

国内疫情冲击暂时加大，交通出行有所回落

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

在 12 月 7 号防疫政策进一步优化后，我国交通出行一度有所恢复，但由于疫情快速扩散，上周我国交通出行再次回落。12 月 18 号至 24 号当周，国内执行航班数、全国高速公路货车通行量、全国铁路货运量分别周环比减少 23%，12%、4.8%。上周多数城市的地铁客运量周环比有所减少，仅少数城市有所增加。当前疫情扩散速度超出预期，对经济的短期冲击程度也超出预期；当然，这也意味着冲击持续时间比预期更短。

摘要：

在 12 月 7 号防疫政策进一步优化后，我国交通出行一度有所恢复，但由于疫情快速扩散，上周我国交通出行再次回落。12 月 7 号我国发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》，进一步放宽疫情管控。这使得 12 月 11 号至 17 号当周我国交通出行有所恢复，国内执行航班数较此前低位水平增长 2-3 倍，全国高速公路货车日通行量、铁路货运量亦有所回升。不过，上周国内疫情快速扩散，对交通出行的抑制程度显著加大。12 月 18 号至 24 号当周，国内执行航班数、全国高速公路货车通行量、全国铁路货运量分别周环比减少 23%，12%、4.8%；国内电影观影的恢复进程也被打断，本周五和周六的观影人次均少于上周同期。从主要城市的地铁客运量来看，上周多数城市的地铁客运量周环比有所减少，仅少数城市有所增加。

当前疫情扩散速度超出预期，对经济的短期冲击程度也超出预期；当然，这也意味着冲击持续时间比预期更短。当前疫情扩散速度超出预期，这对居民的出行意愿构成显著抑制，对经济的短期冲击也超出预期。考虑到感染新冠康复之后 3-6 个月内再次感染的概率较小，在多数民众感染之后，疫情对居民出行和经济活动的抑制将显著减少。疫情扩散速度超出预期意味着感染波峰会在更短的时间内过去，也就是说疫情冲击持续时间比预期更短。

风险提示：病毒变异导致疫情严重程度超预期，海外经济下滑超预期



宏观研究团队

研究员：
刘道钰
021-80401723
liudaoyu@citicsf.com
从业资格号：F3061482
投资咨询号：Z0016422

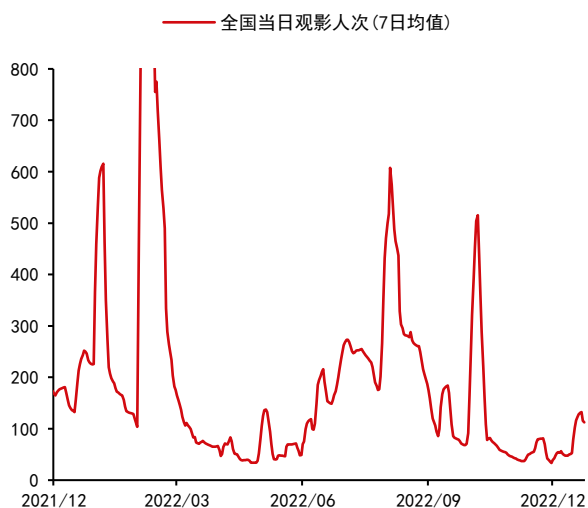
一、国内疫情冲击暂时加大，交通出行有所回落

在 12 月 7 号防疫政策进一步优化后，我国交通出行一度有所恢复，但由于疫情快速扩散，上周我国交通出行再次回落。12 月 7 号我国发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》，进一步放宽疫情管控。这使得 12 月 11 号至 17 号当周我国交通出行有所恢复，国内执行航班数较此前低位水平增长 2-3 倍，全国高速公路货车日通行量、铁路货运量亦有所回升。不过，上周国内疫情快速扩散，对交通出行的抑制程度显著加大。12 月 18 号至 24 号当周，国内执行航班数、全国高速公路货车通行量、全国铁路货运量分别周环比减少 23%、12%、4.8%；国内电影观影的恢复进程也被打断，本周五和周六的观影人次均少于上周同期。从主要城市的地铁客运量来看，上周多数城市的地铁客运量周环比有所减少，仅少数城市有所增加。

