



社会服务行业出行意愿调研及跟踪点评：疫后出行意愿明确 感染达峰后望现反弹



11月以来,从防疫“二十条”到“新十条”,国内防疫管控大幅放松,各地感染人数正处于攀升阶段,由于感染周期中“居家”场景占主导,当前消费总体仍暂处低谷。但疫后“消费复苏”预期强烈,对于完成感染人群、疑似感染人群、未感染人群等,以及在不同年龄层次或收入预期下,出行倾向如何?我们发放问卷显示总体出行意愿明确,出行客流有望在第一波感染达峰后反弹。

调查问卷显示疫后出行意愿较为明确。问卷样本人群以北上广深等一线城市40岁以下的中高收入人群为主,收到有效回复1048份。46.6%人群预期收入会增加,34.2%认为会保持不变,仅有19.3%认为会降低。正处于感染期和近1个月内阳康人数占比51.2%,这部分人群康复后最想做的事情排名前三名的依次是外出旅行、户外运动和到店就餐。“二次感染”顾虑存在,已感染人群中53.1%比例勾选因担心二次感染或减少出行频次。但进一步细分发现,正在感染中的人群担心“二次感染”明显高于“阳康”和感染时间在1个月之前的人群,说明随着感染康复的时间拉长,二次感染的担忧对阳康人群出行的限制会趋于减弱。而对尚未感染过的人员中大部分人会因担心感染而减少出行。通过交叉分析可以发现不同人群的出游意愿排序为:近期感染已康复人群>近期有疑似症状人群>曾经感染过人群>正处于感染期内人群>从未感染过的人群,说明感染过后短期内出游意愿最强,这也与我们的判断吻合,出行客流有望在第一波感染达峰后反弹。从出游预算的角度,预算高低与收入预期存在显著的正向关系,但无论是收入预期增加、不变或减少,出游预算不变、提高或不在意预算的合计比例

均超过 60%。有出游意愿的人群中会减少出游预算的比例仅 17.6%，说明收入预期高低会影响出游意愿和出游预算，但相比之下出游花费存在一定的“刚性”。根据调查问卷，受访者对于临近的元旦、春节假期，出行意愿总体仍弱，40%的受访者未有出行计划，但计划出游人群中长距离出行增加。

投资视角展望“消费复苏”，三阶段演绎下基本面弹性预计逐类兑现。11 月以来，从防疫“二十条”到“新十条”，国内防疫管控放松，消费复苏预期燃起。

市场经历了从防疫政策调整预期增强到兑现落地的演进，消费在此过程中估值修复显著。复盘海外，疫情管控政策明确放松后消费从开始修复到完全恢复基本上经历 3-4 个季度时间，基于目前国内疫情情况，我们认为国内修复周期或更短。

而近期“扩内需、促消费”的政策呼声，明显将开启宏观层面的边际预期改善，“消费复苏”将成为 2023 年明确方向之一。结合疫情发展和考虑 2022 年低基数效应，消费有望在 2023 年二季度开始步入改善通道。

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_50527

