

稳增长的微观线索

复工跟踪系列报告第16期：稳增长效果逐步显现，部分投资端指标有所改善；全国疫情总体得到控制，物流有所回升、线下活动边际修复。

■ 全国新增感染回落，部委推动核酸检测结果全国互认，部分投资需求改善

全国多地新增感染人数明显回落，采取封控、交通限制措施的地区减少。本周全国本土新增感染人数 3716 人、较上周减少 23.5%，前期感染人数有所增多的甘肃、广东、上海等地新增感染下降，仅有山东等个别地区疫情有所反复。本周采取封控措施地区明显减少，处于封控地区 GDP 占比较上周回落 3.2 个百分点。

部委推动核酸检测结果全国互认，受疫情影响较大的地区加强疫情防控及相关服务措施。国务院联防联控机制要求，推动核酸检测结果全国互认，强调群众通过不同渠道展示的核酸检测结果具有同等效力。近期疫情反复的地区加强封控管理和相关服务，成都多区各类空间密闭娱乐场所和各公共文体活动场所暂停营业，甘肃从落实助企纾困、抓好重点群体就业等多方面加强对疫情防控的服务工作。

稳增长效果逐步显现，部分投资需求持续改善，而生产活动延续分化。钢材表观消费量连续两周提升、较上周提升 2%，水泥出货率持续提升、较上周提升 0.8 个百分点至 64%，水泥库容较上周下降 1.8 个百分点至 72%。本周，沥青开工率较上周上涨 0.5 个百分点至 35%，水泥粉磨开工率边际好转、较上周上涨 1.5 个百分点至 52%。焦炉生产率季节性回落、较上周回落 3 个百分点至 65%。

■ 物流回升，外贸集装箱吞吐回落，地铁客运量减少，部分线下活动边际改善

全国陆路货运量持续抬升、整车货运物流指数略有回升。本周全国铁路货运运输货物量较上周提升 1%、高速公路货车通行量较上周提升 2.6%。上周，国内执行航班架次较前周回落 3.4%、国际执行航班架次提升 5%；全国整车货运物流指数较前周提升 0.4%；分地区来看，上海整车货运物流提升明显、较前周上涨 6%，或缘于疫情反复影响，甘肃、宁夏明显回落，分别较前周下降 10.3%、11.7%。

长三角海域船舶数量回落、周平均航行速度提升，外贸集装箱吞吐量下降。国金数字未来 Lab 数据显示，本周长三角海域船舶周平均数量较上周回落 3.3%，航行周平均速度较上周提升 8.4%；集装箱船周平均数较上周回落 10.4%，航行周平均速度较上周提升 0.1%。7 月中旬，集装箱吞吐量当旬同比较上周提升 0.2 个百分点至 6%，外贸集装箱吞吐量回落 0.3 个百分点、内贸提升 2.3 个百分点。

疫情反弹的城市地铁客运量回落、拖累整体客流，三线城市出行恢复强度回升。本周全国 9 个主要城市地铁客运量合计较上周下降 2.3%，其中成都地铁客运量回落幅度最大、较上周回落 16%，西安回升幅度相较显著、较上周提升 6.3%。三线城市出行恢复强度较上周提升 0.3%，一线、新一线回落 0.1%、0.2%。

全国餐饮、外卖恢复强度持续提升，部分线下活动边际改善。国金数字未来 Lab 数据显示，本周，二线城市餐饮恢复强度回升幅度高于其他城市、较上周提升 3.3%，三线城市外卖恢复强度回升幅度较大、较上周提升 1.4%。上周，某连锁餐饮全国疫情歇业率延续下行，流水恢复强度有所回升、较前周提升 7.3%，主要城市普遍回升，上海、北京、福建流水强度分别较前周回升 19%、3%、4%。

风险提示：疫情反复，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、复工复产追踪：全国疫情好转，部分投资需求持续改善	4
二、物流人流追踪：部分城市物流、出行回落，线下消费边际改善	7
风险提示：	11