当前疫情扩散速度超出预期，对经济的短期冲击程度也超出预期；当然，这也意味着冲击持续时间比预期更短。当前疫情扩散速度超出预期，这对居民的出行意愿构成显著抑制，对经济的短期冲击也超出预期。考虑到感染新冠康复之后 3-6 个月内再次感染的概率较小，在多数民众感染之后，疫情对居民出行和经济活动的抑制将显著减少。疫情扩散速度超出预期意味着感染波峰会在更短的时间内过去，也就是说疫情冲击持续时间比预期更短。

图表：国内每日执行航班数量(架次)

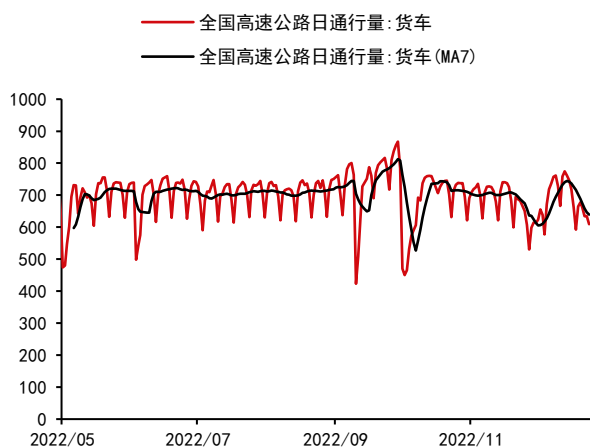
图表：全国当日观影人次(7日均值, 万人次)



