

拜登的疫苗新政见效：美国单日疫苗接种突破200万针

——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8日 第35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。



美国单日疫苗接种突破200万针

- **核心结论:**

- **美国疫苗接种速度近期明显加快**

1. 拜登上台之后，疫苗接种成为白宫的最重要工作之一，上周美国新冠疫苗接种速度明显加快，可以称之为拜登的疫苗新政。2月6日单日接种达200万剂，上周总接种量1030万剂，较前一周增加80万剂。主要由于拜登政府大力推广新冠疫苗接种。白宫疫情协调官阐述了拜登政府疫苗战略的三个方向：增加供应、增加接种点、协助州及地方政府接种疫苗。白宫计划在2月每周向全美各辖区发放至少1050万剂疫苗，从2月11日起，直接分配100万剂疫苗到全美6500家药店，最终扩展到四万家。此外，拜登政府也将帮助连锁药店、独立药店和超市建立疫苗接种基础设施。也就是说，后续美国民众能够在药店和超市接种疫苗，将会大幅增加疫苗之后的接种进度。
2. 我们预计拜登能够实现上任100天接种1.5亿剂疫苗的目标。拜登1月25日表示其政府计划将100天注射1亿剂新冠疫苗的目标从1亿剂提高为1.5亿剂。自拜登1月20日上任以来，美国18天共接种2510万剂(截至2月7日)。若要达到1.5亿剂的目标，之后每天平均需要接种152万剂，实际上美国目前的7天平均接种速度已经达到了142万剂。我们认为后续随着注射点的增加，疫苗将会加速接种，也就是说拜登能够实现100天接种1.5亿剂的目标。这也就意味着到4月底将会有50%的美国民众接种过疫苗。
3. 另外，目前全美国已经有8.4%人口感染过新冠，因此到4月底有可能美国的全人口可能有接近60%的人有抗体，已经可以挑战群体免疫的阈值。届时美国的疫情情况可能得到更大程度的缓解。
4. 当前疫苗使用率为68%，接种剂量为4052万剂，分发剂量近6000万例。未来也需要持续关注疫苗使用率与疫苗的供货情况。

- **美国近期新增确诊以及新增阳性率也明显改善**

1. 美国新增确诊病例的7日移动均值持续下降，当前已降至1月中旬峰值的一半。2月7日，美国新增病例7日均值为12万例，而1月10日该值为26万例，28天降幅超过峰值的一半。新增阳性率自1月初也不断下降。从近三周的数据来看，美国疫情总体不断缓解。

以色列高频数据依旧没有起色

2. 当前美国新增下降显著为多重因素共同作用的结果。

1) 疫苗的快速接种在一定程度上缓解了疫情的蔓延。

2) 美国增强版防疫措施也起到一定的作用。拜登就任以来，推行了多项强制措施。2021年1月21日，拜登签署强制口罩令，要求乘坐公共交通时必须戴口罩。2021年2月5日，美国运输安全管理局宣布，将对在公共交通上不遵守口罩令的人士处以250至1500美元的罚款。同时，拜登还采取带薪年假、居家隔离等措施，更严格的防疫措施都有助于降低美国的新增病例数。

3) 美国变异病毒感染人数较少。截至2月7日，美国33个州报告总计690例英国B.1.1.7变异毒株感染病例，3个州出现6例南非B.1.351毒株感染病例，另有2个州发现3例巴西P.1毒株感染病例。

4) 12月末、1月初由于总统选举以及圣诞节，聚集性活动较多，新增急剧增加，当前集会活动较少，新增回落。

• 以色列高频数据依旧没有起色

1. 以色列的接种速度依旧领先全球。截至2月7日，以色列每百人接种60剂疫苗，38%的人口至少接种了1剂新冠疫苗，23%的人口接种了2剂。

2. 以色列1月底以来新增下降有所迟滞。

1) 变异病毒的传播或为原因之一。1月27日以来，以色列新增病例7日移动均值在6600例附近徘徊，未有进一步下降。以色列总理称，目前新增病例约80%是由英国变异病毒引起的。以色列卫生部副总干事称，年轻人和儿童尤其受到英国变异病毒的威胁。2月4日开始以色列所有16岁以上居民都可以接种新冠疫苗。

