“就地过节”有利于阻断疫情传播，对经济有正面影响

分析日期 2021 年 01 月 27 日

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：021-20333748

邮箱：hush@longone.com.cn

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

◎投资要点：

◆2021 年 1 月 19 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、中央农村工作领导小组办公室发布《冬春季农村地区新冠肺炎疫情防控工作方案》。方案规定，返乡人员需持 7 天内有效新冠病毒核酸检测阴性结果返乡，返乡后实行 14 天居家健康监测，期间不聚集、不流动，每 7 天开展一次核酸检测。

◆2021 年 1 月 25 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》。通知提倡，春节假期非必要不流动，高风险地区群众均应就地过年，中风险地区群众原则上就地过年，特殊情况出行需经批准，低风险地区倡导群众就地过年，非必要不出行。

◆**结果估计：**（1）估计会有部分原定返乡过节人员会选择留在工作地过年，并且延长假期前后的工作天数。（2）由于返乡人员需经过 3 次核酸检测，故会大幅增加了核酸检测的覆盖面。（3）明显减少人员外出和社会交往。

◆**有利于疫情防控，保持经济社会的正常运行。（1）减少疫情传播渠道。**近期多地出现疫情，截至 1 月 26 日，全国目前共有 9 个高风险、7 个中风险地区，主要分布在北京、上海、吉林、黑龙江、河北地区。1 月 14 日当天，全国本土确诊病例达到 135 例，为近期新高，且日确诊病例数在 100 例以上的天数明显增加。在疫情防控压力增大的情形下，提倡就地过年，减少非必要的流动和人员接触，有利于疫情的防控，避免零星疫情的扩散。**（2）易于发现被感染人员，阻断疫情传播。**增加了核酸检测的范围和频率，且针对的是流动性相对较高，风险相对较大的跨地流动人群。

◆**对工业、建筑业等影响正面。**我们认为在该规定下，一部分外来务工人员可能会选择留在一、二线城市过春节，对工厂来说可能出现收工晚，开工早的情况，总体对工业生产估计有正面影响。

◆**对部分服务业有负面影响。**人员流动性的减少将会明显影响春运客运量，对交通运输行业、长途旅游行业可能会有较大的影响，对旅游餐饮业可能有负面影响，但是由于以上行业去年一季度受疫情影响更大，所以总体来看行业景气季度还是要优于 2020 年，但是低于 2019 年。据统计，2019 年春运客运总量是 29.8 亿人次，2020 年为 14.76 亿人次，交通运输部预计 2021 年为 17 亿人次。

◆**或促进消费模式的进一步转变。**此次疫情也激发了一些新的消费模式，例如电商直播、网络渠道购买生鲜、无接触配送、云办公、云会议等等。就地过年，减少人员流动，对实体餐饮可能会有一定影响，居民外出就餐的频率可能会降低，但相反可能会增加网上生鲜的购买。疫情影响下外出娱乐消费可能会减少，但宅家用品的消费需求可能会有所增加。

◆**总体来看，“就地过年”政策有利于控制疫情，保持经济社会的正常运行，并对工业生产有正面影响，对部分服务业有负面影响，总体影响偏正面。**

分析师简介：

胡少华，胡少华：博士，正高级研究员，东海证券研究所宏观策略分析师，2014年开始从事证券研究，曾从事期货研究3年，有多年企业和政府工作经验。
刘思佳，东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8621）20333619
传真：（8621）50585608
邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089