



高瑞东：奥密克戎明显收敛， 海外开放重启在即



文/新浪财经意见领袖专栏作家 高瑞东

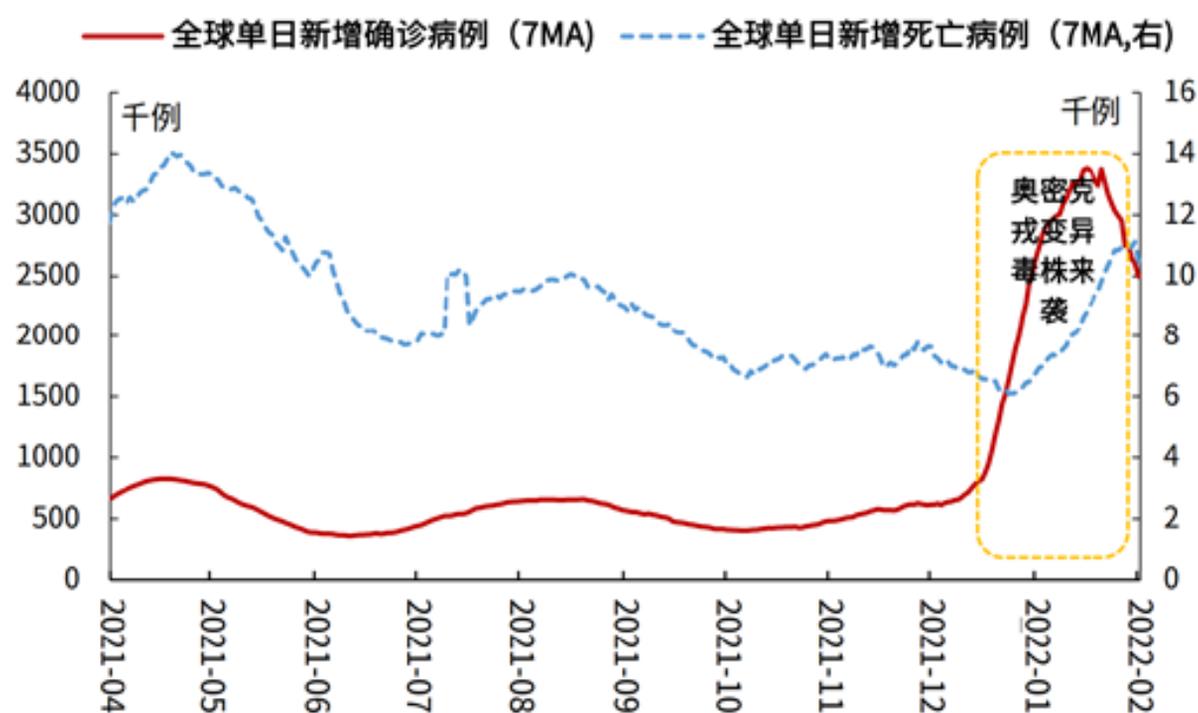
2 月以来，奥密克戎在全球蔓延明显收敛，海外国家相继放开防疫与入境管控。当前全球疫情的走势与限制措施的解除，基本符合我们在 1 月 2 日发布报告中的判断，奥密克戎对全球开放的阻碍将在二季度逐步消散，海外开放重启在即。

当前，我国开放国门的考量中，自研口服特效药与极低病死率仍是核心因素。一则，虽然辉瑞口服药已在国内审批通过，但自主知识产权的口服特效药才是开放国门的关键；二则，奥密克戎导致的病死率在 60 岁以下人群中已降至与流感相当，但在高龄人群中致死率仍较高；三则，今年下半年重大会议的召开，需要社会各方面的稳定保障。我们预计，2023 年两会后，将是我国重要的开放国门窗口期。

