

水泥量价齐升，透露的信号？

复工跟踪系列报告第 17 期：稳增长效果持续显现，部分投资需求延续恢复、水泥量价齐升、但沥青开工率有所下降，生产活动分化，城市客流仍受疫情扰动。

■ 全国新增感染回落，各地落实核酸检测结果互认，部分投资需求延续恢复

全国多地新增感染人数持续回落，采取封控、交通限制措施的地区减少。本周全国本土新增感染人数 1897 人、较上周减少 43.4%，前期感染人数有所增多的甘肃、广西、四川等地新增感染下降，但河南、海南、新疆等地疫情有所反复。采取封控措施地区明显减少，处于封控地区的 GDP 占比较上周回落 7 个百分点。

部委强调加强海关口岸防控措施，各地加快落实核酸检测结果全国互认。本周国务院联防联控机制会强调加强海关口岸防控措施，从严从紧开展口岸卫生检疫。上周部委强调推动核酸检测结果互认下，目前北京健康宝新增可导入外地核酸检测结果的入口、上海已实现全国核酸检测结果互认。近期疫情反复的地区加强封控，海南五指山市暂停开放经营性密闭场所，三亚市实行临时性全域静态管理。

稳增长效果持续显现，部分投资需求延续恢复、水泥量价齐升。本周沥青开工率较上周下降 1 个百分点至 34%，水泥粉磨开工率较上周上涨 1.5 个百分点至 53%，水泥出货率较上周提升 0.6 个百分点至 65%，对应水泥库存进一步回落；全国水泥价格止跌回升、较上周上涨 0.5%，其中东北、华东地区水泥价格涨幅最为显著，分别达 1.8%、1%，但是否出现超季节性上涨，后续仍需紧密跟踪。

■ 物流回升，外贸集装箱吞吐大幅抬升，地铁客运量减少，线下活动有所分化

全国快递物流强度普遍回升，整车货运物流指数季节性回落。上周全国快递物流恢复强度普遍回升，三线、新一线城市回升幅度较大、分别较上周升 1.3%、0.8%。国内执行航班架次较前周回升 2.7%、国际航班架次回落 1.6%。全国整车货运物流指数较前周小幅回落 0.3%；其中贵州提升明显、较前周上涨 7.8%，主要缘于相邻省份广西的疫情得到控制；重庆回落较为显著，较前周下降 5%。

7 月下旬外贸集装箱吞吐量大幅回升，外贸韧性凸显。本周长三角海域船舶周平均数量较上周提升 4.3%，航行平均速度较上周提升 7%；集装箱船周平均数较上周提升 2.7%，航行周平均速度较上周提升 21.4%。7 月下旬，集装箱吞吐量当旬同比较中旬大幅提升 21 个百分点至 27%，外贸集装箱吞吐量当旬同比较中旬大幅提升 22 个百分点、内贸提升 17 个百分点，或指向 7 月外贸活动仍存韧性。

全国多地疫情散发下，城市地铁客运量回落，三四线城市商圈客流减少。本周全国 9 个主要城市地铁客运量合计较上周下降 2.5%，其中成都地铁客运量回落较为显著、较上周回落 18.6%；其他城市普遍回升，郑州回升幅度最大、较上周提升 7.9%。7 月全国商圈客流有所分化，一线、新一线、二线城市分别较上月提升 2、4、6 个百分点，三线、四线城市商圈客流分别较上月回落 3、2 个百分点。

全国餐饮、外卖恢复强度持续提升，各城市线下活动分化。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高于其他城市、较上周提升 2%，三线城市外卖恢复强度回升幅度较大、较上周提升 1%。某连锁餐饮全国疫情歇业率低位运行，流水恢复强度显著回升、较前周提升 8.9%，但各地区有所分化，北京、福建流水强度分别较前周回升 18%、13%，而上海较前周回落 7%。

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：全国新增确诊回落，部分投资需求持续改善	4
二、物流人流追踪：外贸活动大幅提升，城市客流仍受疫情扰动	7
风险提示：	11

