区部分区域开展“三天两检”全员核酸筛查。
2022年7月6日	北京市卫生健康委员会	疫苗接种防控措施从严执行, 一线疫情防控人员和快递等公共服务人员原则上应完成全程接种或加强免疫接种; 参加北京市团队旅游人员, 应完成全程接种或加强免疫接种; 养老机构老年人和服务人员须完成全程接种或加强免疫接种。

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

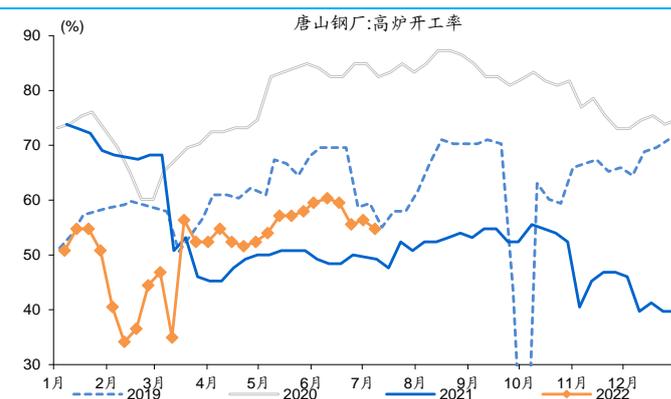
工业生产活动增长暂缓, 开工率有所回落。本周(7月3日至7月9日), 炼油厂开工率在连续8周上涨后增长暂缓、持平于上周的69.2%; 高炉开工率或缘于季节性变动、延续下行、较上周回落1.6个百分点至54.8%; 本周水泥粉磨开工率较上周回落0.3个百分点, 近4周变动平稳、平均维持在52%, 低于过往同期水平; 本周国内独立焦化厂焦炉生产率连续第三周回落、较上周下降2个百分点至75.6%。

