

物流继续改善，产需尚待修复

国金宏观联合数字未来 Lab，疫后复工跟踪系列报告第二期：保通保畅、稳定供应链等措施持续推进，物流继续改善、产需尚待修复。

■ 疫情有所反复、部分地区感染人数增多，保通保畅、稳定产业链供应链推进

近期疫情有所反复，部分地区新增感染人数增加。本周（4月17日至23日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达14.9万人、较上周下降19%；但4月22、23日全国日均新增感染人数反弹至2.4万人，高于其前5天日均新增感染人数1.9万，指向疫情反复迹象。其中，江苏、黑龙江、河北、浙江等11个省市本周新增感染人数较上周有所增加，其余省市本周新增感染人数较上周不同程度下降。

坚持“动态清零”总方针下，国务院联防联控机制要求，维护农业生产、稳定产业链供应链等。4月19日，国务院联防联控机制新闻发布会强调，坚持“动态清零”总方针的同时，围绕实现民生托底、货运畅通、产业循环等部署重要举措，强调要抓好春耕生产、维护农业生产、人员物资流通秩序等。上海也强调，要在抓好疫情防控的基础上，保障复工复产城市核心功能正常运行，全力恢复生产。

保通保畅加快推进、关停收费站大部分重启，稳定产业链供应链措施稳步开展。本周，国务院召开保通保畅、稳定产业链供应链等相关工作会议，加快推进物流畅通；截至4月22日，各省市高速公路共关闭收费站仅剩16个，较4月10日减少662个。保通保畅的同时，国务院也明确强调要稳定产业链供应链，抓好重点企业供需，建立汽车、集成电路、消费电子等重点产业及外贸企业白名单。

■ 公路物流持续改善、长三角船舶活动减弱，出行活动有所恢复、但消费低迷

货运和卡车物流情况持续改善。本周（4月17日至23日），全国整车货运流量指数达89、较上周回升5.2%，除黑龙江、宁夏、青海等9个省市较上周回落外，其余省市均回升。国金数字未来 Lab 数据显示，全国卡车物流强度本周为13.2、高于上周的11.96；其中，东北、华东等卡车物流强度均不同程度回升。

长三角海域船舶航行活动有所减弱，或仍受疫情干扰，后续情况仍需密切跟踪。国金数字未来 Lab 数据显示，4月24日，长三角海域船舶平均速度4.39节、较4月17日的4.87节回落近10%，但较4月13日低位回升近67.6%。主要类型船只散装船、集装箱船平均速度周环比分别下降8.2%、20.5%；但较低位仍有回升，4月24日散装船、集装箱船平均速度较低位分别增长51.1%和103.3%。

城市出行活动有所恢复，但餐饮消费依然低迷，一线城市消费继续放缓、二线城市恢复情况边际改善。国金数字未来 Lab 数据显示，上周（4月16日至4月22日），城市出行恢复强度有所回升，其中新一线和三线城市出行恢复相对明显、一线城市恢复相对缓慢。本周，城市餐饮恢复强度继续回落，一线城市回落幅度相对较大；同时，一线城市外卖恢复缓慢，其余城市外卖恢复强度均持续回升。

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：部分地区疫情反复，保通保畅等持续推进.....	3
二、疫后复工：公路物流持续改善、长三角船舶活动减弱.....	5
风险提示：	9

