

宏观定期

高频数据半月观——“四期叠加”有了新变化

国内、海外疫情再度反复，开工继续分化，上游价格普跌，需求端地产销售延续改善，但持续性存疑，专项债已基本发完。后续经济、政策会怎么走？针对上述问题，我们对每半个月高频数据进行跟踪：1) 国内外疫情、疫苗、人员活动情况；2) 国内经济；3) 流动性。本期为近半月（2022.6.25—7.10）以来的经济数据跟踪。

一、总体看，近半月经济“有忧有喜、但忧大于喜”，最大的忧是疫情再反复、地产销售再度走弱，最大的喜是经济延续修复。往后看，当前环境仍处于“四期叠加”。

>忧在，国内疫情再度反弹；水泥、钢材价格普跌，表明需求仍偏不足；全国众多地区高温，可能拖累开工和生产；专项债基本发完，增量政策尚未落地；中上游大宗价格普跌，市场继续交易“弱现实”逻辑；消费品价格明显上涨，CPI上破3%风险增加。

>喜在，汽车产销两旺；工程机械销售边际好转；发电耗煤续升；出口溢价延续偏强。

>继续提示：事情正在起变化，6月以来我国处于“四期叠加”，即：疫情受控期、经济反弹期、存量政策落地期、增量政策酝酿期，也意味着“4大矛盾”有望逐步缓解，短期紧盯疫情演化、核心一二线地产情况（详见《形势比人强—2022年中期宏观经济与资产展望》）

二、疫情、疫苗&人员活动：国内外疫情反复，人员活动小幅回落

1.疫情：国内疫情再度反复，特别是上海、江浙、安徽等地新增确诊明显增加。近半月，全国日均新增确诊73例，前值约52例，日均新增无症状227例，前值约109例；分城市看，截至7月9日，有中高风险区的城市21个，GDP占比约21.7%；低风险但有疫情的城市10个，GDP占比约6.2%。海外单日新增确诊延续反弹，欧洲疫情再度反复。全球日均新增确诊82.1万例，前值58.1万例，其中欧洲日均新增33.0万例，前值18.8万例。

2.疫苗：中国累计接种34.1亿剂次，近半月日均接种进一步回落至62.5万剂次，前值约75.4万剂次；全球疫苗累计接种121.3亿剂次，至少接种1剂次人数比例66.7%。

3.人员活动：近半月百城交通拥堵指数延续小降，地铁出行人数环比增5.3%，较2021年下降16.4%，前值降14.9%，降幅有所扩大，可能跟近期疫情反弹有关。商业航班数量续升，当前已恢复至疫前水平（前值98%）；欧美交通拥堵指数全线回落；人员活动分化。

三、国内经济跟踪：生产继续分化；地产销售回落、土地成交续降；中上游价格延续普跌

1.供给：中上游开工延续分化。近半月来，唐山高炉开工环比续降2.0个百分点至55.6%，相比2021年同期上升7.1个百分点，但低于2019、2020年同期；焦化企业开工环比降2.9个百分点至74.0%；石油沥青装置开工率上升3.4个百分点至29.4%，相比2021年同期偏低约13.3个百分点；PTA开工率续升1.6个百分点至77.3%。下游开工涨跌互现。汽车半钢胎开工率小降0.1个百分点至64.0%，相比2021年同期上升约19.4个百分点；江浙地区涤纶长丝开工率环比上升2.0个百分点至75.8%，同比降约17.2个百分点。

2.需求：地产销售明显回落，土地成交降幅再度扩大。近半月30大中城市商品房成交环比下降19.2%，相比2021年同期下降约22.2%；特别是7.3-7.9当周30大中城市商品房成交面积大幅回落，环比降幅超过50.3%；百城土地成交面积环比上升11.8%，同比降31%（前值降28.1%），降幅有所扩大。工程机械销售略有改善，但使用需求仍偏低。6月挖掘机销量小幅上升至2.1万台，略高于前值和2019年同期；5月挖掘机平均开工时长环比增加1.9小时，同比仍降21.5小时，同比降幅17.1%。沿海8省发电耗煤续升，绝对值已超2021年同期，汽车日均销售延续改善。近半月沿海8省发电日均耗煤192.2万吨，前值约175.0万吨，环比上升9.8%，相比2021年同期上升0.9%；6月乘用车日均销售6.8万辆，大幅高于5月的4.3万辆和2021年同期的4.4万辆。

3.价格：CRB工业原料价格指数续跌，重点资源品价格多数下跌。其中，CRB工业原材料指数环比续跌3.7%（前值为跌2.4%），布油价格环比续跌4.7%至107.0美元/桶，前值为跌4.0%；动力煤价环比上涨2.8%，主因迎峰度夏需求增加；铁矿石价格环比续跌5.6%。中游工业品：价格延续回落。螺纹钢现货价格、水泥价格分别环比跌4.4%、2.9%，跌幅略有收窄。下游消费品：价格明显上涨。猪价环比涨20.4%，涨幅明显扩大；菜价环比涨4.4%。

