

疫情“积极”信号增多

国金宏观联合国金数字未来实验室，推出疫后复工跟踪报告，第一期聚焦疫情演绎、防控措施和高频跟踪复工复产。多维度信息显示，疫情干扰开始逐步减弱。

■ 疫情拐点可能已出现，各地加快社会面清零，保通保畅、复工复产有序推进

全国单日新增新冠肺炎感染人数高峰可能已过，多数地区疫情或逐步缓解。本周（4月10日至16日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达15.8万人、较上一周环比增长6.4%；但单日新增感染人数，由4月13日高峰时的2.9万人，回落到4月14日至16日日均2.5万人。相较上一周，北京、四川、吉林等21个省市本周新增感染者人数均不同程度回落，而上海、湖北、广西等新增感染人数上升。

坚持“动态清零”下，国务院联防联控机制要求，感染者尽可能转运隔离；部分地区加强核酸检测、社会面管控等。4月12日，国务院联防联控机制新闻发布会强调，在“动态清零”前提下，尽可能把轻症和无症状感染者集中到隔离点隔离观察，加快推进老年人接种等。感染人数较多的上海，强调坚决果断推进“四应四尽”；一些感染人数有所增多的地区开始加强核酸检测、社会面管控等。

保通保畅、复工复产正有序推进。4月10日，国务院发文强调，各地不得随意限制车辆及司乘通行、疫情严重地区的相邻省份要给予物流中转站支持。保通保畅下，4月15日全国各省市高速公路共关闭收费站249个，较4月10日收费站关闭数减少429个、下降63.3%。此外，本轮疫情影响较大的吉林、上海近期均出台复工复产政策指引，要求在做好防疫工作基础上，积极推动企业复工复产。

■ 疫情干扰或逐步减弱，公路物流、港口运输均不同程度改善，消费恢复分化

货运和卡车物流指标均出现改善，或指向疫情反复有所减弱，供应链和基建投资等活动修复。4月11日至14日，全国整车货运流量指数连续3天回升，大多数省市均出现回升，只有云南、山东、湖北等7个省市不同程度下降。国金数字未来实验室数据显示，主要反映建材运输活动的全国卡车物流强度，本周值（4月10日至16日）为11.96、略高于上一周的11.78，可能指向基建活动等修复。

长三角海域船舶航行逐步改善，或指向疫情反复对进出口活动干扰减弱。国金数字未来实验室数据显示，长三角海域船舶平均速度，在经历4月上半月明显回落之后，4月14日开始逐步回升，4月17日平均速度达4.87节、较低位回升近86%，其中数量居前的散装船和集装箱船速度较低位分别增长65%和156%。船舶航行变化，或指向疫情对进出口影响在4月上半月较大、下半月逐步减弱。

但疫情对城市生活影响仍在显现，城市出行恢复放缓，消费恢复分化、二三线城市恢复相对较好。国金数字未来实验室数据显示，近期不同城市出行恢复强度均不同程度回落，其中一、二线城市回落幅度相对较大，或指向商圈客流量延续低迷。同时，不同城市餐饮恢复均放缓，一线城市餐饮恢复强度回落幅度明显大于二、三线城市；类似地，一线城市外卖恢复也放缓，但其余城市均持续回升。

风险提示：疫情反复超预期，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、疫情追踪：感染人数高峰或已过，复工复产等措施有序推进	3
二、疫后复工：公路物流、港口运输等不同程度改善，消费分化	5
风险提示：	9