图表目录

图表 1：全国本土新增感染人数明显回落	4
图表 2：近一周，多数省市感染人数减少	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：炼油厂开工率延续回落	5
图表 7：沥青开工率回落	5
图表 8：水泥粉磨开工率延续回升	6
图表 9：焦炉生产率边际好转	6
图表 10：钢材表观消费量回落	6
图表 11：水泥出货率延续回升	6
图表 12：水泥库存水平延续回落	6
图表 13：水泥价格指数多数回升	6
图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积回落	7
图表 15：二线城市商品房成交面积明显回落	7
图表 16：100 大中城市成交土地延续回落	7
图表 17：一线城市成交土地大幅回升	7
图表 18：全国卡车物流强度延续季节性回落	8
图表 19：甘肃、青海卡车物流强度较上周回落	8
图表 20：广东卡车物流强度有所下降	8
图表 21：河北卡车物流强度有所回升	8
图表 22：上周，全国快递物流恢复强度普遍回升	8
图表 23：国内执行航班有所回升，国际航班回落	8
图表 24：上周，全国整车货运物流指数小幅回落	9
图表 25：各省市整车货运指数分化	9
图表 26：长三角海域船舶数量、航行速度有所回升	9
图表 27：集装箱船舶数量、航行速度显著回升	9
图表 28：7 月下旬，中国集装箱吞吐量旬同比较中旬大幅提升	9
图表 29：本周，9 城地铁客运量总体有所回落	10
图表 30：7 月，全国商圈客流有所分化	10
图表 31：全国各线城市餐饮恢复强度持续提升	10

图表 32：全国各线城市外卖恢复强度持续提升	10
图表 33：某连锁餐饮全国疫情歇业率延续回落	11
图表 34：某连锁餐饮全国流水恢复强度持续上行	11

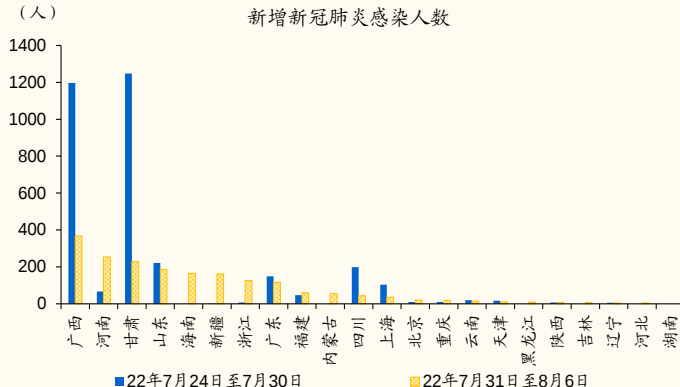
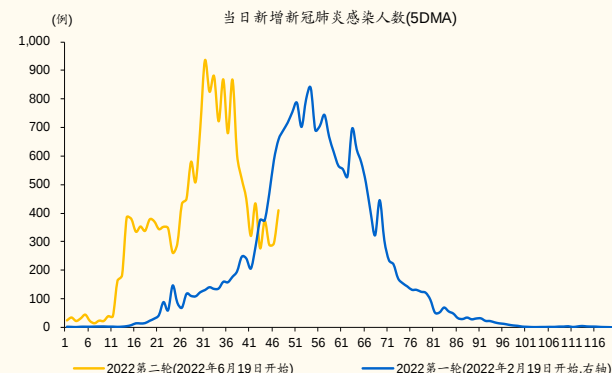
本周，稳增长效果持续显现，部分投资需求延续恢复、水泥量价齐升，生产活动有所分化，全国新增感染回落，但客流仍受疫情扰动。

一、复工复产追踪：全国新增确诊回落，部分投资需求持续改善

全国新增感染人数整体回落，多数省市新增感染人数减少。本周（7月31日至8月6日），全国本土新增感染人数（含无症状）为1897人，较上周感染人数3350人环比减少43.4%。前期感染人数有所增多的甘肃、广西、四川等地新增感染人数明显回落，分别较上周回落83.1%、71.7%、80.4%；但本周河南、海南、新疆、浙江等地疫情有所反复。