图表 6: 炼油厂开工率较上周持平



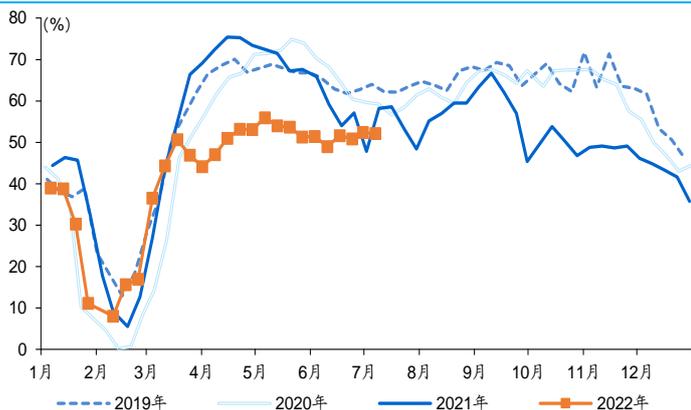
来源: Wind、国金证券研究所

图表 7: 高炉开工率延续回落



来源: Wind、国金证券研究所

图表 8: 水泥粉磨开工率略有提升



来源: Wind、国金证券研究所

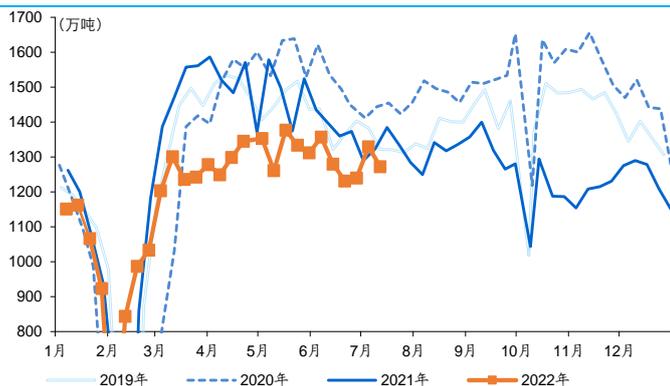
图表 9: 焦炉生产率延续回落



来源: Wind、国金证券研究所

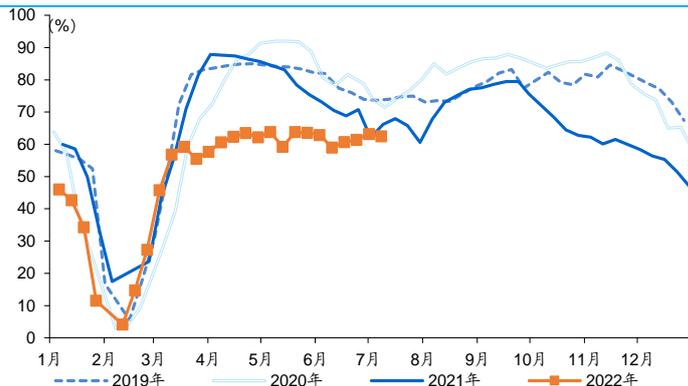
投资需求普遍回落, 水泥价格持续回落。本周(7月3日至7月9日), 钢材表观消费量较上周回落 4.3%, 水泥出货率上行趋势暂停、本周回落 0.7 个百分点至 62.5%, 对应水泥库存水平明显上行、较上周提升 1.1 个百分点至 73.5%。供需两端均有所回落下, 全国水泥价格延续下行、较上周下降 1%, 其中, 中南、东北、华东地区水泥价格回落幅度较大、分别较上周回落 2.5%、0.9%、0.8%。