图表目录

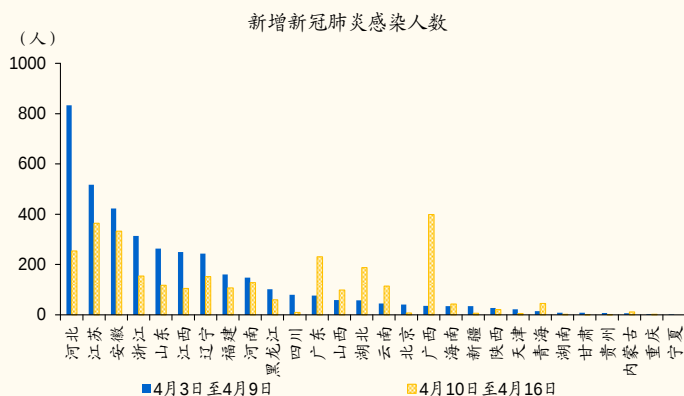
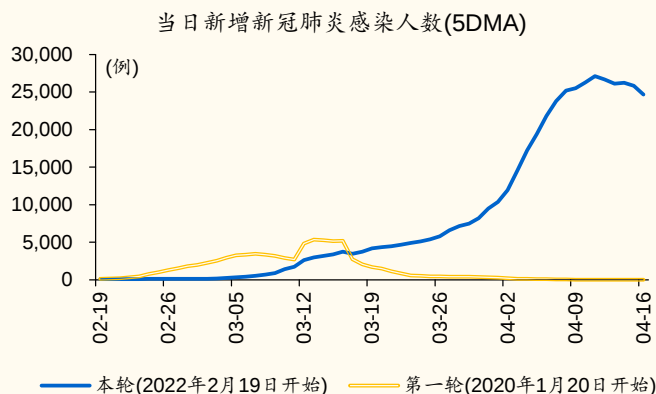
图表 1：本轮疫情，单日新增感染人数高峰可能已过	3
图表 2：多数省市疫情或已逐步缓解	3
图表 3：上海每日新增感染人数趋于稳定	3
图表 4：上海管控区外感染人数逐步下降	3
图表 5：全国抗击新冠疫情政策	4
图表 6：上海抗击新冠疫情政策	4
图表 7：部分封控省市 GDP 占比	5
图表 8：部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	5
图表 9：近期保通保畅、复工复产政策	5
图表 10：各地收费站关停数大幅下降	5
图表 11：全国整车货运流量指数回升	6
图表 12：全国卡车物流强度有所回升	6
图表 13：多数省市整车货运流量指数有所回升	6
图表 14：部分中西部省市卡车物流强度相对较高	7
图表 15：石油沥青开工率回升	7
图表 16：水泥粉末开工率回升	7
图表 17：全国水泥价格指数小幅回落	8
图表 18：西南地区水泥价格有所回升	8
图表 19：长三角海域船舶航行改善	8
图表 20：散装船和集装箱船数量居前(4月 17 日)	8
图表 21：散装船平均速度回升	8
图表 22：集装箱船平均速度回升	8
图表 23：近期出行恢复强度有所回落	9
图表 24：商圈客流量仍处于低位	9
图表 25：餐饮恢复强度不同程度回落	9
图表 26：除一线城市外，外卖恢复强度均持续回升	9

一、疫情追踪：感染人数高峰或已过，复工复产等措施有序推进

全国单日新增新冠肺炎感染人数高峰可能已过，多数地区疫情或逐步缓解。本周（4月10日至16日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达15.8万人、较上一周环比增长6.4%；但单日新增感染人数，由4月13日高峰时的2.9万人，回落到4月14日至16日日均2.5万人。相较上一周，北京、四川、吉林等21个省市本周新增感染者人数均不同程度回落，而上海、湖北、广西等有所上升。

图表1：本轮疫情，单日新增感染人数高峰可能已过

图表2：多数省市疫情或已逐步缓解



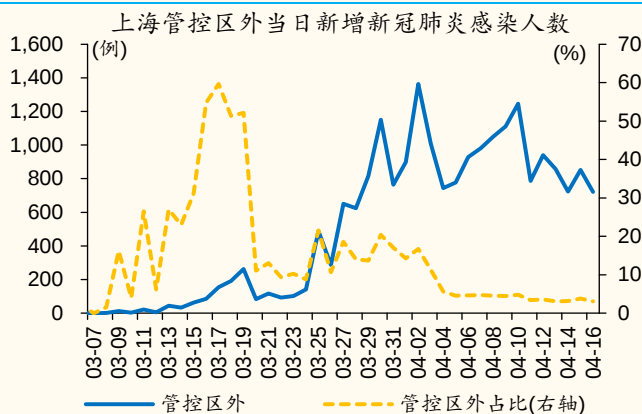
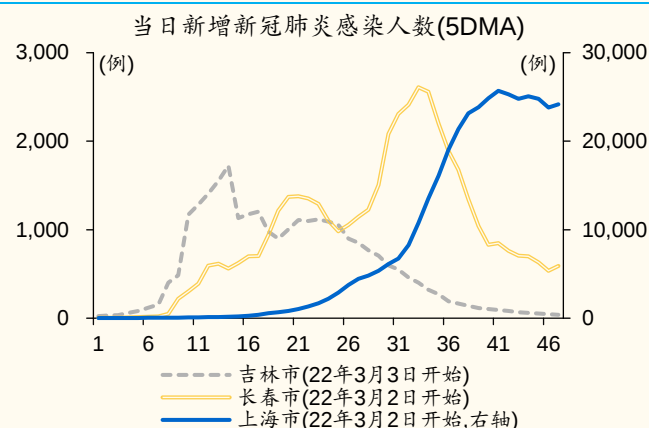
来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

