宏观

疫情再度反弹，重症、死亡情况好转

——3 月新冠疫情专题

报告原因：专题报告

2022 年 3 月 24 日

宏观/专题研究

分析师：

郭瑞

执业登记编码：S0760514050002

邮箱：guorui@sxzq.com

李淑芳

执业登记编码： S0760518100001

邮箱：lishufang@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

内容要点：

2022 年 3 月以来全球新冠疫情再度反弹，以欧洲、西太平洋为主。这一轮疫情反弹距离 1 月至 2 月中旬的第四轮反弹不足 1 个月。我们也观测到上一轮疫情好转后，2 月下旬全球疫情管控程度已降至 2020 年来新低，部分发达国家对防控疫情的限制措施有所放开。因此，管控程度和疫情反复仍具有较大关系。我国依然坚持“动态清零”总方针，但在疫情防控精准性方面寻求进一步提升。欧美等发达国家放开限制主要和全民感染率提升、疫苗接种率提高，以及奥密克戎引发的重症率和死亡率降低等因素有关。疫情发展及防控措施对全球及国内宏观经济运行影响重大，做为宏观研究，我们将密切跟踪全球疫情演化及开放进程。

- **3 月以来全球疫情再度反弹。**截止 2022 年 3 月 20 日，全球新冠肺炎当日新增确诊病例仍高于 100 万例。全球范围看，美洲新增病例虽然自 2 月大幅下滑，但 3 月以来进一步下降放缓，维持在 10 万例左右；欧洲新增病例 2 月初下滑后 3 月再度反弹，目前还没有下降趋势；西太平洋 1 月及 2 月疫情虽然反弹速度较慢，但 3 月以来进入加速反弹状态，和欧洲疫情形成共振，推动全球疫情反弹。我国疫情目前处于高位平台阶段，但受我国周边国家及香港高位疫情的影响，外防输入的压力较大。
- **全球新冠疫苗接种进程放缓，结构分化。**截止 3 月 22 日，全球新冠疫苗接种总量完成 111.25 亿剂次，完全接种人数 45.06 亿，每百人新冠疫苗接种量达到 141.27 剂次。新冠疫苗接种分化仍较严峻，南美洲、欧洲每百人接种分别达到 184 剂次、167 剂次，而非洲每百人接种仅为 32 剂次且进展缓慢。从加强剂看，全球每百人新冠疫苗加强剂接种量为 20.27 剂次，美洲、大洋洲、欧洲每百人新冠疫苗加强剂接种量已超过全球平均水平，而中低等收入国家为 5.03 剂次，非洲仅为 1.13 剂次。
- **全球范围看，新冠疫情重症情况好转。**自从奥密克戎成为流行株后，叠加全球疫苗接种推进，多数国家本轮新冠重症水平高点较 2020 年及 2021 年的高点明显下降。3 月 16 日美国每百万人重症人数为 10.36 人，自 2 月以来呈陡峰下降，已经低于 2021 年 7 月的低点；其他疫情严重的欧洲主要国家如法国、意大利、德国、奥地利每百万重症人数分别下降至 24.35 人、7.74 人、27.08 人、22.45 人。根据卫健委公布，截止 3 月 18 日，我国在院的感染者以轻型和无症状感染者为主，占比达到了 95%以上，重型和危重型占比不到 0.1%。
- **新冠死亡率明显下行。**根据 WHO 公布的全球死亡病例和累计病例，可以计算出截止 3 月 22 日，全球新冠死亡率为 1.2941%，自 1 月以来快速下降。分阶段看，2021 年上半年、2021 年下半年、2022 年 1

月至 3 月 22 日，全球新冠死亡率分别为 2.0683%、1.4159%、0.3570%。2022 年 1 月至 3 月 22 日，除非洲外，其他主要区域死亡率已降至 1%以下。分国别看，除南非外几乎所有国家新冠死亡率都较 2021 年下半年下降。除南非、墨西哥、哥伦比亚之外，其余主要国家死亡率均降至 1%以下，欧洲主要国家如德国、法国、意大利、英国等死亡率已降低至 0.3%以下，美国为 0.57%。