资料来源: Wind 中信期货研究所

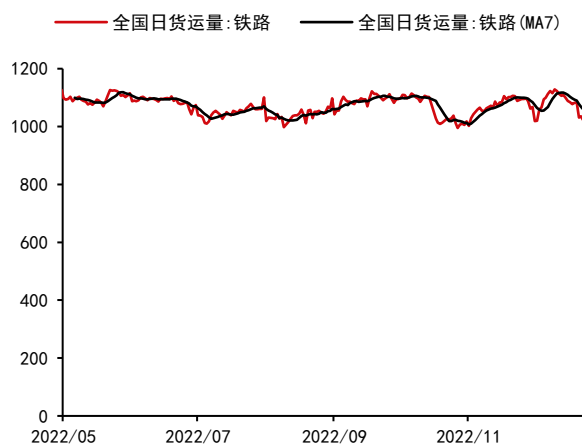
资料来源: Wind 中信期货研究所

图表：全国高速公路货车日通行量（万辆）



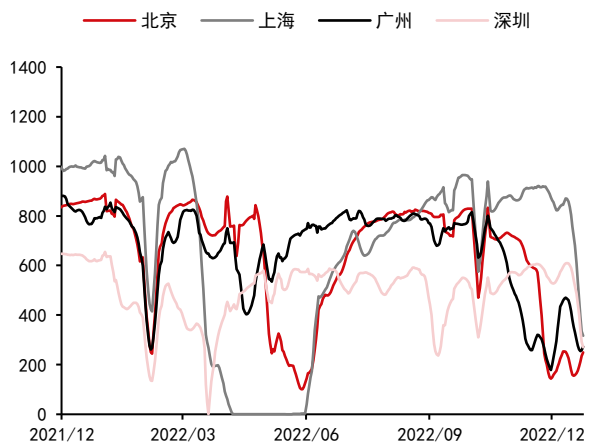
资料来源：Wind 中信期货研究所

图表：全国铁路日货运量（万吨）



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表：北上广深地铁客运量：7 日均值（万人）



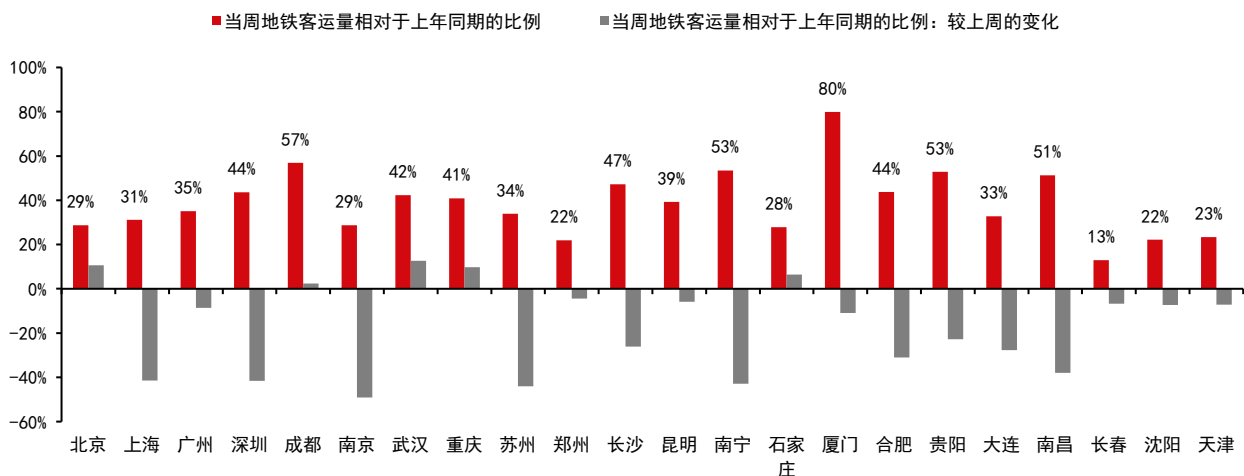
资料来源：Wind 中信期货研究所

图表：部分二线城市地铁客运量：7 日均值（万人）



资料来源：Wind 中信期货研究所