一、奥密克戎冲击放缓，全球开放重启在即

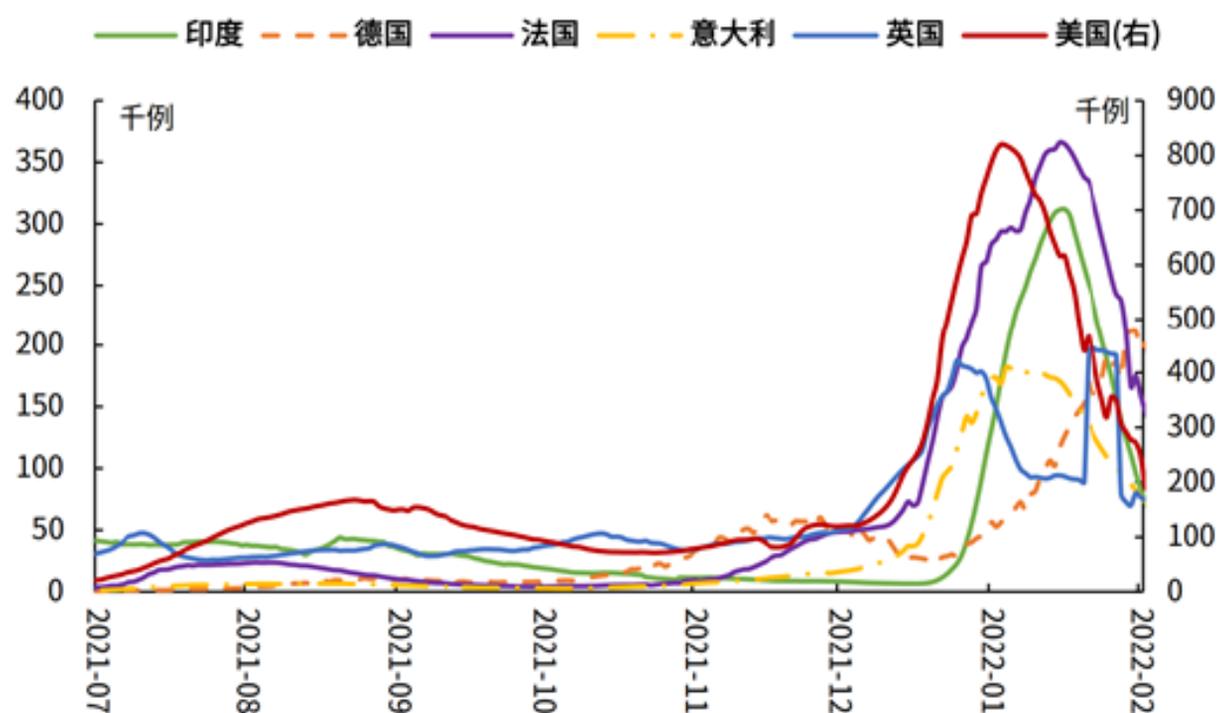
2022 年 2 月以来，奥密克戎毒株在全球蔓延有所放缓。截至 2022 年 2 月 11 日，全球单日新增确诊（7DMA）已由 1 月 26 日的 338 万例降至 250 万例，其中主要欧美国家的单日新增确诊病例也明显下滑，美国单日新增已由此前峰值 81.2 万例降至 25 万例，英国、法国单日新增也分别由峰值 20 万例、37 万例降至 7 万例和 16 万例，奥密克戎在全球的扩散明显放缓。

