

2022 年国庆旅游和消费数据跟踪

国庆消费复苏成色如何

证券分析师

钟正生 投资咨询资格编号
S1060520090001
ZHONGZHENGSHENG934@pingan.com.cn

张德礼 投资咨询资格编号
S1060521020001
ZHANGDELI586@pingan.com.cn

研究助理

张璐 一般证券从业资格编号
S1060120100009
ZHANGLU150@pingan.com.cn



- 国庆期间国内新增本土确诊病例数明显增多，防疫政策执行过程中或仍存在加码现象，这对假期居民出行和消费产生不利冲击。多个指标显示 2022 年国庆出行和消费恢复较慢，提振消费仍任重道远。
- 今年国庆期间国内新增本土确诊病例数有所上升。2022 年 10 月 1 日-10 月 7 日，全国（不含港澳台）共有 28 个省市自治区新增本土确诊 1624 例，较 9 月 24 日-9 月 30 日的 23 个省市自治区新增本土确诊 995 例明显上升。牛津大学公布的中国新冠疫情政府响应严格指数显示，国庆期间国内疫情防控政策并未收紧，但政策在实际执行过程中（新冠疫情政府响应严格指数根据政策颁布而非执行情况来编制），或仍存在加码现象，这对居民假期出行和消费产生不利冲击。
- 国内出行恢复迟滞。一是，旅客发送量，今年国庆期间全国日均旅客发送量为 3650.6 万人次，比 2021 年同期日均下降 36.4%，比 2019 年同期日均下降 58.1%。二是，百度迁徙指数，今年 10 月 1 日-7 日，全国百度迁徙指数均值为 527.29，和 2020 年、2021 年的同期相比，分别下降 12.7% 和 23.8%。由于疫情后选择私家车出行的人数增多，今年国庆期间实际的出行恢复情况，可能介于交通运输部旅客发送量和百度迁徙指数这两个指标所表征的中间。三是，国内旅游出游人次和收入，分别同比下降 18.2% 和 26.2%，按可比口径分别恢复至 2019 年同期的 60.7% 和 44.2%，恢复率处于 2020 年中秋国庆至今主要节日的较低水平。文化和旅游部数据显示，今年国庆期间本地游、周边游继续受青睐，部分旅游促消费政策效果明显。
- 消费恢复依然乏力。一是，电影票房，根据猫眼专业版的统计，2022 年 10 月 1 日-7 日，全国电影票房收入（含服务费）14.96 亿元，同比下降 65.9%；日均观影人数为 516.1 万人次，同比下降 61.4%。二是，零售餐饮收入，部分省市公布了 2022 年国庆假期的零售餐饮数据，分化较大。
- 商品房销售仍需提振。今年国庆期间 30 大中城市商品房日均成交面积 9.20 万平方米，同比-42.4%，较前一周（9 月 24 日-9 月 30 日）的同比 15.1% 明显走弱。国庆节前央行和银保监会阶段性放松首套住房商贷利率下限，70 大中城市里符合要求且已公布 2019 年-2022 年每年国庆期间的每日商品房销售面积数据的城市仅有武汉、温州、泉州和常德。上述四个城市 2022 年 10 月 1 日-7 日的日均商品房销售面积同比为-52.2%，较前一周的 56.4% 也明显回落。因此，房地产信贷政策放松的效果还未在销售数据上得以体现。

2022 年国庆期间，全国（不含港澳台）新增本土确诊病例数明显上升，出现疫情的省市自治区数量也有所增多。尽管牛津大学公布的中国新冠疫情政府响应严格指数国庆期间并未上升，但政策实际执行过程中或仍存在加码现象，这对居民假期出行和消费产生不利冲击。

