

防疫新规强调最大限度统筹疫情防控和经济社会发展

■ 证券研究报告

分析师 李跃博

SAC 证书编号：S0160521120003

liyb@ctsec.com

事件

- ▶ 6月28日,国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布《新型冠状病毒肺炎防控方案(第九版)》,部分防控政策进行了优化,隔离政策有所放松,强化疫情监测,核酸检测分区施策。

简评

一、要点分析

1.修订体现了科学精准的思路,有利于在坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针下最小化疫情对生产生活约束。新版方案基于总体疫情处于低水平波动、各地有零星病例的现状,针对奥密克戎变异株传播速度快隐匿性强的特点,充分吸收了近来全国相关城市的经验教训,强调最大限度统筹疫情防控和经济社会发展。

2.隔离政策有所放松,疫情对经济与资本市场影响的不确定性有所下降。优化调整风险人员的隔离管理期限和方式:密接、入境人员的隔离管控时间由14+7调整为7+3;解除集中隔离前不要求双采双检;密接由集中改为居家隔离。以上体现出政府对奥密克戎变异株有了更深入的认识,对防疫方法有了更大的把握,疫情对经济与资本市场影响的不确定性应有所下降。

3.统一封控区和中高风险区划定标准。将两类风险区域划定标准和防控措施进行衔接对应,从而防疫政策之间更好的衔接;对不同风险的区域分类施策,明确风险降级的标准,提高操作性,体现了以最短时间、最低代价将疫情控制在最小范围的思路。

4.强化疫情监测。加密风险职业人群核酸检测频次,将与入境人员、物品、环境直接接触的人员核酸检测调整为每天1次,对人员密集、接触人员频繁、流

动性强的从业人员核酸检测调整为每周 2 次。点面结合，开展多渠道检测，对不同场景人员有不同的检测要求，比如对药品购买人员的检测要求，增加抗原检测作为疫情监测的补充手段。

5.核酸检测分区施策。避免“一刀切”，对各地区分为省会城市和千万级人口以上城市、一般城市、农村地区等三类情况，综合疫情发生后感染来源是否明确、是否存在社区传播风险及传播链是否清晰等因素进行分级，实施分级分类的核酸检测策略。预计相对充裕的财政预算允许省会城市和千万级人口以上城市依靠较高成本的常态化检测维持人口流动，从而最大程度上保证经济正常运作；一般城市、农村地区鉴于其财政约束、相对于高线城市不太依靠人口流动的经济特点，将通过减少人口流动来降低疫情风险。

6.继续推进重点人群疫苗接种。将新冠疫苗接种人群范围扩大至 3 岁以上，并重点提高 60 岁及以上老年人群等重症高风险人群的接种率。这为未来进一步放松防疫政策奠定了基础。

7.完善落实配套措施。明确社会监督渠道，避免“层层加码”问题。细化落实措施。

二、政策意义与展望

1. **此次防疫新规的放松发出了重大积极信号。**首先，这标志着中国对新冠肺炎的理解与应对方法的进步，疫情对经济与资本市场影响的不确定性有所下降，市场风险偏好有望进一步改善。其次，新规有利于解放消费者与劳动力，加速人员流动，释放对消费、生产与投资的约束，提振供需。再次，相关行业的结构方面，核酸检测需求应出现结构性分化，高风险人群的需求因政策而提高，高线城市维持高需求，低线城市与农村的需求弱化；酒店需求应出现结构性分化，隔离需求下降，因人员流动加速而带来的正常需求有望改善。

2. 政策展望。防疫新规在重大会议前调整放松，显示出政府对发展经济、稳定增长的高度重视。预计政府将进一步充分利用疫情得到控制的有利时间窗口，总结防疫经验教训，积极灵活地科学优化防疫政策；并密切跟踪检测奥密克戎 ba.4 、ba.5 等变异株情况，保持动态调整，坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。

三、投资展望

1. 目前市场运行依然处于经济“填坑”式恢复+政策继续非常呵护的阶段，经济+政策所处阶段好于过去与未来。

2. 预计国内政策环境继续保持友好，各方面稳增长政策暖风频吹，不断靠前推出、落实，冗余度政策在积极研究之中，增量政策继续保持想象空间，而具有收缩效应的政策慎重出台，政策因素将为今年经济增长有力托底。市场反弹空间将受到经济反弹高度与增量政策的影响。

风险提示：疫情反复风险；政策变动风险

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_43528

