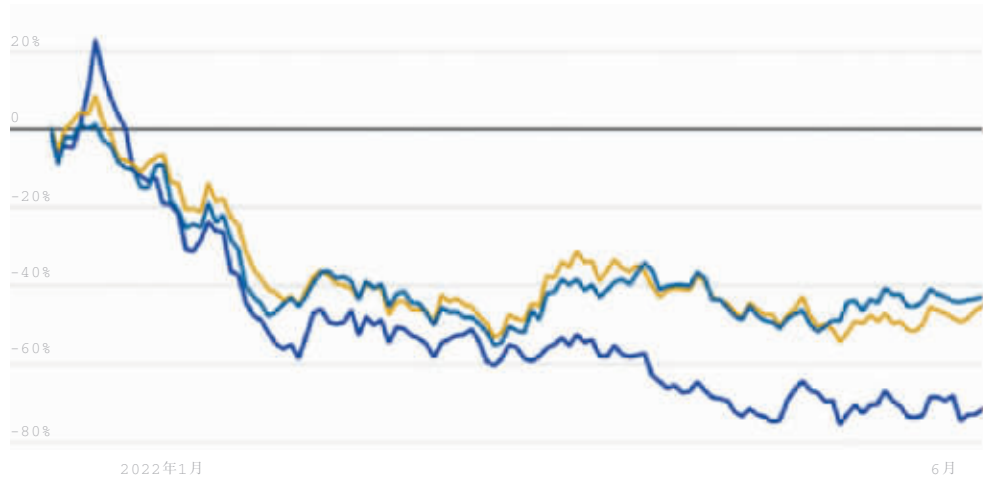


莫德纳抢跑 二代新冠疫苗冲刺

凭借超强的传染能力以及免疫逃逸能力，奥密克戎使得人类通过接种新冠疫苗建立的免疫防线有了裂痕。在一项真实世界研究中，两针辉瑞疫苗对奥密克戎有效率仅剩34%-37%，和曾经对原始毒株90%的防护率相比，疫苗效果出现了断崖式下降。面对不断进化的新冠病毒，属于一代新冠疫苗的时代过去了，二代疫苗正在摩拳擦掌登上台来。

>>> 今年以来疫苗商股价趋势



针对奥密克戎

当地时间周三早晨，美国生物医药企业莫德纳发布公告称，公司在研的奥密克戎二价疫苗mRNA-1273.214在加强针对比实验中，体现出远超原始疫苗的防护效力。所谓二价疫苗，指的是这款疫苗同时对抗奥密克戎变异株和原始毒株。

根据公司公告，在这项Ⅱ/Ⅲ期实验中，接种奥密克戎二价疫苗的实验对象在面对奥密克戎病毒时，所产生的中和抗体水平要比使用原始疫苗（mRNA-1273）高出1.75倍。对于这项数据，莫德纳总裁霍奇直截了当地表示：“数据清晰地展现这是一款更好的加强针。”

此外，莫德纳还提到，该疫苗的加强剂量耐受性普遍良好，副作用与50微克剂量水平的mRNA-1273加强剂量相当。受此消息影响，截至6月8日收盘，莫德纳报148.53美

元/股，涨2.19%，市值590.8亿美元。

不过，公告中莫德纳并没有提及是否对这款二价疫苗预防奥密克戎病毒感染的有效率展开实验。自去年年底开始，奥密克戎病毒在全球范围内快速发展成为优势毒株，其中一个重要的原因就是病毒变异使得第一代疫苗阻绝社会面感染的能力大幅下降。

与今年4月贝塔二价疫苗的实验结果一样，mRNA-1273.214在应对其他变异株（阿尔法、贝塔、伽马、德尔塔）的抗体水平也要高于原始疫苗。但目前详细的实验报告仍未经过同行评审和披露，莫德纳表示未来数周里，将会把初步的实验数据提交给FDA审核，希望能够在夏末秋初正式推出这款疫苗。