图表：主要城市当周地铁客运量相对于上年同期的比例及其周环比变化



资料来源：Wind 中信期货研究所

二、本周重要经济数据及事件

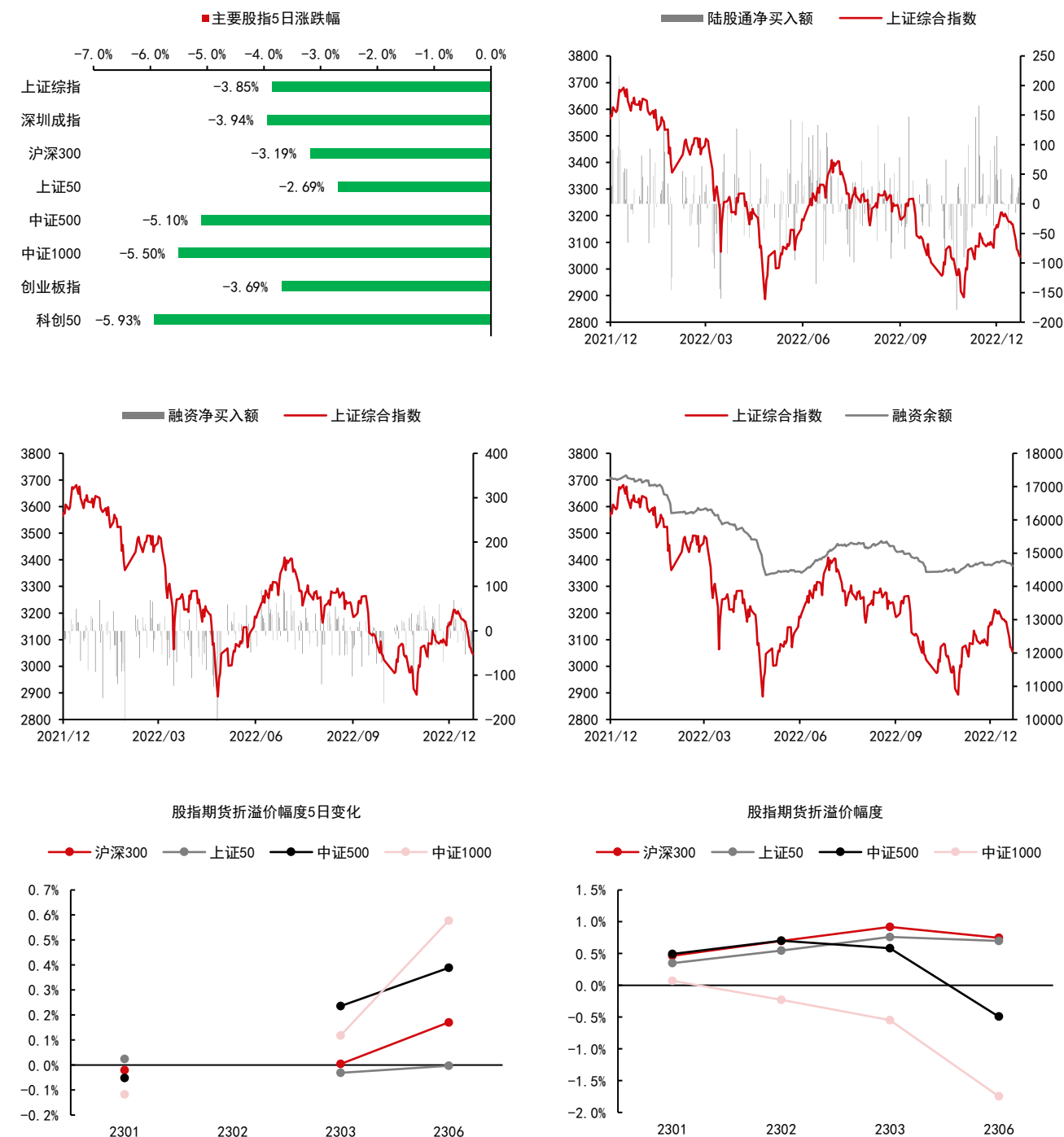
图表1：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2022-12-27	09:30	中国	11月工业企业利润:累计同比(%)	-3		
2022-12-29	18:00	欧盟	12月欧洲央行公布经济公报			
2022-12-29	21:30	美国	12月24日当周初次申请失业金人数(万人)	21.6		
2022-12-29	21:30	美国	12月17日持续领取失业金人数(万人)	167.2		
2022-12-31	09:30	中国	12月官方制造业PMI	48		