4.库存：煤炭、沥青库存续降，钢铁重回去库，水泥库存回落。沿海8省电厂日均存煤2967.9万吨，近半月环比减少1.6%，主因下游复工复产推进+气温回升、居民用电增加，电厂日耗增加。钢材再度转为去库，近半月库存（厂库+社库）减少19.6万吨；沥青库存继续回落，近半月环比减少8.7万吨，相比2021年偏低约80.6万吨；水泥库存有所回落，库容比下降2.2个百分点至69.0%，高于2021年同期9.1个百分点，前值高12.9个百分点。

5.交通&物流：航运价格延续分化；国内物流运价再度上行。近半月BDI指数环比续跌11.2%，跌幅明显扩大；CCFI指数上涨0.1%。公路运价指数环比上涨0.6%，同比升2.9%。

四、流动性跟踪：央行连续5天30亿缩量逆回购，但DR007平稳；中美利差倒挂收窄

1.货币市场流动性：近半月央行通过OMO实现货币净回笼850亿元；货币市场利率先升后降，R007和DR007利差均值扩大28.3个百分点，表明月末非银机构融资溢价率上升。3月期AAA+、AA+同业存单到期收益率环比下行7.5bp、6.0bp。

2.债券市场流动性：近半月利率债发行1.31万亿，环比少发4443亿元。其中地方专项债发行4364亿元，环比少发4218亿元；年初以来合计发行3.42万亿，占比93.8%，用于项目投资的专项债（总计3.45万亿）发行进度约99%。10Y、1Y国债到期收益率环比上行5.6bp、1.3bp至2.841%、2.024%，期限利差收窄约4.3bp。

3.汇率&海外市场：截至7月10日，美元指数收于106.90，近半月均值上涨1%。其中，美元兑人民币约6.71，对应人民币环比升值约0.2%；近半月10Y美债收益率均值约3.09%，环比下降24.9bp，中美利差（中国-美国）收窄至-24.9bp，倒挂均值收窄约30.7bp。

风险提示：疫情、政策力度、外部环境等超预期变化

作者

分析师 熊园

执业证书编号：S0680518050004

邮箱：xiongyuan@gszq.com

研究助理 刘安林

执业证书编号：S0680121020004

邮箱：liuanlin@gszq.com

相关研究

- 《高频数据半月观：当前经济环境处于“四期叠加”》
2022-06-26
- 《形势比人强—2022年中期宏观经济与资产展望》
2022-07-08
- 《那些年CPI站上3%的故事》2022-07-09
- 《连续3天30亿逆回购的背后—兼评央行Q2调查问卷》2022-07-06
- 《把握相对确定性—2022年中期海外宏观展望》
2022-07-05
- 《如何看待服务业和地产的快速修复？—6月PMI5大信号》2022-06-30

内容目录

| | |
|--|----|
| 疫情、疫苗&人员活动跟踪：国内外疫情反复，人员活动小幅回落..... | 4 |
| 疫情..... | 4 |
| 疫苗..... | 5 |
| 人员活动..... | 5 |
| 国内经济跟踪：生产继续分化；地产销售继续改善、但土地成交续降；中上游价格延续普跌..... | 7 |
| 供给：不同产业链开工延续分化..... | 7 |
| 需求：地产销售明显回落，土地成交降幅扩大；发电耗煤续升，汽车销售延续改善..... | 8 |
| 价格：中上游价格普跌，下游猪肉、蔬菜价格涨幅扩大..... | 10 |
| 库存：煤炭、沥青库存续降，钢铁重回去库，水泥库存回落..... | 12 |
| 交通&物流：航运价格延续分化；国内物流运价再度上行..... | 13 |
| 流动性跟踪：央行连续5天30亿缩量逆回购，但DR007平稳；专项债已基本发完；中美利差倒挂收窄..... | 13 |
| 货币市场流动性..... | 14 |
| 债券市场流动性..... | 14 |
| 汇率&海外市场..... | 15 |
| 风险提示..... | 16 |