图 1：全球疫情扩张形势有所趋缓



资料来源：Wind，光大证券研究所（数据更新至 2022 年 2 月 11 日）

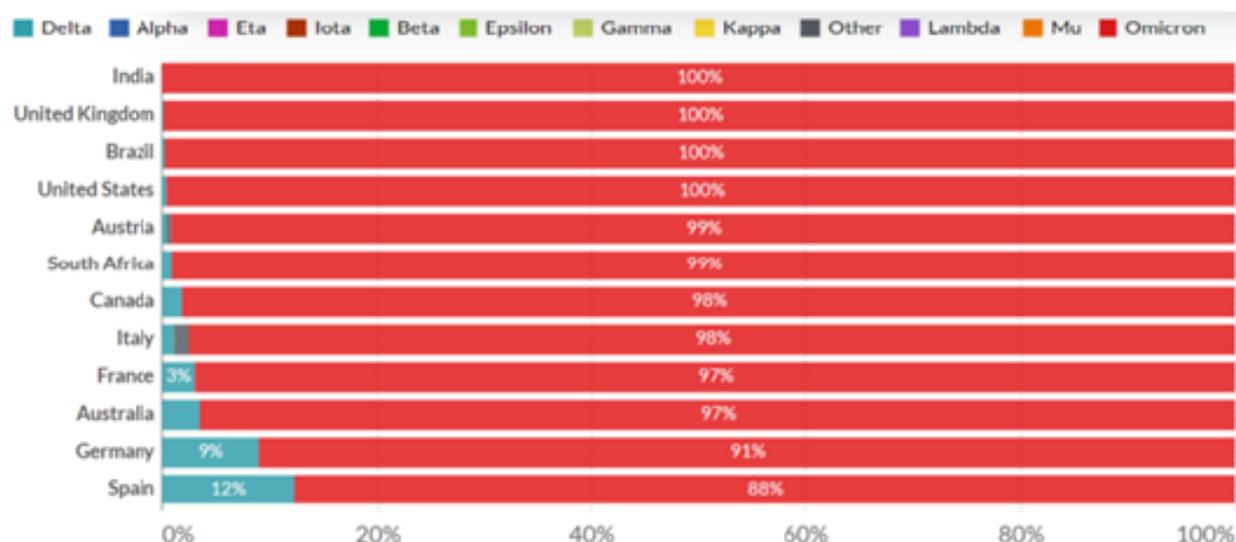
图 2：欧美主要国家单日新增病例明显下滑



资料来源：Wind，光大证券研究所(数据更新至 2022 年 2 月 11 日)

奥密克戎变异毒株在全球已成为主要的流行毒株。目前奥密克戎在全球感染比例快速提升，据世卫组织数据显示，截至 2022 年 2 月 11 日，奥密克戎毒株已传播至全球 140 多个国家和地区。在英国、美国等地，该毒株已取代德尔塔毒株成为当地主要流行毒株。