事实上，针对奥密克戎变异株的新冠疫苗是各家企业研发的重要方向。今年1月底，辉瑞和百欧恩赛（BioNTech）曾对外透露，专门针对奥密克戎毒株的新冠疫苗启动临床试验。不过，两家公司目前尚未公布相关实验数据或结果。

打加强针还是新疫苗

对于全球新冠疫苗产业而言，本月28日将成为一个关键时间节点。FDA疫苗及相关生物制品咨询委员会将讨论是否需要调整新冠疫苗所应对的毒株。这代表着时隔一年半后，新冠疫苗更新迭代的步伐又迈进了一步。

奥密克戎成为全球疫情的主要“元凶”后，使得新冠疫苗保护效力不断降低。不管是灭活疫苗、腺病毒载体疫苗还是mRNA疫苗，面对奥密克戎毒株有效性都大打折扣。

《柳叶刀》上的一项临床试验显示，接种过两剂强生腺病毒载体疫苗，再接种一剂辉瑞疫苗作为加强针后，25周后疫苗有效性降低至8.8%；即便接种三针辉瑞的mRNA疫苗，10周后，疫苗的有效性仍然不算高，降低为45.7%。而曾经面对原始株病毒时，一针mRNA疫苗的有效率就高达90%。

此外，第三剂疫苗加强针的有效性能维

持多久仍有待确认。这也就意味着除了第三针，可能还需要第四、第五针才能使得疫苗的保护力维持稳定。

FDA生物制品评估与研究中心主任彼得·马克斯博士在4月的咨询委员会上曾表示，有迹象显示今年秋天还会出现一波新冠疫情，所以秋季加强针的成分需要在“五到六月”时间框架内敲定。

虽然疫苗的升级本身是一件好事，但在学术层面上对“升级奥密克戎定向疫苗”仍存在不同的看法。FDA疫苗咨询委员会成员、费城儿科医院教授Paul Offit博士就曾表示，如果FDA政策的目的是预防重症，那么眼下并不清楚是否需要每年都接种加强针，但如果FDA想要的是连轻症都避免，对于美国而言这是以往在预防黏膜病毒方面从未实现的目标。

一片新蓝海？

当全球经济都因疫情受到不同程度影响

时，制药业，尤其是拥有新冠疫苗和相关药物产品的公司，是为数不多甚至可以说唯一仍能持续增长、并依然保持乐观的领域。

以辉瑞为例，2021财年，辉瑞疫苗业务的营收占比超过五成，而mRNA新冠疫苗Comirnaty的营收在疫苗业务中的占比超过86%。这直接促成公司2021年营收的大幅增长。

但随着已有新冠疫苗接种需求放缓，疫苗商在尝尽了甜头后不得不面对现实。今年以来，莫德纳股价已经下跌了40.3%，BioNTech下跌了38%，辉瑞下跌了8.6%，而诺瓦瓦克斯下跌了67.3%。

眼下，在基于原始病毒所研发的新冠疫苗对于层出不穷的突变株作用逐渐减弱的情况下，药企纷纷布局奥密克戎突变株疫苗的研发似乎合情合理。

但实际上，开发针对特定突变株的二价疫苗所蕴藏的风险可能更大。原因在于新冠病毒变异速度太快，人类研发突变株疫苗的速度或许并不能赶上新冠病毒变异速度。

面对种种不确定性，为什么还有这么多药企决定加入这个赌局？答案很简单，因为二代新冠疫苗仍有机会可言。这是新一场关于研发速度和效果的比拼，谁的加强针先上市，谁的保护效果更强，谁就有可能获得更丰厚的回报。

庞大的需求市场也不可小觑。虽然发达国家疫苗接种率已经达到较高水平，但实际上全球范围内仍有三分之一的人没有接种第一针新冠疫苗，尤其是中低收入国家。而要想建立全球疫情防线，这一空白市场也是不能放弃的一块拼图。

