



警惕 Delta 变种病毒肆虐全球风险

事件:

7月8日英国政府发布的数据显示,该国当天新增新冠确诊病例32089例,已经连续两天超过3万例,与此同时英国每百人的疫苗接种剂量已经高达116.8%,Delta变异毒株突破疫苗保护屏障风险正持续上升。

点评:

6月至今英国疫情呈现疫苗接种率和新增确诊双攀升的现象。在传播能力大幅提升的Delta变异毒株肆虐下,7月8日英国政府发布的数据显示,该国当天新增新冠确诊病例3.2万例,与此同时英国每百人的疫苗接种剂量已经高达116.8%;除英国外西班牙也出现疫情反复的现象,7月8日西班牙新增确诊1.7万例,而每百人的疫苗接种剂量高达96.75%。每百人疫苗接种率在100%附近意味着上述两个国家基本人均接种了一剂疫苗,疫苗接种率和新增确诊持续一个月以上的共同攀升局面,让市场开始担心疫苗保护能力是否存在证伪的风险。

欧洲杯令欧洲防疫局面恶化,英国疫情增长趋势至少还将持续至7月底。2021年7月8日,2020欧洲杯半决赛全部结束,欧足联和英国官方在赛事防疫方面的松懈是造成本轮英国疫情反弹的重要原因:1、现场观赛人数不断上升。在欧洲杯小组赛中,温布利球场的上座率被控制在25%,进入到1/8和1/4决赛时,英国政府又将入场人数调到50%。在欧洲杯半决赛和决赛的比赛,英国政府已经将上座率提升到75%,即最后三场比赛每场比赛都会有6万球迷入场,并且场外聚集在酒吧观看比赛的球迷数量更是难以计数。2、赛事现场防疫措施相对松懈。从比赛直播画面上,几乎很少看到戴口罩的观众,而球迷与球迷之间的零距离更是常态化。如果从疫情潜伏期来推测,假设欧足联和英国官方仍维持目前的防疫力度,那么7月12日欧洲杯决赛后,英国至少还需要再花14天以上才能解决欧洲杯带来的疫情反扑,那么我们合理推测本轮英国疫情确诊的增长期至少将延续到7月底。除了欧洲杯以外,即将在日本举行的奥运会也同样令人担忧,7月8日日本政府正式决定对东京都发布“紧急事态宣言”,期限为从7月12日至8月22日。目前日本政府、日本奥组委、国际奥委会(IOC)等各方正在就东京奥运会观众人数进行磋商,如果防疫力度同样不足,那很大概率会再度于全球范围带来新一轮的疫情传播。

目前疫苗仍是有被证明效的。根据《柳叶刀》的最新研究,目前疫苗对于Delta变种的的有效性虽然略有降低,但仍然十分显著。该研究估计,辉瑞疫苗对于Delta毒株的保护率为79%,牛津阿斯利康为60%(但是其他风险较高),而避免重症风险的保护水平,与普通毒株相似。并且疫苗对于重症的防护较为明显,本轮英国疫情尽管新增明显,但是新增的死亡病例却较低,因此整体来看疫苗仍相对有效。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号: F3024428

投资咨询号: Z0013950

研究员

蔡劭立

☎ 0755-23887993

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3063489

投资咨询号: Z0014617

联系人:

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号: F3066607

高聪

☎ 021-60828524

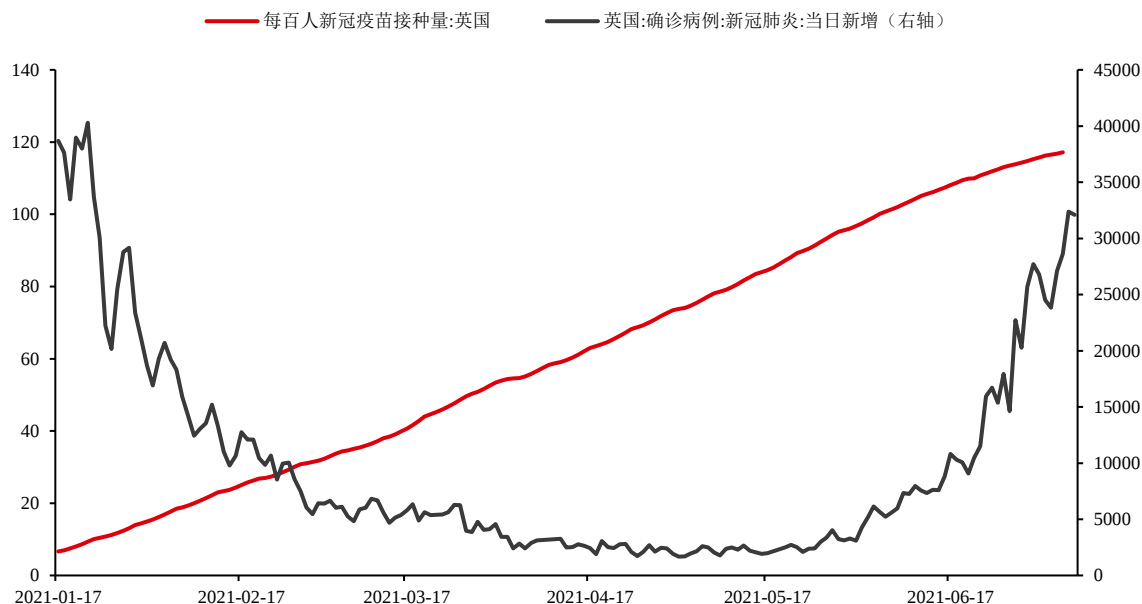
✉ gaocong@htfc.com

从业资格号: F3063338

如果疫苗被证伪，市场可能将重演 2020 年的行情。受英国疫情的影响，7 月 8 日欧洲股指普遍下行，一旦后续疫苗被证伪，市场有可能重演 2020 年“各国加大封锁政策——资产普遍调整——央行加码宽松——资产快速反弹”的剧烈波动行情。因此我们需要密切关注最新的疫苗和病毒变异进展，关注英国疫情的后续进展，可以适当增配黄金、美元等避险资产。此外，目前疫苗接种率不高的新兴市场国家风险资产也同样需要警惕，尤其在于美联储即将宣布 Taper 的背景下。

