

宏观专题

2023 年 01 月 29 日

研究员：沈忱 CFA

期货从业证号：

F3053225

投资咨询资格编号：

Z0015885

✉: shenchen_qh@chinastock.com.cn

春节假日消费出行数据一览

1、春运发送

今年春运前 20 天累计发送旅客约 7.41 亿人次，同比去年虽然+52.8%，但较 2019 年同期的 13.95 亿人次仍明显下降了 46.9%。不过，首先不同交通工具发运表现存在较大差异。截至 1 月 28 日，铁路、民航发运人次已恢复至疫情前的 80%-90% 左右，但公路和水路发运较 2019 年同期仍有较大差距。我们认为，除了需求端因素外，这可能与公路、水路运输的供给主体较分散，恢复相对偏慢有一定关系。

其次，值得注意的是，今年高速公路小客车流量出现明显增长，表明疫情影响下，更多居民选择自驾方式出行，这也降低了其对公共交通的需求，因此春运数据大概率低估了实际人流情况。而从百度迁徙指数来看，今年春节实际跨城市人口流动规模是要明显高于 2019 年同期的。

图1：春运发送旅客总人次

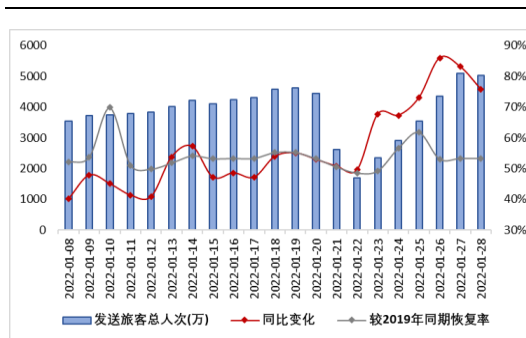


图2：铁路发运人次

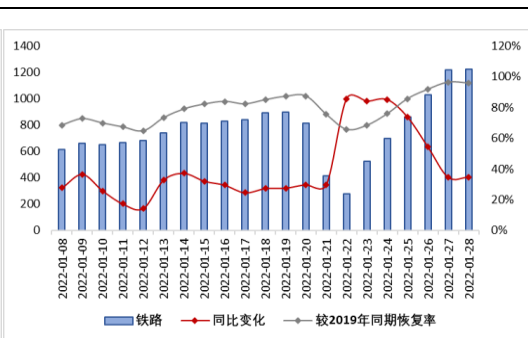


图3：民航发运人次

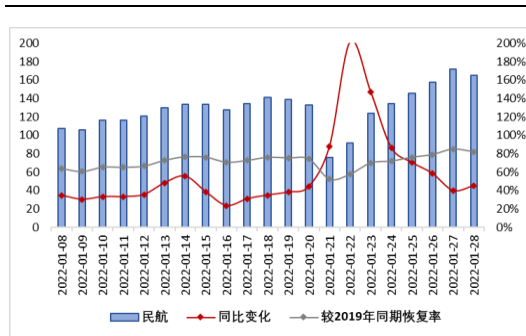


图4：公路发运人次

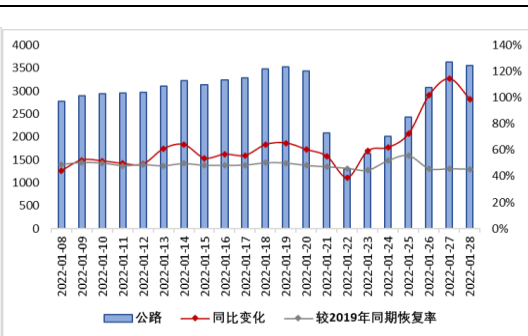


图5：水路发运人次

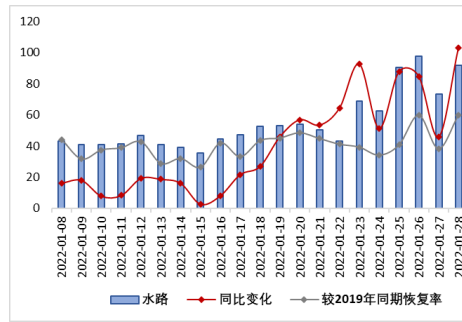
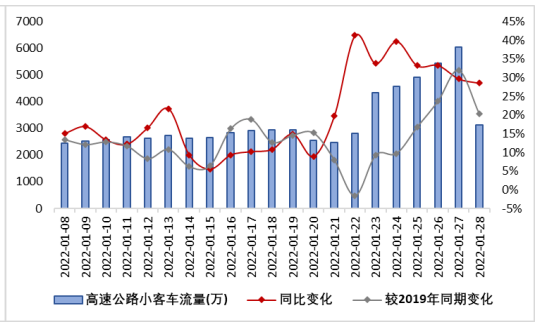