图表目录

| | |
|--|----|
| 图表 1: 全国各省疫情热力图（单位：例）..... | 4 |
| 图表 2: 受疫情影响的城市 GDP 占比..... | 5 |
| 图表 3: 海外单日新增确诊反弹，欧洲疫情反复..... | 5 |
| 图表 4: 国内每日疫苗接种数量..... | 5 |
| 图表 5: 全球及主要国家新冠疫苗每日接种数量..... | 5 |
| 图表 6: 百城交通拥堵指数延续小幅回落..... | 6 |
| 图表 7: 地铁出行人数明显回升..... | 6 |
| 图表 8: 全球商业航班数量已超过疫情前水平..... | 6 |
| 图表 9: 欧美重点城市交通拥堵指数多数回升..... | 6 |
| 图表 10: 美国工作场所指数明显回落..... | 7 |
| 图表 11: 德国人员活动指数震荡上行..... | 7 |
| 图表 12: 近半月唐山钢厂开工率环比续降..... | 7 |
| 图表 13: 焦化企业开工率再度回落..... | 7 |
| 图表 14: 石油沥青装置开工率延续回升..... | 8 |
| 图表 15: PTA 开工率续升..... | 8 |
| 图表 16: 汽车半钢胎开工率小幅回落..... | 8 |
| 图表 17: 江浙织机开工率回升..... | 8 |
| 图表 18: 30 大中城市商品房销售明显回落..... | 9 |
| 图表 19: 百城土地成交面积仍然偏弱..... | 9 |
| 图表 20: 挖掘机销售高于 2019 年同期，但低于 2020 年、2021 年..... | 9 |
| 图表 21: 挖掘机开工小时数小幅回升，但仍低于往年同期..... | 9 |
| 图表 22: 近半月沿海 8 省发电耗煤续升..... | 10 |
| 图表 23: 汽车日均销售环比延续改善..... | 10 |
| 图表 24: CRB 工业原材料现货指数续跌..... | 10 |
| 图表 25: 布伦特原油价格环比续跌..... | 10 |
| 图表 26: 近半月动力煤价格小幅上涨..... | 11 |

| | |
|---|----|
| 图表 27: 近半月铁矿石价格续降 | 11 |
| 图表 28: 近半月螺纹钢价格续跌 | 11 |
| 图表 29: 近半月水泥价格指数延续回落 | 11 |
| 图表 30: 近半月猪肉价格环比大幅上涨 | 12 |
| 图表 31: 蔬菜价格季节性上涨 | 12 |
| 图表 32: 沿海 8 省电厂存煤续降 | 12 |
| 图表 33: 钢材 (厂库+社库) 再度转入去库 | 12 |
| 图表 34: 沥青库存 (厂库+社库) 延续走低 | 13 |
| 图表 35: 水泥库容比有所回落 | 13 |
| 图表 36: 近半月航运价格指数延续分化 | 13 |
| 图表 37: 近半月公路物流运价指数由涨转跌 | 13 |
| 图表 38: 近半月央行通过 OMO 实现货币回笼 850 亿元 | 14 |
| 图表 39: 近半月货币市场利率先升后降 | 14 |
| 图表 40: 近半月 R007 与 DR007 利差上升 | 14 |
| 图表 41: 近半月来不同评级同业存单利率小幅回落 | 14 |
| 图表 42: 近半月利率债发行情况 | 15 |
| 图表 43: 截至 6 月 26 日, 今年专项债发行进度 81.8% | 15 |
| 图表 44: 10Y、1Y 国债期限利差有所扩大 | 15 |
| 图表 45: 近半月美元指数再度走高 | 16 |
| 图表 46: 中美利差倒挂幅度收窄 | 16 |

疫情、疫苗&人员活动跟踪：国内外疫情反复，人员活动小幅回落

疫情

国内疫情再度反复，特别是上海、江浙、安徽、福建等地新增确诊明显增加。近半月（6.25-7.8）全国新增本土确诊病例 1022 例（前值 907 例），日均新增 73 例（前值 52 例）；新增无症状感染者 3172 例（前值 1764 例），日均新增 227 例（前值 109 例）。其中上海新增本土确诊病例 154 例（前值 150 例），日均新增 11 例（前值 9 例）；新增无症状感染者 224 例（前值 152 例），日均新增 16 例（前值 9 例）。存在疫情（本土确诊+无症状感染者）的省份从前值的 6 个上升至 13 个。总体看，全国疫情再度反弹，特别是上海、江苏、浙江、安徽、福建、山东、广东等。

此外，分具体城市看，截至 7 月 9 日，全国受疫情影响的城市共有 31 个，GDP 占比约 27.9%，其中有中高风险地区的城市 21 个，GDP 占比约 21.7%；低风险但有疫情的城市 10 个，GDP 占比约 6.2%。（具体详见《国内疫情跟踪（每日更新）》）