图表目录

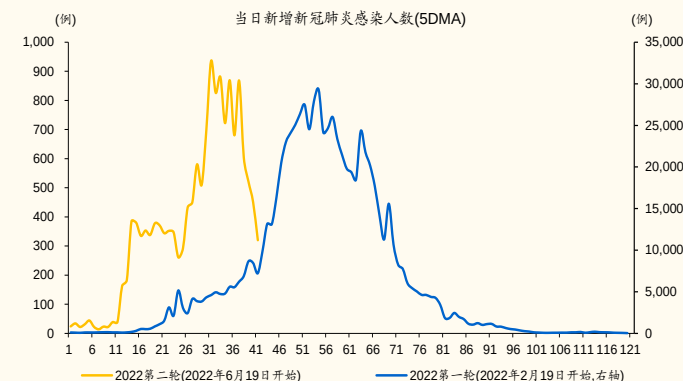
图表 1：全国本土新增感染人数总体明显回落	4
图表 2：近一周，多数省市感染人数减少	4
图表 3：本周部分封控省市 GDP 占比	4
图表 4：本周部分实施全员核酸检测城市及检测轮次	4
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整	5
图表 6：炼油厂开工率较上周回落	5
图表 7：沥青开工率持续提升	5
图表 8：水泥粉磨开工率有所回升	6
图表 9：焦炉生产率延续回落	6
图表 10：钢材表观消费量延续回升	6
图表 11：水泥出货率延续回升	6
图表 12：水泥库存水平快速回落	6
图表 13：水泥价格指数延续低迷	6
图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积明显回升	7
图表 15：二线城市商品房成交面积明显回升	7
图表 16：深圳商品房成交面积明显回升	7
图表 17：100 大中城市成交土地略有回落	7
图表 18：全国卡车物流强度延续季节性回落	8
图表 19：甘肃、青海卡车物流强度较上周回落	8
图表 20：广东卡车物流强度有所下降	8
图表 21：河北卡车物流强度有所回升	8
图表 22：本周，全国铁路货运运输货物量有所提升	8
图表 23：国内执行航班均有所回落，国际航班回升	8
图表 24：上周，全国整车货运物流指数略有提升	9
图表 25：各省市整车货运流量指数有所分化	9
图表 26：长三角海域船舶数量回落、航行速度回升	9
图表 27：集装箱船舶数量明显回落、航行速度略回升	9
图表 28：7 月中旬，中国集装箱吞吐量旬同比较上月有所提升	10
图表 29：全国出行恢复强度有所分化	10
图表 30：本周，9 城地铁客运量总体有所回落	10

图表 31：全国各线城市餐饮恢复强度持续提升	11
图表 32：全国各线城市外卖恢复强度持续提升	11
图表 33：某连锁餐饮全国疫情歇业率延续回落	11
图表 34：某连锁餐饮全国流水恢复强度有所回升	11

一、复工复产追踪：全国疫情好转，部分投资需求持续改善

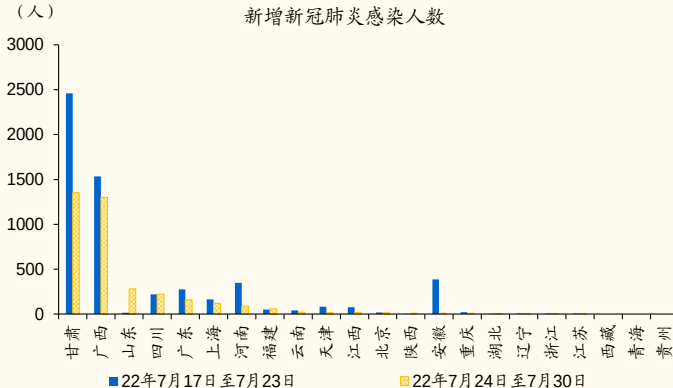
全国新增感染人数明显回落，多数省市新增感染人数减少。本周（7月24日至7月30日），全国本土新增感染人数（含无症状）为3716人，较上周感染人数4858人环比减少23.5%。前期感染人数有所增多的甘肃、广东、上海、广西等地新增感染人数明显回落，分别较上周回落45%、42.3%、26.4%、15.3%；仅有个别地区疫情有所反复，山东新增感染人数较上周增长17.7倍。