图表 1：全国本土新增感染人数明显回落

图表 2：近一周，多数省市感染人数减少



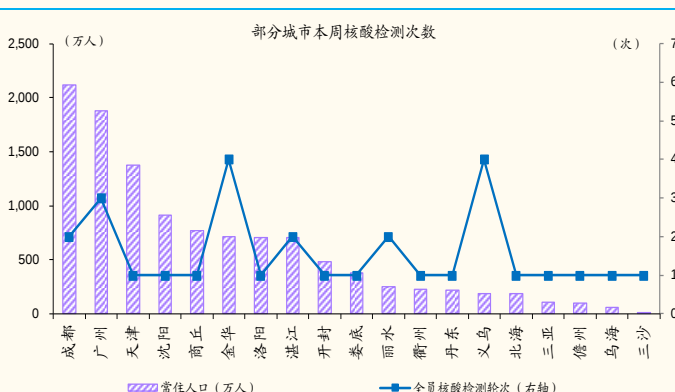
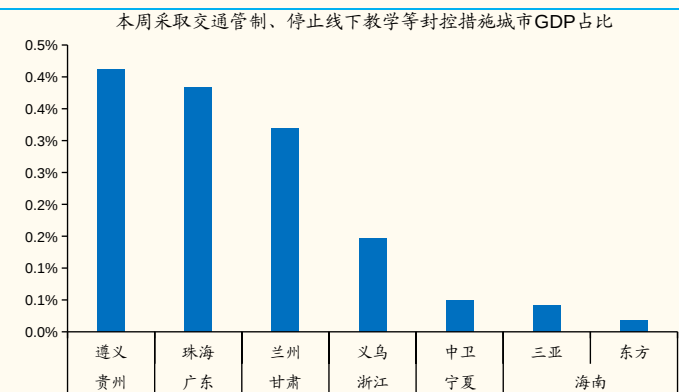
来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

全国多地疫情防控效果显著，采取各类封控措施及交通管制的地区明显减少。本周（7月31日至8月6日），全国7个区域、涉及6个省市及1785万常住人口，实施各类管控措施；目前处于封控地区的GDP占比总计达1.4%，较上周回落7个百分点。据不完全统计，本周全国19个城市平均已开展1.6次以上全员核酸检测；其中浙江金华、义乌以及广东广州等地开展全员核酸检测次数较多。

图表 3：本周部分封控省市GDP占比

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

来源：新华社、各地政府网、Wind、国金证券研究所

部委强调加强海关口岸防控措施，各地加快落实核酸检测结果全国互认。本周国务院联防联控机制会强调加强海关口岸防控措施，从严从紧开展口岸卫生检疫。在上周部委推动核酸检测结果全国互认后，各地快速反应，目前北京健康宝新增可导入外地核酸检测结果的入口、上海已实现全国核酸检测结果互

认、广东粤康码可以识别临近省份的核酸检测证明，指向人口流动限制在逐步减小。但近期疫情反复的地区加强封控管理措施，海南省五指山市暂停开放经营性密闭场所，三亚市实行临时性全域静态管理。

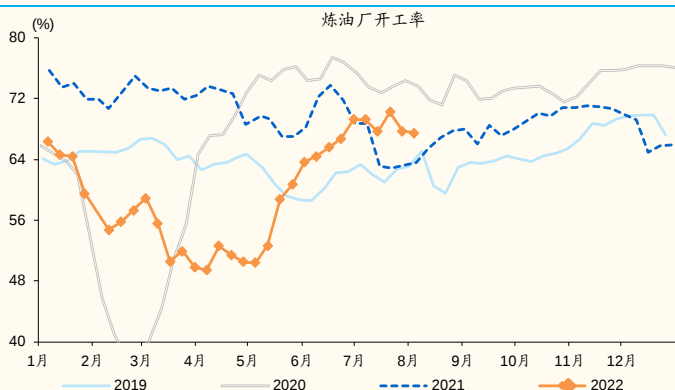
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整

时间	部门/领导	主要内容
2022/8/1	多地发布	多地落实核酸检测结果互认： 北京健康宝新增可导入外地核酸检测结果的入口；上海已实现全国核酸检测结果互认 ，自8月1日起已打通江苏、浙江、安徽核酸码一键查询渠道； 广东粤康码可以识别临近湖南省的核酸检测证明；辽宁辽事通、吉林吉祥码可以随时切换至全国数据库；安徽六安承认外地核酸检测证明。
2022/8/4	青岛市委统筹疫情防控和经济运行工作领导小组（指挥部）办公室	自即日起，对“场所码”中被“亮黄牌”的人员限制进入进入人员密集的公共场所（除医疗卫生机构外）。在青人员4天内无核酸检测阴性记录，则“场所码”核酸检测标牌由蓝变黄，即“亮黄牌”。
2022/8/4	海南省五指山市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部	自即日起，经营性密闭场所暂停开放； 严格景区景点管理 全市景区景点严格落实“预约、错峰、限流”，扫“三码”， 进入景区景点需提供24小时核酸检测证明 ；幼儿园及托幼机构暂停服务；福利机构、养老服务机构等实行闭环管理。
2022/8/5	成都市多区新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部	严格履行“四方责任”；在严格落实疫情防控各项要求前提下， 有序开放各类空间密闭娱乐场所和各类公共文体活动场所，有序举办各类会议、论坛等活动，有序开放各类校外培训机构、中小学和幼儿园在校（园）托管机构等 ；各类流动性强、人员密集、空间密闭场所的从业人员须持24小时核酸检测阴性证明，进入上述场所人员须持48小时核酸检测阴性证明；非必要不离蓉，若需离蓉的市民群众须持有48小时内核酸检测阴性证明；坚持做好“防疫三件套”。
2022/8/5	浙江义乌市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部发布通告	自即日起，义乌市市内公交线路停运3天。
2022/8/6	三亚市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部	自2022年8月6日凌晨6时起， 全市实行临时性全域静态管理 ，除保障社会基本运行服务、疫情防控和紧急特殊情况外， 全市范围限制人员流动，暂停城市公共交通。