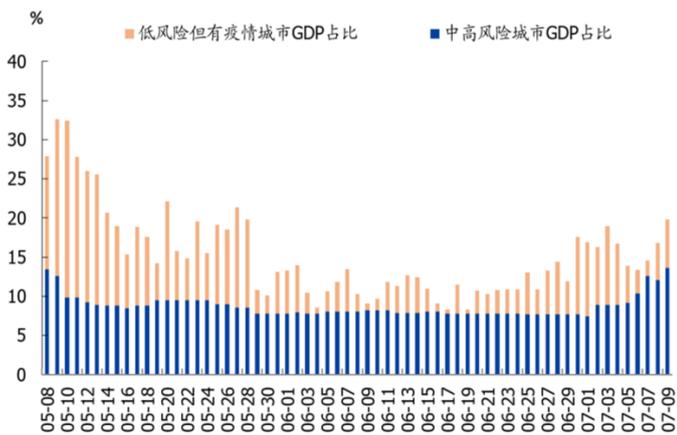
海外单日新增确诊延续反弹，欧洲疫情再度反复。近半月来，全球日均新增确诊 82.1 万例，前值约 58.1 万例，环比增加 41.3%。其中：美国日均新增确诊升至 11.0 万例，前值约 10.5 万例，环比增加 4.4%；欧洲 5 国单日新增确诊反弹至 33.0 万例，前值约 18.8 万例，环比增加 75.8%；巴西日均新增确诊升至 5.8 万例，前值约 4.4 万例，环比增加 32.7%；印度日均新增升至 1.6 万例，前值约 1.2 万例，环比增加 37.2%。

图表 1: 全国各省疫情热力图 (单位: 例)

| | | 本土新增确诊+本土无症状病例热力图 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|---|
| | | 07/08 | 07/07 | 07/06 | 07/05 | 07/04 | 07/03 | 07/02 | 07/01 | 06/30 | 06/29 | 06/28 | 06/27 | 06/26 | 06/25 | 06/24 | 06/23 | 06/22 | 06/21 | 06/20 | 06/19 | 06/18 | 06/17 | 06/16 | 06/15 | 06/14 | 06/13 | 06/12 | 06/11 | 06/10 | | |
| | 全国 | 371 | 378 | 338 | 353 | 335 | 380 | 385 | 183 | 163 | 39 | 39 | 22 | 23 | 14 | 22 | 44 | 31 | 22 | 34 | 24 | 27 | 52 | 64 | 80 | 119 | 127 | 143 | 196 | 138 | | |
| | 全国(除上海) | 312 | 333 | 284 | 329 | 327 | 377 | 383 | 183 | 163 | 39 | 39 | 22 | 19 | 14 | 22 | 41 | 22 | 14 | 25 | 11 | 18 | 45 | 60 | 64 | 104 | 110 | 106 | 167 | 122 | | |
| 北部 | 北京 | 3 | 0 | 4 | 6 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 4 | 1 | 2 | 3 | 3 | 6 | 5 | 5 | 1 | 9 | 22 | 18 | 63 | 74 | 51 | 65 | 61 | | |
| | 天津 | 1 | 0 | 4 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 9 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| | 河北 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 | 1 | 0 | |
| | 山西 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 内蒙古 | 5 | 4 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 | 1 | 1 | 0 | 0 | 5 | 21 | 19 | 34 | 24 | 24 | 40 | 86 | 43 | | |
| 东北 | 辽宁 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 9 | 7 | 8 | 7 | 7 | 3 | 4 | 6 | 7 | 8 | 7 | 5 | 4 | 6 | 2 | 4 | 6 | 9 | 6 | 6 | 5 | 1 | 5 | 6 | | |
| | 吉林 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 8 | 7 | 0 | 10 | 1 | 3 | 4 | 6 | 2 | 6 | 0 | 4 | 1 | 3 | | |
| | 黑龙江 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 东部沿海 | 上海 | 59 | 45 | 54 | 24 | 8 | 3 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 3 | 9 | 8 | 9 | 13 | 9 | 7 | 4 | 16 | 15 | 17 | 37 | 29 | 16 | | |
| | 江苏 | 78 | 69 | 61 | 65 | 66 | 56 | 59 | 30 | 26 | 14 | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | |
| | 浙江 | 2 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | 3 | 3 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | |
| | 安徽 | 139 | 157 | 167 | 222 | 231 | 287 | 292 | 135 | 107 | 13 | 15 | 6 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 福建 | 21 | 17 | 19 | 14 | 7 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| | 江西 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 山东 | 46 | 66 | 11 | 1 | 7 | 8 | 16 | 5 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 河南 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 湖北 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 湖南 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 广东 | 8 | 7 | 4 | 1 | 3 | 1 | 0 | 1 | 2 | 4 | 3 | 5 | 3 | 5 | 7 | 5 | 3 | 1 | 2 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 广西 | 1 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 2 | 1 | 2 | 4 | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 2 | 4 | 6 | | |
| 海南 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 西南 | 重庆 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 3 | 1 | 0 | |
| | 四川 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 2 | 1 | 0 | 0 | |
| | 贵州 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 云南 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 3 | 3 | 3 | 1 | |
| 西北 | 西藏 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 陕西 | 3 | 9 | 4 | 11 | 9 | 3 | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 甘肃 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 青海 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 宁夏 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 新疆 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

