

国内疫情或已见顶，海外疫情点状爆发

能化专题报告

摘要：

2021 年 11 月 9 日，奥密克戎变异毒株首次在南非检测到，随后奥密克戎以高传播率、轻致死率迅速传播至全球，造成了新一轮疫情的爆发。

当前海外疫情形势明显缓解，全球每日新增确诊数量自峰值 405 万降至最新的 100 万左右，欧美地区陆续放开疫情管控，海外经济受到疫情影响明显减弱。

自 2022 年 3 月份以来，国内疫情形势较为严重，多个省市同时发现确诊，各地政府针对具体情况制定了不同的疫情防控措施。短期国内经济受到部分冲击，但整体可控，香港深圳等地疫情峰值或已度过，疫情中长期的影响较为有限。

作者姓名：李彦杰

邮箱：LIYanjie@csc.com.cn

期货从业资格号：F3005100

期货投资咨询从业证书号：Z0010942

电话：023-81157285

研究助理：胡鹏

邮箱：hupeng@csc.com.cn

期货从业资格证书号：F03086797

发布日期：2022 年 3 月 22 日



目 录

一、疫情整体情况	2
二、全球疫情情况	2
三、海外重点关注地区疫情	3
四、国内疫情情况	4
（一）国内疫情现状.....	4
（二）国内主要省市疫情防控措施和影响	5
五、总结	6

图 目 录

图 1：新冠疫情当日新增确诊数量	2
图 2：新冠疫情全球每日新增死亡人数	2
图 3：全球新冠累计死亡率（死亡人数/累计确诊人数）	3
图 4：全球新冠疫苗接种情况	3
图 5：韩国越南当日新增确诊数量	3
图 6：韩国越南疫苗接种情况	3
图 7：中国新冠疫苗接种情况	4
图 8：中国与全球新冠疫苗接种情况	4
图 9：国内新冠疫情情况（不包含港澳台）	4
图 10：中国 2022 年中高风险地区数量	4
图 11：国内现有确诊数量（截至 3 月 21 日 24 时）	5
图 12：国内重点省市每日新增新冠确诊人数	5

表 目 录

表 1：部分重点省市疫情防控措施	6
------------------------	---

一、疫情整体情况

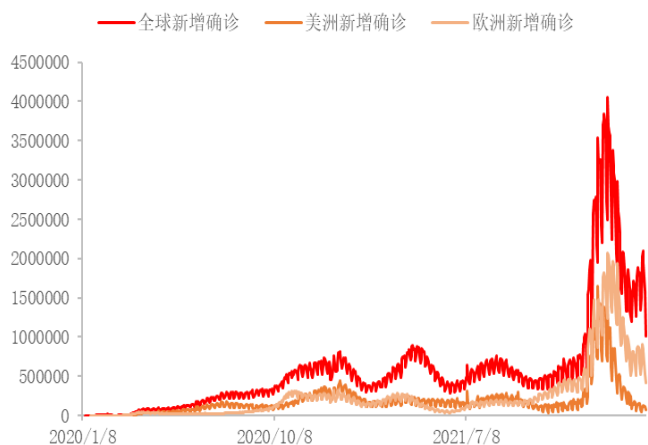
自 2019 年年末新冠疫情发生以来，新型冠状病毒带来的疫情对全球经济社会造成巨大影响，病毒也随时间推移不断变异，至今奥密克戎已成为主要传播毒株。2021 年 11 月 9 日，奥密克戎变异毒株首次在南非检测到，随后奥密克戎以高传播率、轻致死率迅速传播至全球，造成了新一轮疫情的爆发。2022 年 1 月，世卫组织称在过去 30 天搜集的 357206 份病毒基因序列样本中，58.5% 的样本为奥密克戎毒株，德尔塔毒株占比下降至 41.4%，奥密克戎毒株正在迅速取代其它毒株成为主要流行毒株，新冠疫情已从 2020 年的德尔塔时代迈入了奥密克戎时代。