来源：中国政府网站、各地方政府网站、国金证券研究所

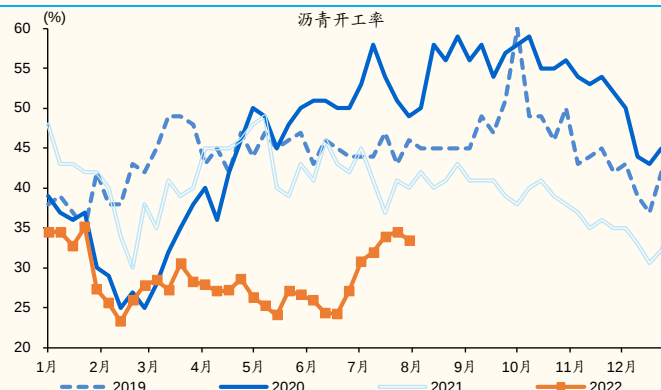
工业生产活动分化，部分反映投资需求的生产活动延续提升。本周（7月31日至8月6日），炼油厂开工率季节性下行，本周较上周小幅下降0.3个百分点至67.4%；沥青开工率回落、较上周下降1个百分点至33.5%，水泥粉磨开工率延续回升、较上周上涨1.5个百分点至53%。本周国内独立焦化厂焦炉生产率边际好转、较上周回升0.8个百分点至65.4%。