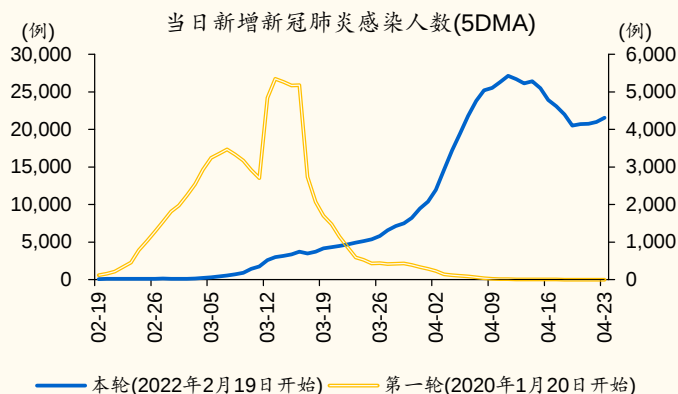
图表目录

图表 1：近期，新增感染人数出现反复.....	3
图表 2：近一周江苏、河北等 11 省感染人数增加.....	3
图表 3：上海每日新增感染人数尚在高位.....	3
图表 4：上海风险人群排查新增感染人数波动下降.....	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、稳定产业类供应链政策.....	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持续回升.....	6
图表 12：全国卡车物流强度持续回升.....	6
图表 13：多省本周整车货运流量指数回升.....	6
图表 14：石油沥青开工率回落.....	7
图表 15：水泥粉末开工率持续回升.....	7
图表 16：全国水泥价格指数小幅回落.....	7
图表 17：中南地区水泥价格回升.....	7
图表 18：长三角海域船舶航行有所减弱.....	7
图表 19：散装船、集装箱船占比较高(4月 24 日).....	7
图表 20：散装船平均速度环比下降.....	8
图表 21：集装箱船平均速度环比下降.....	8
图表 22：出行恢复强度有所回升.....	8
图表 23：餐饮恢复强度不同程度回落.....	9
图表 24：除一线城市外，外卖恢复强度均持续回升.....	9

一、疫情追踪：部分地区疫情反复，保通保畅等持续推进

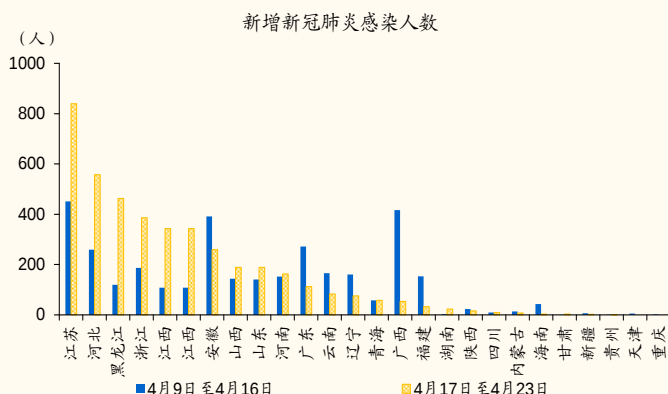
近期疫情有所反复，部分地区新增感染人数增多。本周（4月17日至23日），全国本土新增新冠肺炎感染人数达14.9万人、较上周下降19%；但4月22、23日全国日均新增感染人数回升至2.4万，高于其前5天日均感染人数1.9万，指向疫情反复迹象。相较上一周，江苏、黑龙江、河北等11省市本周新增感染者人数增多，其余省市本周新增感染人数均不同程度下降。

图表1：近期，新增感染人数出现反复



来源：Wind、国金证券研究所

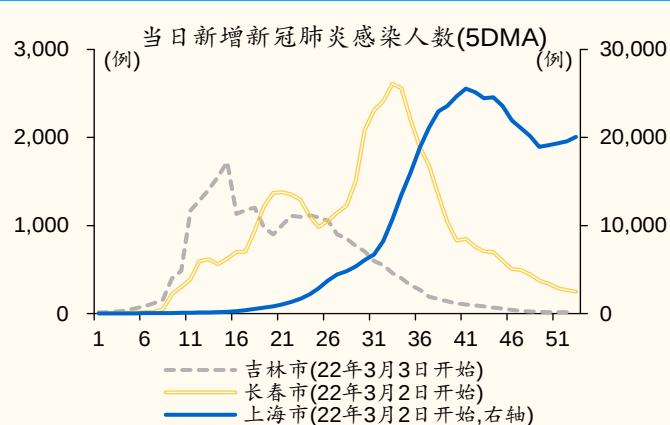
图表2：近一周江苏、河北等11省感染人数增加



来源：Wind、国金证券研究所

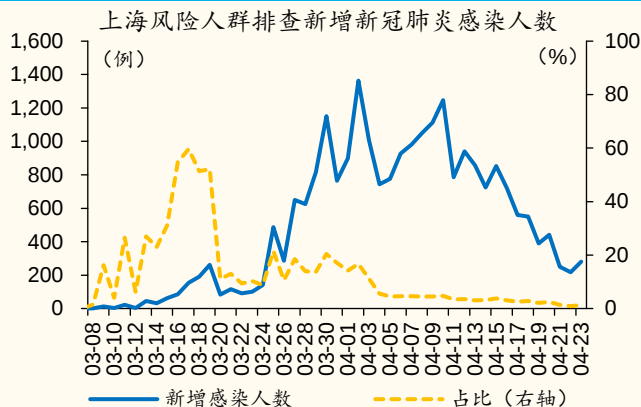
上海新增感染人数尚在高位，社会面新增感染人数波动下降。本周（4月17日至23日），上海新增感染人数达14.2万人、较上周下降18.9%；但4月22、23日，上海日均新增感染人数为2.1万人左右，高于19日至21日平均单日新增1.8万人。社会面新增感染人数波动下降，风险人群排查新增感染人数本周进一步下降至2690人、较上一周下降56.1%。