二、全球疫情情况

据世界卫生组织（WHO）统计数据，自新冠疫情爆发至 2022 年 3 月 21 日，全球确诊病例总数已达 4.69 亿例，累计死亡病例达到 608 万人次。期间全球新增确诊数量呈现震荡上行的趋势，在奥密克戎成为主要毒株之前，全球的新增确诊数量经历了三轮小高峰。自 2021 年 12 月初开始，受到奥密克戎的传播影响，全球每日新增确诊数量快速上升，并在 2022 年 1 月 26 日创下 4051828 确诊数量的最高记录。1 月 26 日之后全球每日新增确诊数量明显下降，全球新增确诊数量已下降至 3 月 21 日的 100 万左右。3 月份全球疫情略有反复，但整体仍处于下降趋势。3 月中旬全球新增确诊一度升至 200 万人，主要是受到西太平洋地区新增数量激增和欧洲地区新增数量回升影响，但 3 月 21 日全球新增确诊数量回落至 100 万附近。

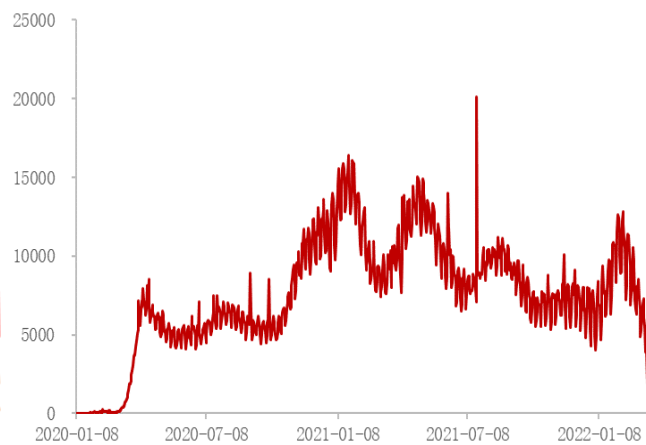
与新增确诊数量呈现震荡上升的趋势不同，新冠疫情每日新增死亡人数呈现先增后减的趋势。2021 年前每日新增死亡人数呈现震荡上升的趋势，主要是新冠疫情当日新增确诊人数在 2020 年末达到第一个峰值，部分国家存在医疗资源挤兑现象，使得新增死亡人数上升。随着疫苗的大规模接种和病毒变异毒性减弱，2021 年以来全球每日新增死亡人数呈现下跌的趋势，尤其是当高传染率低致死率的奥密克戎成为主要毒株后，每日新增死亡人数呈现明显的下跌趋势。预计随着疫苗尤其是加强针的接种规模提升和新冠特效药的研发和推广，新冠疫情致死率将进一步下跌，对经济的负面影响将边际减弱。

图 1：新冠疫情当日新增确诊数量



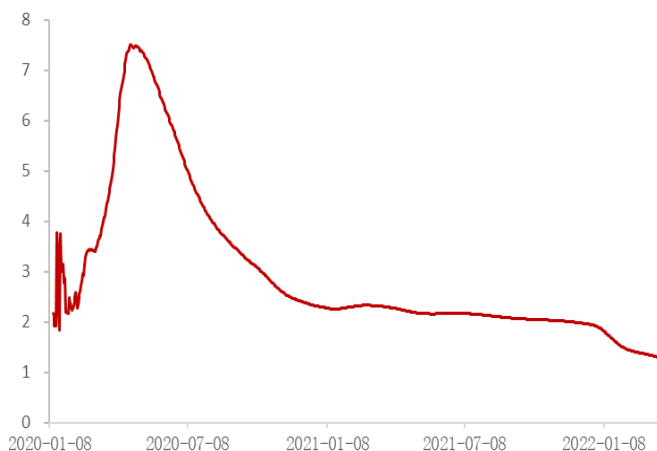
数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：新冠疫情全球每日新增死亡人数