总的来看，今年国庆出行和消费恢复较慢。2022 年 10 月 1 日-7 日，全国旅客发送量为 2.56 亿人次，同比下降 36.4%，与 2019 年同期相比下降了 58.1%；全国百度迁徙指数均值为 527.29，与 2020 年、2021 年同期相比分别下降 12.7%和 23.8%；国庆假期全国国内旅游出游人次和收入，分别同比下降 18.2%和 26.2%，按可比口径分别恢复至 2019 年同期的 60.7%和 44.2%，恢复率处于 2020 年中秋国庆至今主要节日的较低水平。据猫眼专业版的统计，2022 年 10 月 1 日-7 日，全国电影票房收入（含服务费）14.96 亿元，同比下降 65.9%；部分省市公布了 2022 年国庆假期的零售餐饮数据，分化较大；30 大中城市商品房销售依然较弱，国庆节前多部委放松了住房信贷和税收政策，但从武汉、温州、泉州和常德这几个符合阶段性放松首套房房贷利率下限城市的销售数据看，信贷政策放松还未体现在销售上。

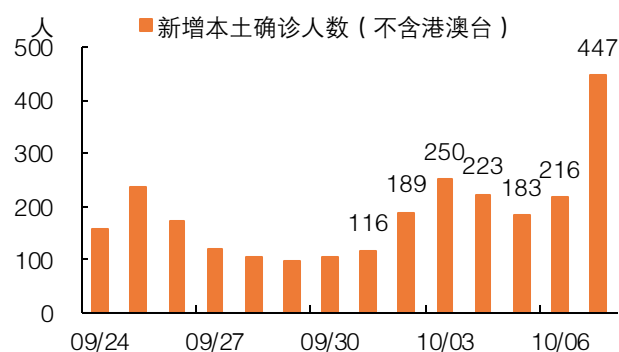
可见，提振消费进而发挥其稳定中国经济“压舱石”的作用，仍任重道远。

一、新增本土确诊病例数上升

今年国庆期间，国内（不含港澳台）新增本土确诊病例数有所上升。10 月 1 日-10 月 7 日，全国（不含港澳台）共有 28 个省市自治区新增本土确诊 1624 例，较 9 月 24 日-9 月 30 日的 23 个省市自治区新增本土确诊 995 例明显上升。10 月 1 日-7 日，内蒙古、广东、四川三地共新增本土确诊 1078 例，占同期全国（不含港澳台）新增本土确诊的 66.4%。贵州疫情明显好转，国庆期间新增本土确诊 9 例，较前一周的 397 例大幅回落。除贵州、西藏、天津、黑龙江、浙江、广西、吉林、江西和青海外，其余省市自治区国庆期间的新增本土确诊数较前一周均回升。

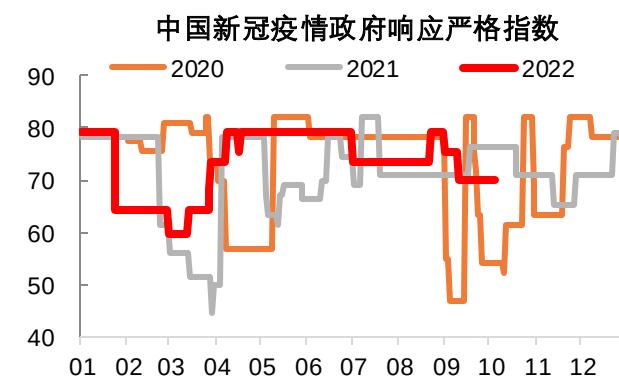
牛津大学公布的中国新冠疫情政府响应严格指数显示，国庆期间国内疫情防控政策并未收紧，这一指数 9 月 10 日-10 月 5 日（最新数据）持平于 69.91，也低于 2021 年国庆期间的 76.39。不过，防疫政策在实际执行过程中（新冠疫情政府响应严格指数根据政策颁布而非执行情况来编制），或仍存在加码现象，这对居民假期出行和消费产生不利冲击。