图表 1：全国本土新增感染人数总体明显回落



来源：Wind、国金证券研究所

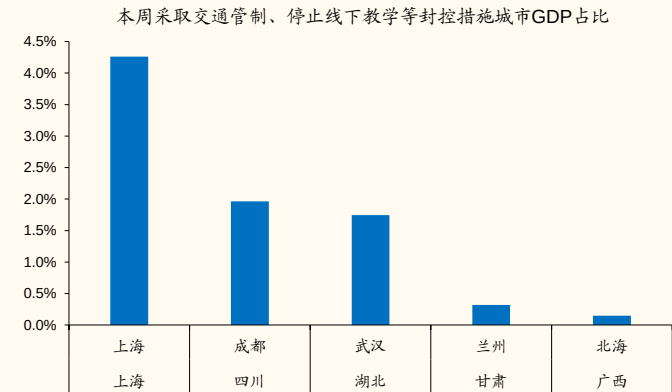
图表 2：近一周，多数省市感染人数减少



来源：Wind、国金证券研究所

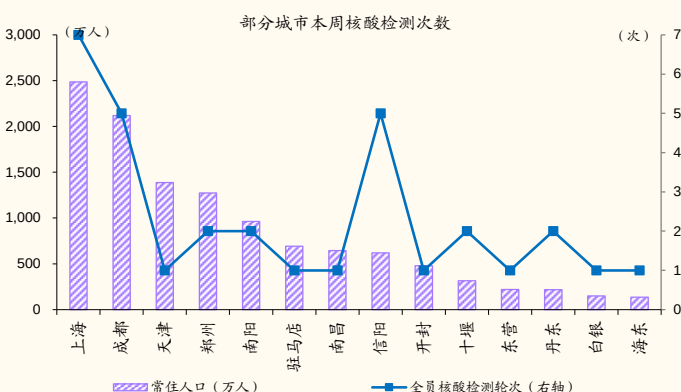
全国多地疫情得到控制，采取各类封控措施及交通管制地区明显减少。本周（7月24日至7月30日），全国5个区域、涉及5个省市及6595万常住人口，实施各类管控措施；目前处于封控地区的GDP占比总计达8.4%、较上周回落3.2个百分点。据不完全统计，本周全国14个城市平均已开展2.1次以上全员核酸检测；其中四川成都、河南信阳等地开展全员核酸检测次数较多。

图表 3：本周部分封控省市GDP占比



来源：新华社、各地政府网、Wind、国金证券研究所

图表 4：本周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

部委进一步推动核酸检测结果全国互认，受疫情影响较大的地区加强疫情防控及相关服务措施。本周国务院联防联控机制要求，进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认，强调群众通过不同渠道展示的核酸检测结果具有同等效力，严禁以本地健康码未能查询、未在本地开展核酸检测等为由拒绝群众进入公共场所。近期疫情反复的地区加强封控管理和相关服务措施，成都多区各类空间密闭娱乐场所和各类公共文体活动场所暂停营业，甘肃主要从落实助企纾困政策、抓好重点群体就业等多方面加强对疫情防控的服务工作。

