

疫情影响，开始显现

复工跟踪系列报告第14期：全国多地新增感染人数增多、部分区域加强疫情防控，生产投资活动走弱，地产销售明显下降，物流人流回落、线下修复暂缓。

■ 全国多地新增感染人数增多、部分区域加强疫情防控，生产投资双双走弱

全国多地新增感染人数增多，采取封控等措施的地区持续增加。本周全国本土新增感染人数2378、较上周回落15.6%，主要缘于前两周疫情反弹明显的安徽、江苏新增感染人数收敛，但甘肃、广东、广西等地新增感染明显提升。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0.7个百分点。

部委优化产品进口疫情防控措施，部分区域加强疫情防控。本周，国务院联防联控机制组发布关于优化进口物品疫情防控的通知，强调各地不准自行出台加严管控进口非冷链物品的措施。疫情反弹下，部分区域调整疫情防控措施，兰州、临沂、驻马店等地加强临时管控要求，河北、杭州、郑州等地提高常态化核酸检测频次；杭州、南昌等地加强出行扫码管理力度，严格落实“一测一扫三查验”。

工业生产多数走弱，投资需求、地产销售延续低迷。本周高炉开工率连续3周下降、较上周回落1.6个百分点至53%，焦炉生产率较上周下降2.2个百分点至73.4%；钢材表观消费量较上周回落3%，水泥出货率较上周回落0.7个百分点至61.8%。30大中城市商品房成交较上周回落11.6%，一线、二线、三线城市分别较上周回落17%、18%、19%；100大中城市土地成交较前周回落63.8%。

■ 疫情反复下，物流人流明显回落，餐饮外卖持续恢复，线下消费修复暂缓

全国快递物流恢复强度回落，整车货运物流指数持续走低。国金数字未来Lab数据显示，本周全国快递物流恢复强度普遍回落，新一线、二线城市下降幅度较大、分别较上周回落3.6%、3.5%，一线、三线城市分别回落2.3%、2%。上周全国整车货运物流指数较前周回落8%；分地区看，多数省市整车货运物流回落，其中安徽、重庆受疫情反弹影响，货运物流指数分别较前周下降5%、7%。

长三角海域船舶数量、周平均航行速度明显下降，港口集装箱吞吐量有所回落。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回落8.9%，航行周平均速度较上周显著回落22.6%。截至6月下旬，八大枢纽港口集装箱吞吐量较上旬回落6.1个百分点至5%，内外贸集装箱吞吐量分化，内贸较上旬提升31.2个百分点至7.8%，外贸较上旬下降25.4个百分点至4.1%。

地铁客运量有所减少，二三线城市出行强度下降。本周全国9个主要城市地铁客运量合计较上周下降3.5%，或缘于疫情反复影响，多数城市地铁客运量有所回落，其中西安、上海、北京回落幅度最大、分别周环比下降14%、13%、11%。国金数字未来Lab数据显示，本周各线城市出行强度分化，其中一线城市较上周提升0.8%，新一线、二线、三线城市分别较上周回落0.6%、0.1%、0.3%。

餐饮、外卖恢复强度加快提升，但线下消费场景修复暂缓。国金数字未来Lab数据显示，本周，二线城市餐饮恢复强度回升幅度显著高于其他城市、较上周提升15.4%、已明显超过疫情前水平；三线城市外卖恢复强度回升幅度较大、较上周提升8.3%。某连锁餐饮店全国歇业率有所回升，较前周提升1个百分点至4.3%，全国流水恢复强度回落、不同地区分化，北京延续上行、上海明显回落。

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：全国多地疫情反弹，供需两端持续走弱	4
二、物流人流追踪：城市物流、出行明显回落，线下消费恢复暂缓	7
风险提示：	11

