

研究所工业组

高频数据跟踪疫情影响



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

郑非凡
从业资格号：F03088415
投资咨询号：Z0016667

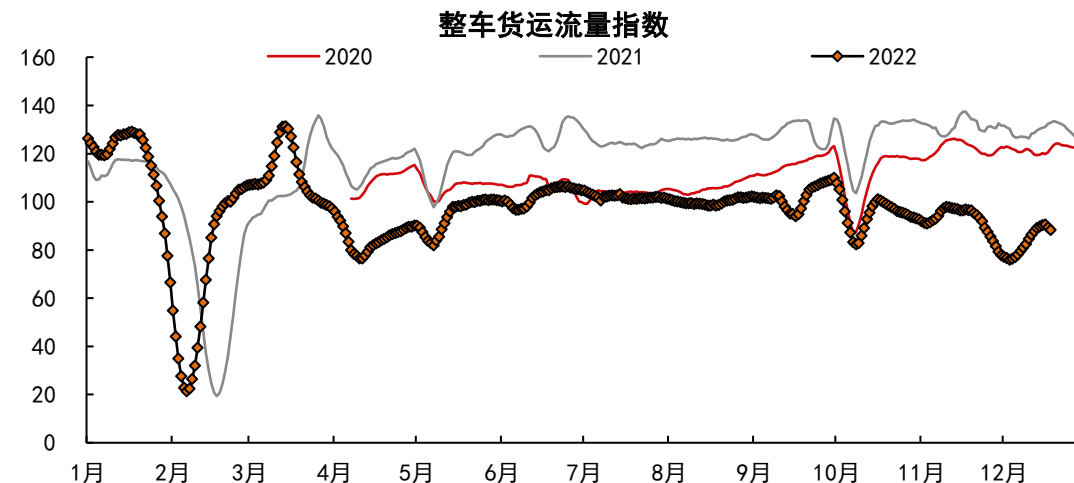
2022年12月20日

- **物流：相比11月显著回升，但仍显著低于历史同期。**随着疫情放开后，前期约束的运输半径得以宽松，防疫放开的前期物流等运输情况均快速拉升。然而近期各地感染人数增多，需求端的疲弱拖累物流等供给端再度拐头向下。
- **航班：飞机利用率接近去年水平，飞机执行航班数显著回升。**防疫管控放开后航班的飞机利用率大幅提升，从原来的1.6小时/天提升到接近4小时/天。此外飞机执行航班数也从原来的不到3000班/天到现在接近7000班/天，反映当前国内人员流动逐渐恢复正常。
- **市内人员流动：放开初期快速回升，近期客运量再度拐头向下。**在“新十条”公布之后，短时间市内人员流动显著提升，全国地铁恢复比例从原来的不到50%回升至近期高点的70%以上。随着近期感染人数增多，多数公司采取轮班制，人员流动出现拐头向下的情况。
- **国内人员流动：近期出现人员提前从大城市返乡的情况。**为了降低大城市群体密集感染的可能性，近期各大城市的学生及部分农民工均出现提前返乡的情况，各大城市人口呈现超季节性的人口流出。
- **线下消费：影院供给有所恢复，影院消费仍然低迷。**从供给端来看，疫情放开后各地原先关闭的影院迅速开张，但数量仍低于历史同期水平。从需求来看，场均人次以及当日观影人次未见起色，仍显著低于历史同期水平。
- **旅游：近期居民旅游意愿较低。**以新十条公布的时间作为基准，当前居民的旅游意愿并未显著提升。从一线城市到海南的机票价格可以看到，大部分机票价格并未随着疫情管控放松有明显变化，主要考虑到当前大部分城市仍处于第一波疫情爬峰的阶段，居民的生活重心仍然停留在防疫，并未有效拉动旅游消费。