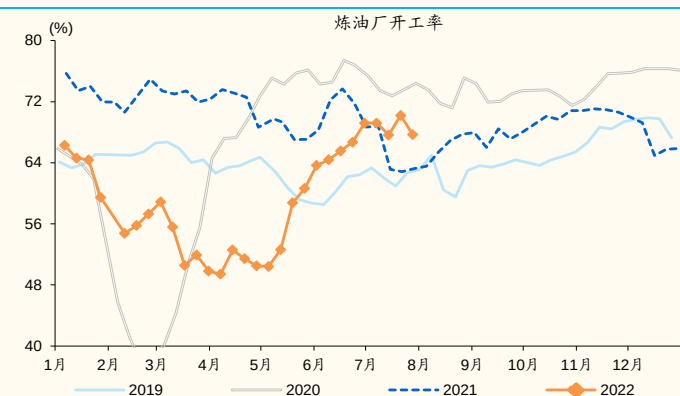
图表 5：近期，疫情防控相关的政策调整

时间	部门/领导	主要内容
2022/7/28	克拉玛依市疫情防控指挥部办公室	所有来(返)疆人员，需提前入疆申报。对7日内有国内高风险区旅居史的来(返)克人员，采取7天集中隔离医学观察；对7日内有国内中风险区旅居史的来(返)克人员，采取7天居家隔离医学观察；对7日内有国内低风险区旅居史的来(返)克人员，需持48小时内核酸检测阴性证明，采取测温+验码+第1、3天核酸检测。
2022/7/29	成都市多区新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部	1. 严格履行“四方责任”，各行业主管部门要落实主管责任，各单位要落实主体责任，个人和家庭要自觉履行防控义务。2. 全区各类空间密闭娱乐场所和各类公共文体活动场所暂停营业。严控人员聚集，暂不举办大型会议、论坛等活动。3. 各类校外培训机构暂停线下培训，暂停中小学和幼儿园在校(园)托管等。4. 积极主动配合做好核酸采样检测和流行病学调查。5. 倡导非必要不离蓉，若需离蓉的市民群众须持有48小时内核酸检测阴性证明。6. 坚持做好“防疫三件套”。
2022/7/30	杭州市疫情防控工作领导小组办公室	自7月30日零时起， 杭州市常态化核酸检测频次统一调至7天 。规定时间内未取得核酸采样或检测证明的人员不得进入公共场所，不得乘坐公共交通工具等。对省外来杭返杭人员倡导其在抵杭后24小时内进行1次免费的核酸检测。
2022/7/31	甘肃省人社厅印发《关于迅速落实服务全省疫情防控工作八项措施的通知》	通知从 落实助企纾困政策、开发临时性城镇公益性岗位、抓好重点群体就业、推行人社服务事项“不见面”办理、加大对抗疫一线医务人员关爱力度、防范化解人社领域风险隐患、维护新就业形态劳动者权益、加强政策宣传和舆论引导 等八个方面推出政策措施，着力稳就业、防风险、保民生，以实际行动为全省疫情防控和经济社会发展大局贡献人社力量。

来源：中国政府网站、各地方政府网站、国金证券研究所

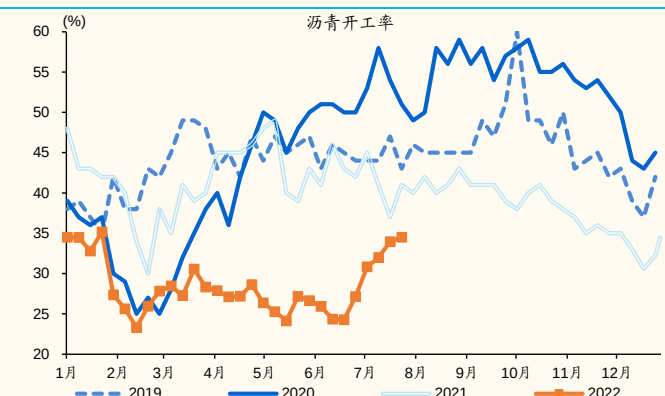
工业生产活动分化，反映投资需求的生产活动延续改善。本周（7月24日至7月30日），炼油厂开工率较上周回落2.5个百分点至67.7%；反映投资需求的生产活动持续恢复，其中沥青开工率延续提升、较上周上涨0.5个百分点至34.5%，水泥粉磨开工率边际好转、较上周上涨1.5个百分点至52%。本周国内独立焦化厂焦炉生产率季节性回落、较上周回落3.2个百分点至64.6%。