上海新增感染人数趋于平稳，管控区外感染人数逐步下降。本周（4月10日至16日），上海新增感染人数达15万人、较上周环比增长16.1%；其中，4月14日至16日，上海每日新增感染人数稳定在2.4万人左右，明显低于12、13日单日新增2.7万人左右。4月11日以来，管控区外新增感染人数呈下降态势，本周管控区外新增感染者4881人，较上周下降近20%。

图表3：上海每日新增感染人数趋于稳定

图表4：上海管控区外感染人数逐步下降



来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

坚持“动态清零”下，国务院联防联控机制要求，感染者尽可能转运隔离；部分地区社会面管控等。4月12日，国务院联防联控机制新闻发布会强调，在“动态清零”前提下，尽可能把轻症和无症状感染者集中到隔离点隔离观察，加快推进老年人接种等。感染人数较多的上海，4月16日强调坚决果断推进“四应四尽”；一些感染人数有所增多的地区开始加强核酸检测、社会面管控等。

图表 5：全国抗击新冠疫情政策

部门	时间	总方针	新冠检测	隔离措施	生产生活	疫苗接种
中共中央政治局常务委员会	2022/3/17	始终坚持人民至上、生命至上，坚持科学精准、 动态清零	加强疫苗、快速检测试剂和药物研发等科技攻关，使防控工作更有针对性	早发现、早报告、早隔离、早治疗	要保持群众正常生产生活平稳有序，做好生活必需品生产供应，保障好群众就医需求	推进加强免疫接种， 进一步提高接种率 ，筑牢群防群控防线
国务院联防联控机制新闻发布会	2022/3/22	坚持既定的总策略和“ 动态清零 ”总方针	要求在划定区域范围内的核酸检测一律在 24小时之内要完成	坚决采取果断措施，疫情发现要 更早 ，疫情处置要 更快 ，落实防控措施要 更实	服务群众要更到位	始终做好个人防护， 积极接种 新冠病毒疫苗
	2022/3/25	继续坚持“ 动态清零 ”总方针不动摇	提高疫情监测预警和应急反应能力， 科学组织核酸和抗原检测	推动感染者 应收尽收 、密接人员 应隔尽隔 ，将防控措施落实到每一个环节	保持群众 正常生产生活平稳有序 ，最大限度减少疫情对经济社会发展	继续 有序推进 新冠疫苗接种，筑牢群防群控防线
	2022/4/1	始终坚持“ 动态清零 ”总方针不动摇	加快区域协查和风险人员排查，分区分级做好 差异化精准防控	未提及	保证群众生产生活平稳有序，多渠道、多方式 保障百姓就医需求	积极接种 新冠病毒疫苗
	2022/4/6	继续坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	快字当头，加紧推进重点地区 应检尽检、应收尽收、应隔尽隔、应治尽治	地要 加强隔离点和方舱医院储备 ，提升规模性疫情处置能力	千方百计帮助群众解决实际问题，保障居民 基本生活和就医需求	尽快全程接种疫苗、尽快完成加强针的接种， 应种尽种
	2022/4/12	继续坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫、不动摇	要以 快制快 ， 加快核酸检测 、方舱医院建设、感染者收治，尽快阻断社会面传播	轻症和无症状感染者， 尽可能的 把这些入集中到定点的隔离点去隔离观察	切实保障好群众 基本生活和就医购药需求 ，积极帮助排忧解难	积极接种新冠病毒疫苗，特别是 加快推进老年人接种

