信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

证券研究报告 Research Report

行业报告

信达证券——新冠疫情数据跟踪（20200928）

2020年09月28日

杨松

医药行业首席分析师

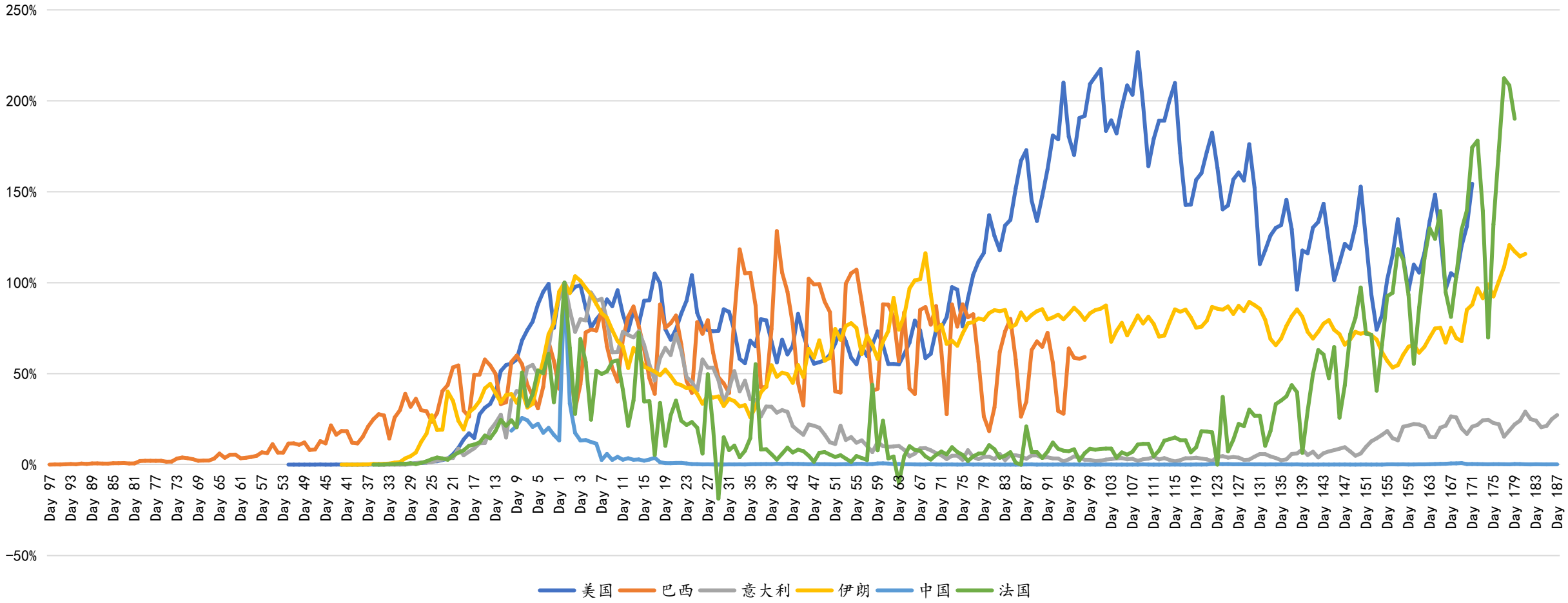
执业编号：S1500519120003

联系电话：+86 21 61678586

邮　箱：yangsong@cindasc.com

欧洲第二波疫情不断蔓延

部分疫情重点国家新增确诊人数到达第一波顶峰后数据追踪（20200926）



*资料来源：WHO，美国约翰斯霍普金斯，Worldometer，信达证券研发中心；注：纵坐标为当日数据/顶峰数据*100%，以该国目前新增人数中的最高值作为Day 0:中国（2.12），巴西（6.19），意大利（3.21），伊朗（3.28），美国（4.7），法国（3.31）*

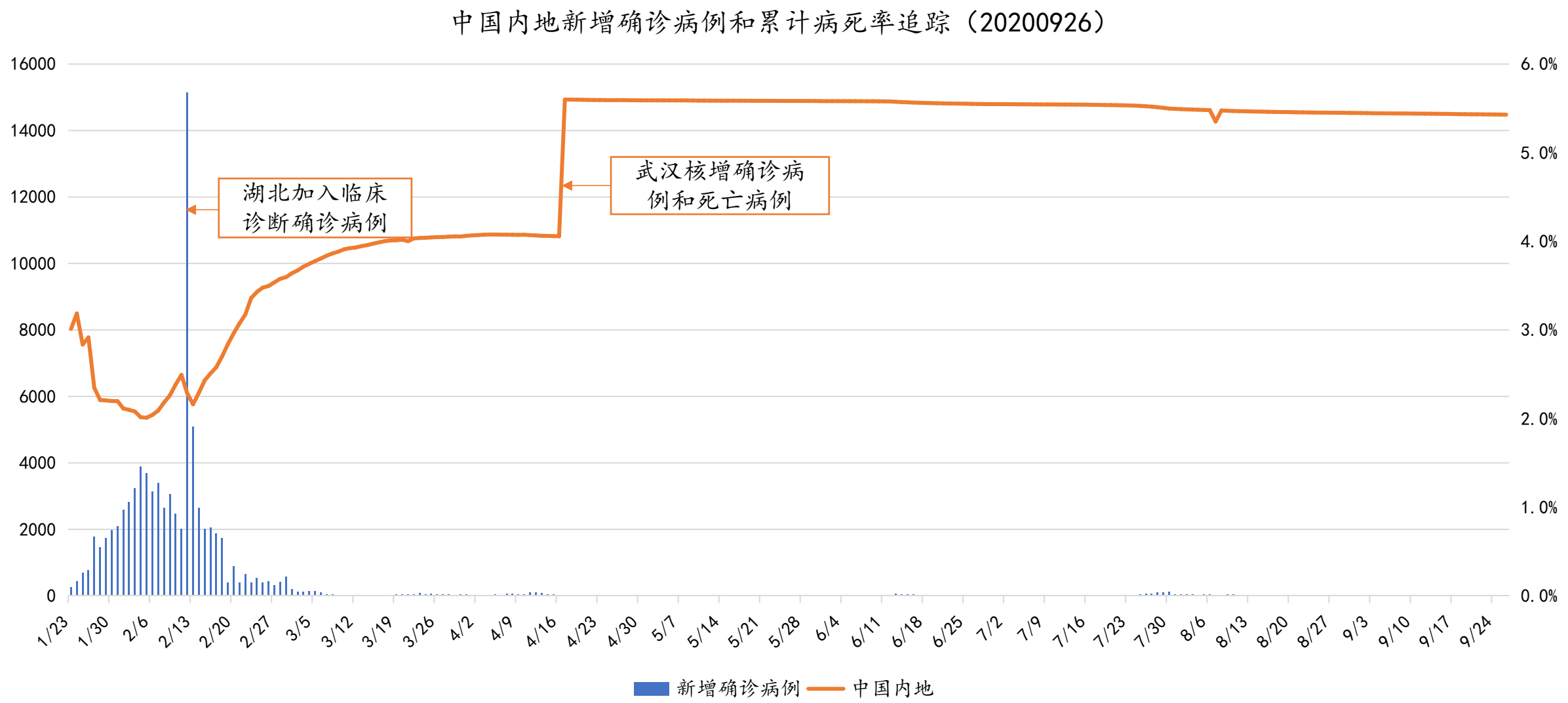
目录

01 **中国新冠疫情跟踪**

02 全球及海外重点国家疫情追踪

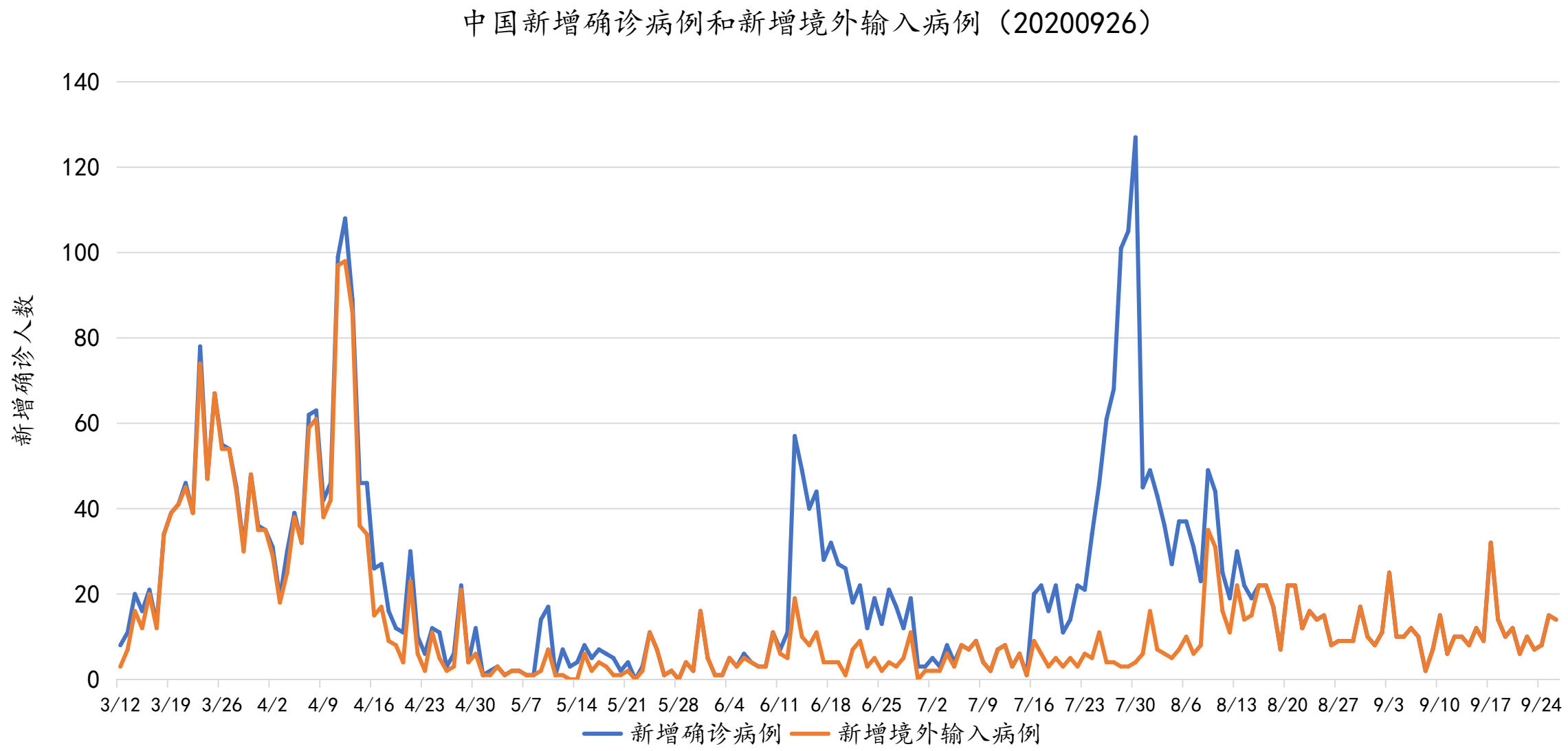
03 新冠第二波疫情分析

中国内地累计确诊85351例，累计病死率约5.4%



资料来源：国家卫健委，湖北卫健委；累计病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数（国家卫健委于4.21日核增死亡病例）

3月中旬后境外输入病例为主，7月中旬新疆出现小范围反弹



资料来源：国家卫健委，信达证券研发中心

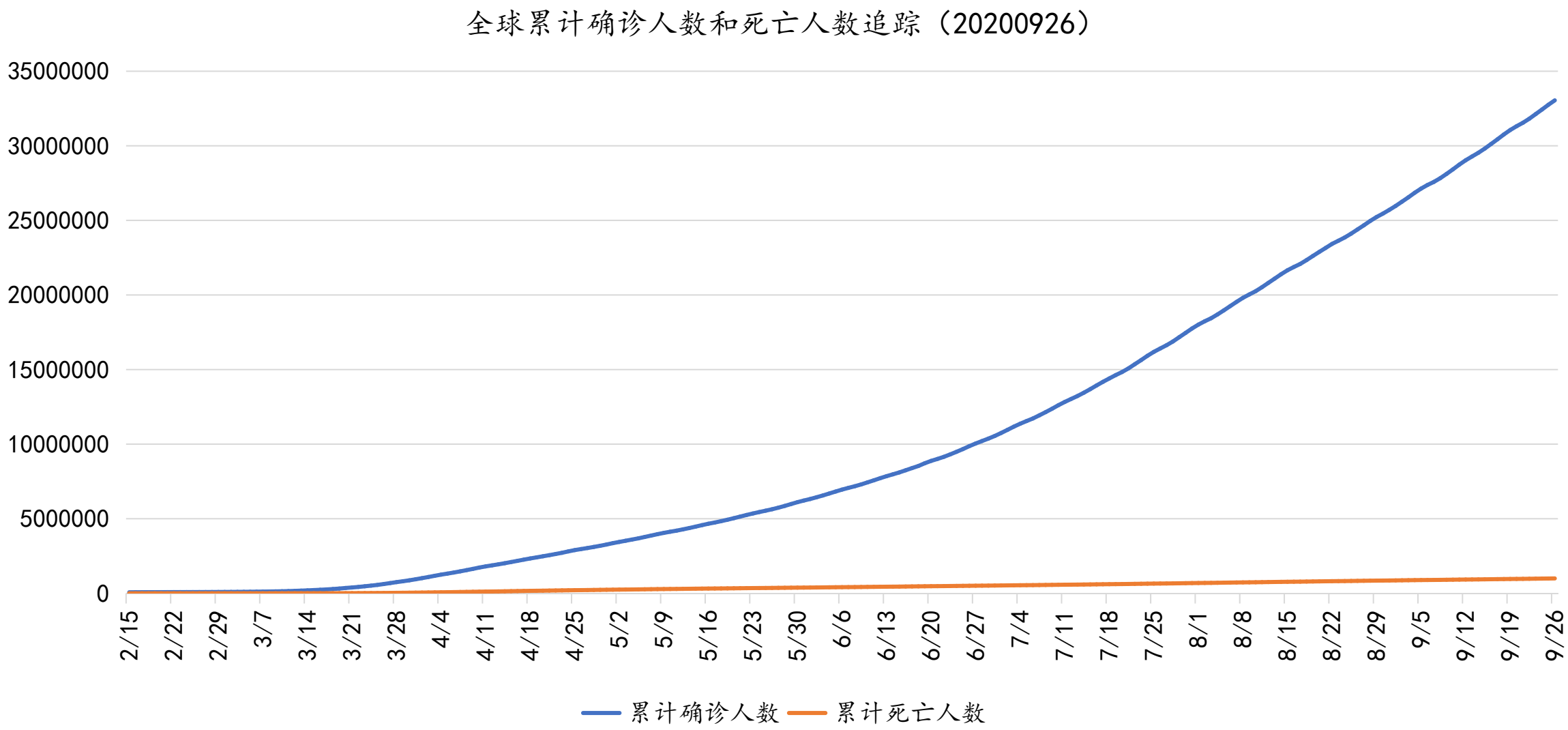
目录

01 中国新冠疫情跟踪

02 **全球及海外重点国家疫情追踪**

03 新冠第二波疫情分析

全球累计确诊人数突破3309万



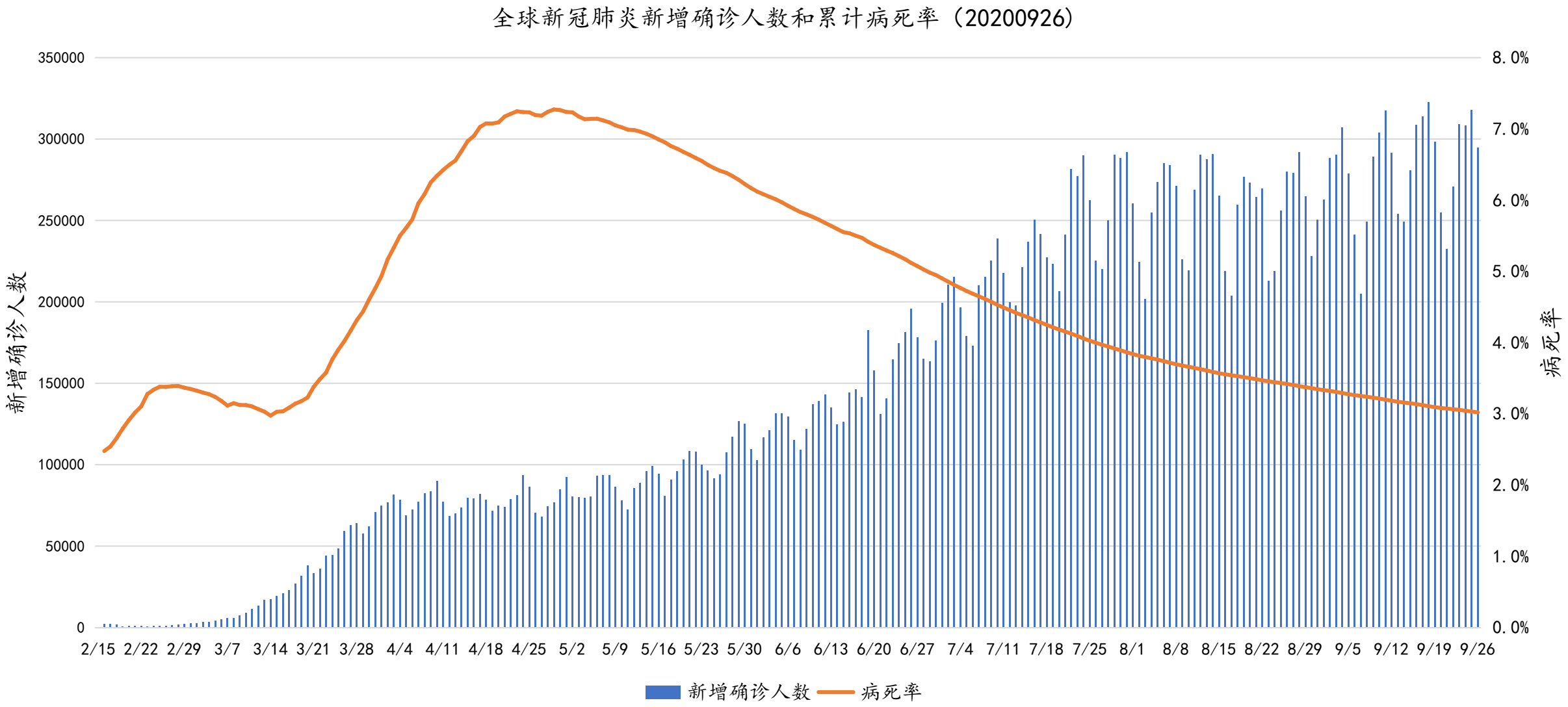
资料来源：worldometer，信达证券研发中心

全球累计确诊人数前十国家疫情概况（20200927）

序号	国家	累计确诊人数	死亡人数	治愈人数	现存确诊	现存确诊比例
1	美国	7287593	209177	4524108	2554308	35.05%
2	印度	5996823	94559	4941627	960637	16.02%
3	巴西	4718115	141441	4050837	525837	11.15%
4	俄罗斯	1151438	20324	943218	187896	16.32%
5	哥伦比亚	806038	25296	700112	80630	10.00%
6	秘鲁	800142	32142	657836	110164	13.77%
7	西班牙	735198	31232	N/A	N/A	N/A
8	墨西哥	726431	76243	521241	128947	17.75%
9	阿根廷	702484	15543	556489	130452	18.57%
10	南非	669498	16376	601818	51304	7.66%

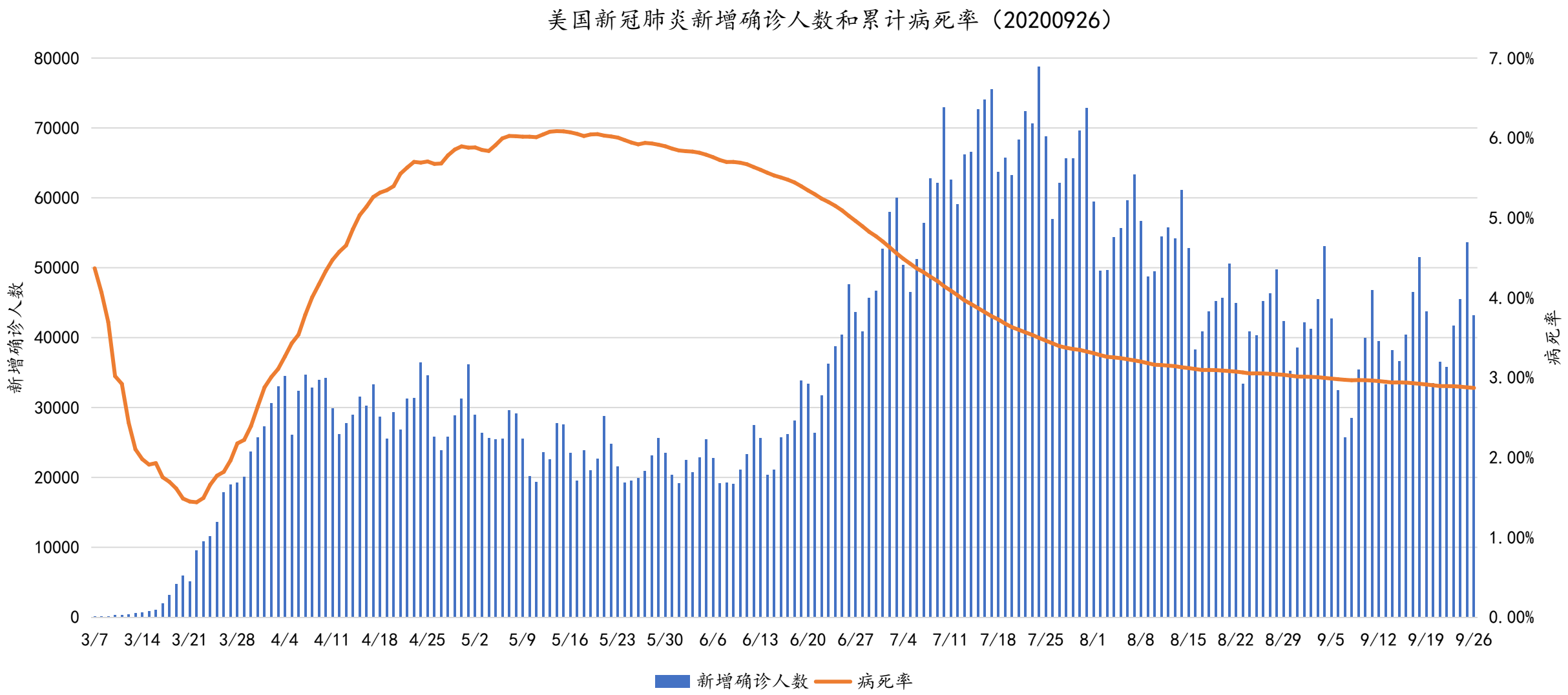
资料来源：worldometer，信达证券研发中心；现存确诊人数=累计确诊人数-死亡人数-治愈人数，现存确诊比例=现存确诊人数/累计确诊人数

全球新增确诊人数约29万，累计病死率约3.0%



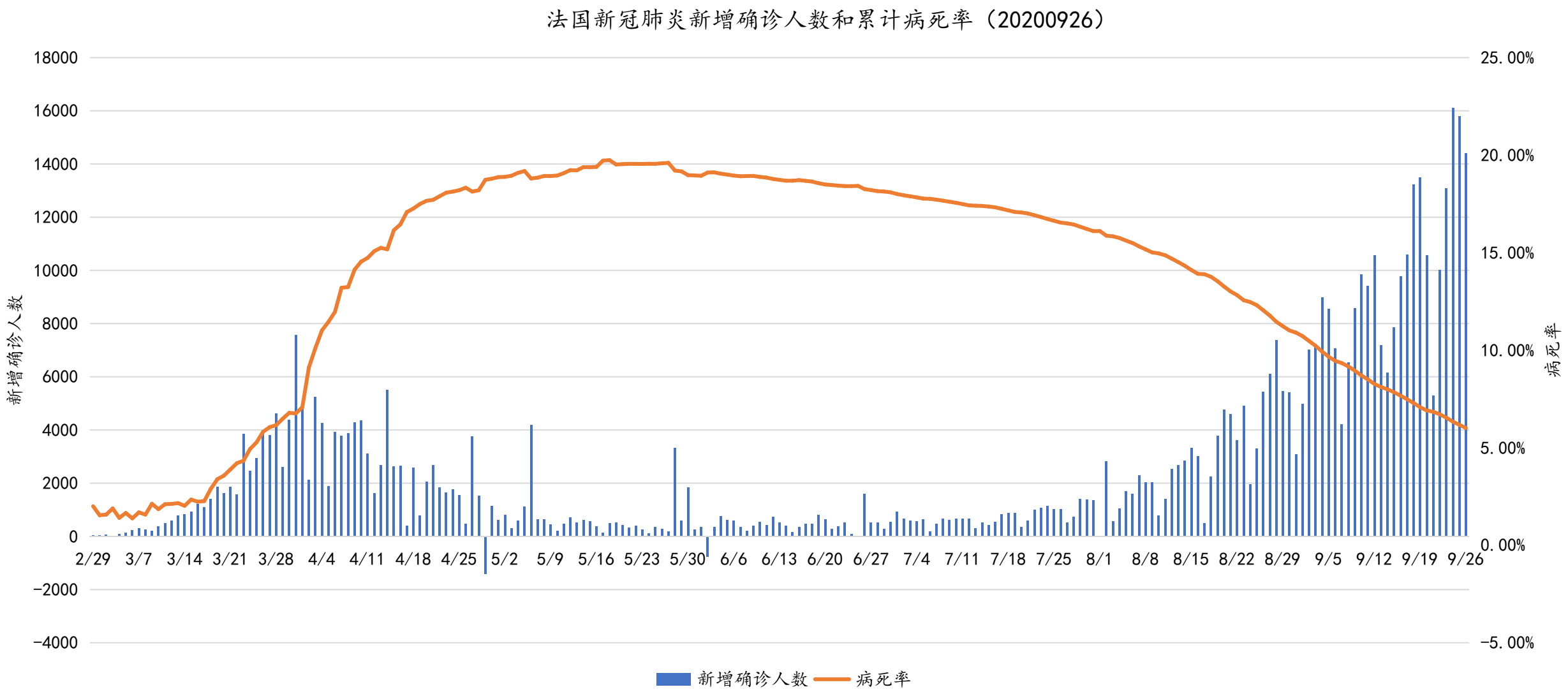
资料来源：worldometer，信达证券研发中心

美国累计确诊7287593人，是全球确诊最多的国家，病死率约2.9%



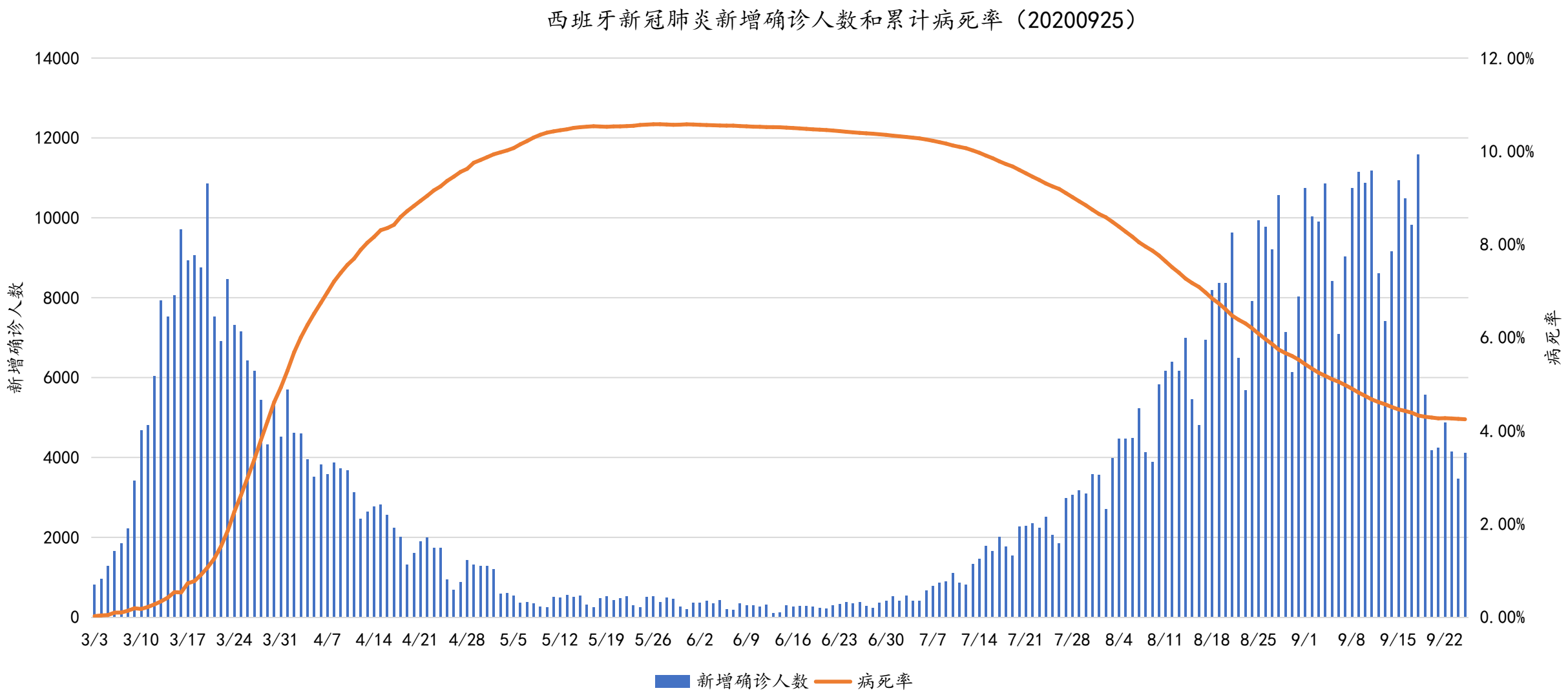
资料来源： worldometer，信达证券研发中心

法国第二波疫情可能更为严重



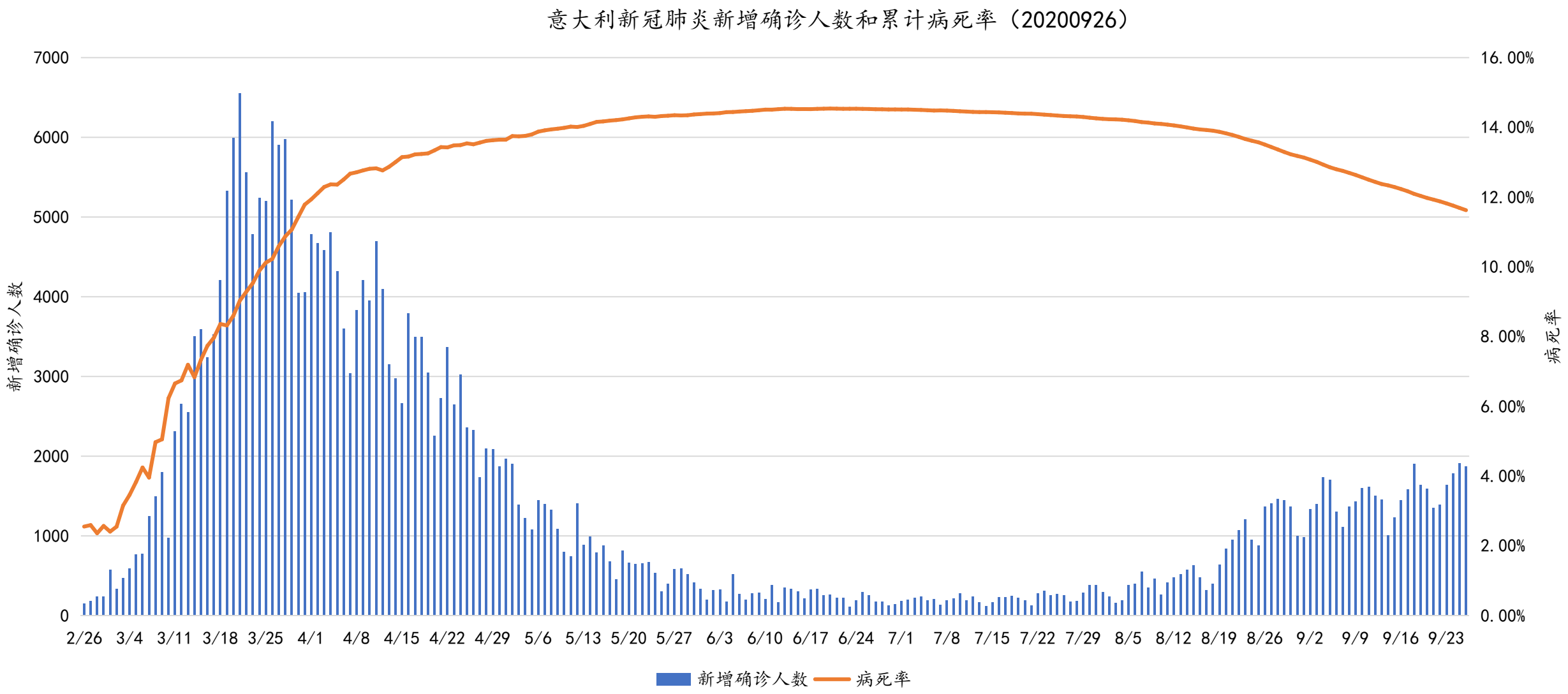
资料来源：worldometer，信达证券研发中心

西班牙第二波疫情从七月份开始加重



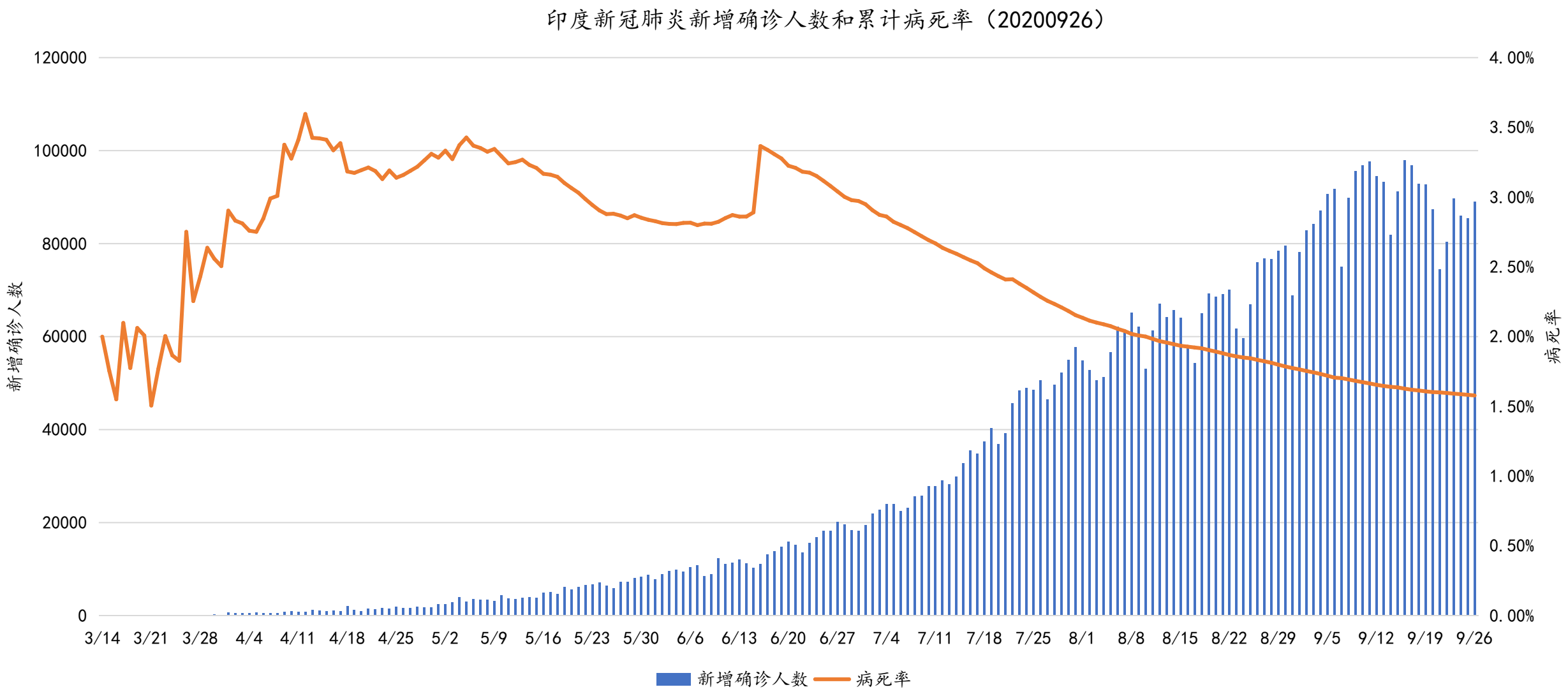
资料来源： worldometer，信达证券研发中心

意大利累计确诊308104人，病死率约11.6%



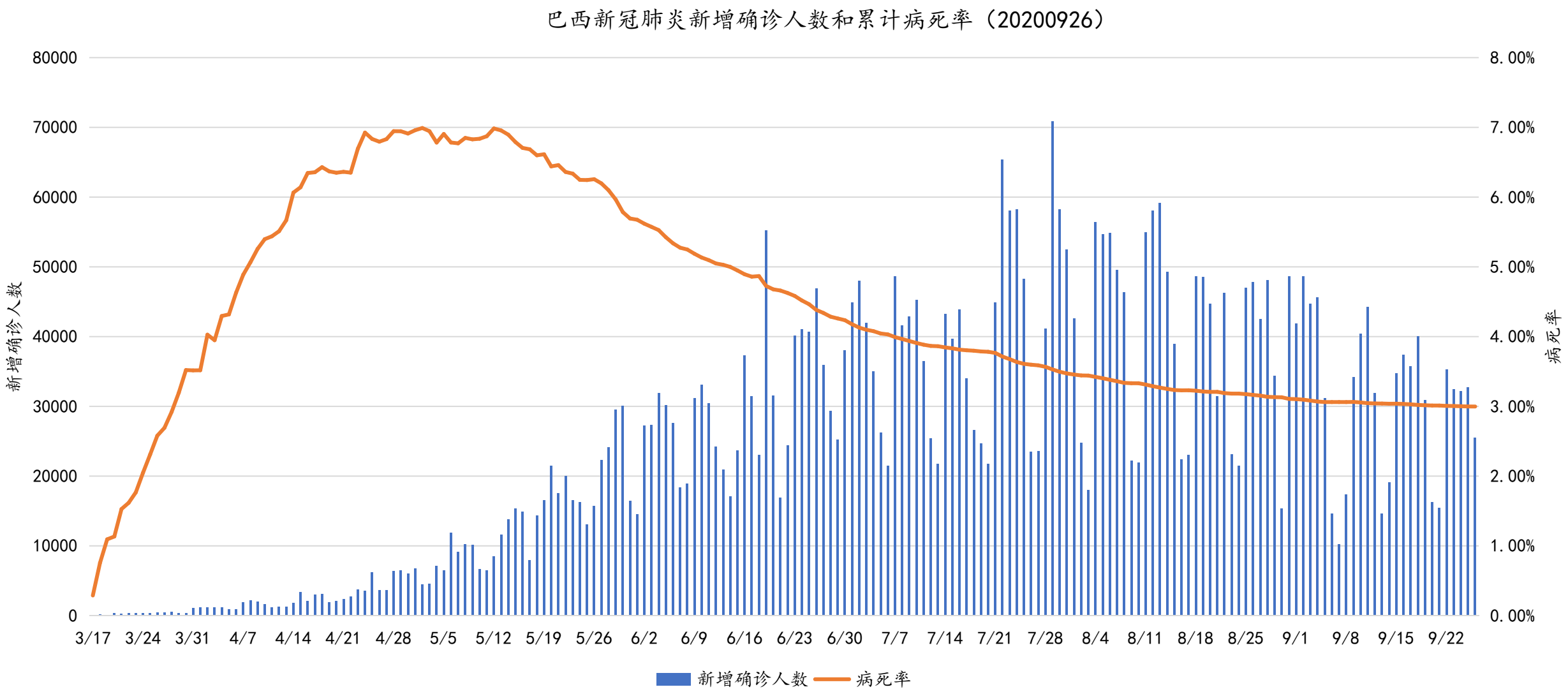
资料来源： worldometer，信达证券研发中心

印度累计确诊5996823例，病死率约1.6%



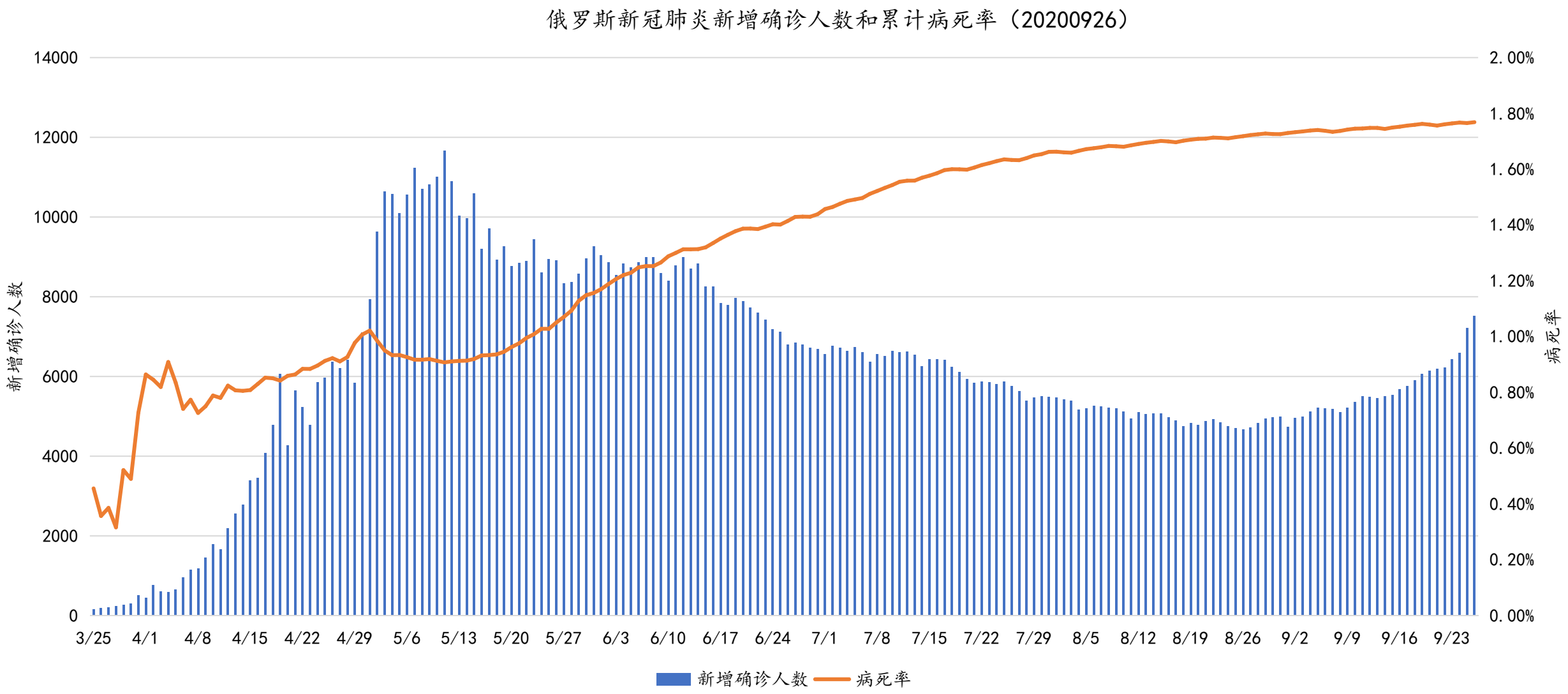
资料来源： worldometer，信达证券研发中心

巴西累计确诊4718115人，病死率约3.0%



资料来源： worldometer，信达证券研发中心

俄罗斯累计确诊1151438，病死率约1.8%



资料来源： worldometer，信达证券研发中心

目录

01 中国新冠疫情跟踪

02 全球及海外重点国家疫情追踪

03 **新冠第二波疫情分析**

欧洲第二波疫情可能更为严重

➢ 欧洲第二波疫情更为严重，部分国家增强防控措施

- 法新社当地时间2020年9月24日报道，**欧盟当地时间周四升高了对新冠疫情的警报**，称多个成员国**目前的情况比春季的疫情高峰更加严重**。欧盟呼吁成员国“立即”加强管控措施，以应对新的新冠病毒传染源。
- 欧洲疾病预防控制中心指出，西班牙、罗马尼亚、保加利亚、克罗地亚、匈牙利、捷克和马耳他的**“重症病例和住院人数比例升高**，已经出现或很快将出现**死亡率升高**的情况“。

表：欧洲部分国家增强防控措施（健康界）

时间	国家	防控措施
当时时间 2020.9.22	英国	自9月24日起，实施宵禁，所有酒吧、餐厅须在22点前关闭；鼓励民众尽量在家工作；将口罩强制令扩大到零售业、出租车以及餐饮业的工作人员及其顾客；禁止顾客在餐馆服务台点单，只能由服务员到各桌下单；婚礼宾客不得超过15人，葬礼参与人数不得超过30人。以上措施预计将持续6个月。
当地时间	**法国**	法国政府在重症患者数量急剧增加的地方，如巴黎大区、卢瓦尔省等，启动了“白色计划”，以避免新冠肺炎住院患者数量激增导致医疗系统崩溃。启动该计划后，医院有权重新规划医院内部空间，添置床位；可将普通病人转移至其他医疗机构，也可推迟或取消非紧急手术。
当地时间 2020.9.21	德国	在全国设立与大型医院分离的发热门诊，检测并治疗出现感染症状的患者，以降低其他医疗机构内交叉感染的风险；德国联邦政府将在10月中旬前与各州合作制定新的检测策略，届时将开展快速抗原检测，检测数量也将进一步提高；调整从高风险地区入境的旅客的隔离时长。

资料来源：参考消息网，健康届

全球第二波疫情是必然的，中国面临输入的风险

➢ 全球第二波疫情是必然的，中国仍面临输入风险

- 2020年9月20日下午，复旦大学附属华山医院感染科主任张文宏教授在上海交大“安泰交响”论坛表示：英国已经出现了第二波，法国已经第二波半个月了，西班牙第二波也已经半个多月了，**第二波疫情是必然的。**
- 新冠病毒传播力非常强，但致死率并不高，正是这一独特现象导致了新冠病毒在全世界持续蔓延。而在中国，现有体制机制保障下，必须完成百分之百的隔离。“策略就是一个月内一定要搞定，如果不搞定，这个小火苗烧起来，就成为指数曲线。”张文宏指出，**中国仍然面临输入风险**，这两天国家组团分赴各个省份督察感染病防治体系，**不能让输入性疫情成为小火苗再度暴发。**
- 张文宏教授预计，原则上，**这轮疫情还要延续相当长的时间。**传播力强的病毒会一直存在，西方国家的做法是等待疫苗，对脆弱人群予以保护，从而把病死率降低常规性流感水平，也就是总体死亡率0.5%以下。但张文宏教授估测，这个时间点一年之内达不到，“因为疫苗做好，建成供应链铺货，都需要时间……”而且，美国研发的疫苗需要冷链，活性要求非常高，“对于这个预期，**做一年的打算应该是最低限定。**”

资料来源：中国经济网

风险提示

- 疫情持续时间过长的风险

研究团队简介、机构销售联系人

研究团队简介

——**杨松，**信达证券医药团队负责人/医药行业首席分析师，毕业于北京大学药学院/CCER（经济学双学位），中国社保学会医保专委会委员，对医药产业发展趋势拥有深刻的理解，曾多次受邀到国内外医药企业、行业协会就医药行业最新趋势和投资策略做交流分享。

——**张帅，**信达证券医药团队成员，北京大学金融学硕士，两年医药研究工作经验，目前负责药品政策、化学药和血液制品方向研究。

——**周贤珮，**信达证券医药团队成员，美国伊利诺伊理工学院金融学硕士，五年工作经验，目前负责生物药、医药商业和中成药方向研究。

——**张雪，**信达证券医药团队成员，上海社科院金融学硕士，两年医药研究工作经验，目前负责器械政策、医疗器械和原料药方向研究。

——**李慧瑶，**信达证券医药团队成员，中山大学医学博士，目前负责医疗服务、医疗器械及CXO方向研究。

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼　邮编：100031

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
华北	袁泉	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	唐蕾	18610350427	tanglei@cindasc.com
华北	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北	顾时佳	18618460223	gushijia@cindasc. com
华东	王莉本	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	张思莹	13052269623	zhangsiying@cindasc.com
华东	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华南	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南	杨诗茗	13822166842	yangshiming@cindasc.com
华南	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com

免责声明

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其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，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数 ：沪深300指数（以下简称基准）；	**买入**：股价相对强于基准20%以上；	**看好**：行业指数超越基准；
时间段：报告发布之日起 6 个月内。	**增持**：股价相对强于基准5%～20%；	**中性**：行业指数与基准基本持平；
	持有：股价相对基准波动在±5% 之间；	**看淡**：行业指数弱于基准。
	卖出：股价相对弱于基准5%以下。	