图表目录

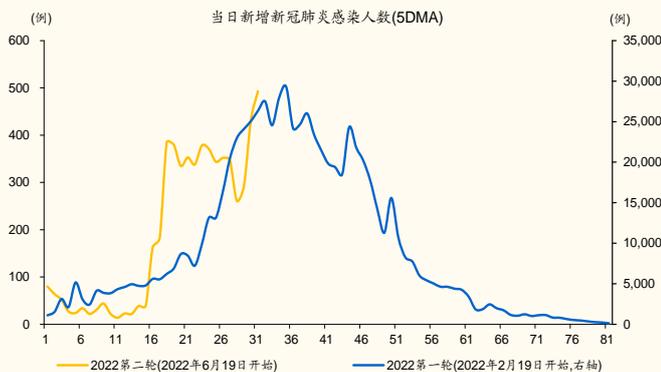
图表 1：全国本土新增感染人数总体略有回落	4
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升	4
图表 3：本周部分封控省市 GDP 占比	4
图表 4：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	4
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整	5
图表 6：炼油厂开工率较上周回落	5
图表 7：高炉开工率延续回落	5
图表 8：水泥粉磨开工率有所下降	5
图表 9：焦炉生产率延续回落	5
图表 10：钢材表观消费量延续回落	6
图表 11：水泥出货率持续回落	6
图表 12：水泥库存水平持续提升	6
图表 13：水泥价格指数延续低迷	6
图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积显著回落	7
图表 15：上海商品房成交面积明显回落	7
图表 16：广州商品房成交面积大幅下降	7
图表 17：100 大中城市成交土地表现延续低迷	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下降	8
图表 23：国内、国际执行航班均有所回升	8
图表 24：上周，全国整车货运物流指数延续回落	9
图表 25：各省市整车货运流量指数有所分化	9
图表 26：长三角海域船舶数量、航行速度均回落	9
图表 27：集装箱船舶数量、周平均航行速度均回落	9
图表 30：6 月下旬，中国内外贸集装箱吞吐量分化	9
图表 30：本周，9 城地铁客运量总体有所回落	10
图表 31：本周，全国各线城市出行恢复强度分化	10

图表 33：全国各线城市餐饮恢复强度持续提升.....	10
图表 34：全国各线城市外卖恢复强度持续提升.....	10
图表 35：某连锁餐饮全国疫情歇业率回升.....	11
图表 36：某连锁餐饮全国流水恢复强度有所回落.....	11

一、复工复产追踪：全国多地疫情反弹，供需两端持续走弱

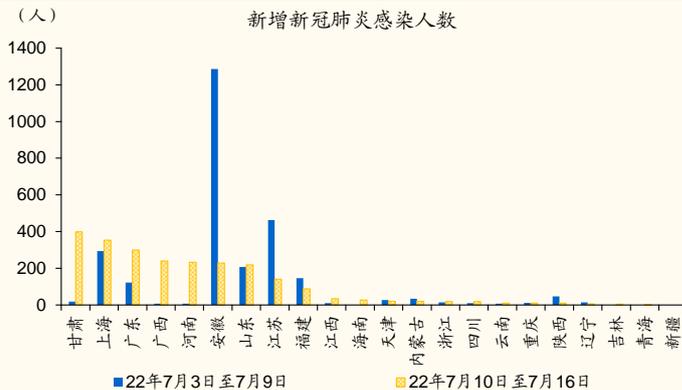
全国新增感染人数总体略有回落，但部分省市新增感染人数明显增多。本周（7月10日至7月16日），全国本土新增感染人数（含无症状）为2378人，较上周感染人数2749人环比下降15.6%。其中，前两周疫情反弹明显的安徽、江苏新增感染人数明显收敛、分别较上周回落82.3%、69.8%，但甘肃、广东、广西、河南等地新增感染人数明显增多。

图表 1：全国本土新增感染人数总体略有回落



来源：Wind、国金证券研究所

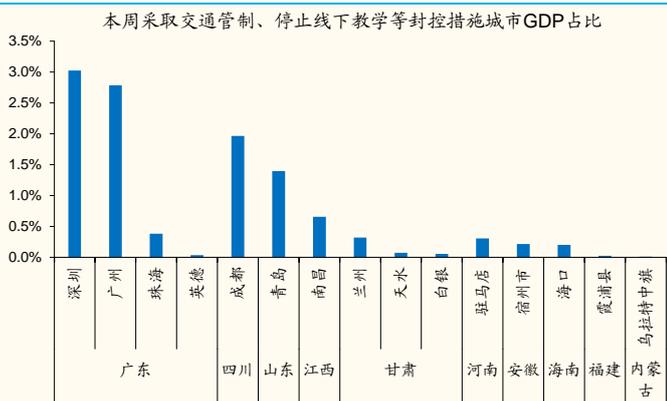
图表 2：近一周，部分省市感染人数回升



来源：Wind、国金证券研究所

全国多地疫情反弹下，采取各类封控措施及交通管制的地区持续增加。本周（7月10日至7月16日），全国15个区域、涉及10个省市及8465万常住人口，实施各类管控措施，管控区域数量显著增加；目前处于封控地区的GDP占比总计达11.4%、较上周提升0.7个百分点。据不完全统计，本周全国20个城市平均已开展3.5次以上全员核酸检测、明显高于上周的2.7次；其中缘于区域疫情反弹，甘肃兰州、江苏徐州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