来源：中国政府网、新华社、国金证券研究所

图表 6：上海抗击新冠疫情政策

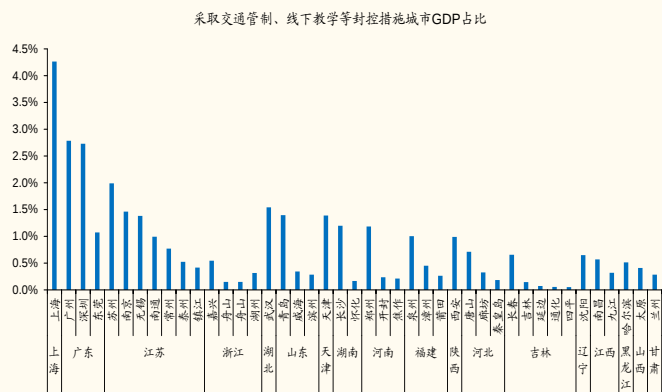
领导人	时间	总方针	新冠检测	隔离措施	生产生活
国务院副总理孙春兰	2022/4/11	坚持“ 动态清零 ”总方针不动摇	尽快发现识别风险人员 ，尽最大努力压缩“采、送、检、报、转、收”各环节时限，加快混管复核速度	不折不扣推进 应收尽收、应隔尽隔	切实保障好群众基本生活和 就医购药需求...保障主副食品和生活必需品供应
	2022/4/12	坚定战胜疫情的信心，从严从紧落实各项防控措施	推进“采、送、检、报、收、治”各环节紧密衔接， 以快制快，兵贵神速	重点场所防控，加快流调溯源、隔离转运、环境消杀，防止发生聚集性疫情	保障好居民的 生活物资配送 ；切实保障好群众 基本就医需求
	2022/4/13	坚决打赢 疫情防控攻坚战	未提及	更加迅速转运风险人群，真正做到“ 四应四尽 ”、 日清日结	保障好群众就医需求 ，不间断提供医疗服务
	2022/4/14	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	优化核酸检测各环节，加大实时调度， 提升检测效率 ，确保“采、送、检、报、转、收”及时顺畅	实现“ 四应四尽 ”、 日清日结	加大主副食品和生活物资的调运， 打通物流配送的堵点 ，有力做好保供稳价
	2022/4/15	坚定不移执行“ 动态清零 ”总方针，尽早实现 社会面清零	要从严从紧从细落实防疫措施，加快“采、送、检、报、转、收”各环节 高效紧密衔接	进一步优化 流调、转运、隔离、消杀等工作机制	确保运输物流畅通 ，保障城市核心功能正常运转
	2022/4/16	坚定不移执行“ 动态清零 ”总方针	未提及	坚决果断推进“四应四尽”，不打折扣、没有例外...刻不容缓 加快转运阳性感染者和密接人员，坚决遏制病毒传播扩散	未提及

来源：上海发布、国金证券研究所

一些地区采取不同程度封控、加强核酸检测等，防范疫情扩散。截至 4 月 15 日，全国有 41 个的区域、涉及 18 省及直辖市，实施各类管控措施；所涉地区 GDP 占比合计约 35%。据不完全统计，3 月以来，全国 43 个城市平均开

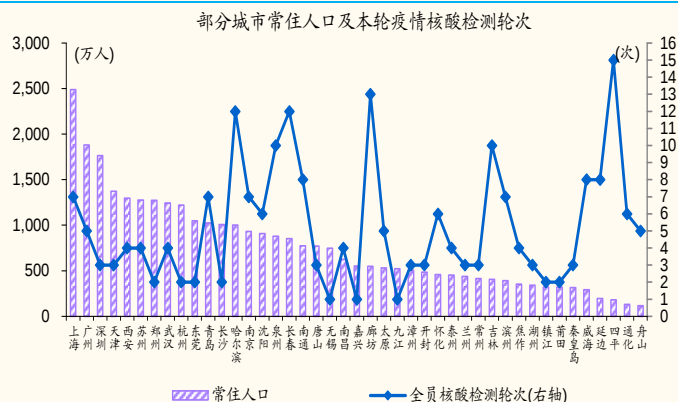
展 5 次以上全员核酸检测；其中，上海已开展至少 7 次全员核酸检测；吉林、哈尔滨、长春、泉州等 7 市已开展 10 轮及以上全员核酸检测。