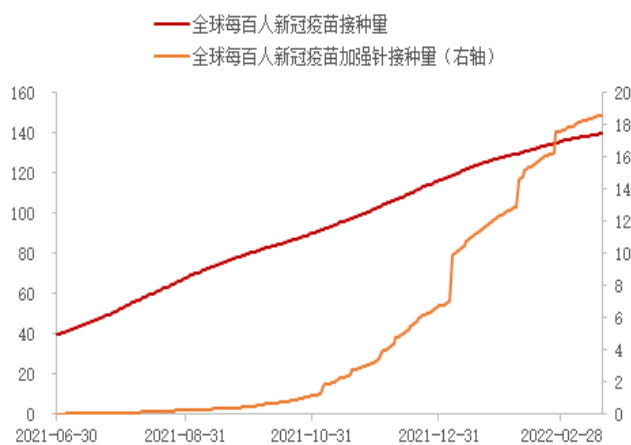
数据来源：Wind，中信建投期货

图 3：新冠死亡率（全球累计死亡人数/累计确诊人数）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：全球新冠疫苗接种情况



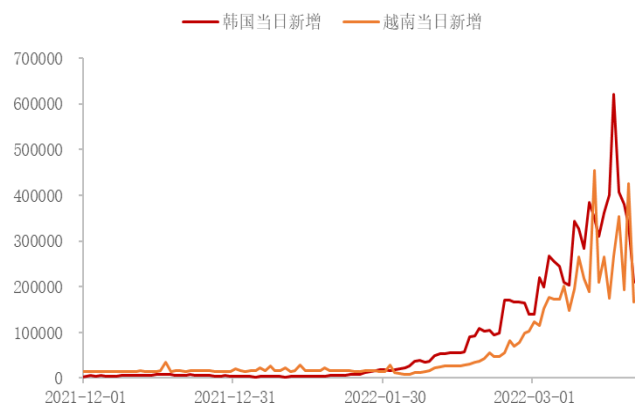
数据来源：Wind，中信建投期货

三、海外重点关注地区疫情

海外的疫情我们主要关注欧美和亚洲地区的疫情状况。目前欧美地区新增确诊数量高位明显回落，新冠疫情对欧美地区的负面影响逐渐减弱。新冠疫情初期，欧美国家主要采用群体免疫路线来应对疫情，新增确诊数量迅速增加，欧美地区新冠累计确诊数量占全球的比重超过 50%。但随着确诊数量占人口数量的比重提升和疫苗的普及率提高，欧美地区的新增确诊数量较高位明显回落，当前的新增确诊数量远低于 1 月份的峰值。近期欧洲地区新增确诊数量环比增加，德国新增确诊数量较高，法国、英国新增确诊数量自低位回升，主要是受到欧洲地区普遍放开防疫措施影响。

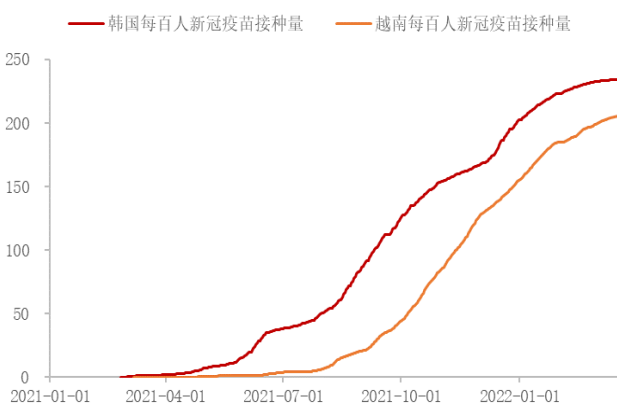
目前亚洲地区疫情较为严重，新增确诊数量大量增加。自欧美放松疫情防控措施以后，部分亚洲国家也遭遇了巨大的冲击，尤其是韩国和越南新增确诊数量自 3 月份以来大量增加，一度创下疫情以来最高记录。以韩国为例，2022 年 3 月 12 日至 2022 年 3 月 18 日期间，韩国每日新增数量平均占全球每日新增确诊数量的 21%，3 月 17 日韩国新增确诊数量一度达到 62 万人，占全球每日新增确诊数量的比重为 32%。越南的疫情形势同样严重，3 月 13 日越南新增确诊数量创下 45 万的峰值。近几日韩国和越南 3 月 21 日新增确诊数量明显回落，分别为 20 万、16 万左右，预计经过第一波疫情冲击后，韩国和越南新增确诊数量将逐渐下降。