- **全球开放加速，我国坚持“动态清零”。**由于奥密克戎毒株毒性相对温和，疫苗接种率和感染率较高的国家疫情管控逐渐放开。截止 2022 年 3 月 11 日，严格指数超过 50 的国家数量已由 1 月 7 日的 69 个降至 49 个。3 月初，英国、法国、西班牙、丹麦以及其他一些欧洲国家逐渐解除防疫措施。同时，俄罗斯和美国也缩短了隔离期。但这主要基于 1 月新增病例的回落，随着 3 月疫情反弹，在欧美整体管控放松趋势下，仍需关注管控状态的反复性。我国目前依然坚持“动态清零”总方针，主要原因，一是 3 月以来的疫情反弹，其中 40%以上集中在我国周边国家和地区，外防输入压力较大。二是虽然目前确诊病例进入平台期，但本土无症状感染病例仍继续冲新高；三是奥密克戎变异株虽然致重症率和致死率有所降低，但是传播力很强，如果不加以控制，在我国人口高基数下依然可能有比较高的重症病例和死亡病例。但由于疫情未来持续时期不确定，我国也在不断提升疫情精准防控水平，以避免对经济造成重大损伤。

目录

1. 3 月以来全球第五轮疫情反弹 4
2. 奥密克戎仍是主要流行株 5
3. 2022 年以来新冠重症情况、死亡情况好转 5
4. 全球新冠疫苗接种进程放缓，结构分化 6
5. 全球疫情封控逐渐放开，我国坚持“动态清零” 7

图表目录

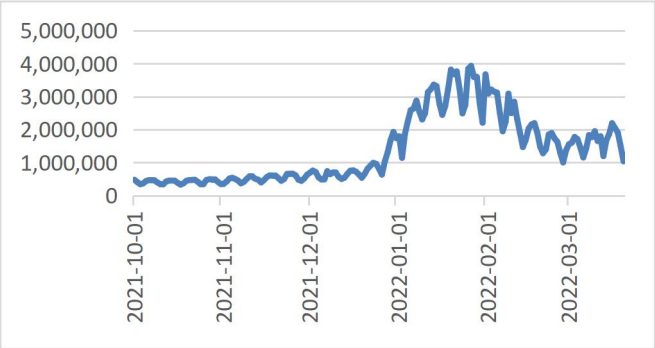
图 1 ：全球新冠肺炎当日新增人数（例） 4
图 2 ：全球不同区域当日新增人数（例） 4
图 3 ：我国新冠肺炎当日新增确诊人数（例） 4
图 4 ：我国新冠肺炎当日新增无症状感染者人数（例） 4
图 5 ：主要新冠疫情国每百万重症人数 5
图 6 ：全球新冠死亡病例/累计病例（%） 6
图 7 ：全球不同区域不同阶段新冠死亡率（%） 6
图 8 ：新冠病例 TOP30 国家累计死亡率（%） 6
图 9 ：全球疫苗接种总量（剂次，%） 7
图 10 ：全球每百人新冠疫苗接种量（剂次） 7
图 11 ：全球不同区域每百人新冠疫苗接种量（剂次） 7
图 12 ：全球新冠疫苗每日接种量(7 日移动平均) 7

1. 3 月以来全球第五轮疫情反弹

3 月以来欧洲和西太平洋疫情反弹严重。截止 2022 年 3 月 20 日，全球新冠肺炎当日新增确诊病例仍高于 100 万例，自 1 月以来的这轮疫情反弹尚未结束。全球范围看，美洲新增病例虽然自 2 月大幅下滑，但 3 月以来进一步下降放缓，维持在 10 万例左右；欧洲新增病例 2 月初下滑后 3 月再度反弹，目前还没有下降趋势，3 月 18 日新增 81.8 万例；西太平洋 1 月及 2 月疫情虽然反弹速度较慢，但 3 月以来进入加速反弹状态，和欧洲疫情形成共振，推动全球疫情反弹。