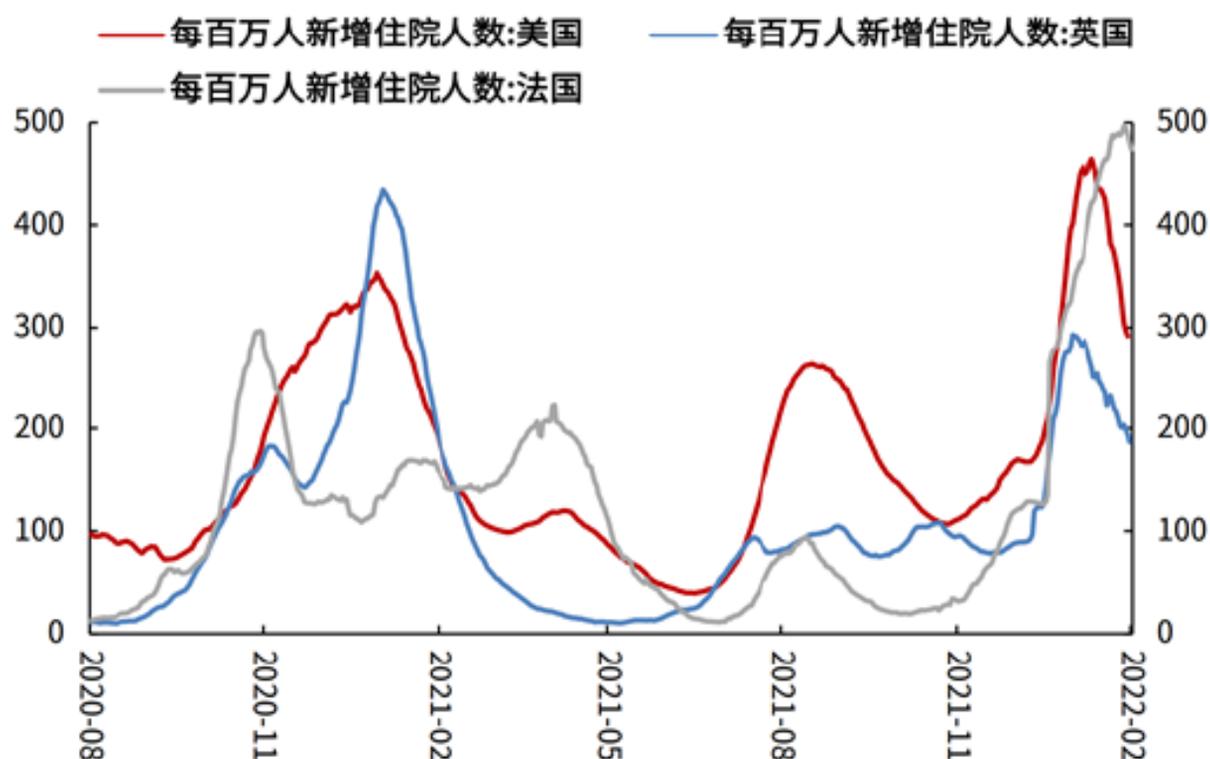
图 3：奥密克戎感染比例在全球快速提升



资料来源：our world in data，光大证券研究所(数据更新至 2022 年 2 月 11 日)

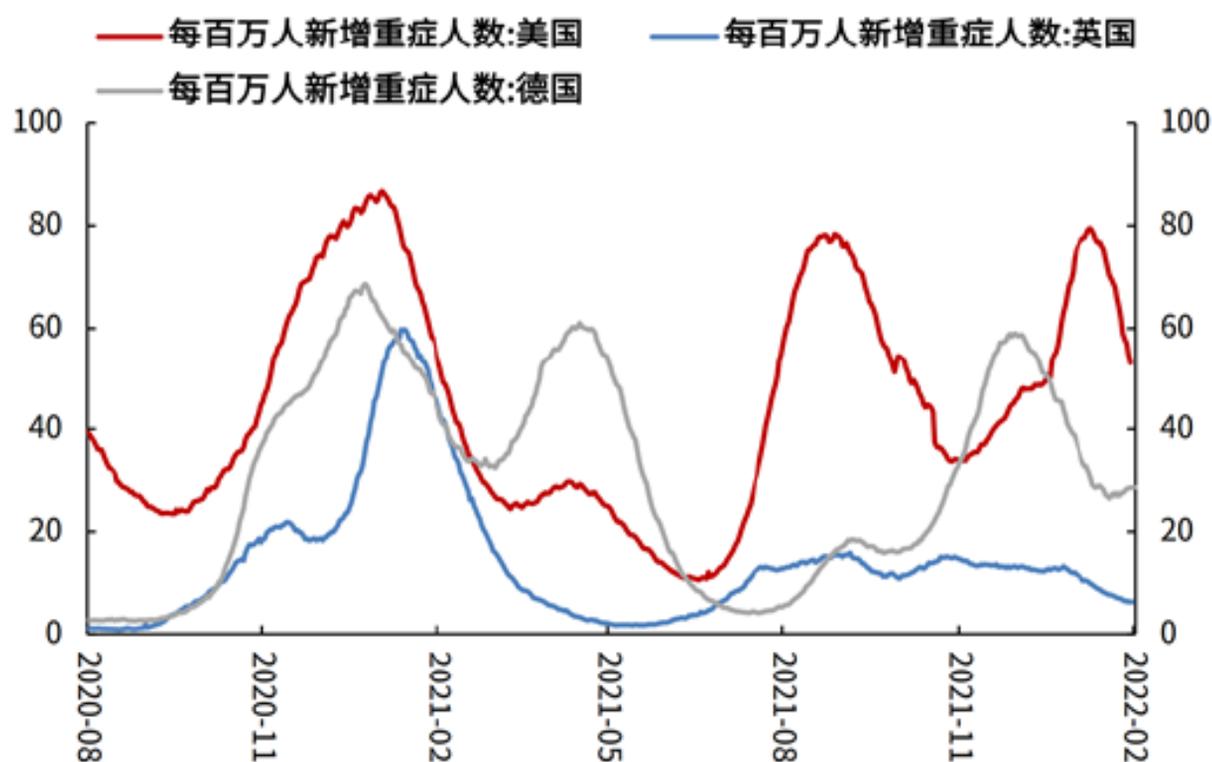
从住院和重症病例来看，奥密克戎导致的重症病例与死亡病例并未大幅上升。虽然奥密克戎传播性较强，但其导致的重症病例占比较低。2021 年 12 月 17 日，南非卫生部长法赫拉表示，在本轮奥密克戎疫情中，只有 1.7% 的确诊病例入院，而在德尔塔病毒疫情同期，相关入院病例为 19%。从近期主要国家的住院以及重症人数来看，伴随感染病例快速提升，新增住院人数增加较多且超过德尔塔时期峰值；而从新增重症病例来看，反弹相对不明显，且基本低于德尔塔时期峰值。

