

# 各国出招鼓励居民接种新冠疫苗，以色列高频经济数据出现可喜改善

——全球新冠疫苗接种进展周度追踪

西部证券研发中心 宏观团队

2021年2月22日 第36周

分析师：雒雅梅 S0800518080002

联系人：张育浩 13391178978

陶 泠 15000831636

印 明 18810683986

风险提示：全球疫情超预期蔓延；疫苗接种不及预期；疫苗效果不及预期。



# 各国鼓励居民接种新冠疫苗

## 核心结论：

### 1. 以色列政府出台政策鼓励民众接种疫苗

- (1) 尽管以色列有充足的辉瑞疫苗供应，以色列仍有大量人群不愿意接种疫苗。据纽约时报，尽管该国人口接种新冠疫苗的比例位居世界第一，但仍有200万余名年满16岁的以色列居民不愿意接种疫苗。
- (2) 面对这样的情况，以色列政府出台“绿色徽章政策”鼓励民众接种，同时逐步解封公共场所。
  - 上周，以色列总理内塔尼亚胡政府投票通过一项决议，将在继续推行社交隔离和强制口罩佩戴令的情况下，逐步重启商业和公共场所。
  - 2月16日，以色列政府宣布，向接种2剂疫苗人群解除封锁并重新开放长期关闭的服务，以鼓励居民接种疫苗。政府会向接种2剂疫苗且时间间隔超过21天的人授予“绿色徽章”。
  - 2月21日起，允许徽章持有者进入酒店、健身室、宗教场所和文娱设施等属休闲活动的场所等，允许所有人进入商场、博物馆等，但仍需遵循防疫措施，此外餐馆和会议场所等有望在两周后开放。
  - 以色列卫生部正草拟新法例，职场员工在工作上若需要与他人接触，如果员工未接种疫苗，将需要每两日接受一次病毒检测。此外，有其他地方政府在接种地点为接种居民免费提供薄饼、甜点等，以鼓励民众接种。

### 2. 多国拟推行“疫苗护照”制度

- (1) 2月18日，美国夏威夷州州长Josh Green表示，“疫苗护照”预计最早于3月1日先行发给已经接种全剂量新冠疫苗的一线工作人员，同时希望已接种疫苗的夏威夷人也能够加入该计划，并在4月1日前去其他岛屿旅游。此外，来自美国大陆且已完全接种的游客可在5月1日前拿到“疫苗护照”。Josh Green认为此举能够快速恢复经济，并预计今年秋季前能够迎来游客的大幅增。
- (2) 2月21日，马来西亚交通部长魏家祥透露，新加坡与马来西亚已经进行接洽，商讨持疫苗护照出国免除隔离的议题。
- (3) 爱沙尼亚与世卫组织合作开展试验项目，探索可获全球承认的疫苗接种电子证书的可行性。世卫组织态度相对谨慎，认为现阶段持有疫苗护照并不意味着旅行者会免受新冠病毒感染。
- (4) 阿联酋航空公司和阿联酋阿提哈德航空公司1月宣布，将试用一款应用软件，在旅客旅行前核查是否接种疫苗。

### 3. 经济措施

- 2月20日，日本埼玉县宫代町决定，每接种一次新冠疫苗，将给接种者发放一次1000日元的购物代金券，可在宫代町使用。

# 以色列高频经济数据出现改善

## • 核心结论

### 1. 以色列的接种情况依旧领先全球

- 截至2月19日，以色列每百人接种78剂疫苗，47%的人口至少接种了1剂新冠疫苗，31%的人口接种了2剂。

### 2. 以色列公布辉瑞疫苗接种数据，数据显示辉瑞疫苗有效

- 在首次接种辉瑞疫苗后，一般人群1-14天内感染率下降30%，15-28天下降75%。而对于有症状感染方面，在首次接种1-14天内有症状感染率下降47%，15-28天内下降85%。数据表明辉瑞疫苗对预防有症状感染的效果更显著，同时显示接种辉瑞疫苗对预防有症状和无症状感染都具有高度有效性。

### 3. 以色列防疫政策严格指数本周明显下降

- 2月12日以色列政策严格指数为62.9，较2月6日的87下降28%。防疫政策逐步松绑，带动经济复苏。

### 4. 活动指数有所回升

- 截至2月12日，以色列居民在工作场所、公共交通、商场药店、零售娱乐场所活动指数较疫情前水平分别下降32%、37%、7%、42%，较1月29日分别回升6、11、8、14个百分点，居民在公园的活动指数较疫情前增长18.6%，较1月29日大幅提升47个百分点。此外，居民在住宅区的活动指数较疫情前上升11%，相比1月29日下降5个百分点，均说明以色列正逐步解封。

### 5. 信用卡支出逐步修复

- 截至2月16日，以色列居民在旅游、餐馆、燃料运输、教育休闲方面的信用卡支出较疫情前分别下降9%、23%、8%、41%，相比1月29日分别回升16、17、17和6个百分点，经济活跃度正逐步恢复。