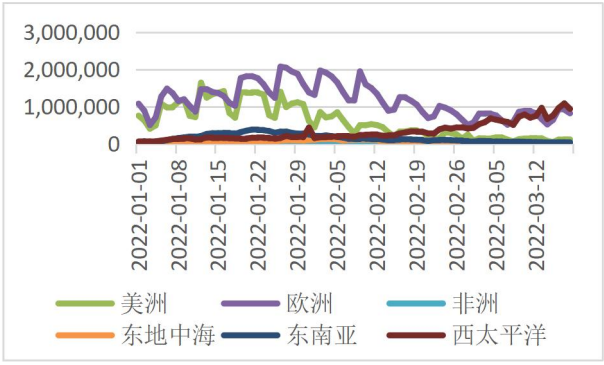
我国 3 月疫情反弹势头已得到遏制，目前处于高位平台阶段。受我国周边国家及香港高位疫情的影响，近期我国境外输入病例明显增多，外防输入的压力明显加大。截止 3 月 21 日，我国 3 日平均新增水平还维持在 1900 多例，其中主要集中在东北三省，以吉林为主。但仅山西和青海达到 10 日清零。中国香港疫情 3 月下旬以来已过高峰，目前日均新增 1100 例左右；澳门日均新增 100 例左右，当前还没有下台阶的趋势。此外，本土无症状感染病例仍冲新高。