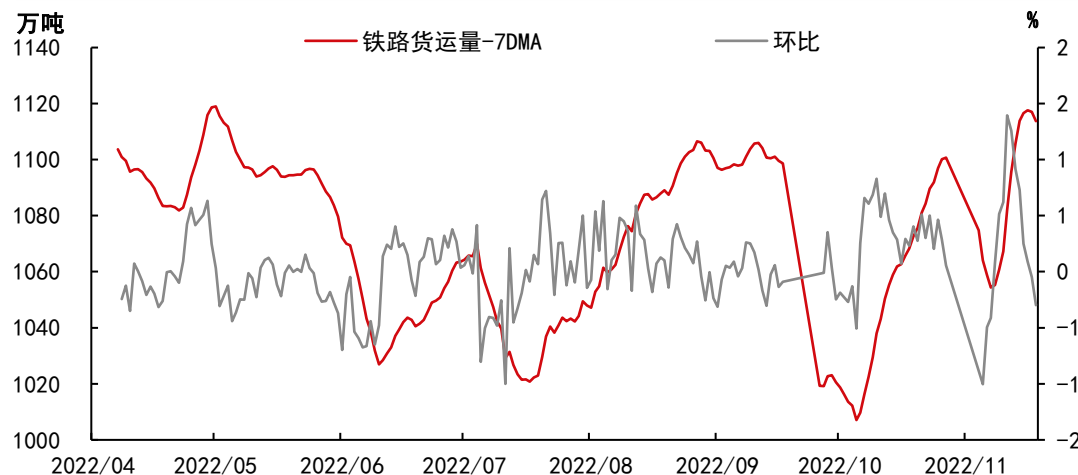
物流：相比11月显著回升，但仍显著低于历史同期

- 从疫情管控放开之后，整车货运流量指数显著提升，铁路货运量以及高速公路货车通行量也明显反弹，反映前期货物流动确实存在一定问题。此外需要注意的是，当前货运水平仍然显著低于去年水平，意味着当前供给端的货物流通仍然受新冠冲击，仍需等待时间修复。