图 5：韩国越南当日新增确诊数量



数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：韩国越南疫苗接种情况



数据来源：Wind，中信建投期货

四、国内疫情情况

（一）国内疫情现状

与国外的疫情走势不同，自新冠疫情在全球爆发以来，我国的疫情防控措施都较为严格，整体受到疫情影响较小。2020年初我国新冠疫情初次爆发，涉及省市和确诊数量都较多，但在科学应对下，此次疫情很快得到控制。此后的两年时间，我国积极推进疫苗接种和新冠药物研发，疫苗接种的比例远高于全球平均水平，期间国内疫情整体都处于可控状态，局部性、阶段性的疫情对经济影响较小。

但随着奥密克戎在国内传播，2022年3月份以来，国内疫情形势愈加严重，多个省市同时发现确诊，新增确诊人数和中高风险地区数量都出现明显上升。分地区来看，目前我国东部地区疫情较为严重，吉林、山东、江苏、广东、上海、北京、天津等地现有确诊数量都较高，疫情防控压力较大。

图 7：中国新冠疫苗接种情况

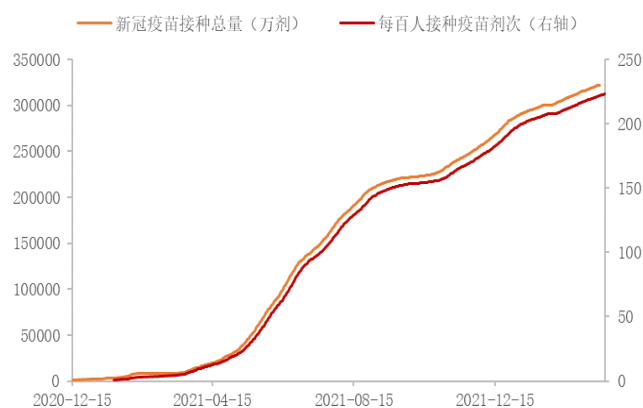
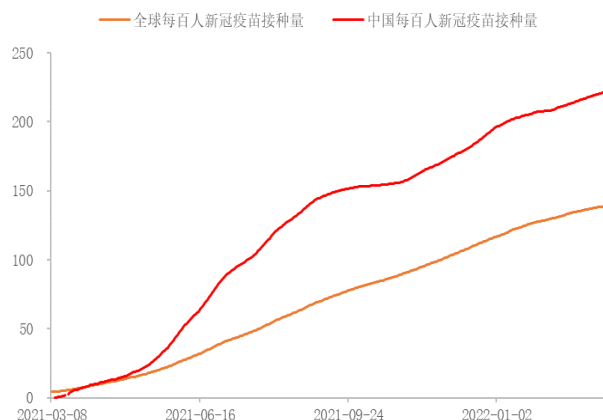