图 1：全球新冠肺炎当日新增人数（例）



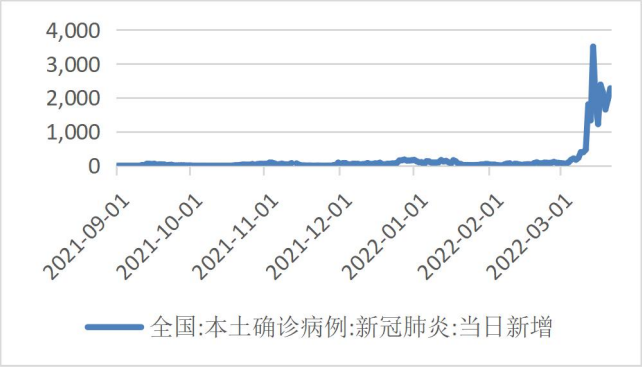
数据来源：Wind，山西证券研究所

图 2：全球不同区域当日新增人数（例）



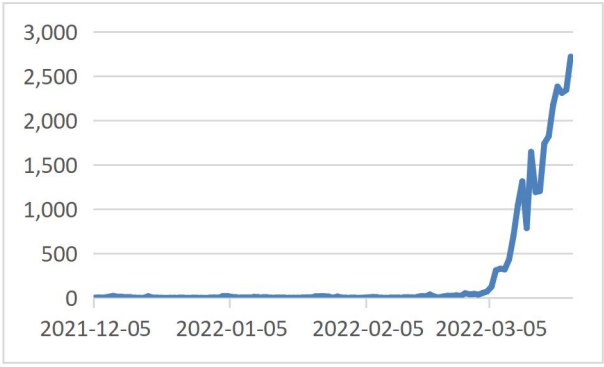
数据来源：Wind，山西证券研究所

图 3：我国新冠肺炎当日新增确诊人数（例）



数据来源：Wind，山西证券研究所

图 4：我国新冠肺炎当日新增无症状感染者人数（例）



数据来源：Wind，山西证券研究所

2. 奥密克戎仍是主要流行株

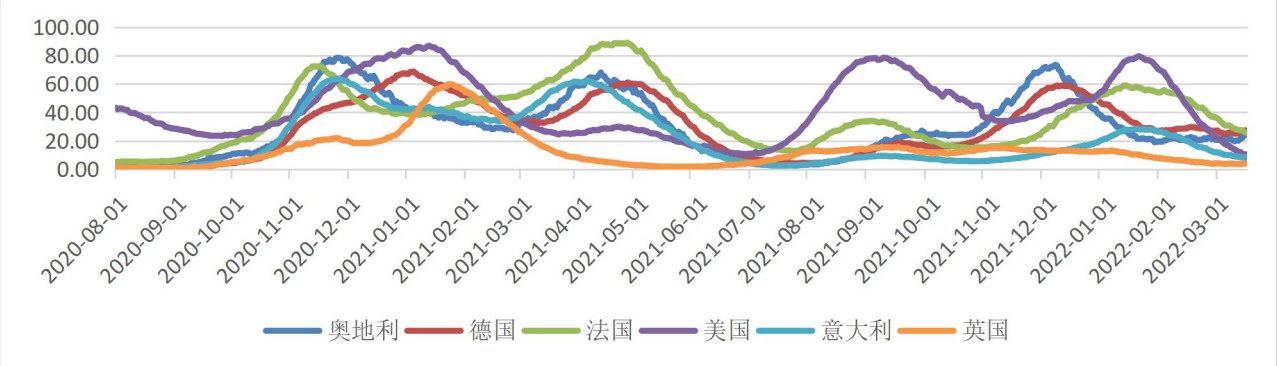
奥密克戎仍是主要流行株。2021 年 11 月 26 日，世界卫生组织正式将奥密克戎变异株标记为值得关注的变异株，目前奥密克戎变异株已经成为了全球的主流行株。它的特点是传播速度快、隐匿性强。根据美国疾病控制和预防中心数据，截至 3 月 19 日，奥密克戎变异株 BA.2 进化分支相关病例占美国新增病例的 34.9%。根据数据，美国东北地区的相关病例数量最高，其中纽约都会区约占 51.8%，新英格兰地区为 55%。本轮我国疫情爆发主要的流行株也是奥密克戎变异株，这也是多省疫情大面积出现的主要原因。最近世界卫生组织证实了新毒株的出现，即德尔塔和奥密克戎毒株可以重组成一个新的变异毒株，主体是德尔塔毒株，次蛋白部分主要由奥密克戎毒株组成。目前新毒株主要是欧洲的几个国家出现。泰国 23 日公布发现了 73 例“德尔塔克戎”毒株病例，新毒株无论是流行病学还是临床表现，目前还没有观察到有显著的变化。

3. 2022 年以来新冠重症情况、死亡情况好转

全球范围看，新冠疫情重症情况好转。从重症情况看，自从奥密克戎成为流行株后，叠加全球疫苗接种推进，多数国家新冠重症率高点较 2020 年及 2021 年的高点明显下降。如 3 月 16 日，美国每百万人重症人数为 10.36，自 2 月以来呈陡峰下降，这个人数已经低于 2021 年 7 月的低点；其他疫情严重的欧洲主要国家如法国、意大利、德国、奥地利每百万重症人数分别下降至 24.35、7.74、27.08、22.45。从我国情况看，根据卫健委公布，截止到 3 月 18 日 24 时，全国在院的感染者总数是 29127 例。从病情来看，以轻型和无症状感染者为主，占比达到了 95%以上，重型和危重型占比不到 0.1%。

新冠病例 TOP30 国家死亡率（%）

图 5：主要新冠疫情国每百万重症人数

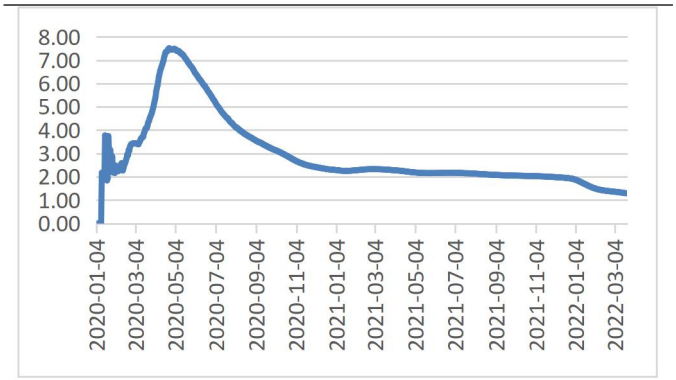


数据来源：Wind，山西证券研究所

2022 年年初以来新冠死亡率明显下行。根据 WHO 公布的死亡病例和累计病例，可以计算出截止 3 月 22 日，全球新冠死亡率为 1.2941%，自 1 月以来快速下降。**分阶段看，2021 年上半年、2021 年下半年、2022**