而为了应对频繁变异的病毒，疫苗更新紧紧跟上已有先例可循。例如流感病毒疫苗，就是由世卫组织每年发布建议毒株，各国据此生产流感新疫苗。

由于无需重新审批，其采取的批签发制度可以有效缩短疫苗从研制到上市的周期。业内专家表示，经过打磨和建设，各技术路线平台逐渐成熟，研发速度加快，生产工艺稳定，如果新冠疫苗研发上市能采取“流感模式”，将大幅缩短新疫苗的上市时间。

北京商报综合报道

聚焦

Focus

在美建电池厂 大众叫板特斯拉

当地时间周三，大众汽车美国公司首席执行官Scott Keogh表示，该集团正寻求在美国建立新的组装和电池工厂，他表示：“我们正在积极考虑另一家生产设施和电池设施。”

大众汽车美国公司首席运营官Johan De Nysschen则表示，公司目标是通过用自己的生产来补充供应商供货，进而缓解即将到来的电池短缺。董事会仍在权衡这个想法，并评估各种选择，尚未做出最终决定。

大众目前在美国田纳西州和墨西哥已建立了装配厂，其中田纳西州装配厂将于今年下半年开始ID.4跨界电动汽车的本地化生产。

事实上，从大众到通用汽车，各大汽车制造商都在探索不同的商业模式，努力让自己的产品线实现电气化，追赶全球最大的汽车销售商特斯拉。他们正在与电池制造商和矿业公司建立合作关系，以确保转型过程中的材料和技术。

2021年，大众的电动车全年总销量达到了45.29万辆，相比2020年总销量提升了95.5%，总销量接近特斯拉销量的一半。

大众已经在德国萨尔茨基特运营着一条电池试验线和回收工厂，并计划从2025年开始在那里建立一家生产电池的大型工厂，这是德国规模为23亿美元的电池中心计划的一部分。大众还成立了一家专门负责电池业务的公司，名为

PowerCO。

此外，大众还投资了8亿美元对田纳西州查塔努加的组装厂进行改造，未来将生产电动汽车，并投资2200万美元新建了一个测试实验室。据了解，新的实验室旨在对大众即将在当地生产的电动汽车的电池组进行极限测试。

该设施占地3.2万平方英尺（约2972平方米），大众在全球范围内共有四个类似的设施。其他三个实验室中，一个位于德国布伦瑞克（Braunschweig），另外两个位于中国。

大众美国分公司首席工程官Wolfgang Demmelbauer-Ebner在一份声明中表示：“以新的电池工程实验室作为电池技术的新中心，我们可以将数据应用于本地工程和装配中，从而对快节奏的电动车市场做出快速反应。”

自去年以来，大众汽车一直从德国进口ID.4供应美国市场，每月限量进口800至2000辆。

Keogh称，大众汽车预计今年下半年在美国的电动汽车供应量和销量将大幅增加，因为它准备提高大众首款纯电动跨界车ID.4在美国的产量。

Keogh表示，其查塔努加工厂的本地化生产预计到今年年底将迅速增加约7000辆ID.4车型，并最终达到每月10000辆的产能。今年第一季度，大众ID.4只售出了2755辆，去年售出16742辆。

眼下，车企的电动化进程正变得越来越紧迫。当地时间8日，欧洲议会以339票赞成、249票反对、24票弃权的表决结果，支持欧盟委员会于去年7月14日提出的立法建议，决定到2035年禁止在欧盟境内销售燃油车。

致力于推动清洁交通的欧洲议员惠特马（Jan Huitema）回应道，欧盟此项新规面对的是行业而非消费者；“通过设定碳排放标准，我们为汽车行业设定了清晰的规则，这将鼓励汽车制造商生产零排放汽车，并将激发投资和创新”。

目前，已有多家车企公开支持欧盟立法机构的计划。宝马表示，将改造原有工厂以适应新能源车的生产。大众称将在2035年前停止在欧洲市场销售燃油车。沃尔沃表示，到2030年，其整个产品系列将实现全电动。

除了欧洲以外，在全球碳中和的压力下，日本也在2021年正式宣布，到2035年全面禁售燃油车。美国拥有独立立法权的加州政府把禁售年限定到2030年，人口大国印度也将在2030年全面禁售燃油车。

有研究机构认为，在矿物资源供应不足、价格较高的背景下，汽车制造商可以选择性降低对某些元素的使用，比如可以多使用磷酸锂锂电池，以降低钴元素含量。该机构预计，明年磷酸锂锂电池将占所有动力电池需求的近42%。

北京商报综合报道

欧央行7月加息25基点

周四，欧洲央行公布最新利率决议，维持三大利率不变，并宣布了终结量宽和7月开启加息的计划。决议公布后，欧洲斯托克600指数下跌1.1%至盘中低点。

欧洲央行决定从2022年7月1日开始终止资产购买计划的净资产购买，预计适用于第三轮长期定向再融资操作（TLTRO III）的特殊条件将于今年6月23日结束。决议表示，计划在7月加息25个基点，9月将进一步采取行动，具体加息规模将取决于通胀前景。

欧洲央行表示，高通胀对所有人而言都是重大挑战，将确保通胀在中期内恢复到2%的目标，调整货币政策的速度将取决于新数据以及对中期通胀发展的评估。

欧元区的通胀率在5月再创新高。而欧盟统计局周三发布的数据显示，一季度GDP较去年四季度增长了0.6%，和去年同期相比增长了5.4%。这一强劲表现增加了欧洲央行开始加息以对抗通胀的底气。

此外，欧洲央行将欧元区2022年GDP增长预期从3.7%下调至2.8%，并预计明后两年的增速均为2.1%。欧洲央行还上调了通胀预期，预测2024年通胀率为2.1%。

虽然欧洲央行今日指引称将在7月和9月加息25个基点，但市场仍未放弃讨论更为“鹰派”的加息50个基点的可能性。

此前，一些欧元区国家央行行长质疑7月和9月各25个基点的加息幅度是否可以有效抑制通胀增长，斯洛伐克、奥地利、荷兰和拉脱维亚的央行行长都表示愿意考虑提高至每次加息50个基点。

机构对于欧洲央行的加息前景也存在分歧。一些机构认为欧洲央行在抑制通胀道路上

将更加激进，采取更“鹰派”的做法；但也有机构认为在经济增长压力下，欧洲央行或将快速转“鸽”，在走出负利率后暂停动作。前者以美国银行和巴克莱为代表，后者以贝莱德为代表。

美国银行本周发布的一份报告预计，今年欧央行将加息150个基点，包括7月和9月分别加息50个基点。此前，美国银行预测今年欧洲央行累计加息的幅度为100个基点。

巴克莱也在周一的报告中称，预期欧洲央行将在7-12月的每一次会议中加息25个基点，并在明年一季度继续加息1次，累计加息125个基点，将目前的存款利率从-0.5%拉到0.75%。

德意志银行的首席经济学家Mark Wall在一份研究报告中表示：“一些欧洲央行管理委员会成员已经对加息50个基点持开放态度。而我们认为欧洲央行仍低估了通胀，因此我们预计，随着夏季的推进，会有更多人支持加息50个基点的预期。”

与此相对的，贝莱德认为不论是美联储还是欧洲央行，都可能不会像市场预期的那样激进。贝莱德投资研究所所长巴尔维（Jean Biovin）在每周评论中写道：“本轮加息周期中，累计的加息幅度可能最终仅为历史最低水平，因为央行们比起挤出增长更愿意与通胀共存。问题是，市场太沉浸在鹰派假设中。”

贝莱德认为，欧洲央行会迅速将利率拉出负值区域，然后在面对能源危机引发的经济衰退时暂停动作。“随着欧洲找到新的能源和食品来源（高通胀）应该在中期内消散。”巴尔维称：“欧洲央行似乎正在寻找通胀和增长之间的平衡点。因而，我们可能会在未来几个月看到欧洲央行出现另一次政策急转弯，这次将是重新回归鸽派。”

北京商报综合报道