图表 6：炼油厂开工率延续回落



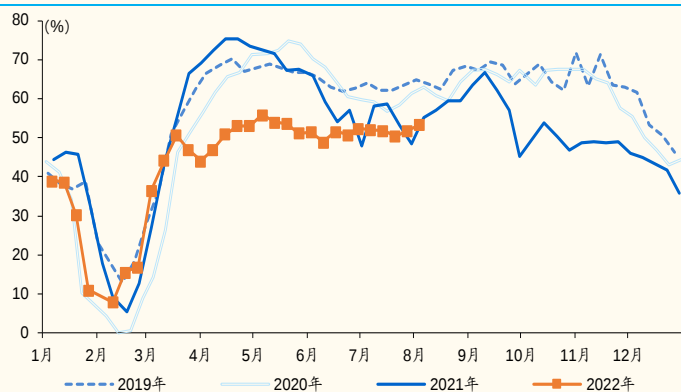
来源：Wind、国金证券研究所

图表 7：沥青开工率回落



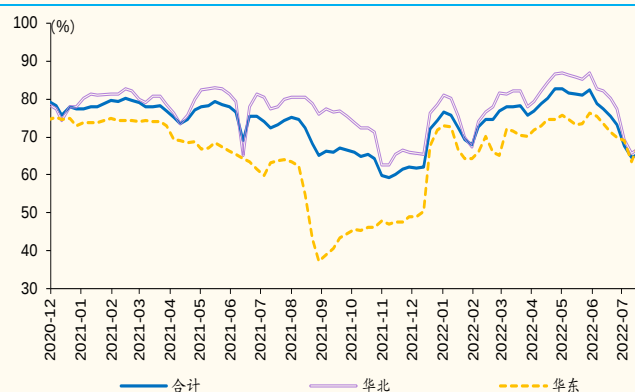
来源：Wind、国金证券研究所

图表 8：水泥粉磨开工率延续回升



来源：Wind、国金证券研究所

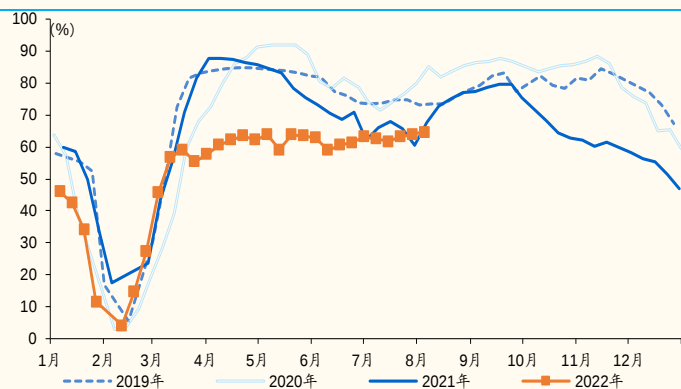
图表 9：焦炉生产率边际好转



来源：Wind、国金证券研究所

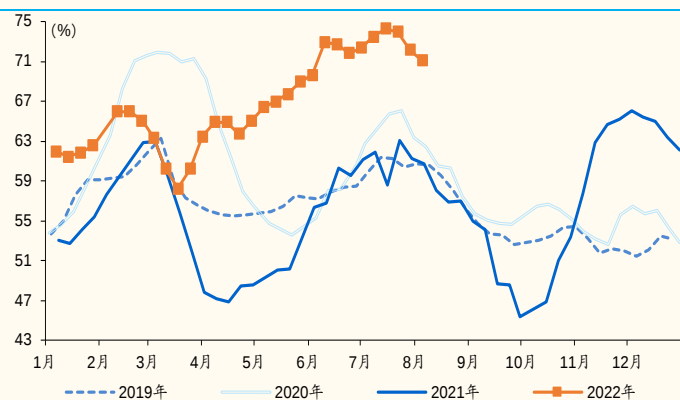
部分投资需求延续改善，水泥量价齐升。本周（7月31日至8月6日），钢材表观消费量小幅回落，本周较上周下降0.8%；水泥出货率延续提升、较上周提升0.6个百分点至64.6%，对应水泥库存水平进一步回落、较上周下降1.1个百分点至71.1%。全国水泥需求提升下，水泥价格有所回升、较上周上涨0.5%，多数地区水泥价格上涨，东北、华东地区水泥价格涨幅最为显著，分别达1.8%、0.9%；同时玻璃期货价格也止跌回升、较上周提升3.2%。

