

城市交通数据说明了春节的哪些特征？



研究结论

- 在之前发布的报告《如何测算“就地过年”对生产的影响？》中我们指出，“消费的角度，送礼带来的烟酒开支可能下行，但人口流出地的节庆餐饮消费将转移到人口流入地，消费价格水平有提升可能，此外近期多地表示将在春节派发消费券，也将形成对春节消费的促进，因此我们认为‘就地过年’对消费整体的影响是结构性的，将呈现地区分化和城乡分化”。随着假期的结束，我们可以通过节日期间交通状况来观察和印证各个城市春节活力的差异。
- 分析比较高德提供的公开数据——中国主要城市交通健康榜中的拥堵延时指数，我们发现：

（1）大城市的拥堵不仅高于去年，也高于 2019 年。以深圳为例，今年除夕拥堵指数 1.09，去年 1.05，2019 年为 1.08，初一差距较除夕更大，录得 1.11，去年 1.06，2019 年 1.09，之后几天这种较往年更拥堵的情况也在延续，越接近假期结束，拥堵情况越是明显，变化斜率和以往基本一致；北京 2021 年除夕拥堵指数和 2019 年持平，远远高于 2020 年，之后几天都同时高于去年和前年。相对来说，在大城市中，上海和广州最接近 2019 年，没有出现特别拥堵的情况。

需要指出的是，区别于拥堵延时指数，一些地铁客运数据展示了略有差异的结论：根据媒体公开报道，春节期间京港地铁（北京地区地铁）总客运量为 336 万人次，与去年相比涨幅较大，与 2019 年春节相比有所下降；此外，广州今年春节地铁日均客运量 344 万人次，去年 121 万人次，2019 年 434 万人次，并没有完全恢复到疫情之前，上海情况类似。

（2）从二三线城市的情况来看，2021 年不如 2019 年的情形更为常见。以广东省为例，区别于深圳、广州、东莞，一些相对小的城市 2019 年较 2021 年更为拥堵，尽管两者都好于 2020 年。惠州市 2021 年除夕和初一拥堵指数均为 1.12，初五、初六拥堵指数 1.17、1.19，但是 2019 年的情况分别为 1.17、1.19、1.23、1.25，仍有一定差距；

（3）旅游城市的拥堵程度并没有超过 2019 年。传统冬季旅游热门城市三亚 2021 年春节拥堵指数低于 2019 年；此外，根据媒体公开报道，春节长假期间一线城市、新一线城市成为旅游热点，其中长三角城市群景区门票预订量增长最高，苏州、无锡、宁波、南京分别增长 4.6 倍、3.7 倍、3.2 倍、2.8 倍，但从苏州的交通状况来看，旅游带来的流入造成的冲击并不大，其拥堵指数与 2019 年相比没有明显差别。

- 综合以上分析，从城市交通的角度，今年春节确实较去年有大幅度复苏，但不一定能恢复到 2019 年的水平；同时，城市之间存在明显差异，大城市受益于“就地过年”的特征，在春节活力方面具有更大优势。