图表 6：炼油厂开工率较上周回落



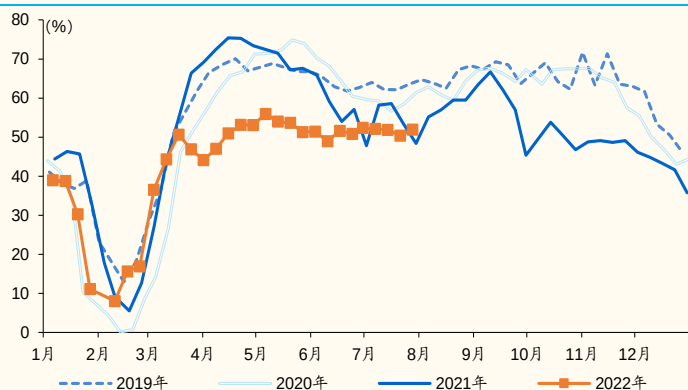
来源：Wind、国金证券研究所

图表 7：沥青开工率持续提升



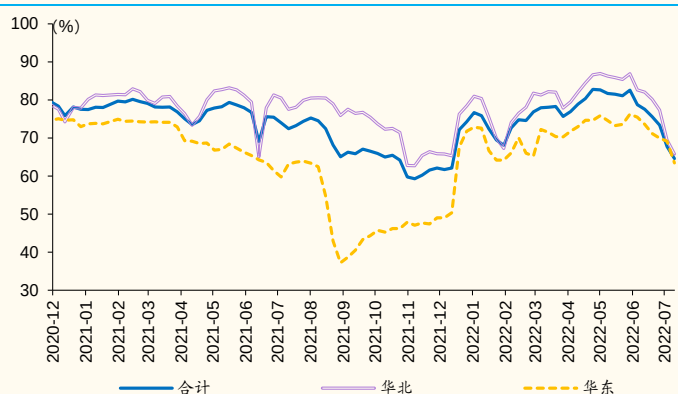
来源：Wind、国金证券研究所

图表 8：水泥粉磨开工率有所回升



来源：Wind、国金证券研究所

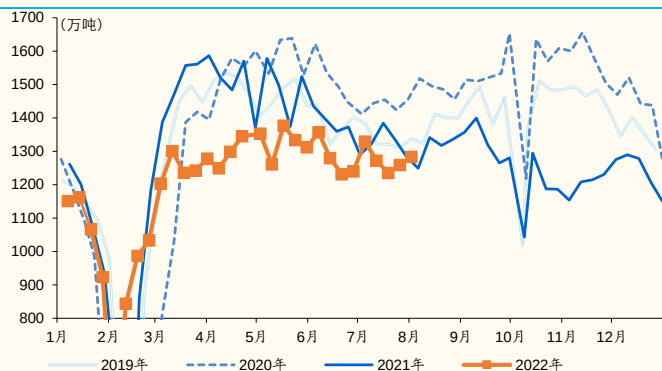
图表 9：焦炉生产率延续回落



来源：Wind、国金证券研究所

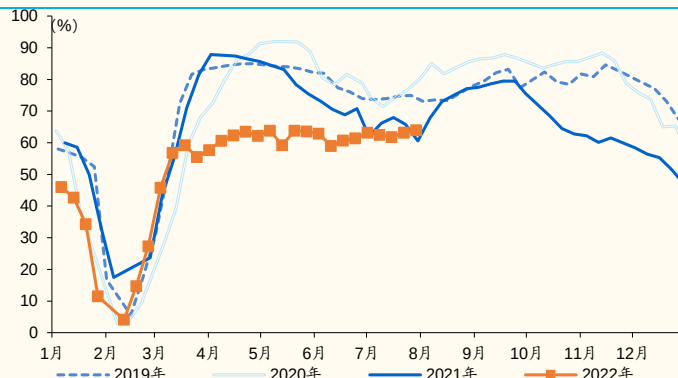
部分投资需求持续改善，水泥库存快速回落。本周（7月24日至7月30日），钢材表观消费量连续两周提升，本周较上周提升2%；水泥出货率持续提升、较上周提升0.8个百分点至64%，对应水泥库存水平持续回落、较上周下降1.8个百分点至72.2%。但全国水泥价格延续下行、较上周下降0.3%，多数地区水泥价格收跌，中南、东北地区水泥价格回落幅度最为显著，分别较上周回落1.6%、1.5%，但华东地区水泥价格止跌回升、较上周提升1.2%。