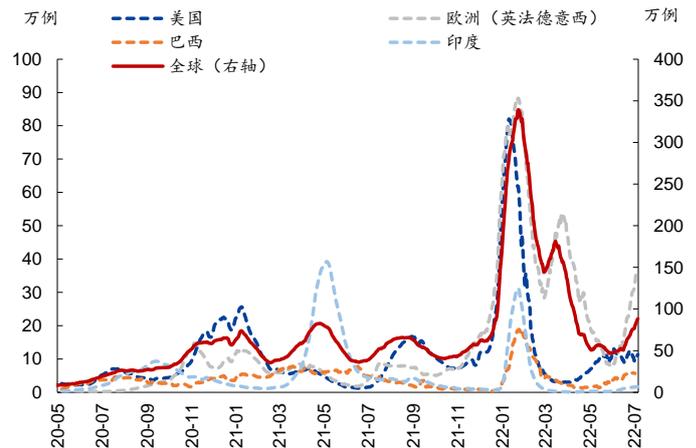
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 2: 受疫情影响的城市 GDP 占比



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 3: 海外单日新增确诊反弹, 欧洲疫情反复



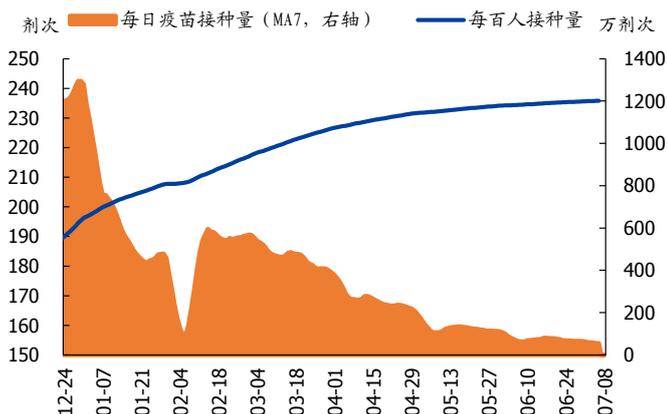
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

疫苗

国内疫苗接种延续放缓。截至7月6日, 我国疫苗累计接种 34.06 亿剂次, 每百人接种约 235.8 剂次; 近半月日均接种进一步回落至 62.5 万剂次, 前值约 75.4 万剂次。其中, 完全接种人数比例约 87.3%。

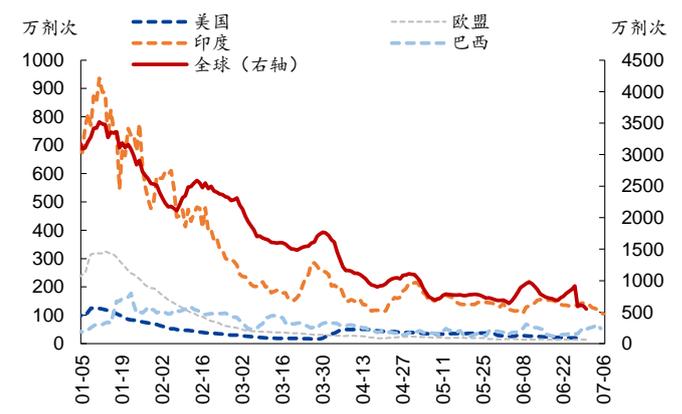
截至7月6日, 全球疫苗累计接种 121.3 亿剂次, 至少接种 1 剂次人数比例 66.7%。欧美国疫苗接种速度继续放缓, 其中: 接种数量方面, 欧盟合计接种近 8.8 亿剂次, 印度接种约 19.8 亿剂次, 巴西接种约 4.6 亿剂次。接种比例方面, 美国至少完成 1 剂接种的人数比例约 78.4%, 前值为 78.1%; 欧盟至少完成 1 剂接种人数比例持平 75.5%; 印度、巴西至少完成 1 剂接种人数比例分别为 73.0%、86.4%, 前值分别为 72.9%、86.2%。

图表 4: 国内每日疫苗接种数量



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 5: 全球及主要国家新冠疫苗每日接种数量



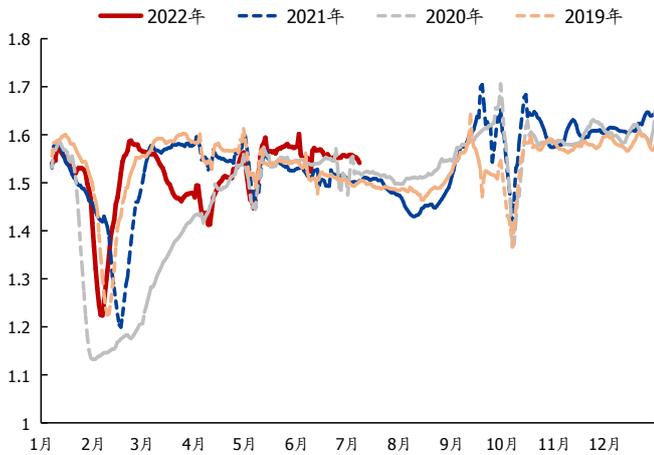
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