图 8：中国与全球新冠疫苗接种情况



数据来源：Wind，中信建投期货

数据来源：Wind，中信建投期货

图 9：国内新冠疫情情况（不包含港澳台）

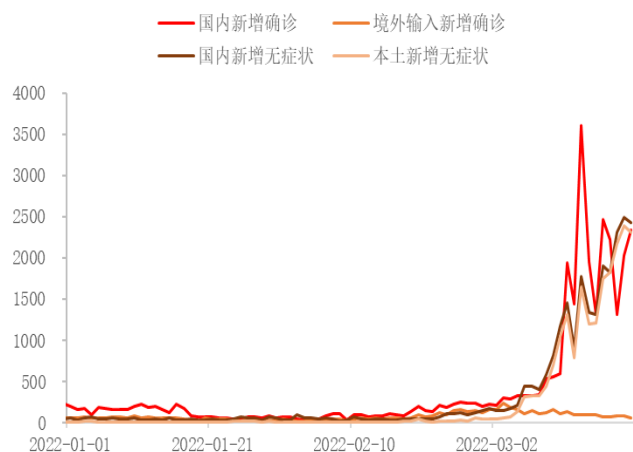
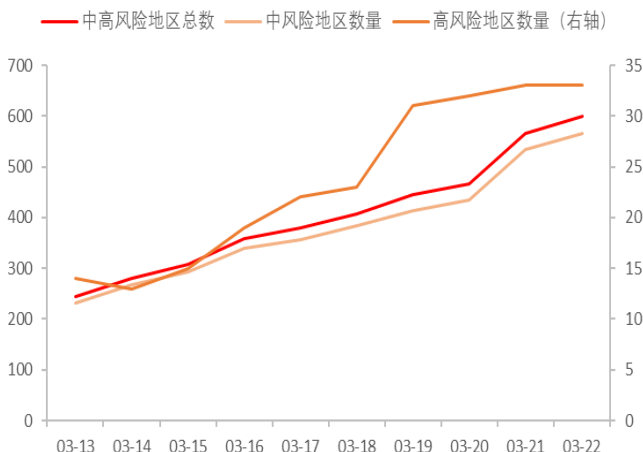


图 10：中国 2022 年中高风险地区数量



数据来源：Wind，中信建投期货

数据来源：国务院客户端，中信建投期货

图 11：国内现有确诊数量（截至 3 月 21 日 24 时）

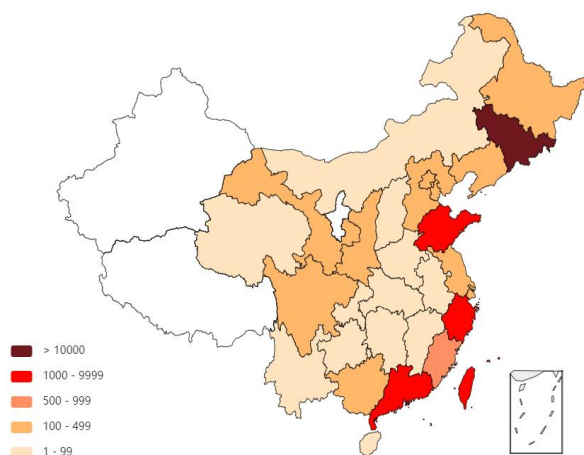
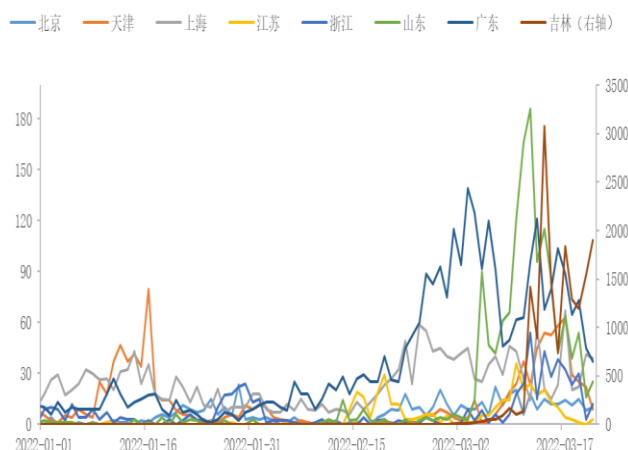