图表3：上海每日新增感染人数尚在高位



来源：Wind、国金证券研究所

图表4：上海风险人群排查新增感染人数波动下降



来源：Wind、上海发布、国金证券研究所

坚持“动态清零”总方针下，国务院联防联控机制要求，维护农业生产、稳定产业链供应链等。4月19日，国务院联防联控机制新闻发布会强调，坚持“动态清零”总方针的同时，围绕实现民生托底、货运畅通、产业循环等部署重要举措，强调要抓好春耕生产、维护农业生产、人员物资流通秩序等。上海也强调，要在抓好疫情防控的基础上，保障复工复产城市核心功能正常运行，全力恢复生产。

图表 5：全国抗击新冠疫情政策

国务院联防联控机制新闻发布会					
时间	总方针	新冠检测	隔离措施	生产生活	疫苗接种
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，疫情发展要 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响应能力， 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	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的影响	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 把这些人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
2022/4/19	继续坚定不移贯彻落实“ 动态清零 ”总方针	未提及	未提及	要切实保障好 就医用药、食品供应 ...维护农业生产和人员物资流通秩序， 确保不误农时抓好春耕生产	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

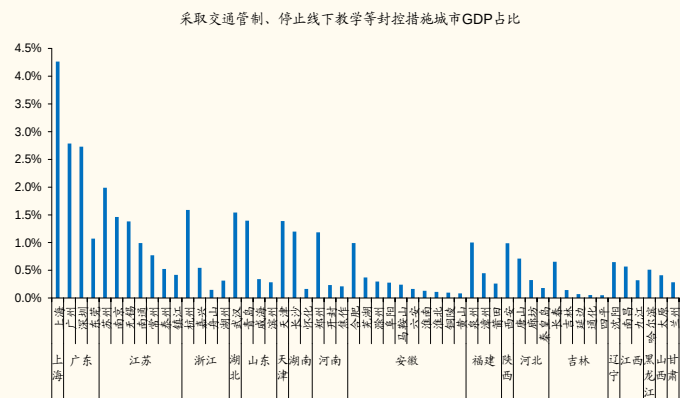
副总理孙春兰指导上海疫情防控工作				
时间	总方针	新冠检测	隔离措施	生产生活
2022/4/16	坚定不移执行“ 动态清零 ”总方针	未提及	坚决果断推进“四应四尽”，不打折扣、没有例外...刻不容缓加快转运阳性感染者和密接人员 ，坚决遏制病毒传播扩散	未提及
2022/4/17	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	未提及	千方百计扩充隔离用房，实现 应转尽转、日清日结	多关心群众的困难，切实保障好就医用药、食品供应， 畅通应急救助电话和就医“绿色通道”
2022/4/18	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	未提及	要强化对防控政策的理解和执行，转运收治 不打折扣、没有例外 ，切实做到 应转尽转、日清日结	更好满足居民 生活物资和就医用药 等基本需求
2022/4/19	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	促进“采、送、检、报、转、收”各环节 紧密衔接	依法转运收治阳性感染者、隔离密接者，确保“ 四应四尽 ”、 日清日结	在 物资保供、物流配送、就医购药 等方面，着力解决突出问题
2022/4/20	坚定不移执行“ 动态清零 ”总方针	进一步 强化 “采、送、检、报、转、收”各环节 高效紧密衔接	坚决做到“ 四应四尽 ”...确保 应转尽转、日清日结	未提及
2022/4/21	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	加快 阳性感染者从报告到转运的流程	千方百计加快 阳性感染者的转运收治、密接人员的转运隔离，确保“ 四应四尽 ”、 日清日结	及时帮助解决急难愁盼问题， 切实保障好基本生活
2022/4/22	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	压紧推进全员筛查 ...第一时间把风险人群筛出来	继续做好转运收治、隔离管控， 刻不容缓转运收治感染者 ，千方百计扩充隔离房源	保障 复工复产 和城市 核心功能的正常运行
2022/4/23	坚持“ 动态清零 ”总方针不犹豫不动摇	扎实做好 核酸筛查	坚决落实 阳性感染者 应收尽收 ，严格做到逢阳必转、日清日结	在抓好疫情防控基础上 全力恢复生产