图表 7：部分封控省市 GDP 占比



来源：新华社、各地政府网、Wind、国金证券研究所

图表 8：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

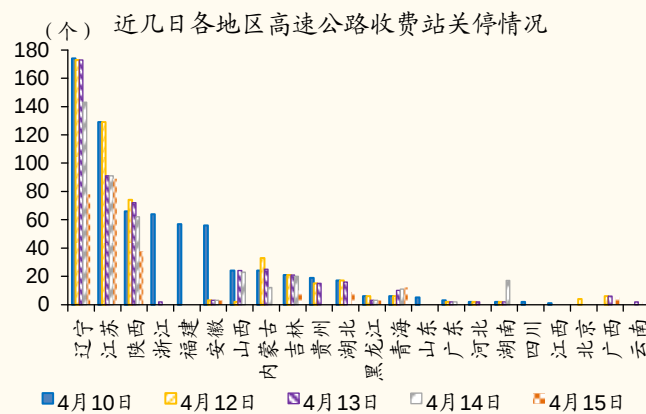
保通保畅、复工复产正有序推进。4月10日，国务院发文强调，各地不得随意限制车辆及司乘通行、疫情严重地区的相邻省份要给予物流中转站支持。4月15日，全国各省高速公路共关闭收费站 249 个，较 10 日收费站关闭数减少 429 个、下降 63.3%。此外，本轮疫情影响较大的吉林、上海近期均出台复工复产政策指引，要求在做好防疫工作基础上，积极推动企业复工复产。

图表 9：近期保通保畅、复工复产政策

分类	部门/领导	时间	文件/通知	主要内容
保通保畅	国务院	2022年4月10日	《国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情防控工作联防联控机制关于切实做好货运物流保通保畅工作的通知》	①不得随意限制货运车辆和司乘人员通行，不得以车辆籍地、户籍地作为限制通行条件 ②疫情严重地区加快设立启用物资中转调运站，接驳点或分拨场地，并及时向社会公告；对需跨省域设立的，相邻省份要给予支持。 从紧从速做好公路交通疫情防控和保通保畅工作，坚决阻断病毒传播渠道，确保交通网络不断、应急运输绿色通道不断、必要的群众生产生活物资运输通道不断，切实维护人民群众正常生产生活秩序
	交通运输部	2022年4月11日	《交通运输部关于切实做好公路疫情防控和保通保畅工作的通知》	11项举措保障水路运输安全稳定、疫情防控和保通保畅工作，全力保障粮食、能源、化肥等重点物资和集装箱水路运输畅通，切实维护人民群众正常生产生活秩序
	交通运输部	2022年4月15日	《交通运输部关于切实做好水路疫情防控和保通保畅工作的通知》	①以风险受控为复工前提，实施“分区分级、分类施策”“差异化精准防控” ②落实企业主体责任...全力推动停产企业有序复工复产，连续生产企业有效提高负荷
复工复产	吉林市工信局	2022年4月14日	《吉林市工业企业有序复工复产工作方案的通知》	①各区政府和街镇、园区要积极主动支持企业复工复产，指导企业“一企一策”，切实做好疫情防控工作... ②企业应当制定疫情防控和闭环管理方案，坚持人、物、环境同防，做到核心关键岗位和环节“人到岗、车能动、防疫好”
	上海经信委	2022年4月16日	《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第一版）》	