人员活动

国内: 百城交通拥堵指数延续小幅回落, 地铁出行人数阶段性回落。近半月百城日均交通拥堵指数均值环比续降 0.4% 至 1.55, 仍然略高于往年同期; 10 大重点城市日均地铁

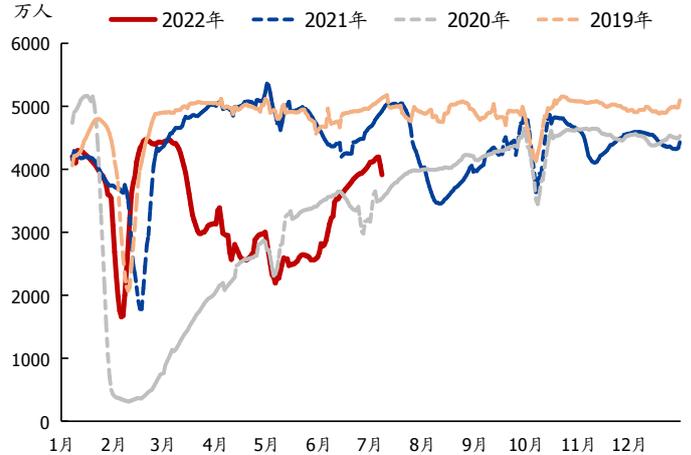
出行人数约 4011.9 万人，环比增加 5.3%，同比下降约 16.4%，前值为下降 14.9%，降幅有所扩大，可能跟近期国内疫情反弹有关。

图表 6: 百城交通拥堵指数延续小幅回落



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

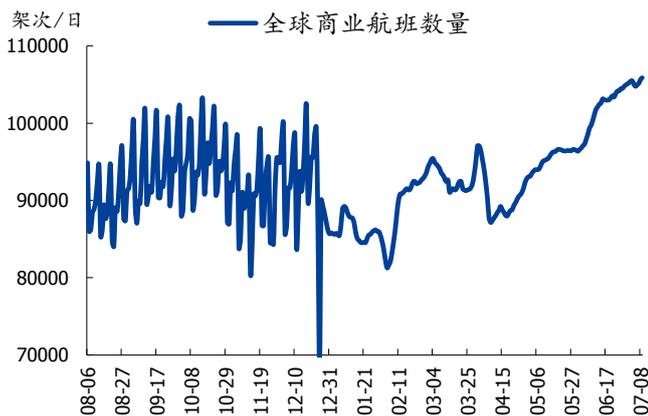
图表 7: 地铁出行人数明显回升



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

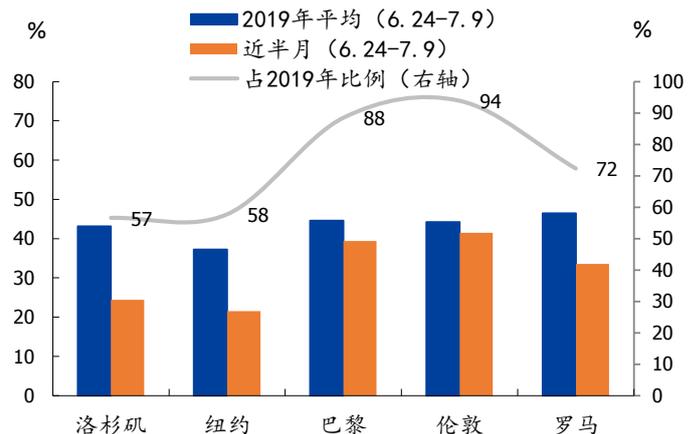
海外: 商业航班数量续升, 已超过疫情前水平。近半月全球商业航班数量回升至 10.5 万架次/日 (前值 10.3 万架次/日), 约为疫情前正常水平的 100% (前值约 98%)。**欧美交通拥堵指数全线回落。**近半月来, 欧洲伦敦、巴黎、罗马、美国洛杉矶、纽约交通拥堵指数分别环比下降 10.0、22.0、7.0、22.0、35.0 个百分点至 94%、88%、72%、57%、58%。**欧美人员活动指数稳中小升。**近半月, 美国人员活动指数均有所回落, 特别是工作场所指数降幅较大; 德国人员活动震荡回升, 特别是零售娱乐、公共交通指数均已恢复到疫情前水平, 表明海外与疫情共存策略下, 即使疫情反弹, 对人员活动影响有限。