来源：上海发布、国金证券研究所

采取封控措施地区增多、更多地区开展全员核酸检测，防范疫情扩散。截至 4 月 22 日，全国有 53 个的区域、涉及 19 省市及 3.5 亿常住人口，实施各类管控措施；所涉及地区 GDP 占比合计约 39%，较上周提升 4%。据不完全统计，3 月初至 4 月 22 日，全国 53 个城市平均开展 5 次以上全员核酸检测、

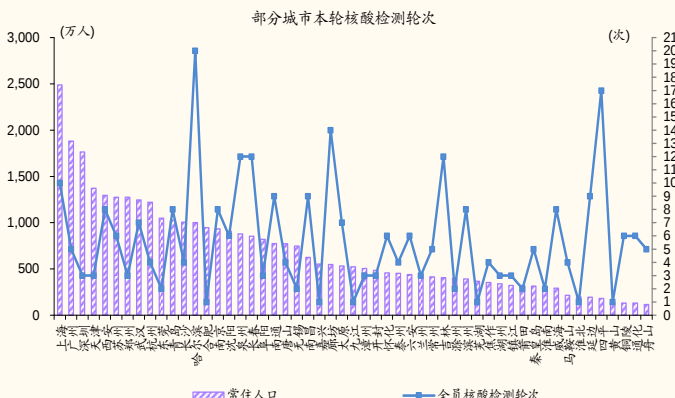
较上周新增 10 城；新增城市主要集中于本周感染人数增多的安徽、本周平均已开展近 3 次全员核酸检测。

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

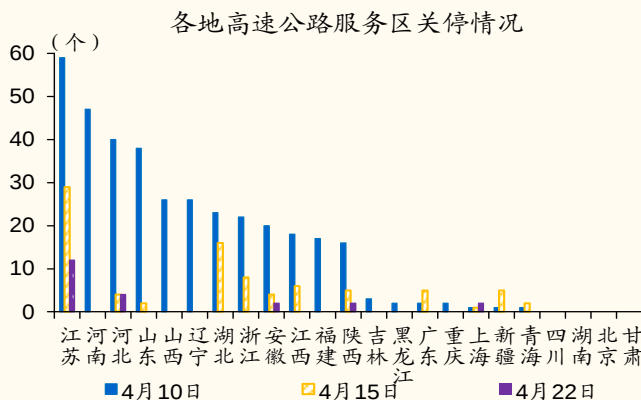
保通保畅加快推进、关停收费站大部分重启，稳定产业链供应链措施稳步开展。本周，国务院召开保通保畅、稳定产业链供应链等相关工作会议，加快推进物流畅通；截至 4 月 22 日，各省市高速公路共关闭收费站仅剩 16 个、较 4 月 10 日减少 662 个，关停收费站主要集中于疫情蔓延的江苏、河北等地。保通保畅的同时，国务院也明确强调要稳定产业链供应链，抓好重点企业供需，建立汽车、集成电路、消费电子等重点产业及外贸企业白名单。

图表 9：近期保通保畅、稳定产业类供应链政策

部门	时间	文件/会议	主要内容
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...对需跨省域设立的，相邻省份要给予支持。
交通运输部	2022年4月11日	交通运输部视频调度会议	从从严统筹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，确保交通网络不能断、应急运输绿色通道不能断、必要的群众生产生活物资运输通道不能断
交通运输部	2022年4月15日	《11项举措保水路运输稳定畅通》	统筹做好水路运输安全生产、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稳定畅通...
国务院	2022年4月18日	全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议	①要足量发放使用全国通行证，核酸检测结果48小时内全国互认 ②要着力稳定产业链供应链...建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单
国务院物流保通保畅工作领导小组	2022年4月19日	《关于保障物流畅通促进产业链供应链稳定的若干措施》	①要共同抓好过度防疫问题整改，全力确保交通网络畅通有序 ②要共同抓好重点物资运输保障，全力支持重点区域经济运行... ③要共同抓好重点企业供需对接，全力维护产业链供应链稳定...