风险提示

- 局部地区疫情反复，防控收紧影响消费复苏。

报告发布日期

2021 年 02 月 19 日

证券分析师

陈至奕

021-63325888*6044

chenzhiyi@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860519090001

证券分析师

孙金霞

021-63325888*7590

sunjinxia@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515070001

证券分析师

王仲尧

021-63325888*3267

wangzhongyao1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860518050001

联系人

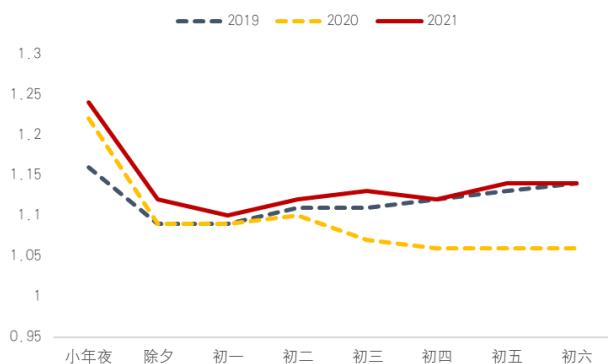
陈玮

chenwei3@orientsec.com.cn

相关报告

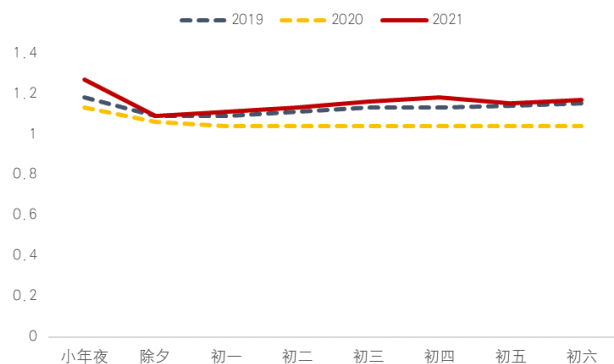
如何看待节后流动性？——四季度货币政	策执行报告点评	2021-02-17
如何测算“就地过年”对生产的影响？——	一报告副标题	2021-01-29

图 1：上海拥堵延时指数



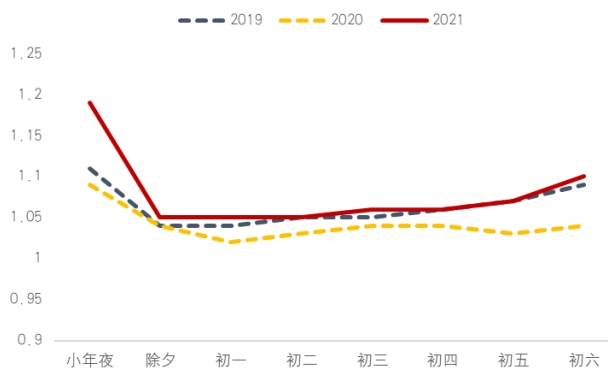
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 2：北京拥堵延时指数



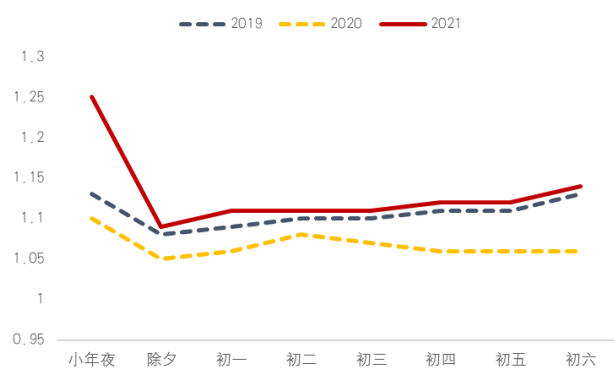
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 3：广州拥堵延时指数



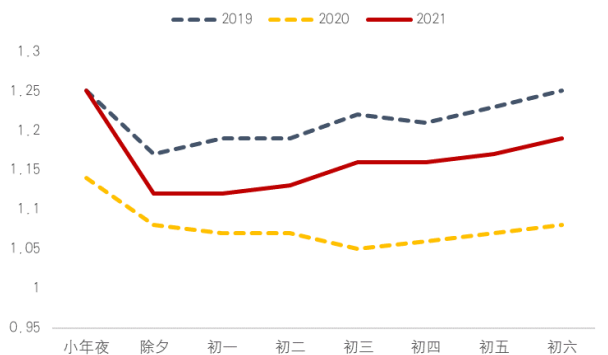
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 4：深圳拥堵延时指数