图表 8: 全球商业航班数量已超过疫情前水平



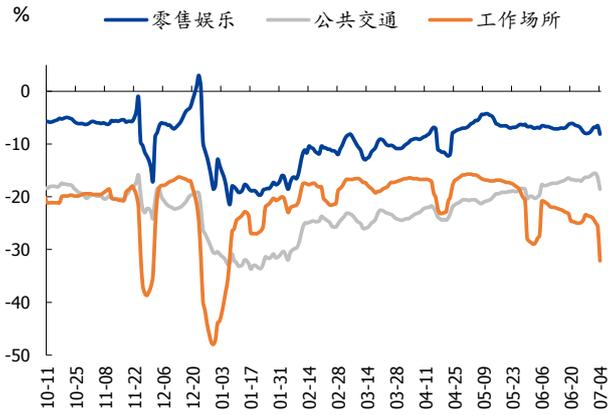
资料来源: Flightradar24, 国盛证券研究所

图表 9: 欧美重点城市交通拥堵指数多数回升



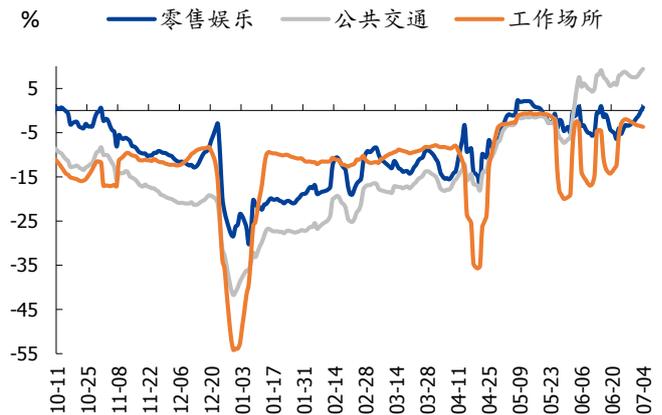
资料来源: TomTom, 国盛证券研究所 (注: 每日拥堵指数取早 8 点和中午 12 点的平均值)

图表 10: 美国工作场所指数明显回落



资料来源: Google Mobility Trends, 国盛证券研究所

图表 11: 德国人员活动指数震荡上行



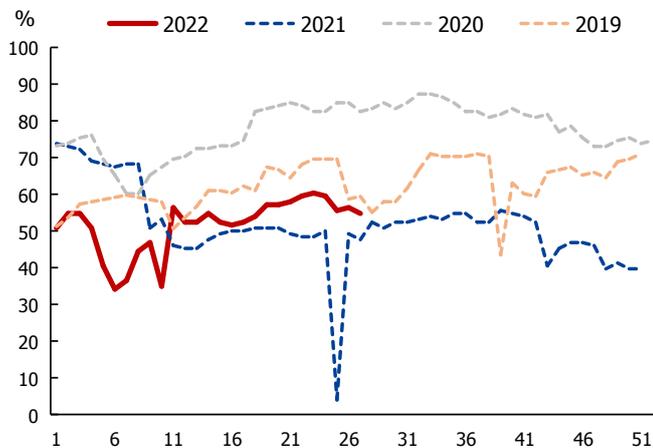
资料来源: Google Mobility Trends, 国盛证券研究所

国内经济跟踪: 生产继续分化; 地产销售继续改善, 但土地成交续降; 中上游价格延续普跌

供给: 不同产业链开工延续分化

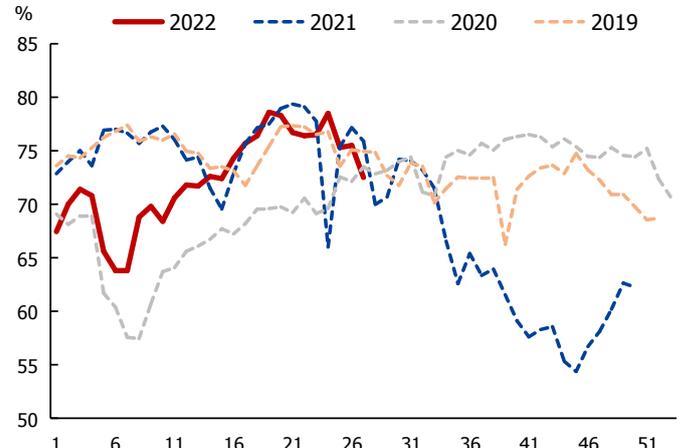
中上游开工延续分化。近半月来, 唐山高炉开工率环比续降 2.0 个百分点至 55.6%, 相比 2021 年同期上升 7.1 个百分点, 但低于 2019、2020 年同期水平。焦化企业开工率环比下降 2.9 个百分点至 74.0%, 相比 2021 年同期下降 2.5 个百分点, 特别是 7.1-7.8 当周焦化企业开工率创近年同期新低, 主因钢厂盈利差、铁水产量下降导致需求走弱。石油沥青装置开工率环比上升 3.4 个百分点至 29.4%, 相比 2021 年同期偏低约 13.3 个百分点, 前值为偏低 18.0 个百分点。PTA 开工率环比上升 1.6 个百分点至 77.3%, 相比 2021 年同期偏低约 1.3 个百分点, 前值为偏低 6.6 个百分点。