图6：高速公路小客车流量



数据来源：交通运输部、银河期货

图7：百度迁徙规模指数



数据来源：百度迁徙、银河期货

2、市内出行

春节期间城市拥堵指数季节性回落。不过，一方面感染高峰过后，节前一、二线城市拥堵指数已恢复至正常水平，三线城市表现稍弱；另一方面，1月28日，即节后首个工作日数据显示，指数开始呈现出明显回升迹象。

节前及春节假日期间，一线城市地铁客运量仍大幅低于2019年同期水平，这可能同样与疫情导致居民出行时减少使用公共交通，以及今年春运迁徙规模上升有关。

图8：一线城市拥堵延时指数7MA

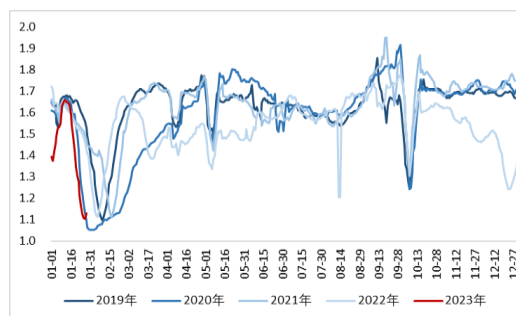


图9：二线城市拥堵延时指数7MA

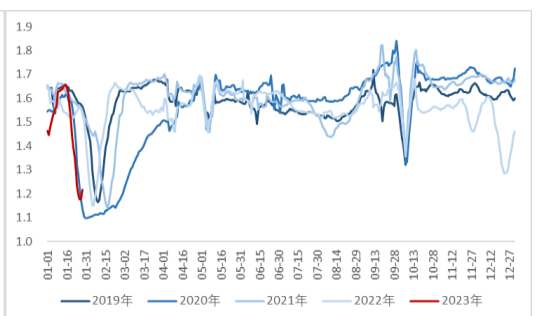


图10：三线城市拥堵延时指数7MA

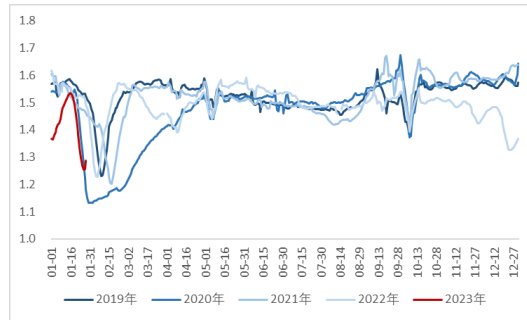
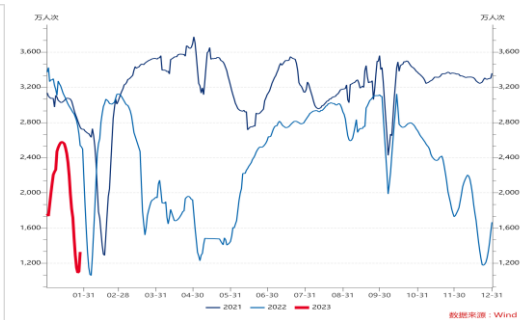


图11：一线城市地铁客运量7MA



数据来源：Wind、银河期货

3、旅游接待

春节假日国内旅游达 3.08 亿人次，同比+23.1%，自 2020 年以来首次再度突破 3 亿人次，旅游收入同比+30.0%，涨幅同样较大。旅游人次和收入分别恢复至 2019 年同期的 88.6%和 73.1%，恢复率较元旦、国庆和端午假日期间明显上升。

分区域看，部分地区热门景点游客接待量甚至已超疫情前水平，云南全省春节假日共接待游客 4514.61 万人次，同比增长 244.7%，实现旅游收入 384.35 亿元，同比增长 249.4%，分别恢复至 2019 年的 130.3%和 132.5%。

