



社会服务行业周报：全球旅游业“抱团越冬” 海南免税政策和基础设施日益完善



本周行情：

休闲服务（申万）板块指数周涨跌幅为+0.42%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 16。

上证综指（+0.60%）、深证成指（+0.32%）、沪深 300（+0.03%）和创业板指（-0.33%）。

休闲服务行业涨幅前五：众信旅游（+13.26%）、长白山（+12.64%）、桂林旅游（+6.14%）、华天酒店（+5.94%）、凯撒旅业（+5.06%）；休闲服务行业跌幅前五：首旅酒店（-3.40%）、锦江酒店（-3.29%）、中科云网（-2.43%）、国旅联合（-2.34%）、*ST 东海 A（-2.25%）。

行业新闻动态：

同程旅行：TOP100 热度城市榜单出炉

小众品类拥抱资本，2021 年餐饮赛道吸金超 469 亿；

多元化创新求变，旅游业“抱团越冬”；

东南亚国家努力推动旅游业复苏；

OTA“抢”做剧本杀沉浸式旅行体验能否“圈粉”年轻人

核心观点：

旅游：全球疫情缓解和药物有效性提升，助推全球旅游行业的复苏。

短期来看，秋冬季节是疫情反复的高发期，餐饮旅游各子板块会有一定程度的调整，但中长期看，疫情的扰动有望推动餐饮、旅游、酒店行业的加速出清和经营业态的转型升级，看好行业龙头的抗风险能力。北京冬奥会将于 2022 年 2 月 4 日在张家口及北京举办，国际顶级赛事的举办带动以北京为核心的华北地区的冰雪“运动+旅游”行情，以及冬奥相关的营销和周边产业链的投资机会。

免税：头部品牌加注中国免税市场，中国中免赴港二次上市。毕马威中国与穆迪戴维特报告联合发布的《海南自贸港旅游零售市场白皮书》则显示，海南如果继续保持现有增长速度，在短期内或将成为全球最大免税市场。1) 供给端：根据路透社的报道，路易威登有意扩大在中国免税市场的布局，目前正在推进三亚海棠湾免税城的新店项目。2) 政策端：《海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划》(以下简称《规划》)并指出，到 2025 年，国际旅游消费中心基本建成，《规划》提出，要通过发展免税购物、国际医疗、国际教育积极承接海外消费回流。

风险提示：全球疫情的控制；国家政策的调控；行业监管风险；经济

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_30007