来源：交通运输部、吉林市工信局、上海经信委、国金证券研究所

图表 10：各地收费站关停数大幅下降

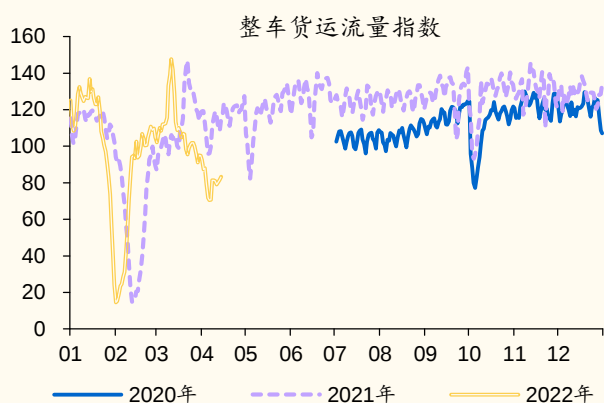


来源：交通运输部、国金证券研究所

二、疫后复工：公路物流、港口运输等不同程度改善，消费分化

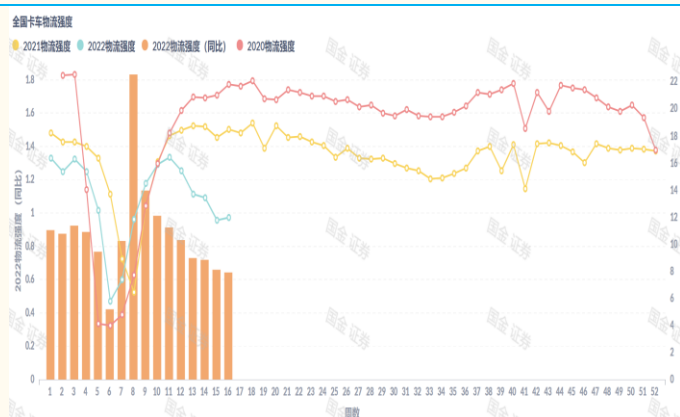
货运和卡车物流指标均出现改善，或指向疫情反复有所减弱，供应链和基建投资等活动修复。4月11日至14日，全国整车货运流量指数连续 3 天回升，大多数省市均出现回升，只有云南、山东、湖北等 7 个省市不同程度下降。国金数字未来实验室数据显示，主要反映建材运输活动的全国卡车物流强度，本周值（4月10日至16日）为 11.96、略高于上一周的 11.78，可能指向基建活动等修复，部分中西部省市卡车物流强度相对较高。