图 12：国内重点省市每日新增新冠确诊人数



数据来源：Wind，中信建投期货

数据来源：Wind，中信建投期货

（二）国内主要省市疫情防控措施和影响

自本轮本土新冠疫情爆发以来，国内多省市及时采取响应措施，通过限制跨省流动、暂停线下教学、大规模核酸等措施来应对新冠疫情。表 1 是重点关注省市中吉林、山东、深圳、上海 3 月以来的疫情管控措施。由表可知，以下四个省市都为减少人员流动设定了多个疫情防控措施，都呼吁市民非必要不离开本地，确需离开必须持有 48 小时核酸检测报告；山东和吉林都对易感染新冠肺炎的老人聚集地进行了封闭管理；深圳一度暂停部分汽车客运线路和飞行线路，上海实行错峰上下班与居家办公，并暂时关闭部分商场。疫情最为严重的吉林，还设立了方舱医院作为轻症患者的隔离点。

由于本轮疫情持续时间长、涉及范围广，对经济的短期影响也是较为明显的。北上广深和江苏、浙江、山东等经济发达省市都涉及疫情，深圳和上海部分小区出现封闭管理，对消费和生产产生了短期的负面影响（2021 年深圳 GDP3.07 万亿元，上海 GDP4.32 万亿元）。同时，大范围、高频率的核酸检测会消耗较多的资源，增加财政负担。中长期来看，在高传染和低死亡率的奥密克戎影响下，疫情或仍有反复，但随着国内的应对经验逐渐完善，疫情边际影响将逐渐减弱。例如深圳在三轮全员核酸检测后已基本实现社会面动态清零，已于 3 月 21 日逐步恢复社会生产生活秩序；近一周香港的新增确诊新增死亡人数明显下降。国内近期公布的第九版新冠诊疗方案也提出“调整解除隔离管理”“轻症病例集中隔离无需住院”，未来国内的疫情防控措施会更加科学合理，更好地统筹经济发展和疫情防控的关系。

表 1：部分重点省市疫情防控措施

深圳	上海	山东	吉林
1. 3 月 21 日起，全市人员非必要不离深，确有需要，凭 48 小时核酸检测阴性证明。 2. 自 2022 年 3 月 14 日零时起，全市所有汽车客运站暂停服务，所有省、市、县际班线一律停班，暂停全市包车(含定制客运和互联网包车)服务，暂停包车合同备案。 3. 自 3 月 15 日起，蛇口至香港机场航线停航。	1. 3 月 12 日起，市民非必要不离沪，确需离沪的人员须持 48 小时内核酸检测阴性报告。 2. 3 月 16 日起，上海市实行 48 小时闭环管理措施，对重点区域内的人员（已处于管控区域内的人员除外）进行 2 次核酸筛查。 3. 所有来沪返沪的人员须持有抵沪前 48 小时内核酸检测阴性报告。 4. 3 月 21 日起，上海、上海南、上海虹桥站暂停站内中转换乘服务。 5. 将实行切块式、网格化核酸筛查。重点区域之外，各单位、各企业，根据自身特点错峰上下班，尽量阶段性实施居家办公，减少人员流动。 5. 3 月 13 日—15 日，上海个别商场发布了暂停营业的通知，大部分商业体则对营业时间做了相应的调整。	1. 省外入鲁返鲁人员需持 48 小时内核酸证明；没有阴性证明的应在抵达后 24 小时内进行 1 次核酸检测。 2. 完善邮政快递业全流程防控链条。 3. 全省养老机构执行对老年人与工作人员实行最严格的封闭管理。 4. 组织对养老机构工作人员和入住老年人开展加密核酸检测，并将检测频次由 14 天缩短至 7 天。 5. 对于出现本土确诊病例的县（市、区），辖区内体育场馆暂停开放；对没有发生本土疫情的地区，室内场馆疫情期间接待人流量不超过最大容量的 50%；封闭管理的室外健身场地根据项目不同特点控制人流量；体育场的内场地，同时健身人数控制在 100 人以内。	1. 进行全员核酸检测。 2. 吉林省中小学、幼儿园已全部停课，非必要不流动。 3. 吉林省实施中医药干预，长春市成立了中医药抗疫专班，组织中医专家进驻定点医院。成立巡回专家组，指导各隔离点隔离人员科学用药。 4. 严格封闭管理吉林省 1549 家养老机构、17 家儿童福利机构和 8 家精神卫生机构。各地流浪救助机构全部暂停返乡护送，实行站内照料、托养。 5. 下发新冠病毒抗原自测人员操作手册，并开发了新冠病毒抗原自测小程序，将逐步实现由采样人员采样进行检测到居民自己采样自己检测。 6. 如果居民抗原检测阳性，应立即向所在社区或村镇报告，进行核酸检测确认。 7. 做好方舱医院运行准备，把方舱医院作为轻症患者的隔离点，提前组织专业人员测算方舱医院床位需求总量。