图表 10：钢材表观消费量延续回升



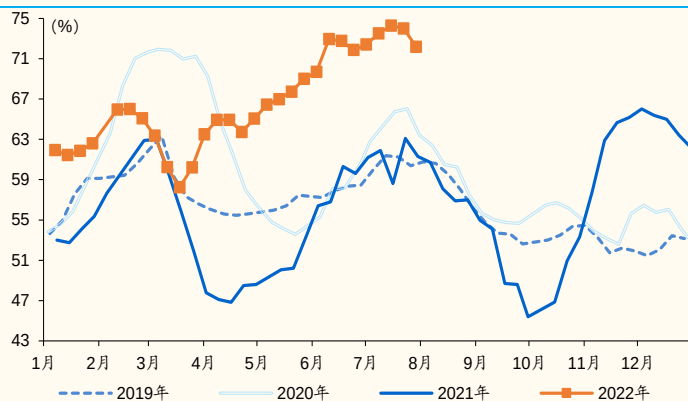
来源：Wind、国金证券研究所

图表 11：水泥出货率延续回升



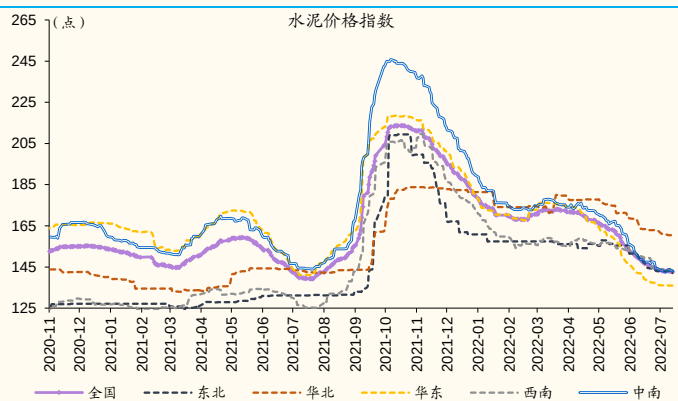
来源：Wind、国金证券研究所

图表 12：水泥库存水平快速回落



来源：Wind、国金证券研究所

图表 13：水泥价格指数延续低迷

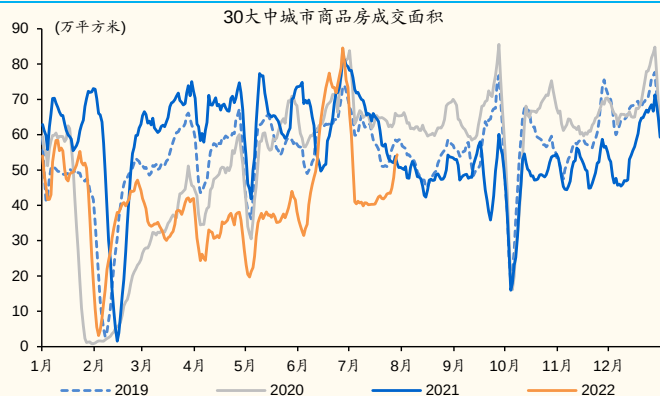


来源：Wind、国金证券研究所

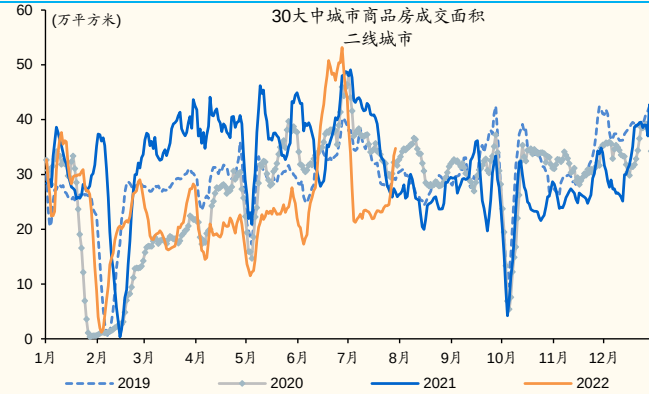
商品房销售持续提升，土地成交有所回落。本周（7月24日至7月30日），30大中城市商品房成交面积明显回升、较上周增长14.2%，其中二线城市回升幅度最为明显、较上周提升22.5%，三线城市较上周提升12.8%，一线城市较上周回落6.7%。