资料来源: Wind 中信期货研究所

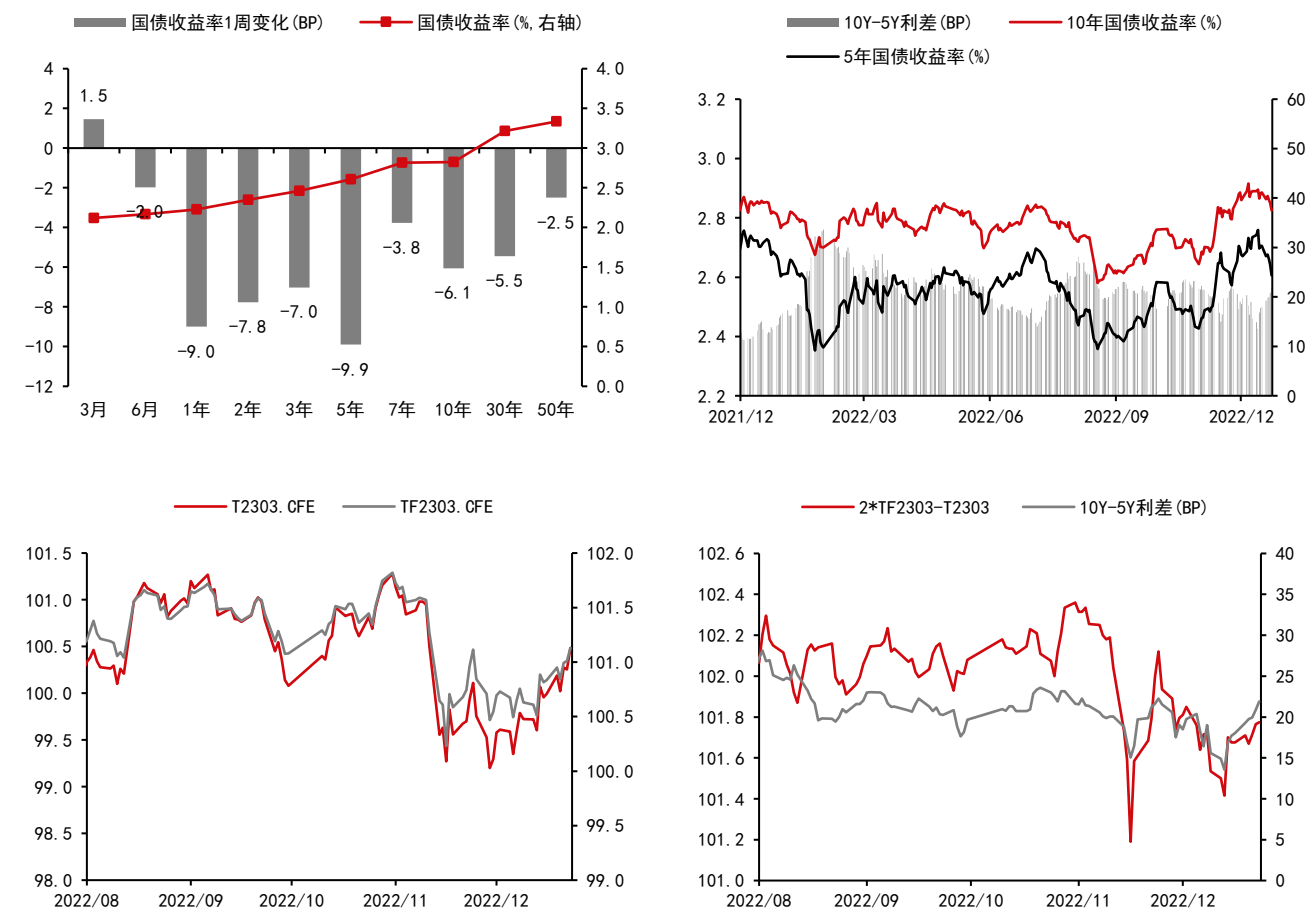
三、国内金融市场跟踪

图表2：国内股票市场



资料来源：Wind 中信期货研究所
折溢价：期货价格/现货价格-1

图表3：国内债券市场



资料来源：Wind 中信期货研究所

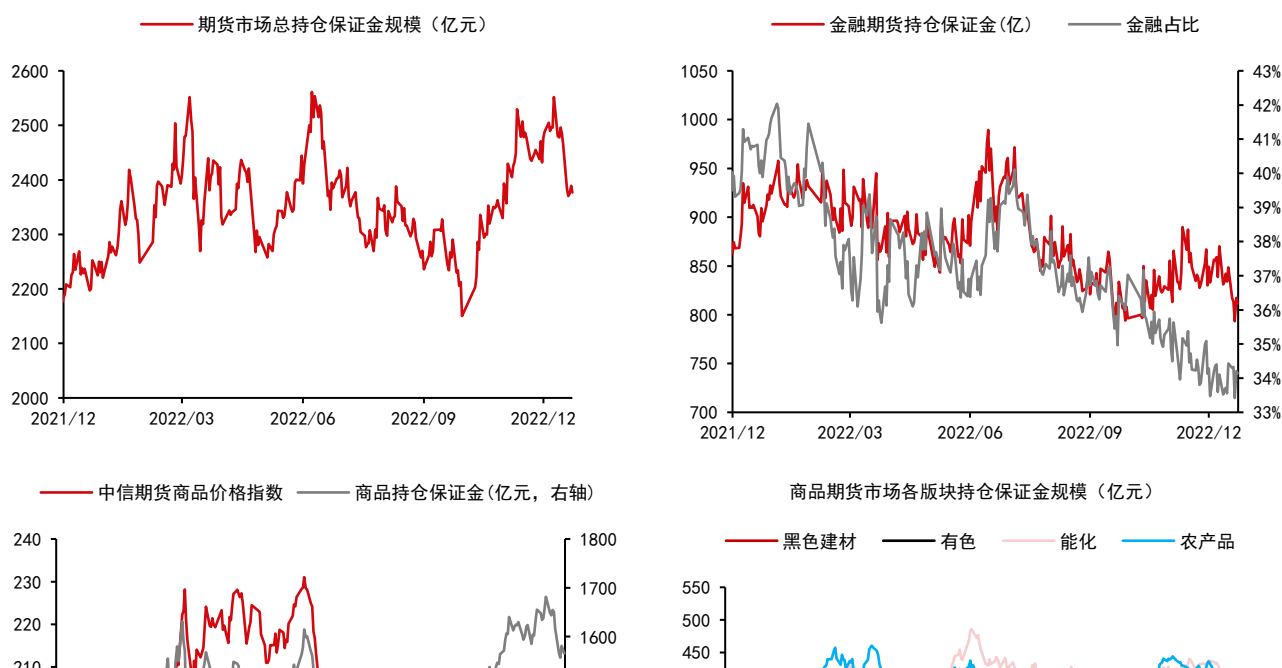
五、国内期货市场跟踪

图表4：国内期货市场板块价格指数及沉淀资金变化

板块	1日沉淀资金变化(亿)	板块	5日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	-12.59	合计	-88.36	合计	2376.55
金融	-5.87	金融	-37.27	金融	811.39
商品	-6.71	商品	-51.09	商品	1565.16
有色金属	6.97	1 贵金属	7.04	4 能源化工	410.62
黑色建材	-1.30	3 有色金属	1.04	5 农产品	398.20
农产品	-3.02	5 农产品	-18.46	2 黑色建材	316.18
贵金属	-4.40	2 黑色建材	-19.93	3 有色金属	245.57
能源化工	-4.97	4 能源化工	-20.78	1 贵金属	194.59

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：国内期货市场板块沉淀资金



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_50618