图表1 国庆期间新增本土确诊病例数有所增加



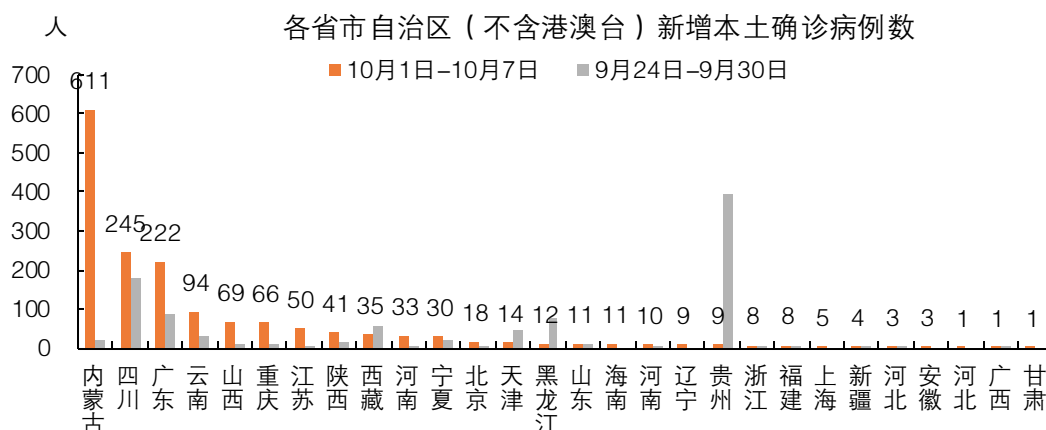
资料来源:Wind, 平安证券研究所

图表2 今年国庆疫情防控严格指数低于 2021 年同期



资料来源: Our World in Data, 平安证券研究所

图表3 和前一周期（9月24日-9月30日）相比，国庆期间多数省市区的新增确诊病例数上升



资料来源: Wind, 平安证券研究所

二、国庆出行和消费恢复迟滞

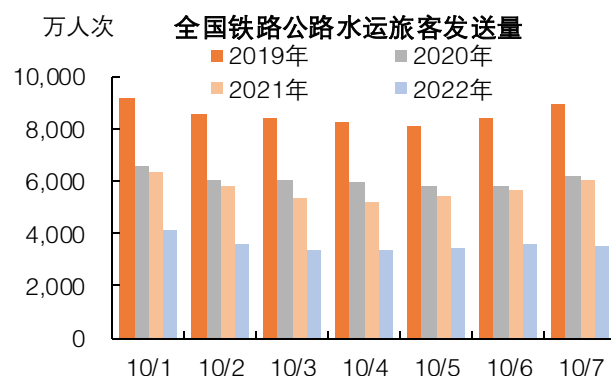
（一）国庆出行

1. 旅客发送量

交通运输部数据显示，2022年10月1日至7日，全国铁路、公路、水路、民航预计发送旅客总量2.56亿人次，日均发送3650.6万人次，比2021年同期日均下降36.4%，比2020年同期日均下降41.4%，比2019年同期日均下降58.1%。

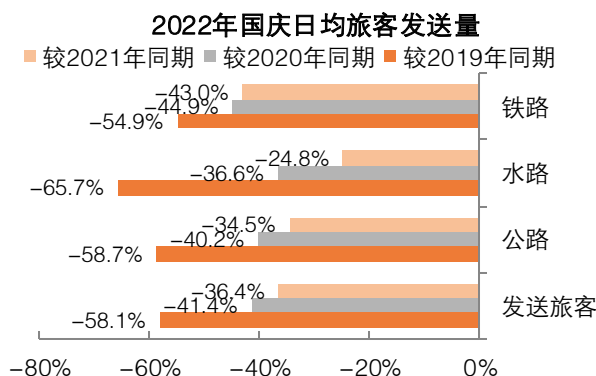
分出行方式看，今年国庆期间铁路、公路、水运三种交通工具的日均旅客发送量，较前三年同期的均大幅下降。

图表4 近年国庆全国铁路公路水运旅客发送量



资料来源:交通运输部, 平安证券研究所

图表5 各类交通工具旅客发送量均大幅低于近年同期



资料来源:交通运输部, 平安证券研究所

2. 百度迁徙指数

百度迁徙指数利用百度地图定位可视化展现人口的迁徙情况。今年10月1日-7日，全国百度迁徙指数均值为527.29，和2020年、2021年的同期相比分别下降12.7%和23.8%。