2) 以色列较多人群并未严格遵守封锁规定，疫情缓解受阻。以色列宗教集会增加了群体感染的概率，同时由于宗教原因，一些社区封锁措施的执行力度较低，导致疫情有所迟滞。

3. 以色列上周高频经济数据仍未明显改善，防疫政策严格指数仍处高位。截至1月29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38%、49%、15%和56%；截至2月2日，以色列居民在旅游、餐馆、家电家具、燃料运输、教育休闲方面的信用卡支出分别同比下降了31%、43%、76%、31%、56%。截至2月4日，以色列防疫政策严格指数达83.8，维持高位，一定程度上压制了经济复苏。

国内情况

- **中国已接种超过3000万剂，接种率为2.2%。**接种疫苗的同时，我国在今年春节倡导“就地过年”，加强筛查，控制人口流动。2月5日（农历腊月二十四，春运第九天）全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客1891.3万人次，环比上升5.8%，比2019年同期（农历腊月二十四）下降75.7%，比2020年同期下降76.2%。
- **国内新增确诊数明显降低。**2021年，单日新增确诊在1月中旬达到峰值，后持续降低。1月30日至2月5日，国内新增确诊251例，较前一周降低51.6%，新增本土确诊160例，较前一周降低61.8%。
- **2月4日，国药集团和智飞生物的疫苗显示对南非变异株仍有较高中和活性。**中国CDC报道，国药集团的灭活病毒疫苗(BBIBP-CorV)和智飞生物的RBD亚单位疫苗(ZF2001)接种者血清对南非变异株(501Y.V2)依然有较高中和活性。
- **2021年2月6日，科兴疫苗国内附条件批准上市。**目前，有多个国家给予科兴疫苗紧急授权，包括巴西、哥伦比亚、智利、乌拉圭、土耳其等国家。

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35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。