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

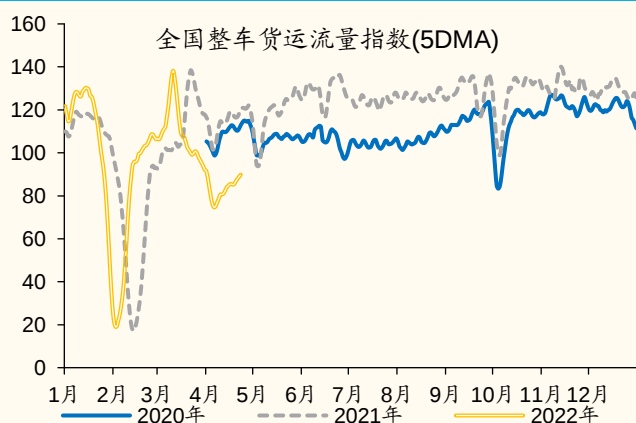


来源：交通运输部、国金证券研究所

二、疫后复工：公路物流持续改善、长三角船舶活动减弱

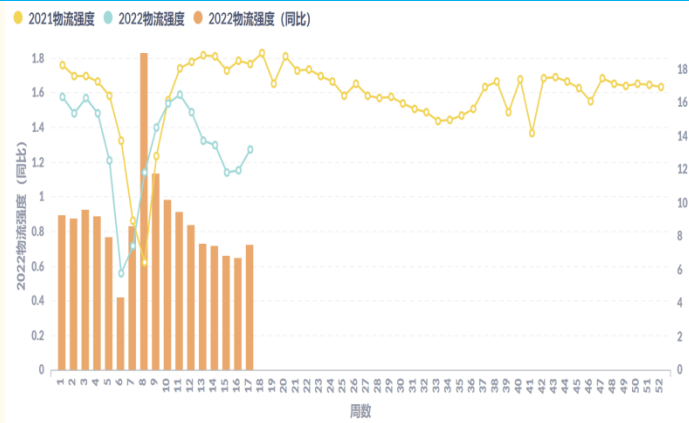
货运和卡车物流情况持续改善。本周（4 月 17 日至 23 日），全国整车货运流量指数达 89，较上周回升 5.2%；多数省市货运流量指数较上周不同程度回升，黑龙江、宁夏、青海等 9 个省市较上周有所回落。国金数字未来 Lab 数据显示，主要反映建材运输活动的全国卡车物流强度本周值为 13.2、明显高于上周的 11.96；其中，东北、华东等卡车物流强度均不同程度回升。