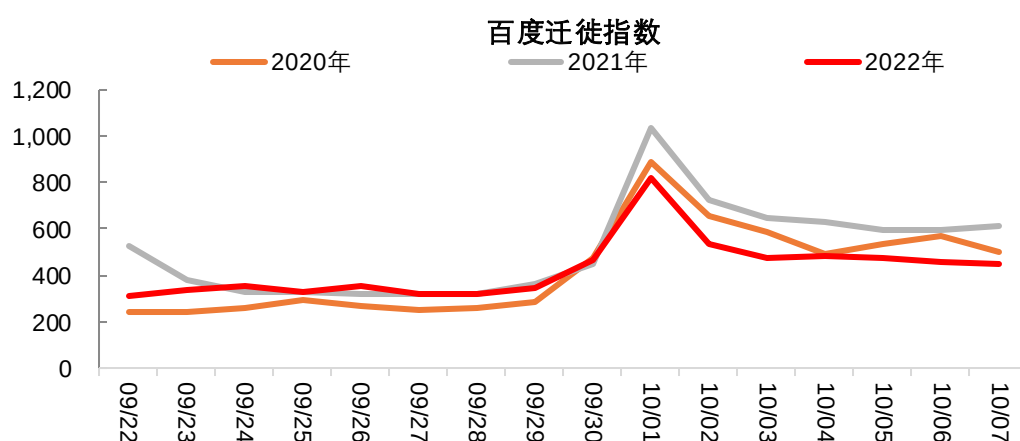
如前文已介绍，交通运输部数据显示今年国庆期间旅客发送量较2020年、2021年同期分别下降41.4%和36.4%。百度迁徙指数显示的出行降幅，明显好于交通运输部公布的旅客发送量所体现的。产生这种分化的原因可能有二：

一是，旅客发送量统计的主要是通过公共交通工具出行的人次，而百度迁徙指数的基础数据来源包括了通过私家车的跨地区出行。新冠疫情后选择私家车出行的占比上升，从而导致两个指标出现较大差异。交通运输部数据显示，预计今年 10 月 1 日-7 日，全国高速公路日均流量 3912.3 万辆，较 2021 年同期下降 21.5%（和百度迁徙指数降幅 23.8% 接近），较 2020 年同期日均下降 17.4%，较 2019 年同期下降 21.8%，和三年同期相比的降幅均小于旅客发送量的。

二是，百度迁徙指数通过手机定位来反映人群迁徙，而旅客发送量将铁路、公路、水运、民航这四种公共交通出行人数直接加总。前者易受百度相关 APP 用户规模、跨地区后使用相关 APP 的用户比例等因素的扰动。

总的来说，我们认为今年国庆期间实际的出行恢复情况，可能介于交通运输部旅客发送量和百度迁徙指数这两个指标所表征的中间。

图表6 百度迁徙指数显示，今年国庆期间出行情况略弱于前两年同期水平

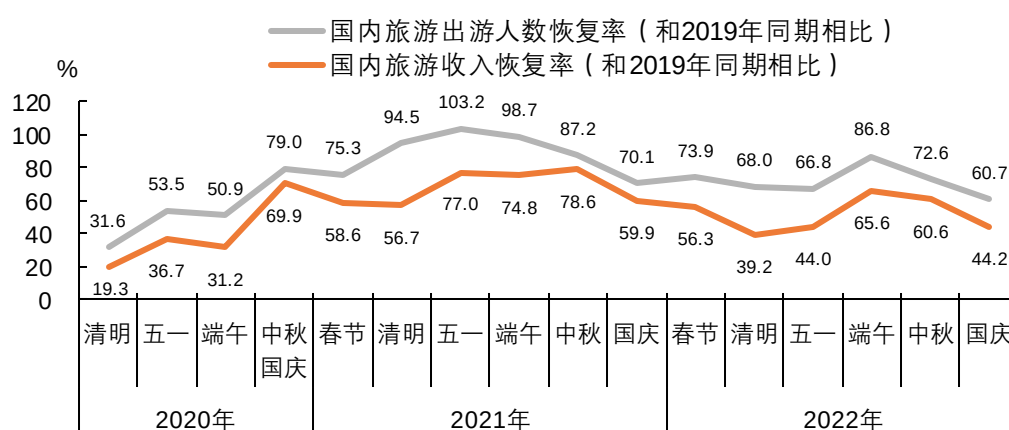


资料来源：百度迁徙，平安证券研究所

（二）国内旅游

根据文化和旅游部数据中心的测算，2022 年国庆节全国国内旅游出游 4.22 亿人次，同比减少 18.2%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 60.7%；国内旅游收入 2872.1 亿元，同比减少 26.2%，恢复至 2019 年同期的 44.2%。对比 2020 年中秋国庆节至今主要节日的国内旅游人次和收入的恢复率（均和 2019 年同期相比），今年国庆节这两个指标的恢复率均处于较低水平。