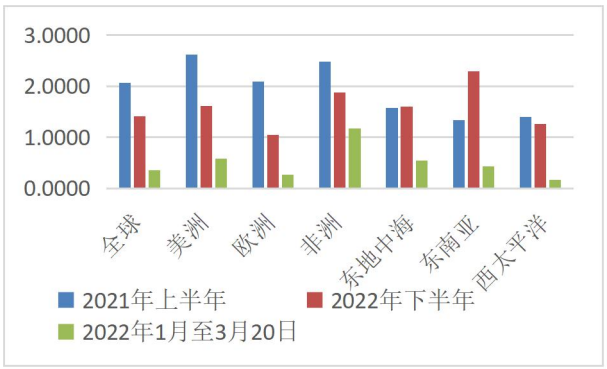
年 1 月至今全球新冠死亡率分别为 2.0683%、1.4159%、0.3570%。其中欧洲和西太平洋区死亡率较低而且仍在明显下降，目前已降至 0.9878%、0.5112%，但美洲、东地中海、东南亚、非洲死亡率在 1 月快速下降后 2 月以来下降较慢，其主要原因在于 2 月以来上述区域疫情未发生明显反弹。分国别看，目前死亡率比较低（<万分之一）的国家主要集中在欧洲、韩国、澳大利亚、以色列、奥地利、日本、英国等国家。**2022 年截止 3 月 22 日，除南非外几乎所有国家新冠死亡率都较 2021 年下半年下降。**

图 6：全球新冠死亡病例/累计病例（%）



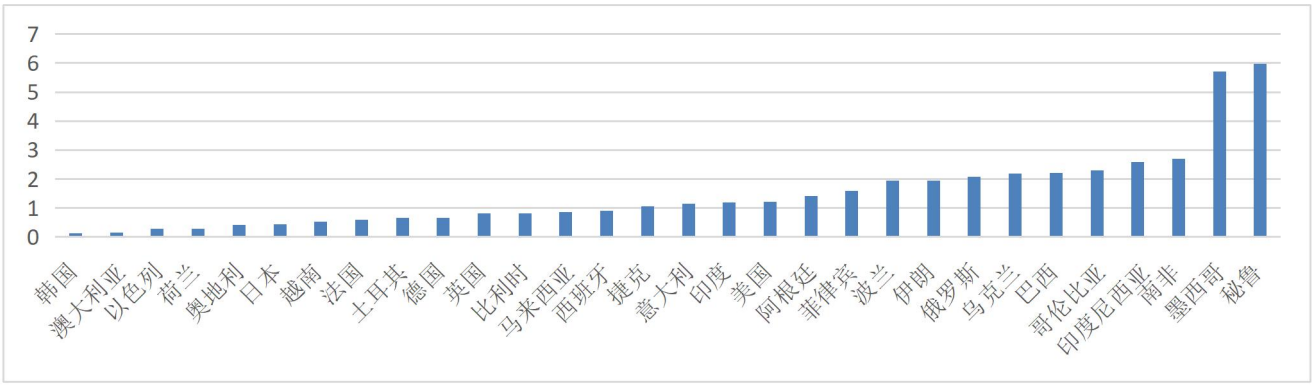
数据来源：Wind，山西证券研究所

图 7：全球不同区域不同阶段新冠死亡率（%）



数据来源：Wind，山西证券研究所

图 8：新冠病例 TOP30 国家累计死亡率（%）



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_39709