图 4：主要国家新增住院人数已有所放缓



资料来源：our world in data，光大证券研究所（数据更新至 2022 年 2 月 12 日）

图 5：主要国家新增 ICU 重症患者有所放缓



资料来源：our world in data，光大证券研究所（数据更新至 2022 年 2 月 12 日）

奥密克戎扩散放缓下，主要国家也相继放开防疫措施与入境管控。英法在此轮疫情反弹初期均提升了疫情防控等级，但是最近的管控措施趋于放松，英国首相鲍里斯从 2022 年 1 月底起逐步取消疫情管控限制，英国的居家隔离有望在 2 月底结束；法国方面，采取分阶段做法，首先允许民众在户外可以不用佩戴口罩，然后将在 2 月底前允许民众持疫苗护照进入公共场所；2 月 1 日，丹麦已取消全部新冠肺炎防疫限制措施；2 月 9 日，瑞典宣布不再将新冠视为社会重大危害，将取消剩余的限制措施，包括终止大规模的新冠病毒检测。

表 1: 主要国家相继放开防疫与入境管控

时间	国家	防疫措施
1月21日	英国	逐步取消疫情管控限制, 居家隔离有望在2月底结束
2月1日	丹麦	取消全部新冠肺炎防疫限制措施
2月2日	法国	采取分阶段做法, 首先允许民众在户外可以不用佩戴口罩, 然后在2月底前允许民众持疫苗护照进入公共场所
2月9日	瑞典	不再将新冠视为社会重大危害, 将取消剩余的限制措施, 包括终止大规模的新冠病毒检测
2月1日	挪威	放宽对新冠病毒的防疫限制, 取消更多防疫措施
2月1日	泰国	来自低风险国家且已完全接种新冠疫苗的旅客免隔离入境
2月10日	澳大利亚	2月21日向所有签证持有者开放国门, 只要完成新冠疫苗的全程接种者即可免隔离入境
2月12日	日本	日本政府将在本月内对商务人员和留学生先行开放新的入境, 每天入境外国人数将从1000人逐步提升

资料来源: 财经网, 央视新闻, 光大证券研究所, 更新日期 2021 年 2 月 12 日

1月2日, 我们在对外发布的报告《加强针和特效药防范医疗挤兑, 全球再次开放可期》中提到, 虽然奥密克戎在短时间内推缓了全球开放节

奏, 但我们预计, 这并不会改变2022年全球经济逐步重启的格局。

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_37385