部委优化产品进口疫情防控措施，部分区域加强疫情防控。本周，国务院联防联控机制组发布关于优化进口物品疫情防控的通知，强调各地不准自行出台加严管控进口非冷链物品的措施，指向疫情防控工作进一步优化。近期多地疫情反弹，部分区域相应调整疫情防控措施，其中兰州、临沂、驻马店等地加强临时管控要求，河北、杭州、郑州等地提高常态化核酸检测频次；杭州、南昌等地加强出行扫码的管理力度，严格落实“一测一扫三查验”措施。

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10日	兰州市新冠肺炎疫情联防联控领导小组	自7月11日0时起, 在兰州市城关区、七里河区、西固区、安宁区实行 一周临时管控措施 ; 自13日零时起, 所有离开兰州或抵达兰州旅客, 均 需持24小时核酸检测阴性证明 。
2022年7月11日	杭州发布	自7月11日零时起, 相关区域常态化核酸检测频次 从7天调整为72小时 , 自7月13日零时起开始扫码查验。
2022年7月11日	南昌发布	从7月11日零时开始, 所有进入公共场所人员及乘坐公共交通工具人员, 须佩戴口罩, 严格落实“一测一扫三查验”措施, 即 测体温、扫“场所码”、查验健康码、行程码、48小时内核酸检测阴性证明 。
2022年7月11日	临沂发布	进入临沂汽车客运站乘车, 需凭 48小时内核酸检测阴性证明 及有效证件和本人沂码通、健康码进站, 并配合工作人员进行体温检测。
2022年7月14日	河北省应对新冠肺炎疫情疫情防控工作领导小组	自7月15日0时起, 商丘市主城区、各县(市)主城区常态化核酸检测频次由原来的“72小时检测一次”调整为 “48小时检测一次” 。
2022年7月14日	郑州市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室	自7月15日零时起, 郑州市常态化核酸检测频次 由72小时调整为48小时 。
2022年7月15日	驻马店市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室	市中心城区 临时管控 期限暂延长至2022年7月18日12:00。

来源: 中国政府网站、各地方政府网站、国金证券研究所

工业生产活动多数走弱, 开工率持续下行。本周(7月10日至7月16日), 炼油厂开工率在连续8周上涨后开始回落、较上周下降1.6个百分点至67.7%; 高炉开工率连续3周下降、较上周回落1.6个百分点至53.2%; 本周水泥粉磨开工率较上周回落0.3个百分点至51.8%, 低于过往同期水平; 国内独立焦化厂焦炉生产率持续走弱、较上周下降2.2个百分点至73.4%。