分城市来看，上周深圳商品房成交面积提升明显、较前周上涨56.4%，南京商品房成交延续回落、较前周下降24.5%。上周，100大中城市土地成交较前周回落6.7%，主要缘于二线城市拖累，二线城市土地成交较前周下降53.2%，一线、三线城市分别较前周提升25.4%、49.3%。

图表 14：本周，30 大中城市商品房成交面积明显回升

图表 15：二线城市商品房成交面积明显回升



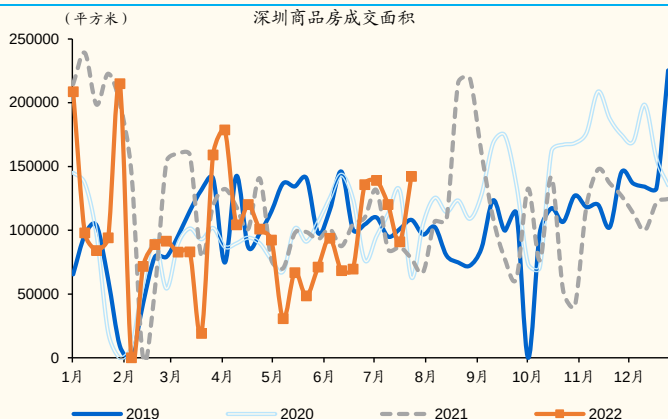
来源：Wind、国金证券研究所



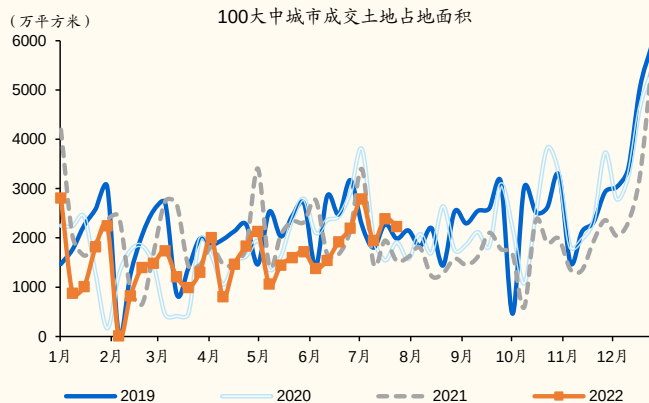
来源：Wind、国金证券研究所

图表 16：深圳商品房成交面积明显回升

图表 17：100 大中城市成交土地略有回落



来源：Wind、国金证券研究所



来源：Wind、国金证券研究所

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_44704