图表 11: 全国整车货运流量指数持续回升



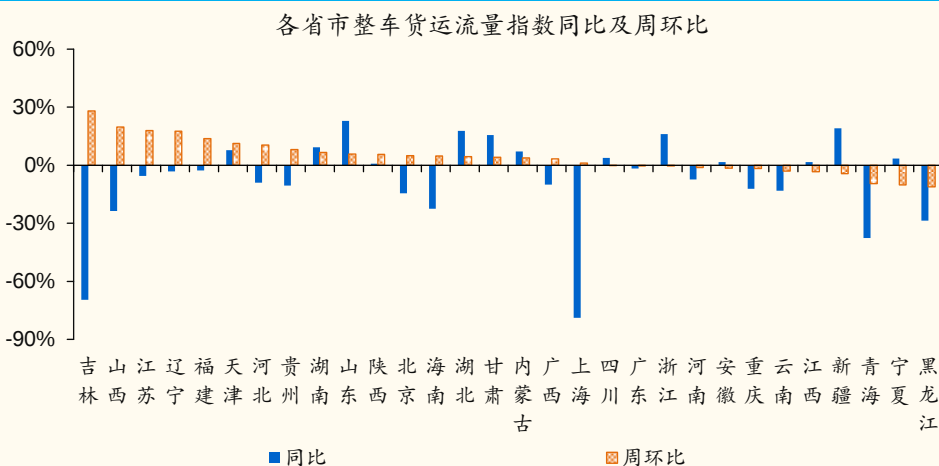
来源: Wind、国金证券研究所

图表 12: 全国卡车物流强度持续回升



来源: 国金数字未来 Lab、国金证券研究所

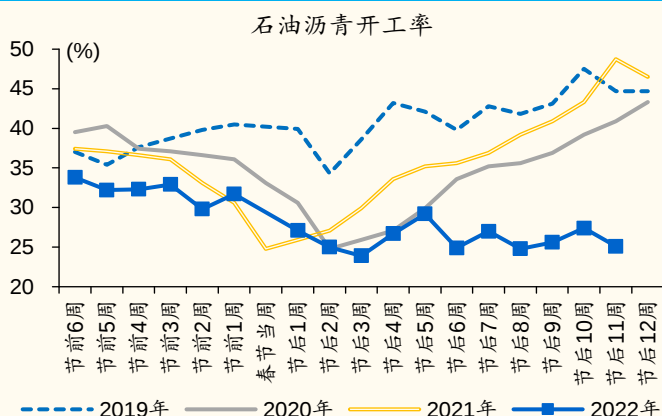
图表 13: 多省本周整车货运流量指数回升



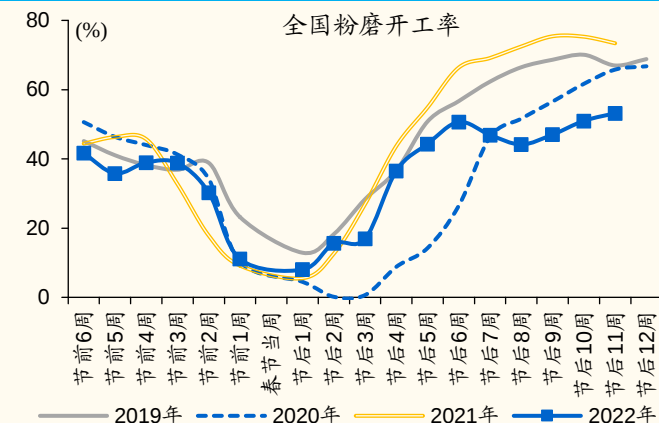
来源: Wind、国金证券研究所

疫情反复下, 部分生产边际改善、总体工业产需尚待修复。本周(4月17日至4月23日), 石油沥青开工率较上周回落2.3个百分点至25.1%; 水泥粉末开工率较上周回升2.2个百分点至53.1%; 相较之下, 全国水泥价格指数收于171, 较上周下降0.4%, 但中南地区水泥价格指数较上周上涨1.6%。

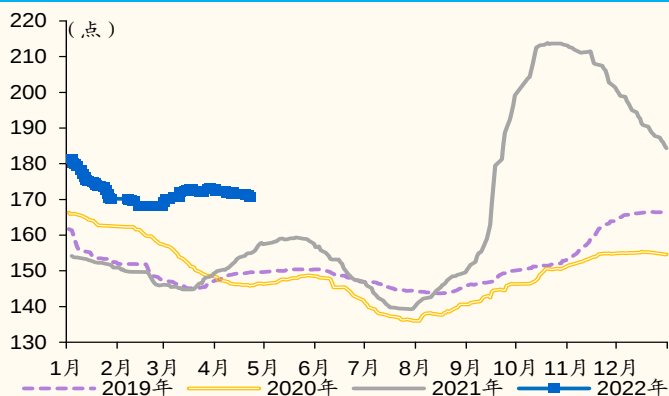
图表 14: 石油沥青开工率回落



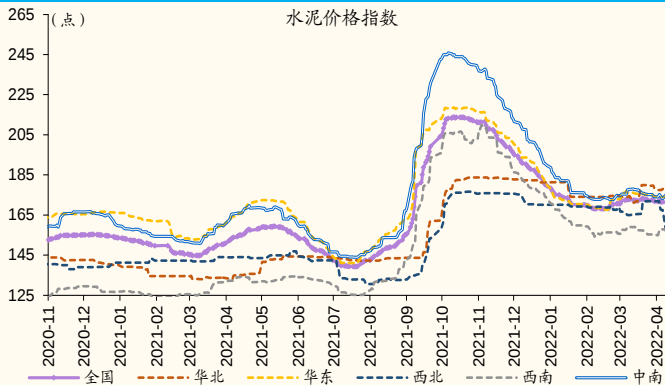
图表 15: 水泥粉末开工率持续回升



图表 16: 全国水泥价格指数小幅回落



图表 17: 中南地区水泥价格回升



长三角海域船舶航行活动有所减弱，后续仍变化需跟踪。国金数字未来 Lab 数据显示，4 月 24 日，长三角海域船舶平均速度 4.39 节、较 4 月 17 日的 4.87 节回落近 10%，但较 4 月 13 日低位回升近 67.6%。主要类型船只散装船、集装箱船平均速度周环比分别下降 8.2%、20.5%；但较低位仍有回升，4 月 24 日散装船、集装箱船平均速度较低位分别增长 51.1%和 103.3%。

图表 18: 长三角海域船舶航行有所减弱

长三角海域船舶总体航行情况追踪

图表 19: 散装船、集装箱船占比较高(4 月 24 日)

近一天长三角海域船舶数量

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_40747