图表7 和 2019 年同期相比，2022 年国庆节国内旅游出游人次和收入的恢复率在主要节日里都处于低位



资料来源：文化和旅游部，平安证券研究所

从文化和旅游部公布的数据看，今年国庆假期国内出游有两个特点：

第一，居民出游半径下降，本地游更受青睐。受疫情影响，本地游、周边游仍是广大居民出行首选。国庆假日期间选择跨省游和省内跨市游的游客比例分别下降了 14.4 和 9.5 个百分点。前往城郊公园、城市周边乡村、城市公园的游客占比居于前三位，分别达 23.8%、22.6%和 16.8%。

第二，部分旅游促消费政策效果明显。根据文化和旅游部的介绍，今年国庆假期 85 个国家文化和旅游消费示范城市及试点城市举办约 9100 场文化和旅游消费促进活动，发放 2.83 亿元文化和旅游消费惠民补贴，参与人数超 1.4 亿人次，直接带动文化和旅游消费 154.1 亿元。

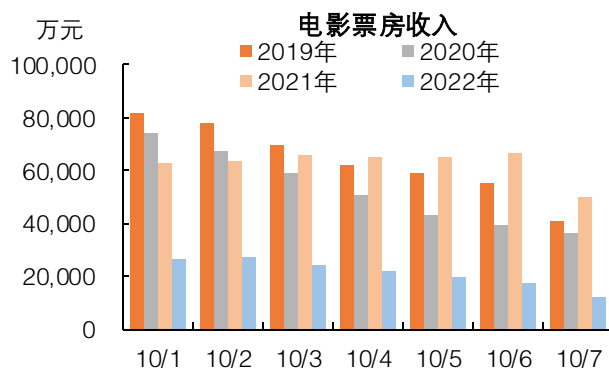
（三）电影票房

根据猫眼专业版的统计，2022 年 10 月 1 日-7 日，全国电影票房收入（含服务费）14.96 亿元，同比下降 65.9%。和 2019 年、2020 年的国庆假期相比，今年国庆电影票房收入分别下降 66.5%、59.6%。以 2019 年同期为基期，今年国庆票房收入恢复率为 34.1%，大幅低于 2022 年春节和 2021 年国庆的恢复率 102.6%、98.3%（两者均以 2019 年同期为基期）。

和去年同期相比，今年电影票价有所下调，实际观影人数降幅小于票房收入降幅。2019 年至 2022 年，国庆档电影票（含服务费）均价分别为 37.7 元、39.7 元、46.9 元和 41.4 元。今年国庆电影票（含服务费）均价同比下降 11.6%，平均每日观影 516.1 万人次，同比下降 61.4%。

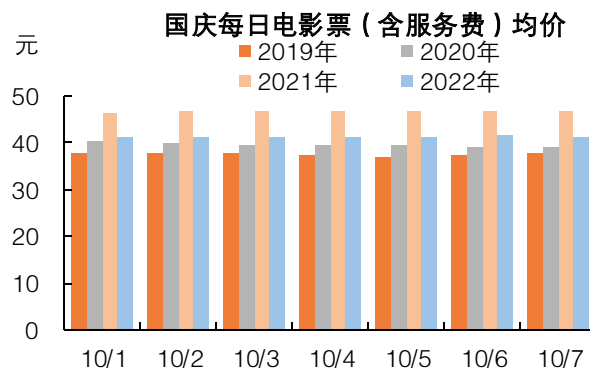
今年 10 月 1 日至 7 日，《万里归途》和《平凡英雄》票房合计收入 11.42 亿元，占同期电影票房总收入的 76.3%。和 2021 年国庆期间票房收入前二的影片合计收入占比 95.1%相比，今年国庆假期票房高度集中的局面有所缓解。

图表8 今年国庆票房收入（含服务费）降幅较大



资料来源:猫眼专业版,平安证券研究所

图表9 对比 2021 年，今年国庆电影票价格有所下调



资料来源:猫眼专业版,平安证券研究所

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_47006