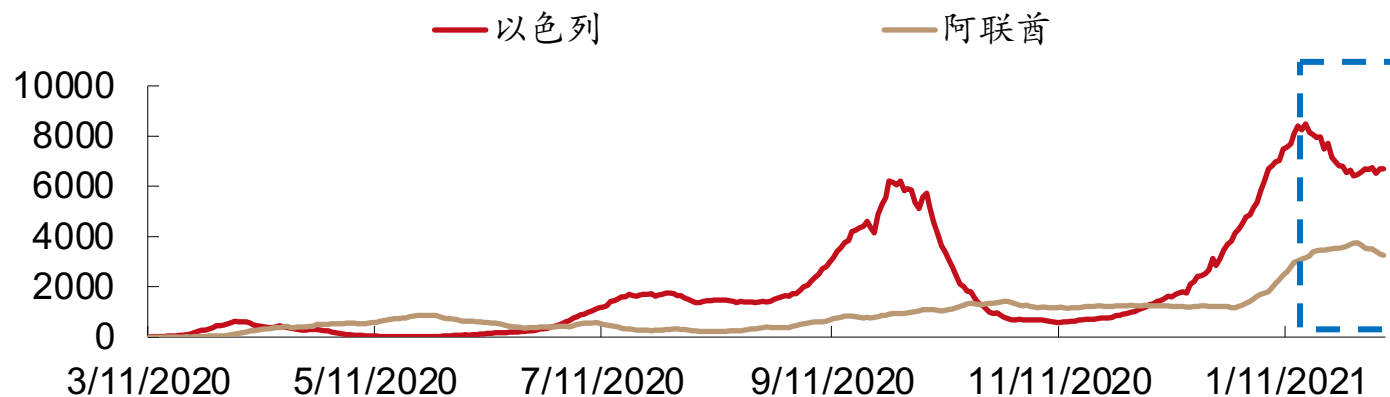
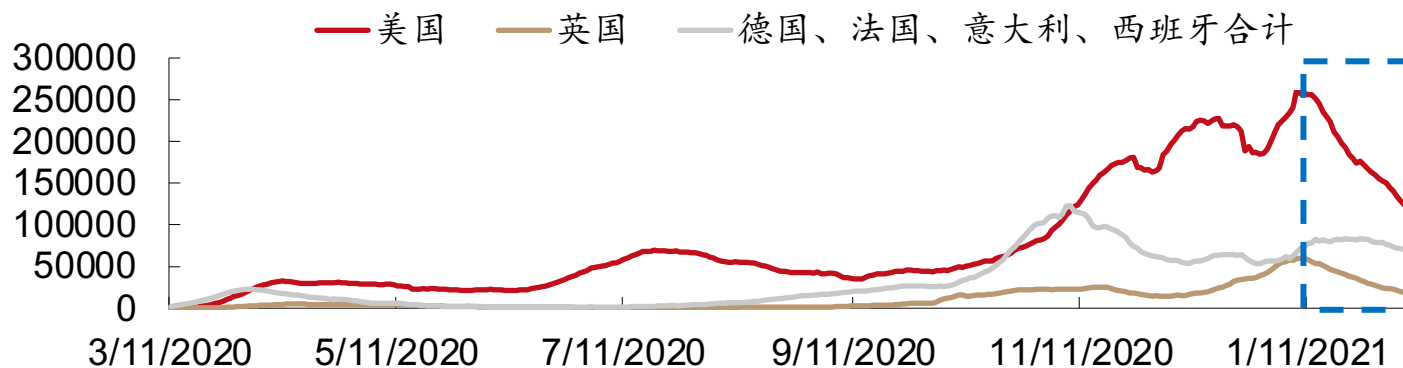
日期	周度	主题	日期	周度	主题
2021/1/31	34	以色列高频经济数据未见明显改善，全球经济复苏任重道远	2020/10/4	17	疫苗交易让位于大选和财政政策刺激
2021/1/24	33	美国民众开始预定暑期旅行计划，5月欧美经济可能开始起飞	2020/9/27	16	疫苗交易在短期遇到阻力
2021/1/17	32	美国和英国疫苗接种速度大幅提升，拜登上台之后还会加速	2020/9/20	15	疫苗进展将会决定企业的盈利复苏速度
2021/1/10	31	中国将“应接尽接”，以色列后续将会是极佳的观察点	2020/9/13	14	阿斯利康重启3期试验，全球新冠疫苗继续取得进展，利好风险资产
2021/1/3	30	美国疫苗接种速度严重不及预期，市场会如何反应？	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
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	2020/8/30	12	如何从宏观角度交易疫苗的研发进展
2020/12/20	28	注意美国疫苗接种的进度	2020/8/23	11	新冠疫苗的研发成功会开启经济新周期
2020/12/13	27	海外疫苗现获批潮，国内疫苗研发有望加速	2020/8/16	10	俄罗斯做出新冠疫苗了吗？
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	2020/8/9	9	8月看中美，9月看疫苗，10月看大选
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	2020/8/2	8	疫苗板块成为了A股乃至全球股市的一个大风口
2020/11/22	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	2020/7/26	7	下周重磅宏观事件扎堆
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	2020/7/19	6	疫苗进展开始加速，曙光并不远
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！	2020/7/12	5	Wake Me Up When September Ends
2020/11/1	21	辉瑞疫苗近期有望宣布临床实验结果	2020/7/5	4	权益市场尚未完全定价疫苗的进展
2020/10/25	20	大选之后海外疫苗可能快速推进	2020/6/28	3	时间是疫苗的朋友
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	2020/6/21	2	疫苗研究本周继续取得进展
2020/10/11	18	假如有一个时光机....	2020/6/15	1	137个潜在疫苗，137个希望