# 美国居民接种意愿上升

## • 核心结论

### 1. 美国居民接种意愿上升

- 据Gallup问卷调查，2月美国民众疫苗接种意愿上升至71%。
- 美国接种率高的州疫情缓解更快。从美国1000万以上人口的州来看，至少接种1针的人口比例越高，1月15日以来新增病例（7日移动均值）的平均降速越快。

### 2. 疫苗产能

- **拜登疫苗新政进度**：自拜登1月20日上任以来，美国30天共接种4433.8万剂（截至2月20日）。若要达到1.5亿剂的目标，之后每天平均需要接种151万剂。最近一周日均接种量为158万剂，若辉瑞与Moderna疫苗能够按时交付，拜登的疫苗接种目标有望实现。
- 辉瑞公司首席执行官Albert Bourla上周五表示，该公司将与新的供应商合作，充分利用其产能，提高新冠疫苗产量，并表示将运往美国的疫苗剂量从平均每周500万剂（当前的平均剂量）增加至两倍以上。
- Bourla上周五称，截至2月17日，辉瑞已向美国提供4000万剂疫苗，此前Bourla曾表示一季度将向美国交付1.2亿剂疫苗。若要实现该供货目标，**3月底之前平均每周须供货1455万剂疫苗**。未来仍须持续关注辉瑞与Moderna向美国的供货情况。

# 欧盟疫苗情况

## • 核心结论

### 1. 欧盟国家疫苗接种进度大大落后于美国、英国等主要西方国家

- 截至2月19日，德国、法国、意大利每百人分别接种疫苗5.5、5.1、5.9剂，而美国、英国每百人分别接种17.8、25.5剂。

### 2. 欧盟追加辉瑞、Moderna疫苗

- 2月17日，辉瑞与欧盟委员会签署新协议，将向欧盟额外供应2亿剂新冠疫苗，其中约7500万剂将在2021年第二季度供应。同日，欧盟委员会还与Moderna签署新协议，Moderna将向欧盟额外提供1.5亿剂新冠疫苗，将于今年交付。

### 3. 从供给来看，欧盟不具备足够的疫苗生产能力，疫苗生产大部分靠外部采购

- 目前欧盟国家正在寻求扩大国内疫苗产能，2月16日，西班牙将在本土生产四种疫苗，以加快国内接种速度，分别是阿斯利康、强生、Novavax、Moderna疫苗。截至2021年2月，欧盟已与七个供应商达成协议，将采购26亿剂疫苗，而阿斯利康、辉瑞、Moderna都出现延迟交货情况，影响欧盟国家接种进度。

### 4. 尽管欧盟尚未批准中国、俄罗斯疫苗，但一些欧盟国家已开始尝试

- 匈牙利卫生当局于1月29日率先批准中国国药控股疫苗（将在四个月内收到500万剂国药疫苗），同时购买了200万剂俄罗斯Sputnik V疫苗，德国也正在探讨购买中国和俄罗斯疫苗。欧盟若批准中国疫苗，将利好国内生物医药行业，同时或进一步加深中国与欧盟的贸易合作。

# 国内情况

- **中国已接种超过4000万剂，接种率为2.9%**。随着春节的结束，全国迎来返程高峰，2月19日，全国铁路、公路、水路、民航共发生旅客2279.2万人次，较上周同期上升2倍，超过1月27日峰值2022.3万人次。
- **本周国内本土新增病例为零**。2021年，单日新增确诊在1月中旬达到峰值，后持续降低，到2月份国内疫情已有极大缓解，2月15日至2月20日，国内无本土新增病例。
- **随着国内疫情的不转好转，全国中风险地区数量不断减少**。截至2月20日，全国高风险地区0个，中风险地区3个，中风险地区集中在东北地区（河北省1个、吉林省1个、黑龙江省1个）。
- **中国疫苗正不断向世界推广**。据外交部新闻，目前全球已有8位外国国家元首或政府首脑公开接种中国疫苗，为中国疫苗的安全性和有效性投下信任票。
- **根据杜克大学疫苗追踪，截至2月15日，已有26个国家订购了中国疫苗**。分别是：印度尼西亚、巴西、智利、土耳其、摩洛哥、埃及、秘鲁、菲律宾、巴基斯坦、马来西亚、香港、乌克兰、匈牙利、阿塞拜疆、阿拉伯联合酋长国、哥伦比亚、泰国、乌拉圭、塞尔维亚、新加坡、墨西哥。其中，匈牙利是第一个订购中国疫苗的欧盟国家；科兴疫苗最受欢迎，有12个国家订购了科兴疫苗；印度尼西亚订购数量最多，共订购1.4亿剂疫苗（1.25亿剂科兴疫苗、0.15亿剂康希诺疫苗）。