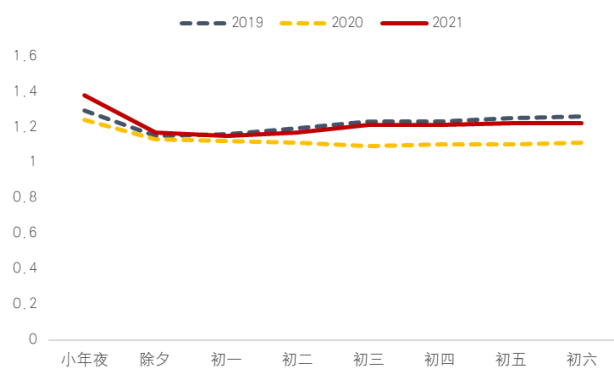
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 5：惠州拥堵延时指数



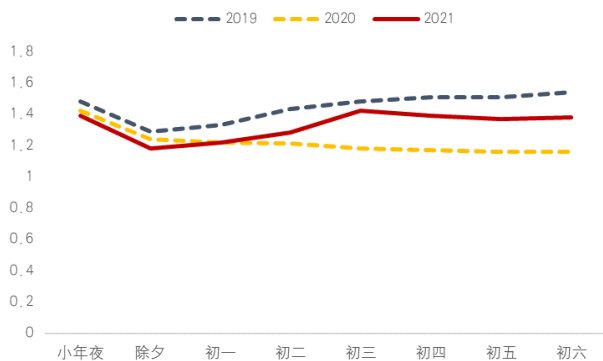
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 6：韶关拥堵延时指数



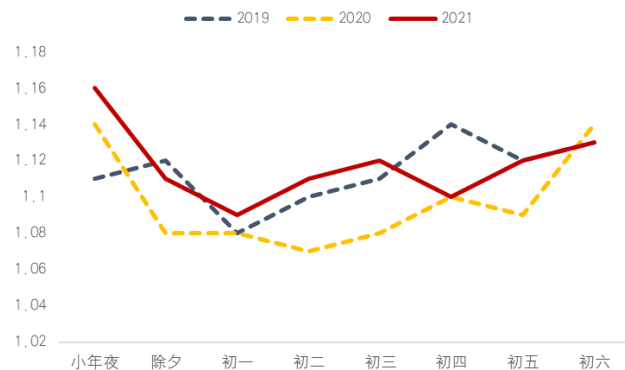
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 7：三亚拥堵延时指数



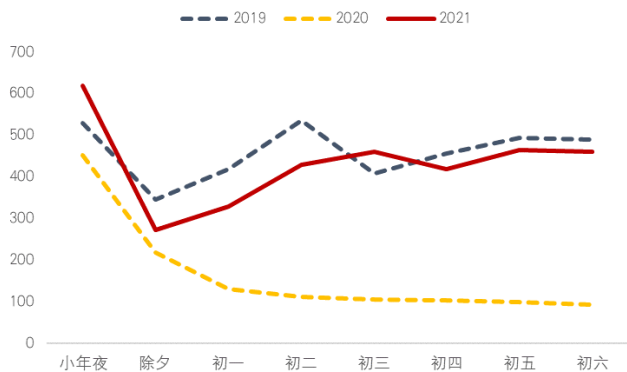
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 8：苏州拥堵延时指数



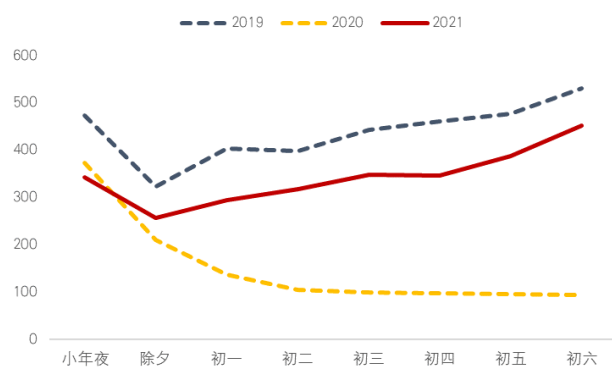
数据来源：Wind，高德，东方证券研究所

图 9：上海地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 10：广州地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，东方证券研究所

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17997