图表 10：水泥出货率延续回升



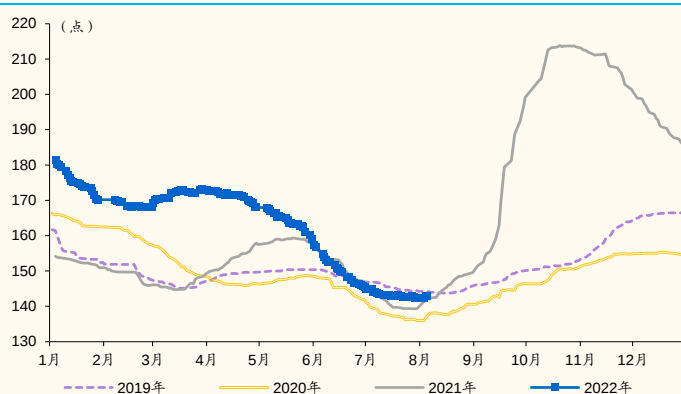
来源：Wind、国金证券研究所

图表 11：水泥库存水平快速回落



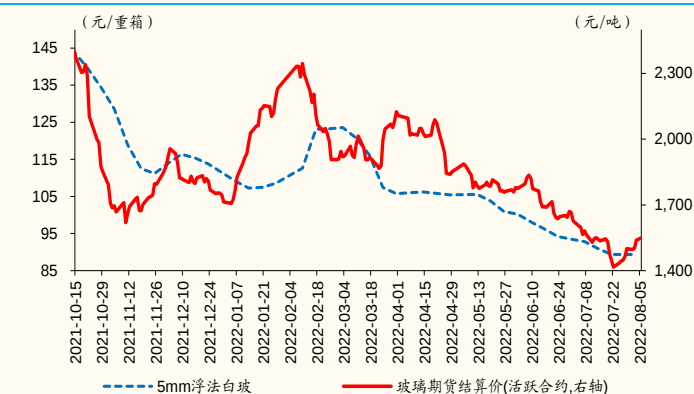
来源：Wind、国金证券研究所

图表 12：水泥价格指数多数回升



来源：Wind、国金证券研究所

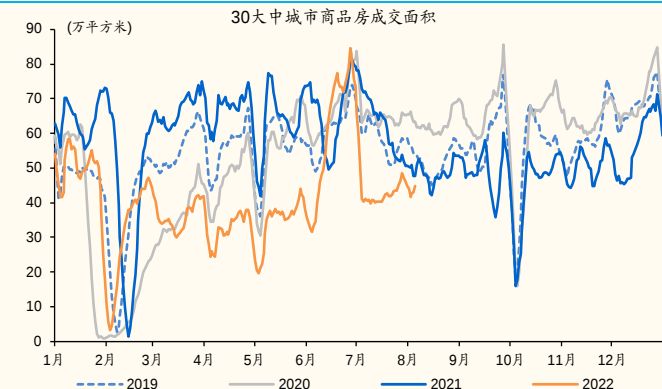
图表 13：玻璃价格开始回升



来源：Wind、国金证券研究所

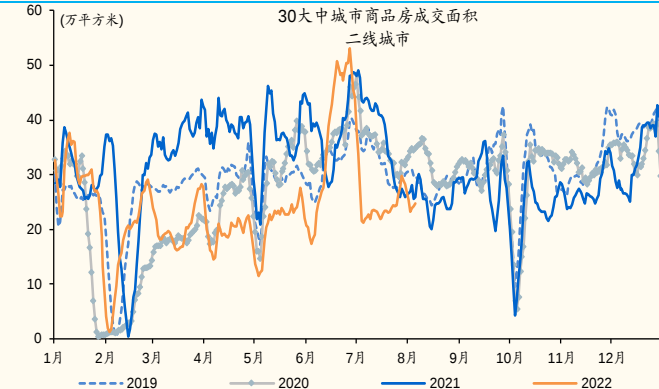
全国商品房销售、土地成交整体回落，但一线城市明显提升。本周（7月31日至8月6日），30大中城市商品房成交面积回落、较上周下降5.8%，其中二线城市回落幅度最为明显、较上周下降8.9%，三线城市较上周下降7.2%，一线城市较上周回升8.3%。分城市来看，北京商品房成交面积回升、较前周上升55.7%。上周，100大中城市土地成交较前周回落17.4%，主要缘于三线城市拖累，三线城市土地成交较前周下降27.2%，二线城市小幅下降1.9%，但一线城市较前周大幅提升108.8%。

图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积回落



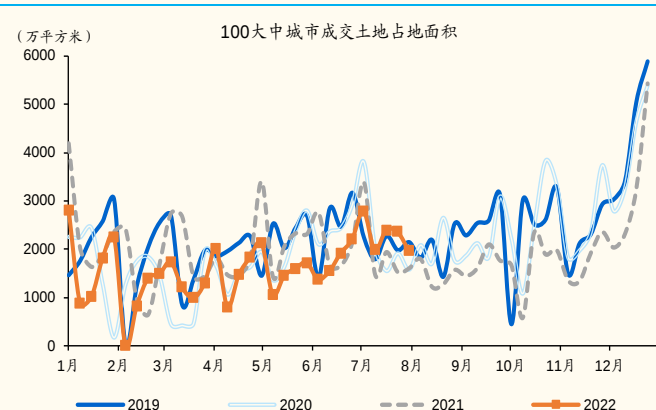
来源：Wind、国金证券研究所

图表 15：二线城市商品房成交面积明显回落



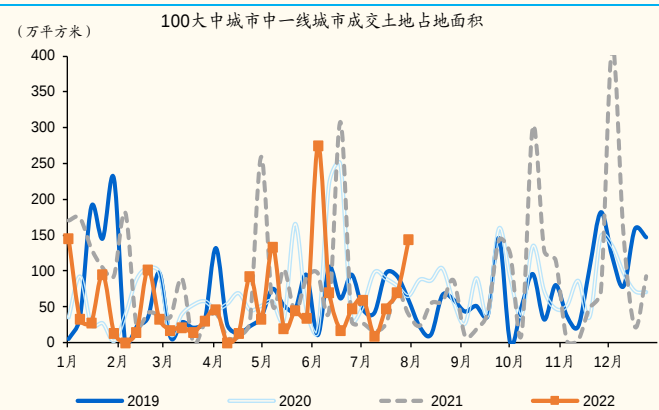
来源：Wind、国金证券研究所

图表 16：100 大中城市成交土地延续回落



来源：Wind、国金证券研究所

图表 17：一线城市成交土地大幅回升



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_44959