图表 6: 炼油厂开工率较上周回落



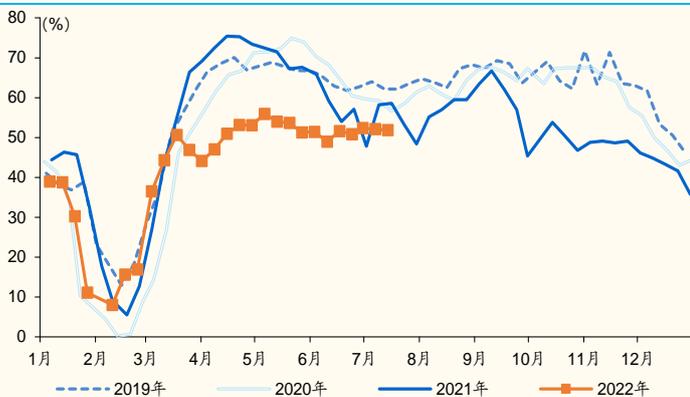
来源: Wind、国金证券研究所

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: 水泥粉磨开工率有所下降



来源: Wind、国金证券研究所

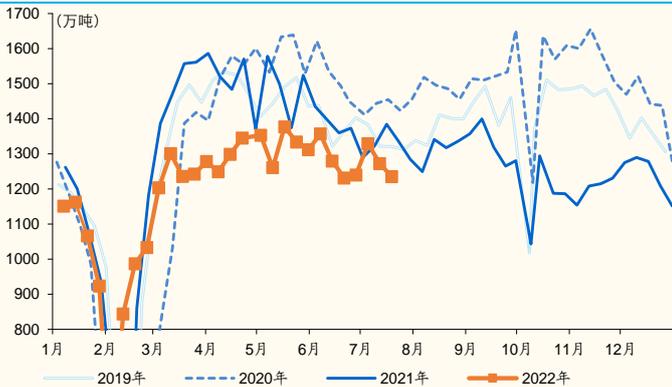
图表 9: 焦炉生产率延续回落



来源: Wind、国金证券研究所

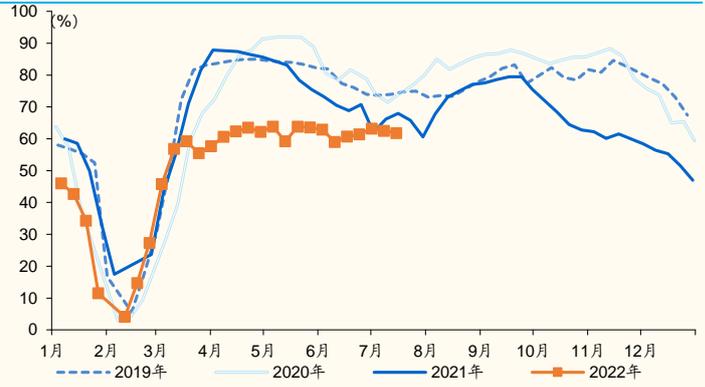
投资需求进一步下行，水泥库存水平创新高。本周（7月10日至7月16日），钢材表观消费量较上周回落2.9%，水泥出货率连续2周下降、较上周回落0.7个百分点至61.8%，对应水泥库存水平进一步上行、较上周提升0.8个百分点至74.3%。供需两端均有所回落，全国水泥价格延续下行、较上周下降0.2%，各地区水泥价格普遍收跌，中南、华北地区水泥价格回落幅度最为显著，较上周分别下降0.6%、0.1%。