图表 10: 钢材表观消费量回落



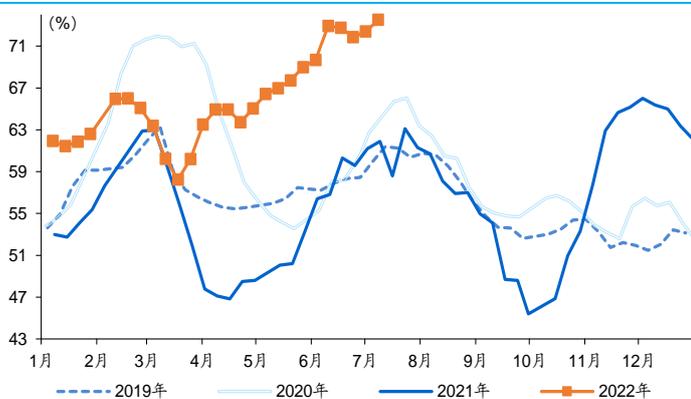
来源: Wind、国金证券研究所

图表 11: 水泥出货率有所回落



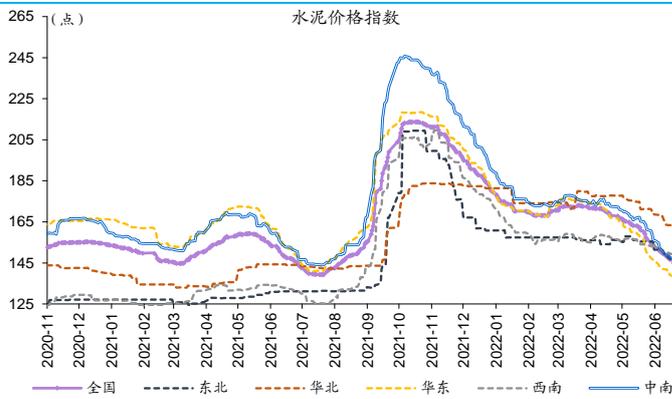
来源: Wind、国金证券研究所

图表 12: 水泥库存水平回升



来源: Wind、国金证券研究所

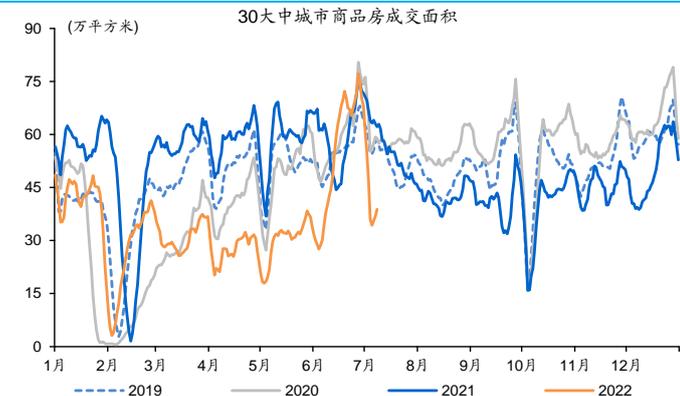
图表 13: 水泥价格指数延续低迷



来源: Wind、国金证券研究所

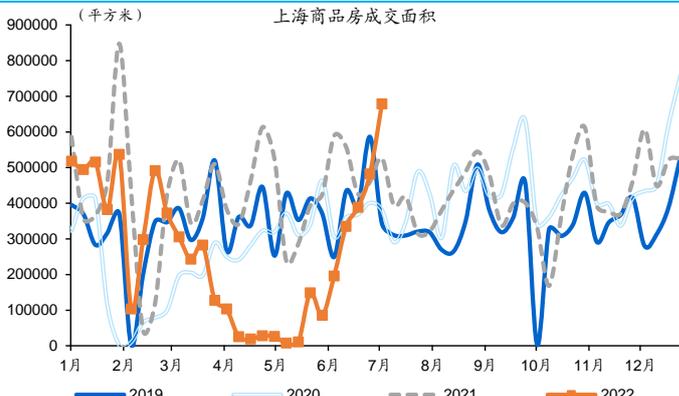
商品房销售大幅回落，土地成交表现延续低迷。本周（7月3日至7月9日），30大中城市商品房成交面积大幅回落、较上周回落44.3%，其中二线城市回落幅度最为明显、较上周回落53%，一线、三线城市分别较上周回落34%、29%；分具体城市来看，上海商品房成交面积仍快速上行、较上周增长40.7%、主要缘于疫后购房需求的集中释放，苏州、青岛商品房成交面积在经过快速提升后明显回落、分别较上周回落42.7%、87.8%，是全国商品房成交回落的主要原因。上周，100大中城市土地成交较前周回落11.7%、延续低迷。

图表 14: 本周, 30 大中城市商品房成交面积显著



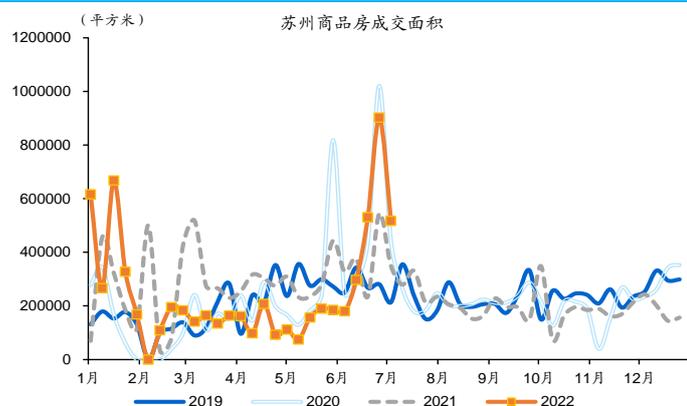
来源: Wind、国金证券研究所

图表 15: 上海商品房成交面积仍快速增长



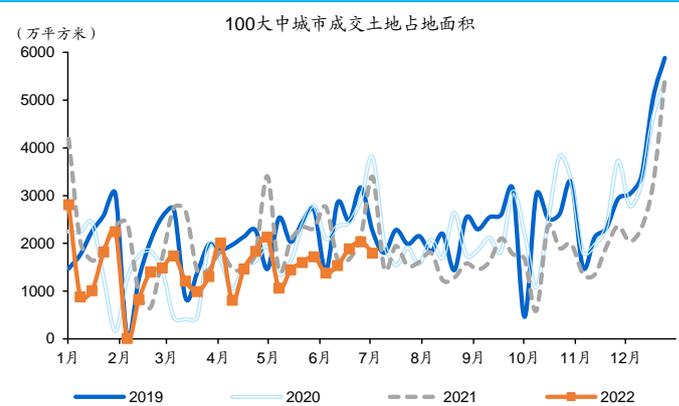
来源: Wind、国金证券研究所

图表 16: 苏州商品房成交面积快速增长后回落



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较低迷



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_43727



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>