



航空 1 月数据：运量同环比显著提升 公商务出行提前快速回暖 复苏有望超预期



行业数据：旅客运输量快速恢复。民航局披露，1月完成旅客运输量3977.5万人次，同比增长34.8%，恢复至19年同期的74.5%。国际航班方面，上周（2月6日-12日）实际执行795班，比“乙类乙管”政策发布前一周（1月2日-8日，482班）增长65%。通航城市对、通航国家和执飞航空公司数量分别恢复到疫情前25%、64%和80%，客运航班量总体恢复至疫情前的9%。

1月各航司经营数据大幅好转，国内收入客公里接近19年。

三大航：1月合计ASK同比上升23.3%，较19年下降32.31%，较2022年12月环比上升90.4%，RPK同比上升34.7%，较19年下降40.54%，较2022年2月环比上升109.2%。春秋：ASK、RPK同比分别下降22%和6.3%，较19年下降9%和14.2%，环比2022年12月分别上升33.7%和52.3%；吉祥：ASK、RPK同比分别上升10.1%和30.6%，较19年下降3.8%和13.7%，环比2022年12月分别上升52.5%和79.5%；

分区域来看，国内恢复良好，吉祥国际+地区航线表现亮眼。三大航中国航南航 RPK 较 19 年仅个位数下滑，分别为-6.2%和-4.3%，东航为-16.9%；春秋国内 RPK 较 19 年同期增长 27.3%，吉祥小幅下滑 4.2%。国际和地区航线三大航+春秋普遍仍仅 19 年的 1-2 成，吉祥表现亮眼，国际 RPK 较 19 年下滑 71.7%，地区 RPK 仅下滑 7.0%几乎完全恢复。

客座率同环比大幅回升，较 19 年差距显著缩窄。

1月客座率:春秋(85.0%,同比+14.2%,环比+10.4%,较19年-5.2%)>吉祥(74.1%,同比+11.6%,环比+11.1%,较19年-8.5%)>南航(72.7%,同比+9.7%,环比+6.1%,较19年-7.8%)>国航(69.9%,同比+10.3%,环比+8%,较19年-10.0%)>东航(68.3%,同比+12.2%,环比+5.1%,较19年-12.4%)

高频数据来看,民航客流快速恢复。2月16日春运第40天,民航发送旅客151.6万人次,较2019年下降15%,同比2022年增长34%;40天累计民航日均138.1万人次,恢复至19年同期75.72%。航班量方面,2月15日,全民航执行客运航班量12292架次,同比2022年上涨29.3%,同比2019年下降18.9%。国际航班2月15日执行288班,同比增长343.1%,较19年下滑86.9%。

商务客提前快速回暖,或带动行业恢复超预期。近期公商务出行火爆,头部机场恢复率显著高于行业平均,北上广深互飞航线客座率和票价表现良好,高等级酒店入住率和平均房价均超过19年。上述特征反映出相比往年,今年商旅出行恢复更早。过往通常春运过后会经历需求淡季,而在3

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_52476