图12：春节国内旅游人次

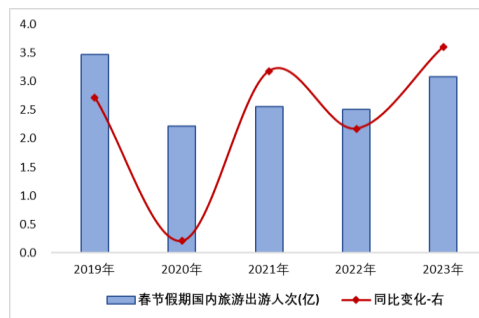


图13：春节国内旅游收入

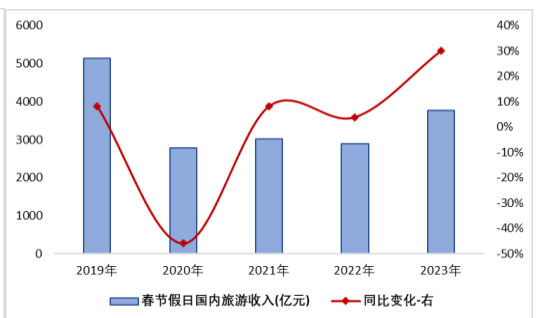


图14：旅游人次、收入同比变化

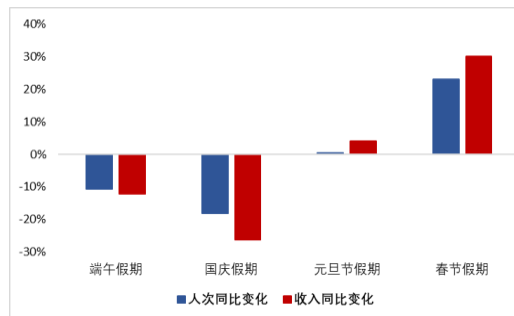
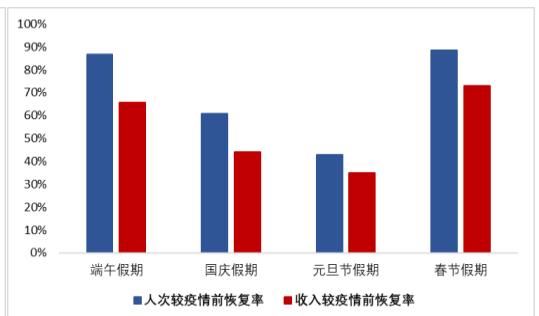


图15：旅游人次、收入较2019年恢复率



数据来源：文化和旅游部、银河期货

4、线下消费

春节假日期间，国内电影观影 1.28 亿人次，与 2019 年同期的 1.32 亿人次相差不大，但较 2021 年的 1.6 亿人次仍存一定差距。实现票房收入超 67 亿元，创历史第二好成绩，虽然这其中不乏价格因素的扰动，但同比去年来看，院线回暖趋势较为明确。

对于餐饮、住宿、购物等线下消费而言，各平台和地方政府网站数据相对碎片化。但国税总局增值税发票数据显示，今年春节全国消费相关行业销售收入同比+12.2%，略低于 2019 年春节假期以来年均+12.4%的增速，者或意味着当前国内消费端整体复苏强度仍相对温和。

值得注意的是，从结构上看，服务消费同比+13.5%，显著高于 2019 年以来+8.1%的平均水平；但商品消费同比仅+10.0%，低于疫情以来年均+13.1%的平均增幅，消费端结构上的差异变化和海外主要国家疫情管控转松后的情形相类似。

图16：春节档总票房

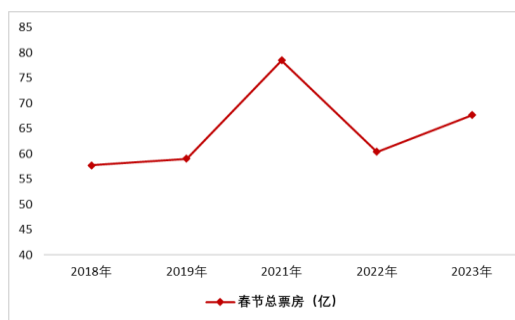


图17：春节档观影人次

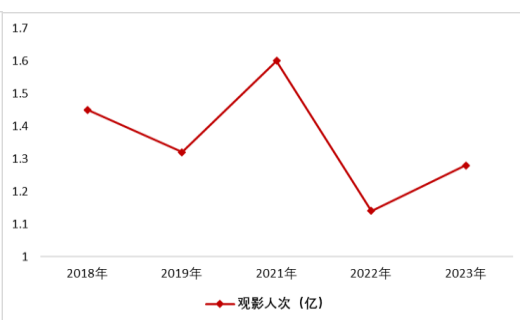


图18：春节档平均票价

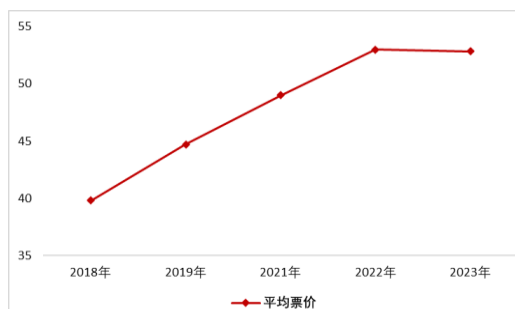
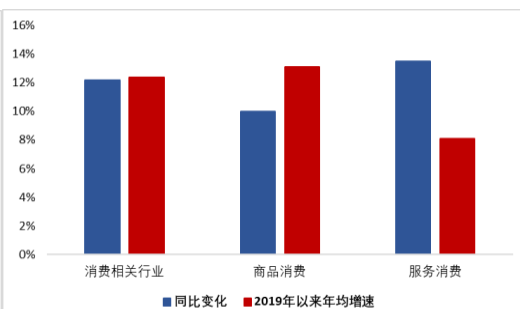


图19：税务总局增值税发票相关营收数据



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_51798