信息来源：公开信息整理，中信建投期货

五、总结

新冠疫情对全球的经济社会产生了巨大的影响，但随着新冠疫苗接种率的提升、特效药的研发使用和病毒变异使得毒性下降，疫情的负面影响逐渐减弱。3 月份全球新增确诊略有回升，主要是受到西太平洋地区疫情扩散和欧洲疫情小幅反弹影响。当前我国疫情形势较为严峻，全国本土聚集性疫情呈现点多、面广、频发的特点，国内疫情防控压力较大。但目前国内疫情整体可控，深圳、香港等地疫情高峰期已过，正陆续恢复正常生活生产秩序。疫情对国内经济的影响偏向短期，随着国内疫苗加强针的积极推进和新冠治疗药物的研发日益加快，未来国内一定能更好地统筹经济社会发展和疫情防控。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心27楼、30楼

电话: 023-86769605

上海分公司

地址: 中国(上海)自由贸易试验区浦电路490号, 世纪大道1589号8楼10-11单元

电话: 021-68765927

济南分公司

地址: 济南市历下区泺源大街150号中信广场A座六层611、613室

电话: 0531-85180636

湖南分公司

地址: 长沙市岳麓区茶子山东路112号湘江财富金融中心C座21楼2127-2128室

电话: 0731-82681681

大连分公司

地址: 辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901号房间

电话: 0411-84806336

河南分公司

地址: 郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房

电话: 0371-65612397

河北分公司

地址: 廊坊市广阳区吉祥小区20-11号门市一至三层、20-1-12号门市第三层

电话: 0316-2326908

深圳分公司

地址: 深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦11I

电话: 0755-33378759

杭州分公司

地址: 浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场3幢702室

电话: 0571-87380613

宁波分公司

地址: 浙江省宁波市鄞州区和济街180号国际金融中心F座1809室

电话: 0574-89071681

西安分公司

地址: 西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话: 029-89384301

重庆渝北分公司

地址: 重庆渝北龙山街道新南路439号中国华融现代广场3幢19-1/2号

电话: 023-67380500

上海浦东分公司

地址: 中国(上海)自由贸易试验区浦东南路528号2202室

电话: 021-68597013

四川分公司

地址: 成都市武侯区科华北路62号(力宝大厦)1栋2单元18层2、3号

电话: 028-62818701

重庆分公司

地址: 重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街名义层11-A4-A6

电话: 023-86769600

北京朝阳门北大街营业部

地址: 北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话: 010-85282866

南昌营业部

地址: 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话: 0791-82082702

广州东风中路营业部

地址: 广州市越秀区东风中路410号第16层自编1605C、1605B、1606房

电话: 020-28325286

漳州营业部

地址: 福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号

电话: 0596-6161588

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室

电话: 0551-2889767

上海徐汇营业部

地址: 上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话: 021-64040178

武汉营业部

地址: 武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼13层1301-06、07号

电话: 027-59909521

南京营业部

地址: 南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座

电话: 025-86951881

北京北三环西路营业部

地址: 北京市海淀区中关村南大街6号9层912

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号 17 幢一层 A113 房间

电话：010-85951101

方顿物产（重庆）有限公司

地址：重庆市渝中区中山三路 131 号希尔顿商务中心 2603 室

电话：023-86769662

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com