图表 12: 近半月唐山钢厂开工率环比续降



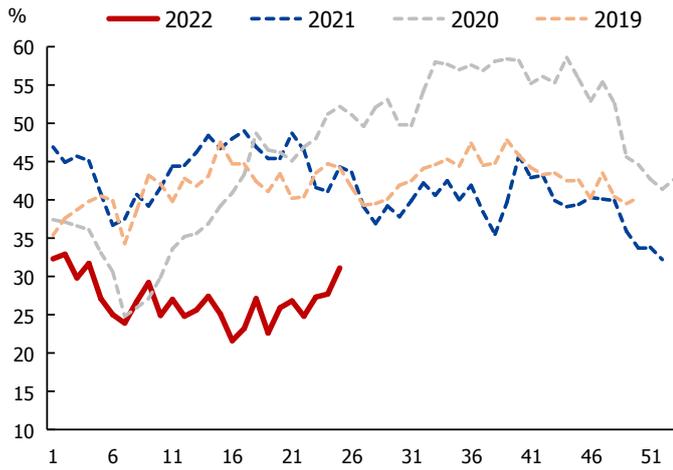
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 13: 焦化企业开工率再度回落



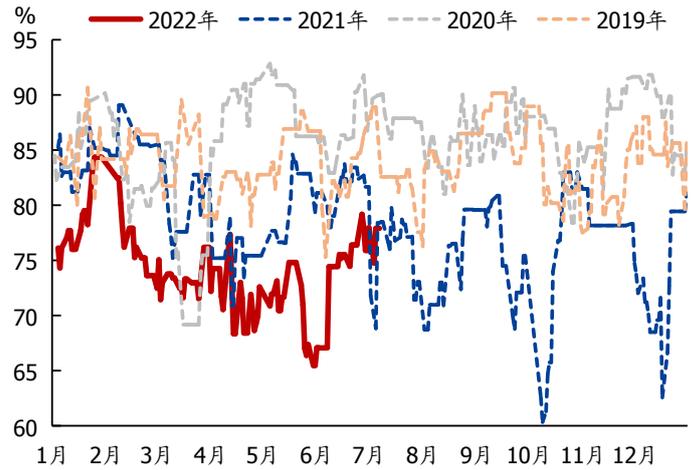
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 14: 石油沥青装置开工率延续回升



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

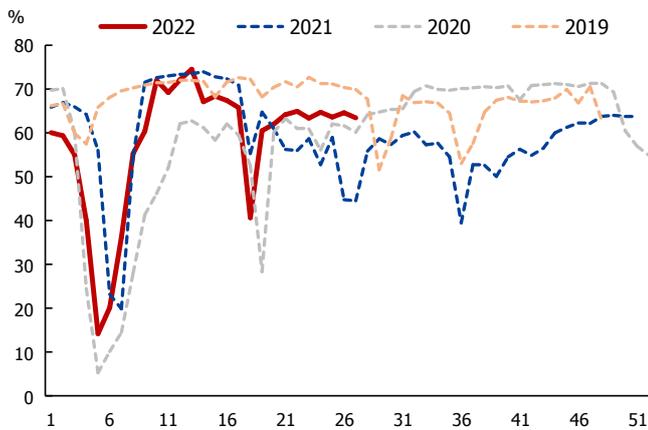
图表 15: PTA 开工率续升



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

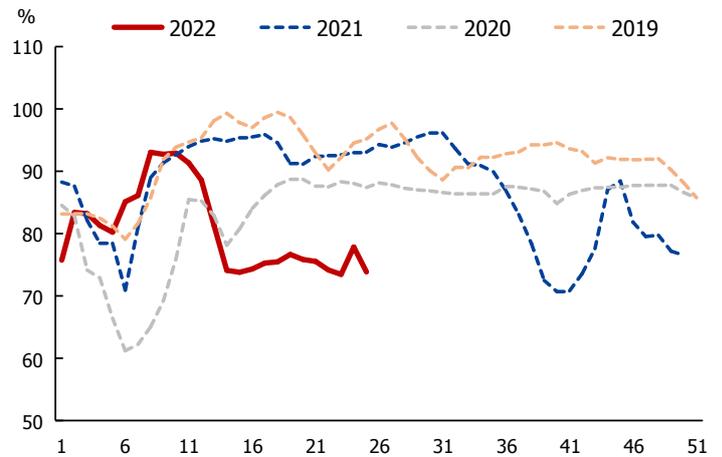
下游开工涨跌互现。近半月来,汽车半钢胎开工率环比小降0.1个百分点至64.0%,相比2021年同期上升约19.4个百分点,主因2021年受“七一”庆典影响,基数偏低。江浙地区涤纶长丝开工率环比上升2.0个百分点至75.8%,相比去年同期下降约17.2个百分点,表明纺服产业链仍待进一步修复。

图表 16: 汽车半钢胎开工率小幅回落



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 17: 江浙织机开工率回升



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

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_43744



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn