

海外及国内确诊病例环比回落

——新冠疫情数据周报 20220801

报告导读

BA.5 已成为全球主流毒株，且全球来看新增新冠确诊病例持续回落，趋势上拐点或已出现。展望未来，我们持续强调全球疫情已展现出长期性、周期性特征。持续看好“检测-预防-治疗”综合防范体系带来的投资机会。

投资要点

国内疫情：整体趋于平复，广西及甘肃新增确诊占比较高

7月25日至7月31日，全国新增新冠肺炎确诊病例796例，环比上周下降33.9%；新增新冠肺炎无症状感染者2,995例，环比上周下降36.7%。分省看，广西和甘肃分别新增确诊163和161例，占比分别为20.5%和20.2%，为疫情较严重省份。

全球疫情：新增确诊拐点或已现，BA.5 已成全球主流毒株

7月25日至7月31日，全球（不含中国）新增新冠肺炎确诊病例686.2万例，环比上周下降6.2%；截至7月17日累计确诊5.70亿人。毒株占比来看，2022年7月18日至8月1日，英国、德国和法国BA.5测序占比分别为82%、73%和91%；美国和加拿大占比已分别升至71%和73%；日本为96%，BA.5已成为全球主流毒株。

美国新冠处方药发放：药物发放环比有所下降

美国的新冠治疗药物分发量来看，2022年以来美国共分发1,595.5万疗程，其中辉瑞的Paxlovid分发861.8万疗程，占比54.0%；默沙东的Molnupiravir分发393.8万疗程，占比24.7%。7月25日至7月31日，美国新冠处方药整体发放73.1万疗程，环比上周-6.86%；其中Paxlovid分发61.0万疗程，占当周总发放药物的83.4%，环比上周-5.0%；Molnupiravir分发9.2万疗程，占当周的12.6%，环比上周-18.9%。

投资建议：全球疫情周期性、持续性带来长期投资机会

我们持续强调全球性新冠疫情或将难以在短期内平息，且随着“超级变种”的诞生带来周期性。建议从检测、预防、治疗、供应链等多个角度看待国内外复杂防疫情况下的投资机会：

检测：核酸检测试剂推荐圣湘生物，关注明德生物、达安基因、之江生物、硕世生物等。抗原检测试剂出口存在一定周期性，建议关注海外疫情进展及海关出口数据边际变化。

预防：看好纳入WHO EUL清单的新冠疫苗接种出海拓展潜力和国际化推广能力积累，如康希诺等公司。

治疗：建议关注RdRp抑制剂领域的君实生物、歌礼制药等，3CL抑制剂领域的前沿生物、众生药业、广生堂、云顶新耀、先声药业和歌礼制药等，中药领域的以岭药业、红日药业、康缘药业等。

供应链：看好创新药生产供应链（凯莱英、博腾股份、和全药业等）、MPP供应链（复星医药、九洲药业、普洛药业、华海药业等）等公司潜力。

风险提示

行业政策变动；疫情形势变动；市场竞争加剧等。

细分行业评级

医药生物 看好

分析师：孙建

执业证书号：S1230520080006

sunjian@stocke.com.cn

分析师：高超

执业证书号：S1230520090002

gaochao@stocke.com.cn

相关报告

1《【浙商医药】创新药行业研究框架：中日路径不同，看好国际化&创新化 20220605》2022.06.05

2《【浙商医药】投融资周报 20220605：2021药审报告发布，多玛医药获大额融资》2022.06.05

3《医药行业周报 20220603：疫情修复主线，创新引领发展》2022.06.03

4《【浙商医药】CXO专题：从财务数据看SMO特点 20220602》2022.06.02

5《【浙商医药】新冠药专题跟踪：P药Q2订购显著提升，VV116达终点 20220602》2022.06.02

正文目录

1. 国内疫情：整体趋于平复，广西及甘肃新增确诊占比较高.....	3
1.1. 整体形势：新增确诊/无症状感染者环比有较快下降.....	3
1.2. 重点地区：广西及甘肃两省新增确诊病例占比较高.....	4
2. 全球疫情：新增确诊拐点或已现，BA.5 已成全球主流毒株.....	4
3. 美国新冠处方药发放：药物发放环比有所下降.....	6
4. 投资建议：全球疫情周期性、持续性带来长期投资机会.....	8
5. 风险提示.....	8

图表目录

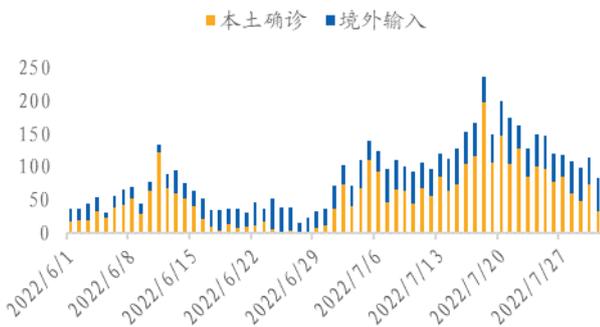
图 1: 全国新冠肺炎日增确诊病例（例）.....	3
图 2: 全国新冠肺炎日增无症状感染者（例）.....	3
图 3: 全国分省新冠肺炎日增确诊病例（例）.....	3
图 4: 全国分省新冠肺炎日增无症状感染者（例）.....	3
图 5: 广西新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）.....	4
图 6: 甘肃新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）.....	4
图 7: 四川新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）.....	4
图 8: 广东新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）.....	4
图 9: 全球新冠肺炎日增确诊病例（万例）.....	5
图 10: 全球新冠肺炎累计确诊病例（万例）.....	5
图 11: 全球主要国家新冠肺炎日增确诊病例（万例）.....	5
图 12: 全球主要国家日确诊率（例/百万人口）.....	5
图 13: 全球新冠肺炎日增死亡数（例）.....	5
图 14: 全球主要国家因新冠进入重症监护病房率（例/百万人口）.....	5
图 15: 英国新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 16: 德国新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 17: 美国新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 18: 加拿大新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 19: 日本新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 20: 韩国新冠肺炎病毒毒株占比.....	6
图 21: 美国新冠治疗药物分发量（疗程）.....	8
表 1: 美国新冠治疗药物分发量（疗程）.....	7

1. 国内疫情：整体趋于平复，广西及甘肃新增确诊占比较高

1.1. 整体形势：新增确诊/无症状感染者环比有较快下降

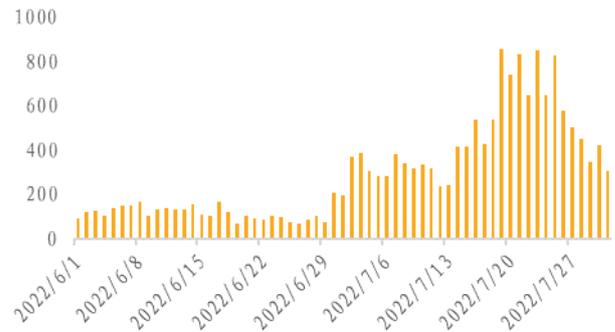
7月25日至7月31日，全国新增新冠肺炎确诊病例796例，环比上周下降33.9%；新增新冠肺炎无症状感染者2,995例，环比上周下降36.7%。分省看，7月25日至7月31日广西、甘肃、四川和广东分别新增确诊163、161、116和111例，占比分别为20.5%、20.2%、14.6%和13.9%；福建和上海分别新增67和63例，占比分别为8.4%和7.9%。

图 1：全国新冠肺炎日增确诊病例（例）



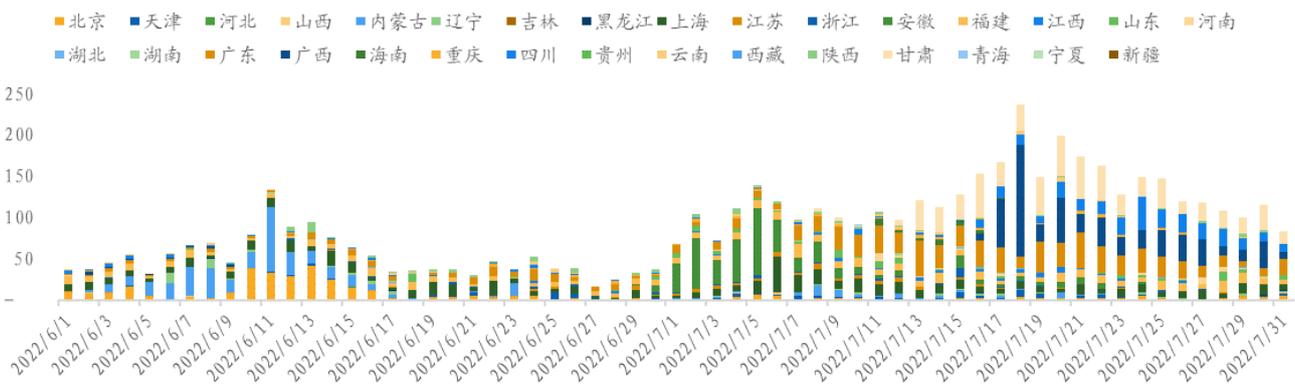
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 2：全国新冠肺炎日增无症状感染者（例）



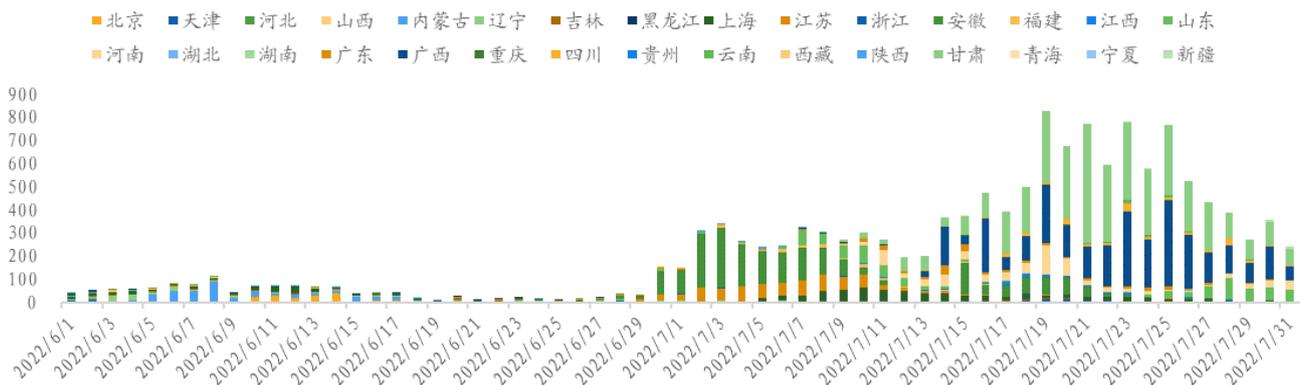
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 3：全国分省新冠肺炎日增确诊病例（例）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：全国分省新冠肺炎日增无症状感染者（例）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

1.2. 重点地区：广西及甘肃两省新增确诊病例占比较高

7月25日至7月31日，广西新增新冠确诊病例163例（上周新增312例），新增无症状感染者1,149例（上周新增1,341例）；甘肃新增新冠确诊病例161例（上周新增272例），新增无症状感染者1,099例（上周新增2,285例）；四川新增新冠确诊病例116例（上周新增130例），新增无症状感染者86例（上周新增114例）；广东新增新冠确诊病例111例（上周新增208例），新增无症状感染者37例（上周新增68例）。广西及甘肃两省上周新增确诊病例占比较高。

图 5：广西新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 6：甘肃新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）



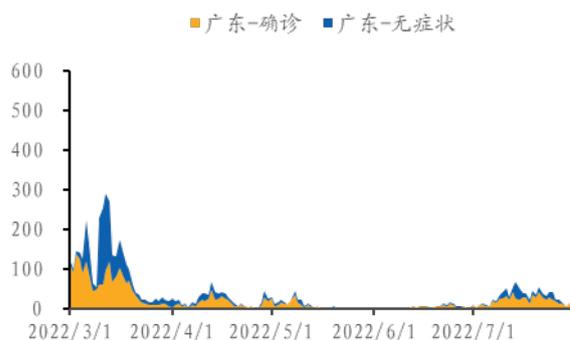
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 7：四川新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：广东新冠肺炎日增确诊&无症状感染者病例（例）

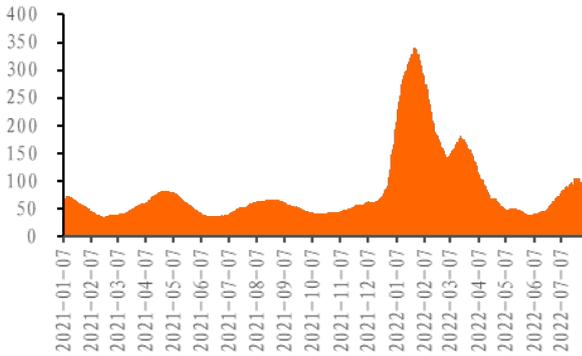


资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 全球疫情：新增确诊拐点或已现，BA.5 已成全球主流毒株

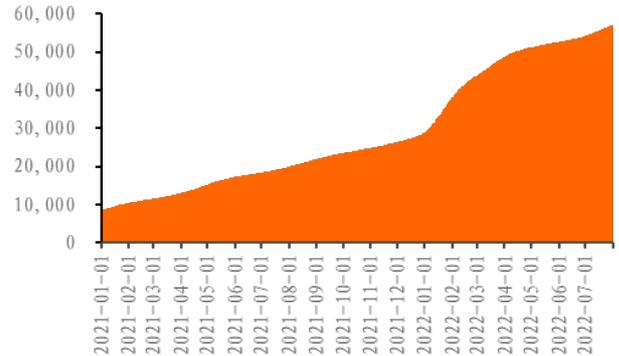
7月25日至7月31日，全球（不含中国）新增新冠肺炎确诊病例686.2万例，环比上周下降6.2%；截至7月17日累计确诊5.70亿人。主要国家来看，美国、德国、韩国分别新增89.8、55.9、53.7万例，占比分别为12.5%、7.8%和7.5%。确诊率来看，日本和韩国两东亚国家快速上升，但同期欧美主要国家已处于回落周期。

图 9：全球新冠肺炎日增确诊病例（万例）



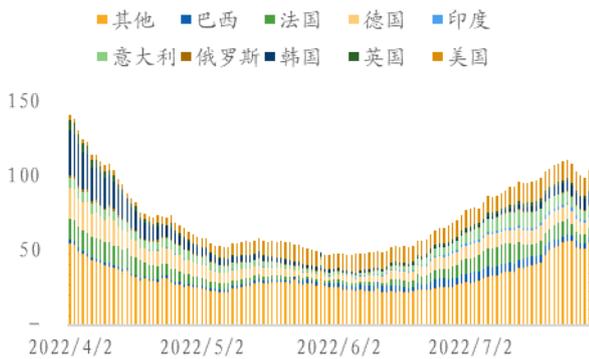
资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

图 10：全球新冠肺炎累计确诊病例（万例）



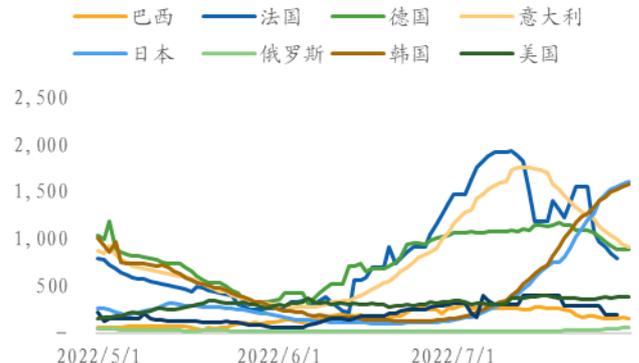
资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

图 11：全球主要国家新冠肺炎日增确诊病例（万例）



资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

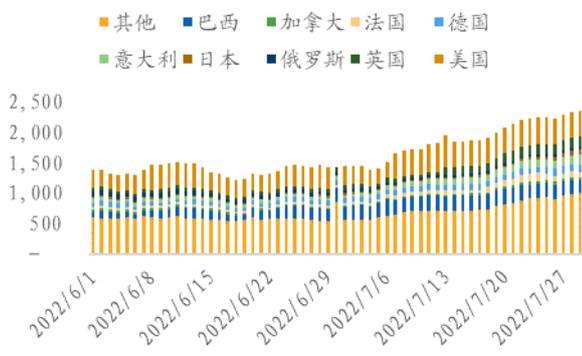
图 12：全球主要国家日确诊率（例/百万人口）



资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

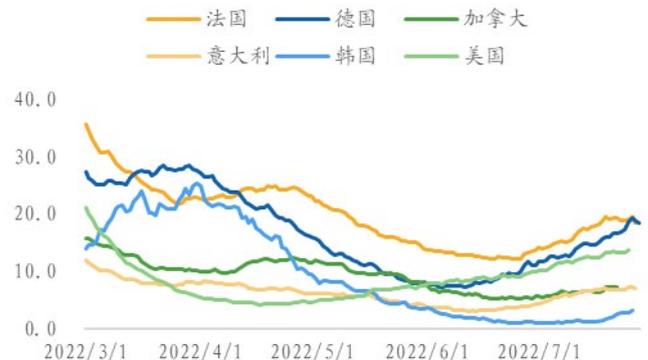
死亡病例来看，7月25日至7月31日美国、巴西、英国和意大利分别平均日增死亡病例422、229、172和158例，为占比较高国家，且较前期数据有明显上升。从全国主要国家因新冠进入重症监护病房（ICU）比率来看，近期同样出现明显抬头。

图 13：全球新冠肺炎日增死亡数（例）



资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

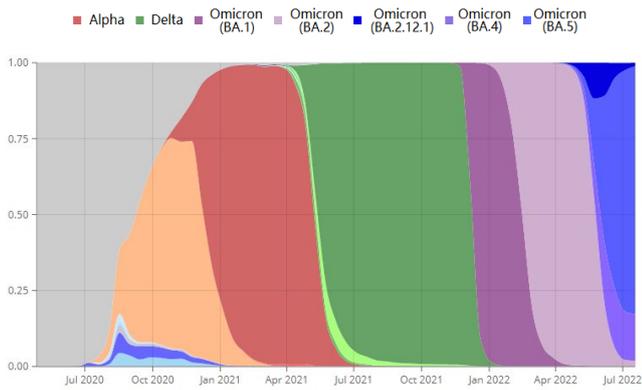
图 14：全球主要国家因新冠进入重症监护病房率（例/百万人口）



资料来源：Our World in Data，浙商证券研究所

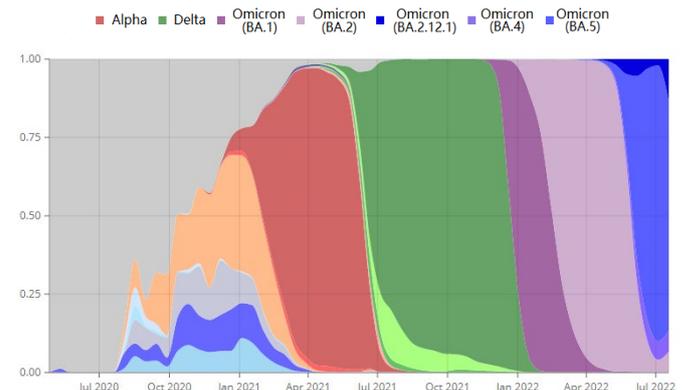
从全球新冠病毒变异株占比来看，2022年7月18日至8月1日，欧洲英国、德国和法国 BA.5 测序占比分别为 82%、73%和 91%；同期北美的美国和加拿大 BA.5 测序占比已分别升至 71%和 73%；东亚的日本同期 BA.5 测序占比为 96%，BA.5 已成为全球主流毒株。

图 15: 英国新冠肺炎病毒毒株占比



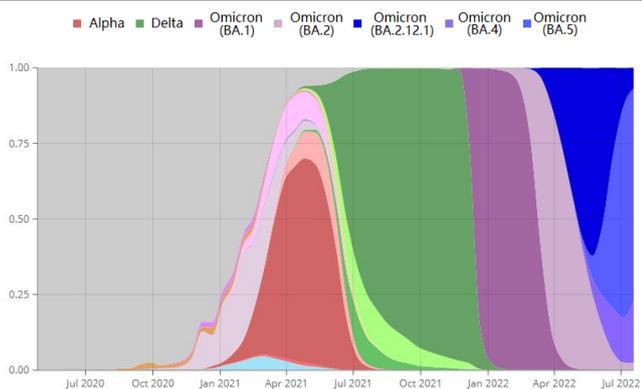
资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

图 16: 德国新冠肺炎病毒毒株占比



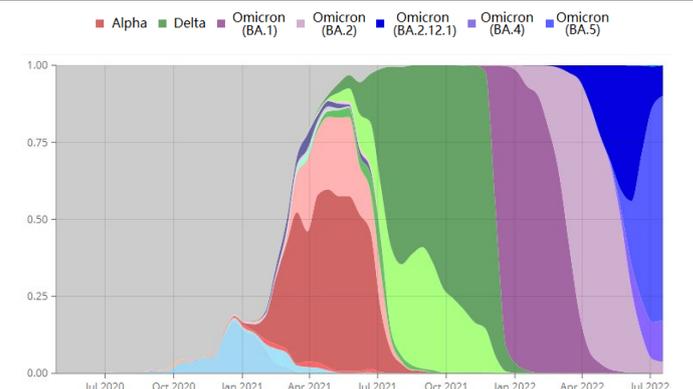
资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

图 17: 美国新冠肺炎病毒毒株占比



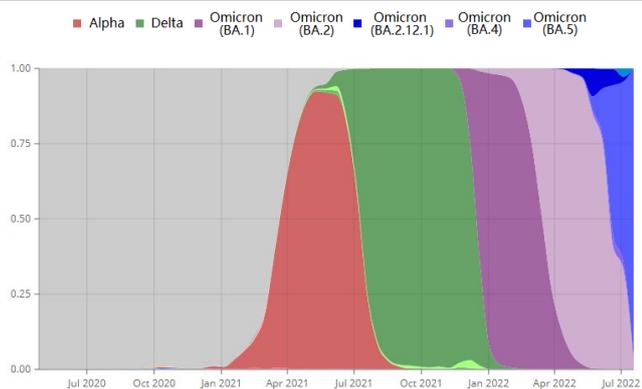
资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

图 18: 加拿大新冠肺炎病毒毒株占比



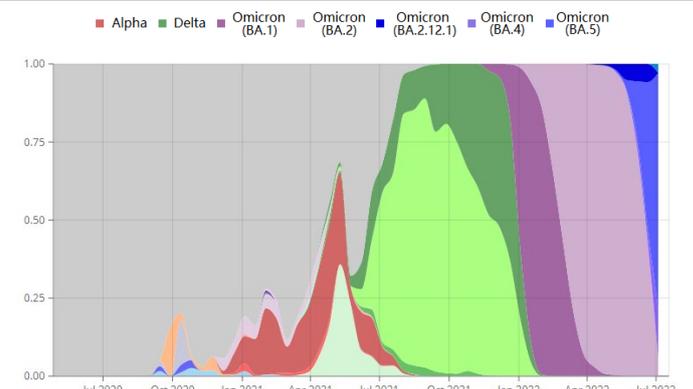
资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

图 19: 日本新冠肺炎病毒毒株占比



资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

图 20: 韩国新冠肺炎病毒毒株占比



资料来源: Covariants.org, 浙商证券研究所

3. 美国新冠处方药发放: 药物发放环比有所下降

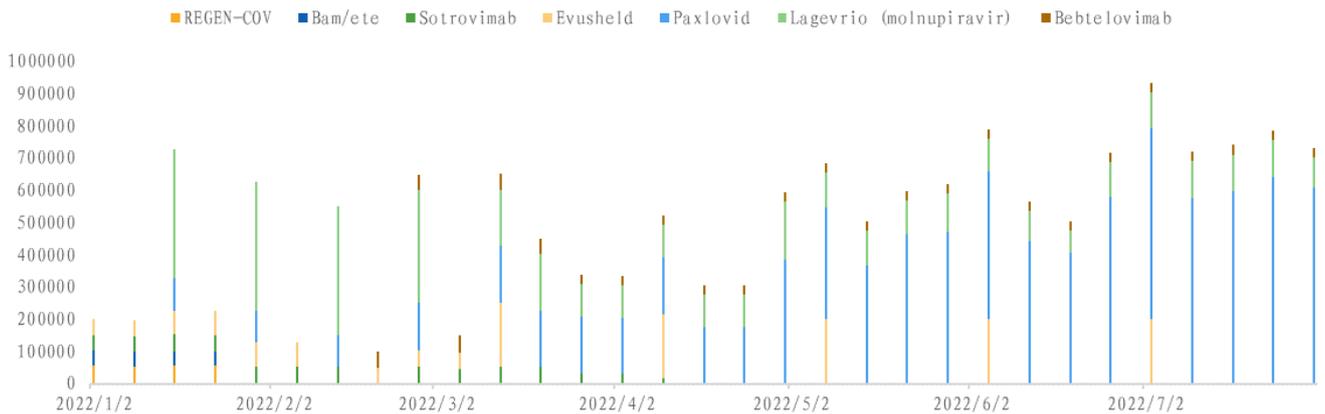
从美国的新冠治疗药物分发量来看, 2022 以来美国共分发 1,595.5 万疗程, 其中辉瑞的 Paxlovid 分发 861.8 万疗程, 占比 54.0%; 默沙东的 Molnupiravir 分发 393.8 万疗程, 占比 24.7%。7 月 25 日至 7 月 31 日, 美国新冠处方药整体发放 73.1 万疗程, 环比上周-6.86%; 其中 Paxlovid 分发 61.0 万疗程, 占当周总发放药物的 83.4%, 环比上周-5.0%; Molnupiravir 分发 9.2 万疗程, 占当周的 12.6%, 环比上周-18.9%。

表1：美国新冠治疗药物分发量（疗程）

日期	Evusheld		Paxlovid		Lagevrio (molnupiravir)			Bebtelovimab			总分发疗程数	
	数量	数量	占比	增速	数量	占比	增速	数量	占比	增速	数量	增速
2022/7/31		610,340	83.4%	-5.0%	91,896	12.6%	-18.9%	29,190	3.99%	-0.21%	731,426	-6.86%
2022/7/24		642,695	81.8%	7.7%	113,368	14.4%	-0.9%	29,250	3.72%	0.17%	785,313	6.04%
2022/7/17		596,955	80.6%	3.7%	114,400	15.4%	-0.4%	29,200	3.94%	-0.03%	740,555	2.89%
2022/7/10		575,715	80.0%	-2.4%	114,856	16.0%	0.2%	29,210	4.06%	1.74%	719,781	-22.98%
2022/7/3	201,168	590,085	63.1%	1.9%	114,576	12.3%	4.3%	28,710	3.07%	-0.95%	934,539	30.16%
2022/6/26		579,120	80.7%	43.0%	109,896	15.3%	53.3%	28,985	4.04%	-0.26%	718,001	41.95%
2022/6/19		405,084	80.1%	-8.8%	71,664	14.2%	-22.8%	29,060	5.75%	-0.27%	505,808	-10.7%
2022/6/12	240	444,225	78.4%	-3.4%	92,828	16.4%	-7.9%	29,140	5.1%	-1.65%	566,433	-28.4%
2022/6/5	200,808	459,638	58.1%	-2.8%	100,820	12.7%	-13.1%	29,630	3.8%	1.8%	790,896	27.9%
2022/5/29		473,106	76.5%	2.1%	115,960	18.8%	10.4%	29,100	4.7%	0.2%	618,166	3.5%
2022/5/22		463,417	77.6%	25.7%	105,036	17.6%	-2.0%	29,040	4.9%	-0.2%	597,493	18.3%
2022/5/15		368,780	73.0%	5.9%	107,208	21.2%	-1.6%	29,110	5.8%	0.4%	505,098	-26.4%
2022/5/8	199,992	348,160	50.7%	-10.0%	108,920	15.9%	-38.5%	29,000	4.2%	-3.3%	686,072	15.5%
2022/5/1		386,700	65.1%	121.0%	177,120	29.8%	77.2%	30,000	5.1%	0.0%	593,820	94.7%
2022/4/24		175,000	57.4%	0.0%	99,960	32.8%	0.0%	30,000	9.8%	0.0%	304,960	0.0%
2022/4/17		175,000	57.4%	0.0%	99,960	32.8%	0.0%	30,000	9.8%	0.0%	304,960	-41.5%
2022/4/10	199,992	175,000	33.6%	-0.2%	99,984	19.2%	0.0%	30,000	5.8%	0.0%	521,584	55.7%
2022/4/3		175,280	52.3%	0.2%	99,960	29.8%	0.0%	30,000	9.0%	5.8%	335,018	-0.4%
2022/3/27		175,000	52.0%	0.0%	99,984	29.7%	-42.9%	28,345	8.4%	-42.2%	336,431	-25.4%
2022/3/20		175,000	38.8%	0.0%	174,960	38.8%	0.0%	49,000	10.9%	0.0%	451,208	-30.7%
2022/3/13	199,992	175,000	26.9%		174,960	26.9%		49,000	7.5%		651,194	337.1%
2022/3/6	49,992				0			51,990	34.9%		148,968	-77.1%
2022/2/27	49,992	148,980	22.9%		349,776	53.8%		49,000	7.5%		649,942	558.3%
2022/2/20	49,992							48,745	49.4%		98,737	-82.1%
2022/2/13	49,264	99,940	18.1%		399,840	72.4%					552,028	334.4%
2022/2/6	74,960										127,064	-79.7%
2022/1/30	74,976	99,980	15.9%		399,980	63.8%					627,196	178.0%
2022/1/23	73,752										225,590	-69.0%
2022/1/16	74,664	99,960	13.8%		399,920	55.0%					726,876	268.3%
2022/1/9	49,896										197,386	-2.4%
2022/1/2	50,664										202,330	-69.8%

资料来源：HHS，浙商证券研究所 注：未列示已暂停发放的 REGEN-COV、Bam/ete 和 Sotrovimab

图 21：美国新冠治疗药物分发量（疗程）



资料来源：HHS，浙商证券研究所

4. 投资建议：全球疫情周期性、持续性带来长期投资机会

我们持续强调，海外庞大基数的感染人群叠加 RNA 病毒易出现变异的特点，势必导致病毒新变种层出不穷，并周期性的可能出现相对于现有毒株更具有竞争优势的“超级变种”，整体看我们认为全球性新冠疫情或将难以在短期内平息，且随着“超级变种”的诞生带来周期性。我们建议从检测、预防、治疗、供应链等多个角度看待国内外复杂防疫情况下的投资机会：

检测：国内核酸检测常态化持续扩面，集采下试剂价格有望触底，看好检测试剂及原料/耗材等市场需求持续饱满，推荐圣湘生物，关注明德生物、达安基因、之江生物、硕世生物等。海外主流为抗原检测，但国内厂商出口视海外疫情带来需求波动及产品备货及库存消耗存在一定周期性，建议关注海外疫情进展及海关出口边际变化，关注安旭生物、奥泰生物、博拓生物、九安医疗等。

预防：国内加强接种率提升速度相对较快，建议关注后续接种政策变化；海外新冠疫苗仍有出海空间，看好纳入 WHO EUL 清单的新冠疫苗出海拓展潜力和国际化推广能力积累，如康希诺等公司。从新传染病防治的角度看，我们建议关注研发能力较强、技术平台较领先的疫苗公司在新疫苗研发的优势。

治疗：考虑到 Paxlovid 活性成分 Nirmatrelvir 的衍生物有效性，瑞德西韦口服衍生物临床有效性均得到临床数据有效支撑，我们认为后续可重点关注相关衍生物研发企业及后续进度，建议关注 RdRp 抑制剂领域的君实生物、歌礼制药等，3CL 抑制剂领域的前导生物、众生药业、广生堂、云顶新耀、先声药业和歌礼制药等，中药领域的以岭药业、红日药业、康缘药业等。

供应链：我们认为，下游创新药或授权仿制药（MPP 等）的放量有望带动上游供应链公司收入增长，有合规产能储备、国内外项目 BD 能力提升、工艺开发能力相对较好的原料药和 CDMO 公司有望相对收益，我们看好创新药生产供应链（凯莱英、博腾股份、和全药业等）、MPP 供应链（复星医药、九洲药业、普洛药业、华海药业等）等公司的收入增长和制剂国际化能力提升的潜力，建议关注国产新冠特效药上市后对行业带来的潜在增量。

5. 风险提示

- **行业政策变动风险：**包括：①整体防疫政策方向转变；②全国和部分地区的常态化核酸检测频率要求降低；③检测服务费用再次调降或相关试剂耗材再次集采等；
- **疫情形势变动风险：**包括：①新冠疫情消退；②特效疫苗问世；③新冠特效药问世等；
- **市场竞争加剧风险：**包括：①竞争对手技术创新带来的产品更新换代；②恶性竞争带来的被迫联动降价等。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>