图表 10: 钢材表观消费量延续回落



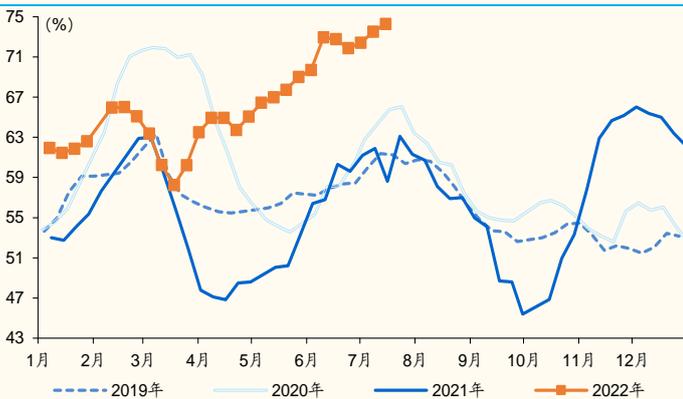
来源: Wind、国金证券研究所

图表 11: 水泥出货率持续回落



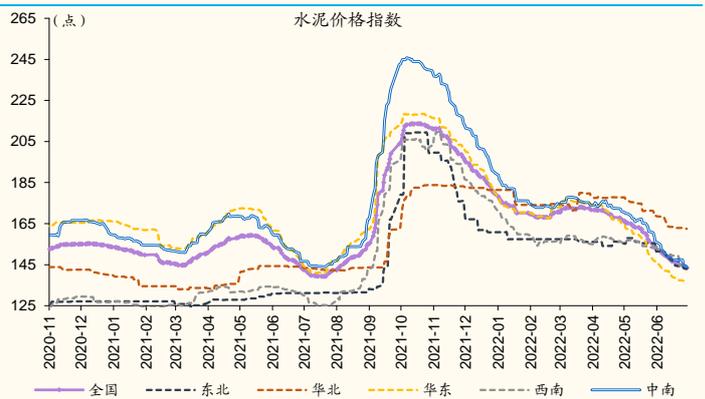
来源: Wind、国金证券研究所

图表 12: 水泥库存水平持续提升



来源: Wind、国金证券研究所

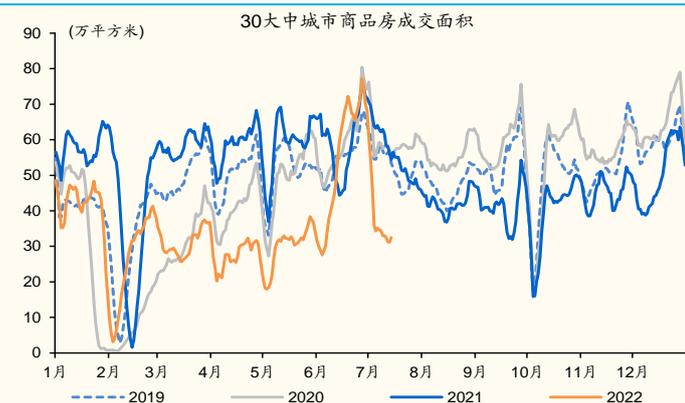
图表 13: 水泥价格指数延续低迷



来源: Wind、国金证券研究所

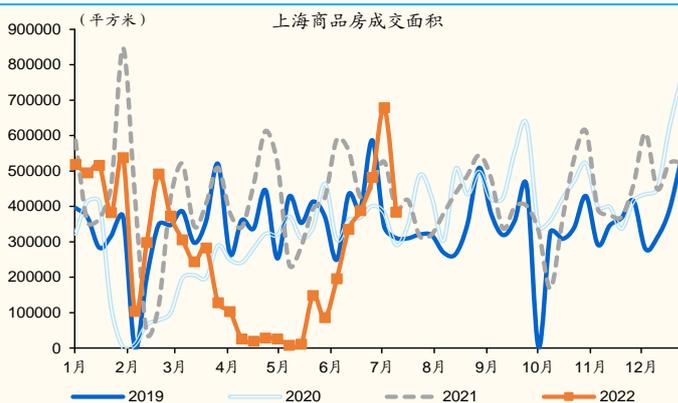
伴随前期销售积压影响减弱，商品房销售进一步回落。本周（7月10日至7月16日），30大中城市商品房成交面积延续回落、较上周回落11.6%，一线、二线、三线城市分别较上周回落17.3%、18.3%、19.4%。分具体城市来看，经历疫后购房需求的集中释放后，上周上海、北京商品房成交面积显著下降、分别周环比回落43.5%、47.2%，广州或缘于疫情反弹、商品房成交面积周环比回落59%；二线城市杭州、青岛进一步回落，分别周环比下降77.6%、87.1%。上周，100大中城市土地成交较前周回落63.8%、延续低迷。

图表 14: 本周, 30 大中城市商品房成交面积显著回落



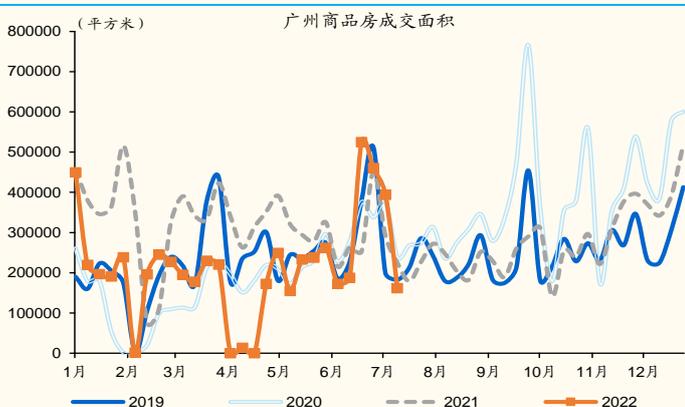
来源: Wind、国金证券研究所

图表 15: 上海商品房成交面积明显回落



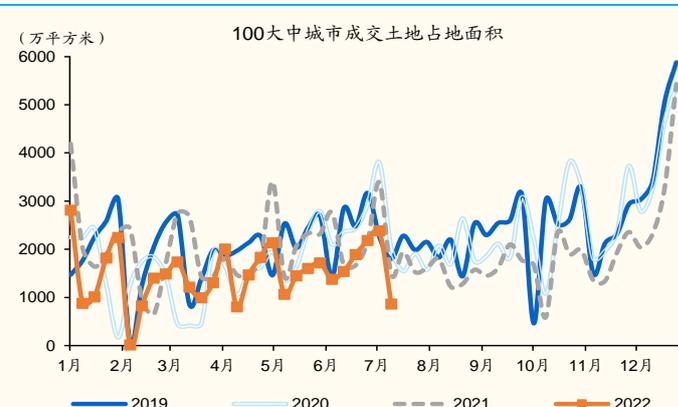
来源: Wind、国金证券研究所

图表 16: 广州商品房成交面积大幅下降



来源: Wind、国金证券研究所

图表 17: 100 大中城市成交土地表现延续低迷



来源: Wind、国金证券研究所

二、物流人流追踪: 城市物流、出行明显回落, 线下消费恢复暂缓

全国卡车物流强度延续回落, 各个地区有所分化。国金数字未来 Lab 数据显示, 本周(7月10日至7月16日), 全国卡车物流强度值为 12.6、较上周下降 1.2%, 近期全国卡车物流强度下行或主要受季节性变动的影响, 但部分地区或缘于疫情反弹、卡车物流强度有所分化。其中, 北京受益于疫后恢复、卡车物流强度较上周提升 7.4%, 河南受制于疫情反弹、较上周回落 5.3%: 华

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_44132