图表 11: 全国整车货运流量指数回升



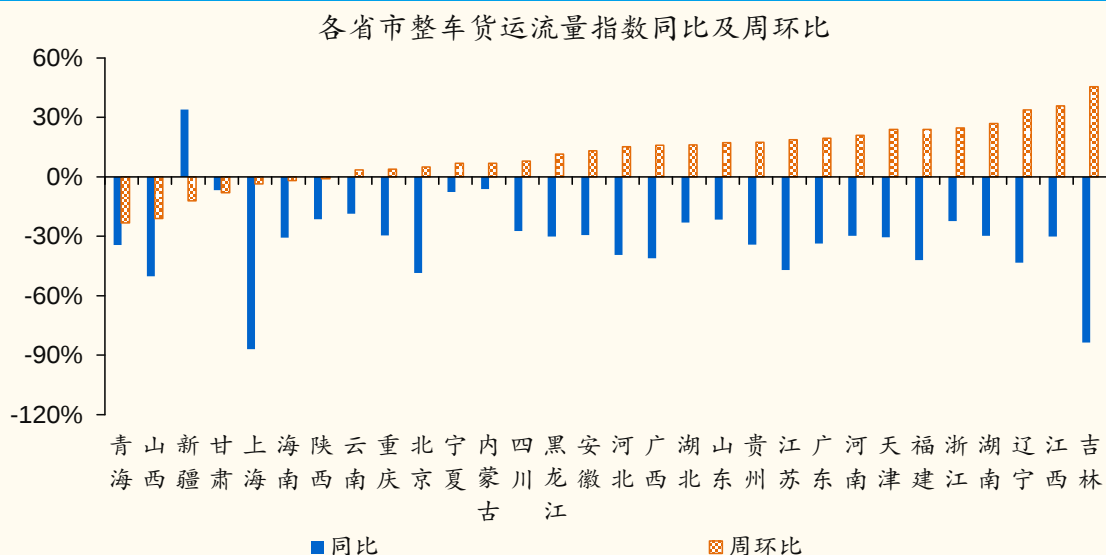
来源: Wind、国金证券研究所

图表 12: 全国卡车物流强度有所回升



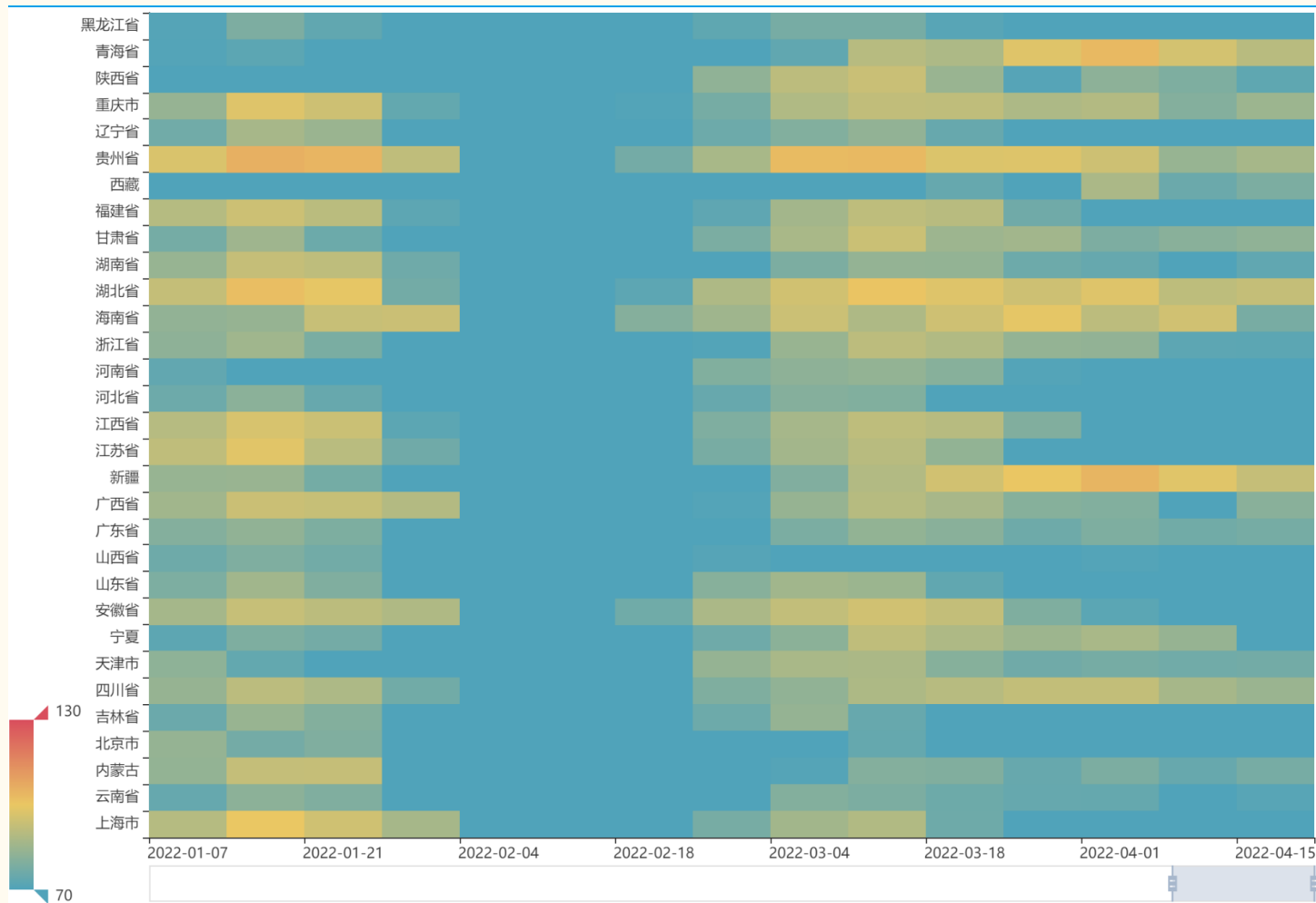
来源: 国金数字未来实验室、国金证券研究所

图表 13: 多数省市整车货运流量指数有所回升



来源: Wind、国金证券研究所

图表 14：部分中西部省市卡车物流强度相对较高



来源：国金数字未来实验室、国金证券研究所

与之相对应，部分生产、投资高频指标也出现边际改善迹象。本周（4月9日至4月15日），石油沥青开工率较上一周回升1.8个百分点至27.4%，水泥粉末开工率较上一周回升4个百分点至51%；相较之下，全国水泥价格指数较上一周下降0.1%，但西南地区水泥价格指数较上一周上涨1.8%。

图表 15：石油沥青开工率回升

图表 16：水泥粉末开工率回升

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_40544