图 1: 6 月以来英国疫苗接种率和新增病例呈“双增”态势

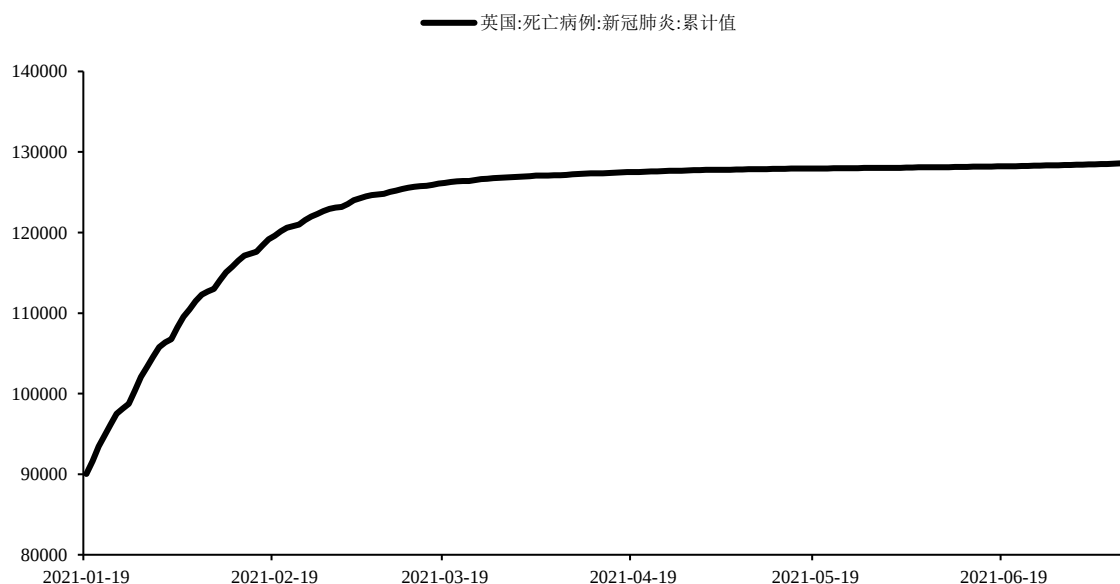
单位: %&例



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 在疫苗保护下, 本轮英国疫情死亡率很低

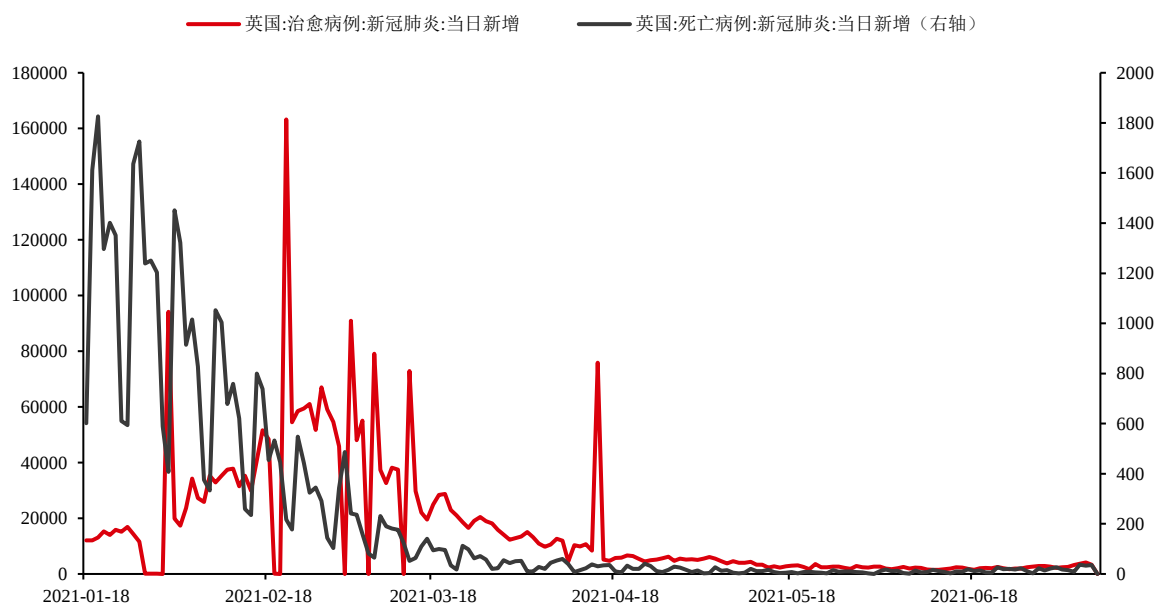
单位: 例



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图3: 在疫苗保护下, 本轮英国疫情死亡率很低

单位: 例



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图4: 西班牙疫情也出现反弹态势 单位:%&例

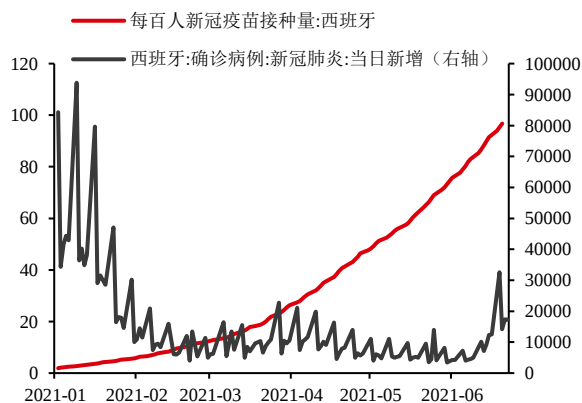
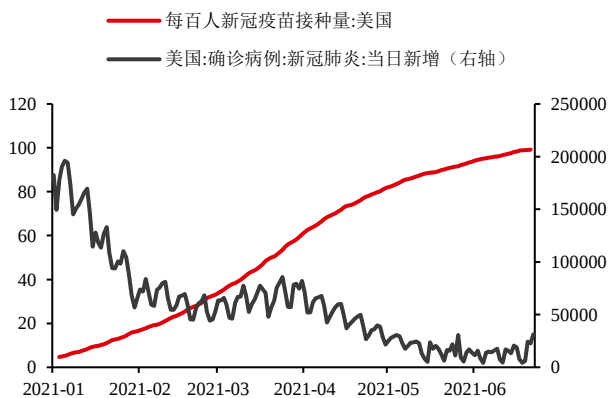


图5: 美国疫情同样出现小幅反弹 单位:%&例



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_21873