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%。
- 各类疫苗针对变异病毒的有效性仍有待更多数据验证。
 - 上周五，牛津大学和阿斯利康联合开发的新冠疫苗试验数据显示，该疫苗对在英国发现的变异毒株有效率为75%，但样本只有256名参试者。
 - Moderna此前称其疫苗对在南非发现的变异病毒和在英国发现的变异毒株仍有效，但该疫苗对南非变异毒株产生更弱的免疫反应，诱发抗体水平仅为原先的六分之一，不过仍高于预计具有保护作用的水平。Moderna称最早或在夏季推出针对南非变异毒株的新疫苗。
 - BioNTech此前一项早期体外研究结果显示，疫苗对英国发现的变异病毒有同样防护作用，但对于南非变异病毒仍在研究中。BioNTech首席执行官表示，针对变异病毒的抗体水平下降，并不意味着疫苗的效果相对降低，并表示BioNTech可以在大约六周内开发出针对变异病毒的新疫苗。
 - 1月28日，Novavax宣布了其在英国进行的三期临床试验结果，疫苗对于感染B1.1.7的有效率为85.6%。在南非进行的2b期测试显示，疫苗对B.1.351的有效率为60%。
- 目前，哪个国家愿意接种疫苗的人最多？
 - 据YouGov，随着疫苗在全球范围的推广，各国对疫苗的接受程度不断改善。英国在2020年11月中旬愿意接种疫苗的比例是61%，而截止2021年1月15日，已有80%的人愿意接种。
 - 在受调查者中，目前泰国愿意接种的比例最高，达到83%。中国有61%的人愿意接种，美国有47%的人愿意接种，法国有39%的人愿意接种。

疫情形势：拐点已现

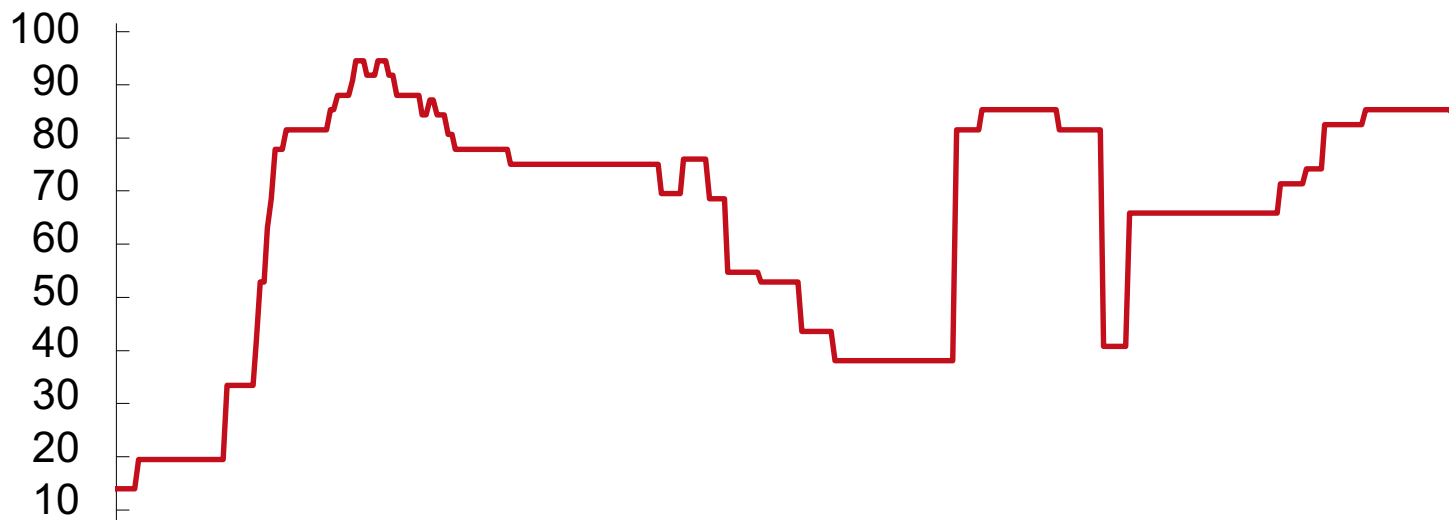
主要经济体新增确诊病例数（7日移动平均）



以色列高频经济数据

以色列正处于第三次全国封锁阶段

— 以色列政策严格指数



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_18138