# 预测历史回顾

- 西部宏观从2020年6月15日开始发布全球新冠疫苗追踪（第一期），之后每周更新，至今已发布第36期。西部宏观于2020年7月就举行了公开电话会议“明月何时照我还——渐行渐近的新冠疫苗如何改变全球经济和市场？”我们是全国乃至全球范围内率先提出“疫苗是全球经济复苏最重要变量”观点的研究团队之一。

日期	周度	主题	日期	周度	主题
2021/2/8	35	拜登的疫苗新政见效：美国单日疫苗接种突破200万针	2020/10/4	17	疫苗交易让位于大选和财政政策刺激
2021/1/31	34	以色列高频经济数据未见明显改善，全球经济复苏任重道远	2020/9/27	16	疫苗交易在短期遇到阻力
2021/1/24	33	美国民众开始预定暑期旅行计划，5月欧美经济可能开始起飞	2020/9/20	15	疫苗进展将会决定企业的盈利复苏速度
2021/1/17	32	美国和英国疫苗接种速度大幅提升，拜登上台之后还会加速	2020/9/13	14	阿斯利康重启3期试验，全球新冠疫苗继续取得进展，利好风险资产
2021/1/10	31	中国将“应接尽接”，以色列后续将会是极佳的观察点	2020/9/6	13	国内市场开始重视疫苗带来的宏观经济和市场影响
2021/1/3	30	美国疫苗接种速度严重不及预期，市场会如何反应？	2020/8/30	12	如何从宏观角度交易疫苗的研发进展
2020/12/27	29	新冠疫苗的接种进度，是贯穿2021年的一个重要宏观交易主题	2020/8/23	11	新冠疫苗的研发成功会开启经济新周期
2020/12/20	28	注意美国疫苗接种的进度	2020/8/16	10	俄罗斯做出新冠疫苗了吗？
2020/12/13	27	海外疫苗现获批潮，国内疫苗研发有望加速	2020/8/9	9	8月看中美，9月看疫苗，10月看大选
2020/12/6	26	西部宏观预测FDA下周批准辉瑞疫苗，美债收益率将会突破1%继续上行	2020/8/2	8	疫苗板块成为了A股乃至全球股市的一个大风口
2020/11/29	25	英国预计会在几天之内批准辉瑞疫苗上市，有望再度提振市场信心	2020/7/26	7	下周重磅宏观事件扎堆
2020/11/22	24	西部宏观预测FDA将在三个星期之内批准新冠疫苗，会继续提升市场的风险偏好	2020/7/19	6	疫苗进展开始加速，曙光并不远
2020/11/15	23	辉瑞给其他疫苗公司带来压力，疫苗研发预计还会加速	2020/7/12	5	Wake Me Up When September Ends
2020/11/8	22	辉瑞疫苗让欧美市场陷入狂欢，西部宏观再中一个预测！	2020/7/5	4	权益市场尚未完全定价疫苗的进展
2020/11/1	21	辉瑞疫苗近期有望宣布临床实验结果	2020/6/28	3	时间是疫苗的朋友
2020/10/25	20	大选之后海外疫苗可能快速推进	2020/6/21	2	疫苗研究本周继续取得进展
2020/10/18	19	全球经济明年会“前低后高”逐季抬升，美股继续风格切换	2020/6/15	1	137个潜在疫苗，137个希望
2020/10/11	18	假如有一个时光机....			

# 变异株与疫苗

- 目前共有三种新冠变异毒株引发广泛关注，一种是英国首先报告的B1.1.7，一种是南非首先报告的B.1.351，一种是巴西首先发现的P.1。变异株的传染性增加了30-70%。
- 如何应对变异株或成为未来疫情防控关键。
- 2月13日，南非Witwatersrand大学发布最新文章，研究发现阿斯利康疫苗对南非变异株缺乏保护力，接种阿斯利康疫苗后不能有效防止感染。2月16日，南非准备使用强生疫苗，成为第一个使用强生疫苗的国家，重新开始疫苗接种。
- 2月14日，法国出现一例**南非变异株重复感染**病例，该患者在新冠治愈后（PCR检测阳性转阴性），又感染南非变异株，PCR检测再次阳性，这意味着首次感染新冠形成的免疫力难以抵抗南非变异株。
- 2月16日，美国马萨诸塞州报告首例南非变异株确诊病例，此前，南非变异株在北卡罗莱纳州、南卡罗莱纳州、德克萨斯州、康涅狄格州等多个州被发现。
- 2月16日，美国新墨西哥州阿拉莫斯国家实验室研究人员科贝尔发现一种合体病毒，该病毒由英国变异株B1.1.7与加州变异株B1.429重组而成。由于人们一次可以感染不同变种，故而为新冠病毒的重组提供机会。科贝尔警示，**病毒重组**可能会将传染性强的病毒和更具抵抗力的病毒结合在一起。
- 2月19日，日本发现新的新冠病毒变异株，其传染力没有变强，但有可能减弱抗体的作用，当

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\\_17951](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17951)