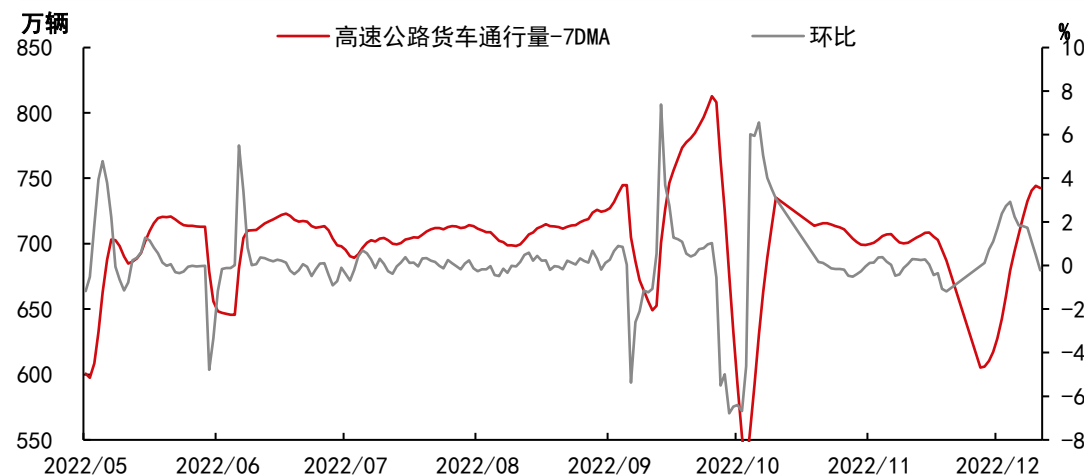
整车货运流量指数近期快速拉升



铁路货运量显著提升

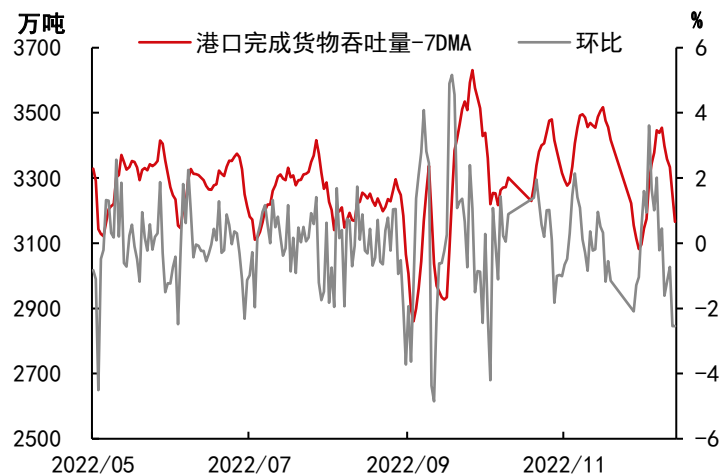


高速公路货车通行量明显反弹

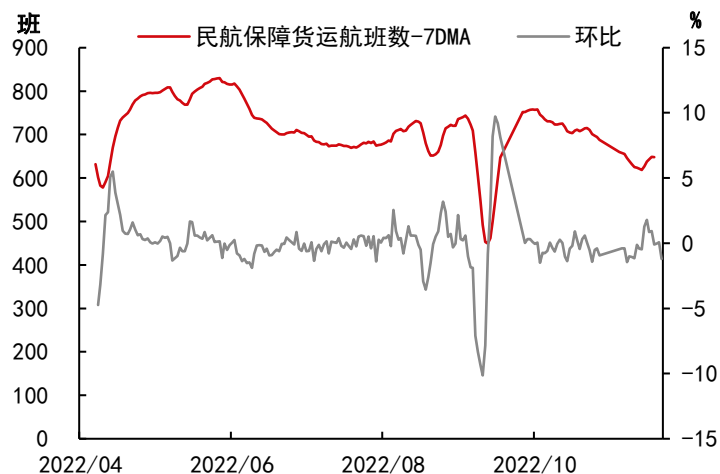


物流：近期港口货运、快递均出现拐头向下

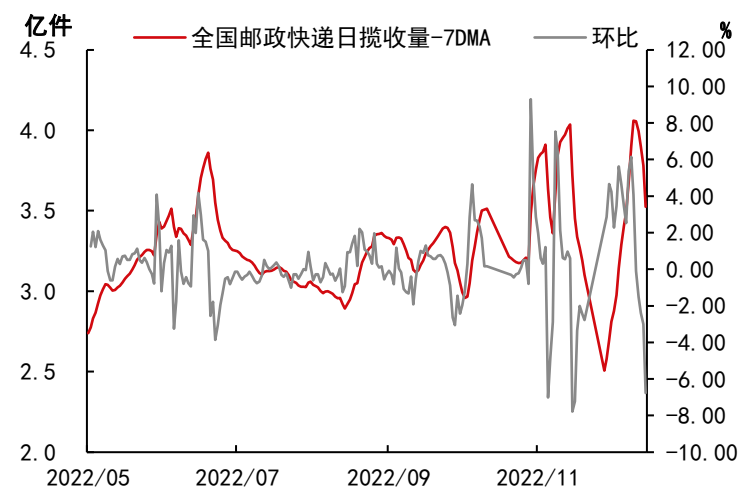
港口货物吞吐量大幅回落



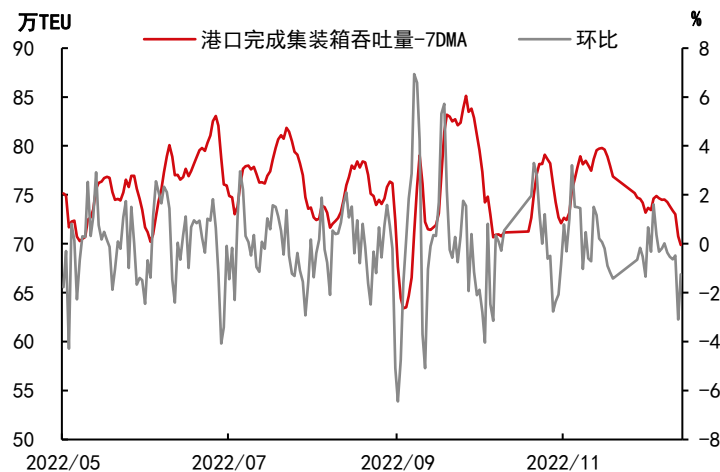
民航货运航班数微增



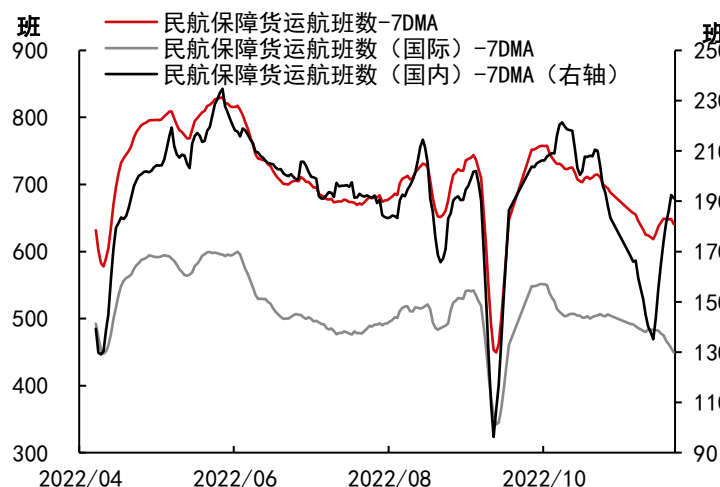
邮政快递日揽收量有所回落



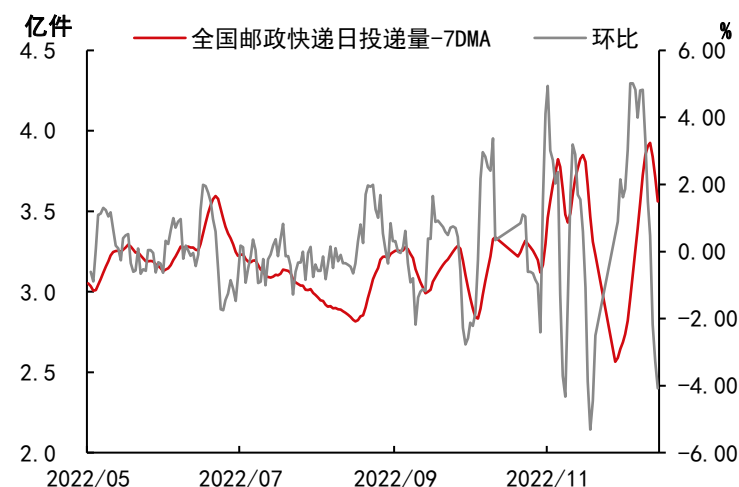
港口集装箱吞吐量并未回升



国内航班显著回升

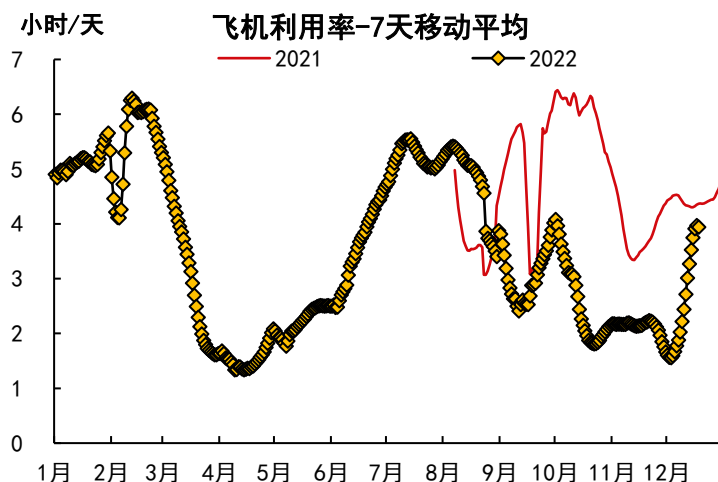


邮政快递日投递量有所回落

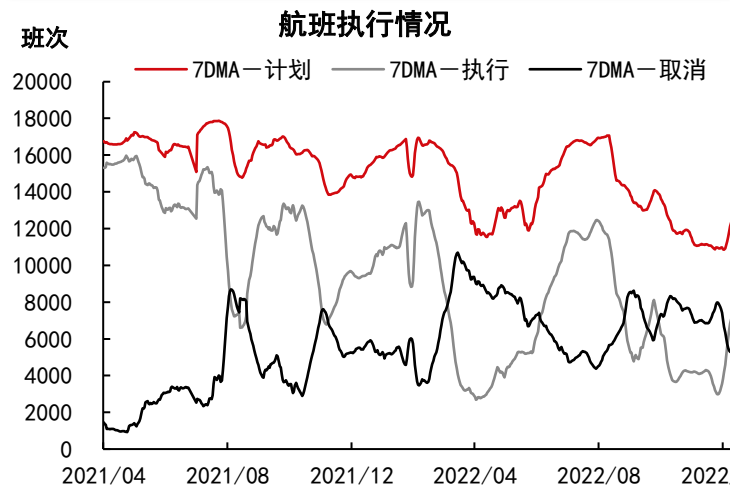


航班：飞机利用率接近去年水平，飞机执行航班数显著回升

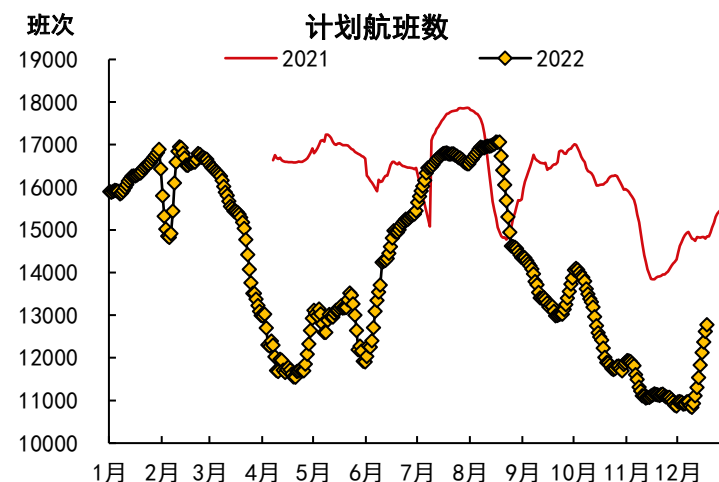
飞机利用率快速上涨



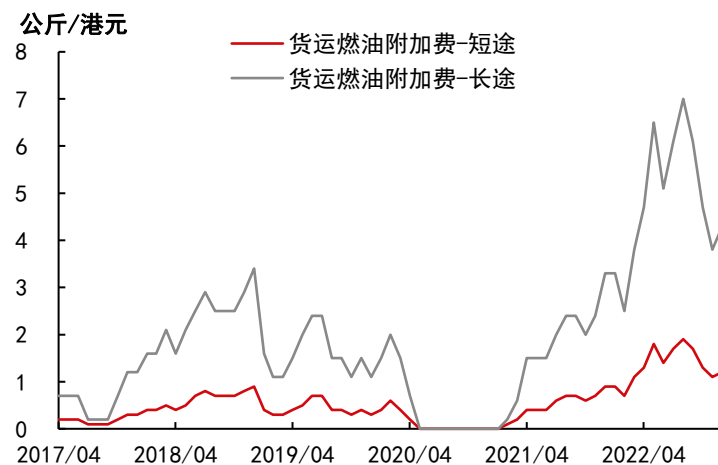
执行航班数持续回升



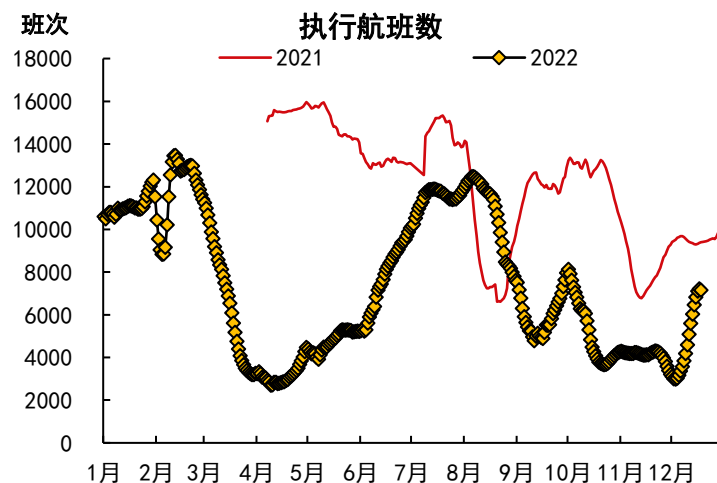
计划航班数仍显著低于去年



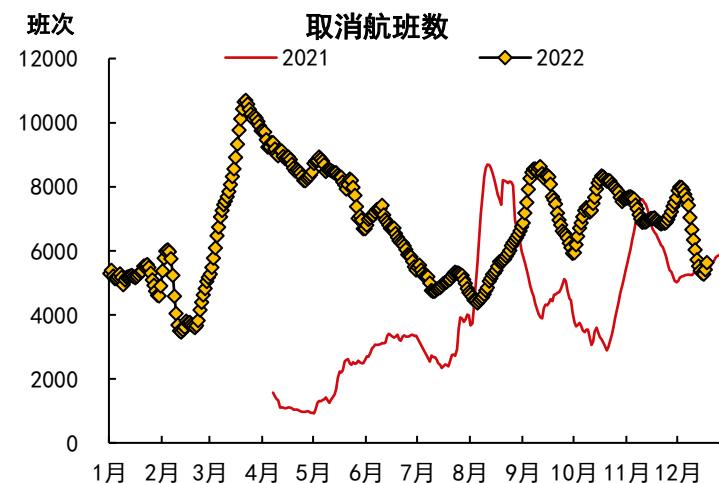
货运燃油附加费快速回落



执行航班数快速拉升

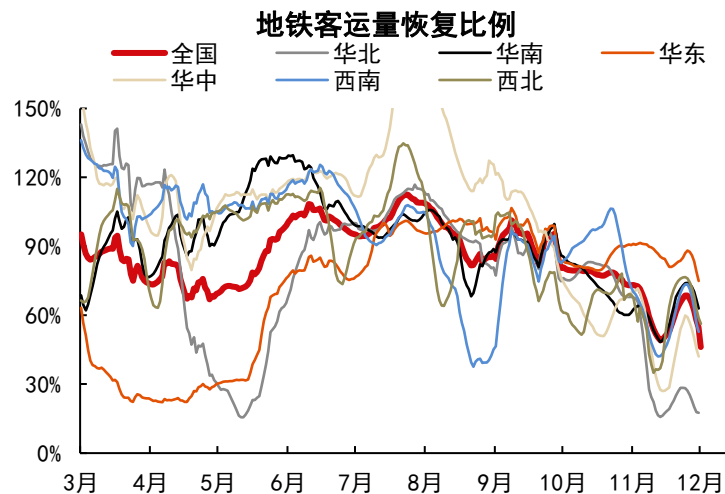


取消航班数已低于去年同期

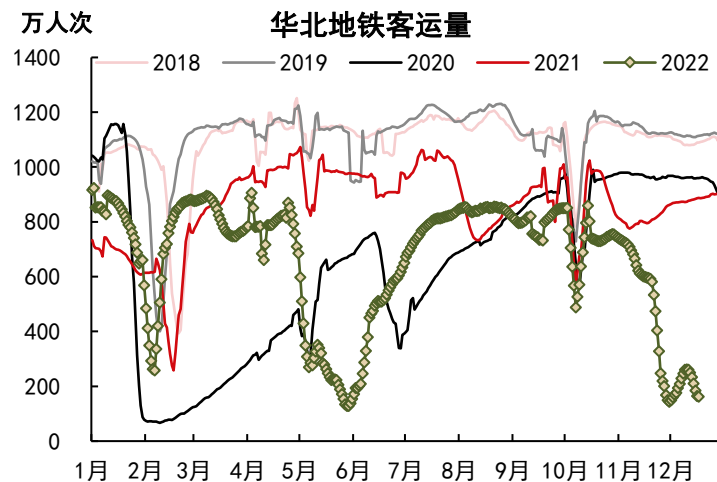


市内人员流动：放开初期快速回升，近期客运量再度拐头向下

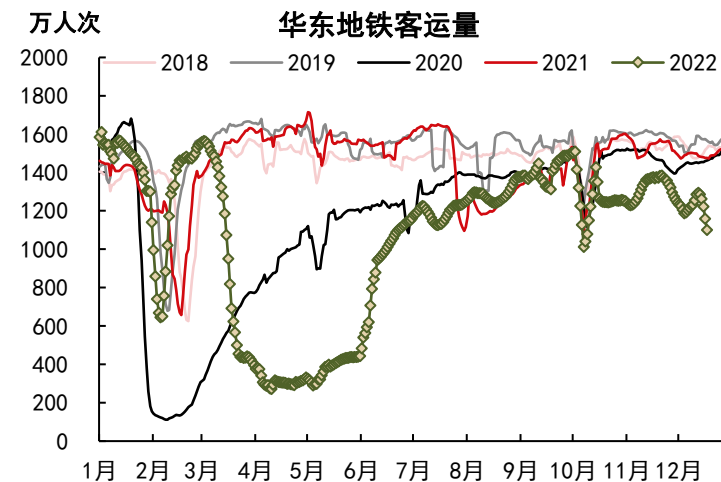
全国地铁客运量恢复不足7成



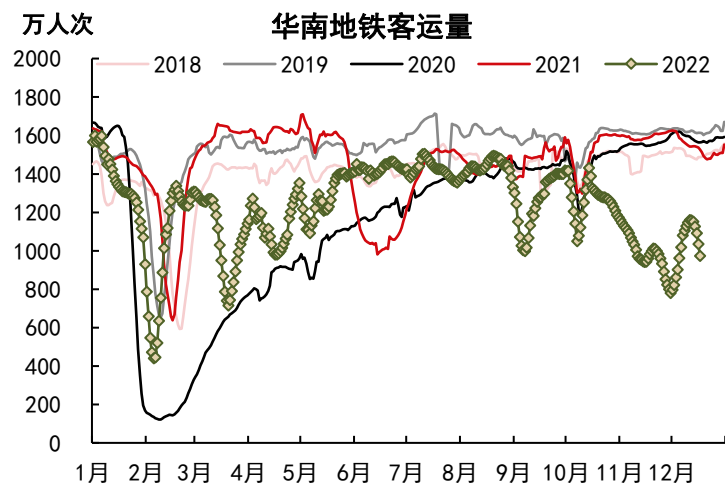
华北客运量显著低于历史同期



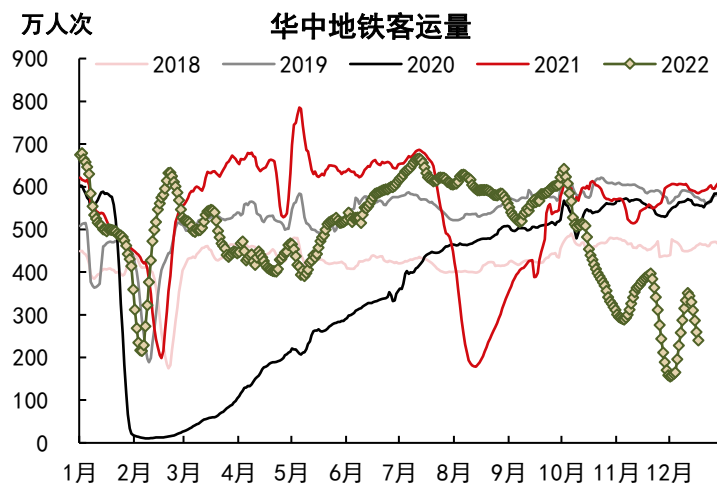
华东仍未恢复去年水平



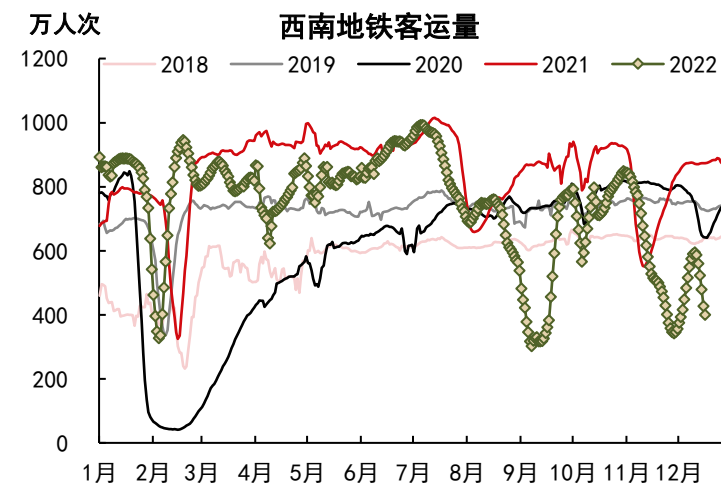
华南地铁客运量大幅低于历史



华中地铁客运量几乎腰斩

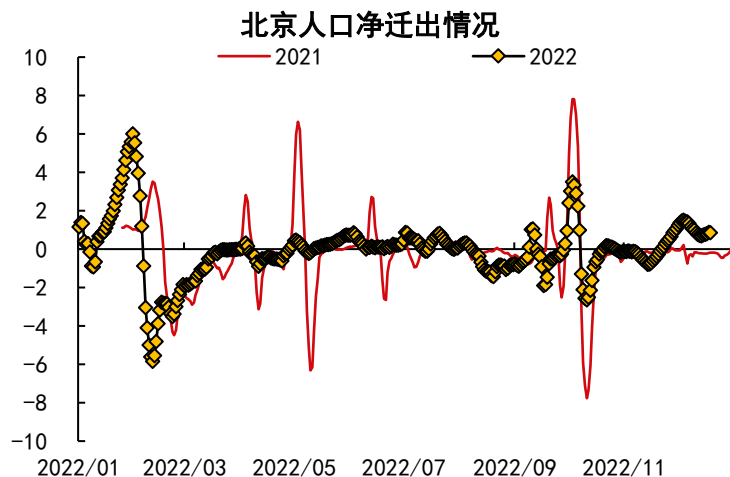


近期西南地铁客运量拐头向下

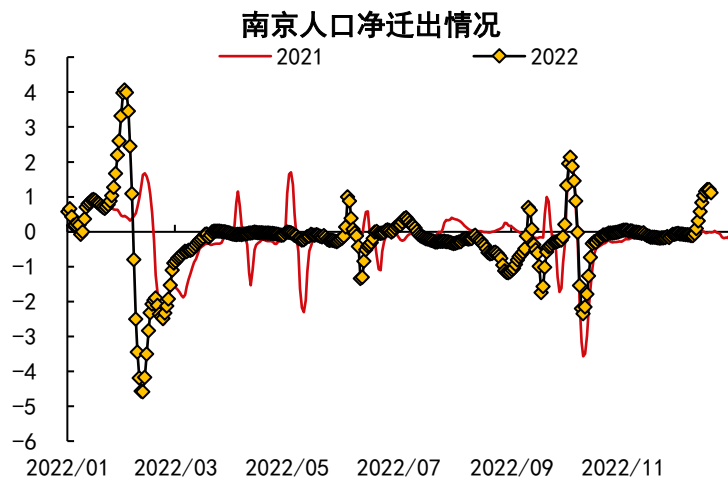


国内人员流动：近期出现人员提前从大城市返乡的情况

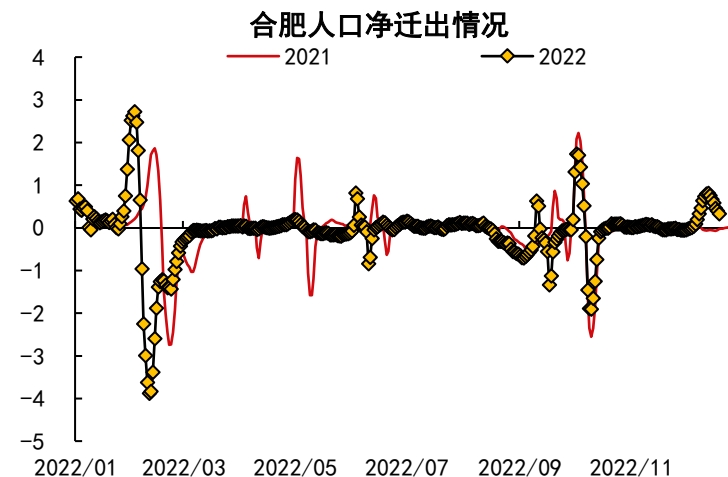
北京近期出现明显人口流出



南京近期出现明显人口流出



合肥近期出现明显人口流出



上海近期出现一定人口流出



杭州近期出现一定人口流出



武汉近期出现明显人口流出



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_50480

