

## 腾景宏观快报

# 人流量恢复迅速，复阳率略有抬升， 疫情对部分城市影响高峰已过

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景高频和宏观研究团队

### 相关报告

《腾景宏观快报：大数据疫情观察（二）：全国疫情高峰过了么？》2022-12-23

《腾景宏观快报：大数据疫情观察：中心城市率先迎来峰值》2022-12-16

《腾景宏观快报：美国11月CPI同比继续加速回落，或为7.3%》2022-12-03

### 联系我们

010-65185898 | +86  
15210925572

[IR@TJRESEARCH.CN](mailto:IR@TJRESEARCH.CN)

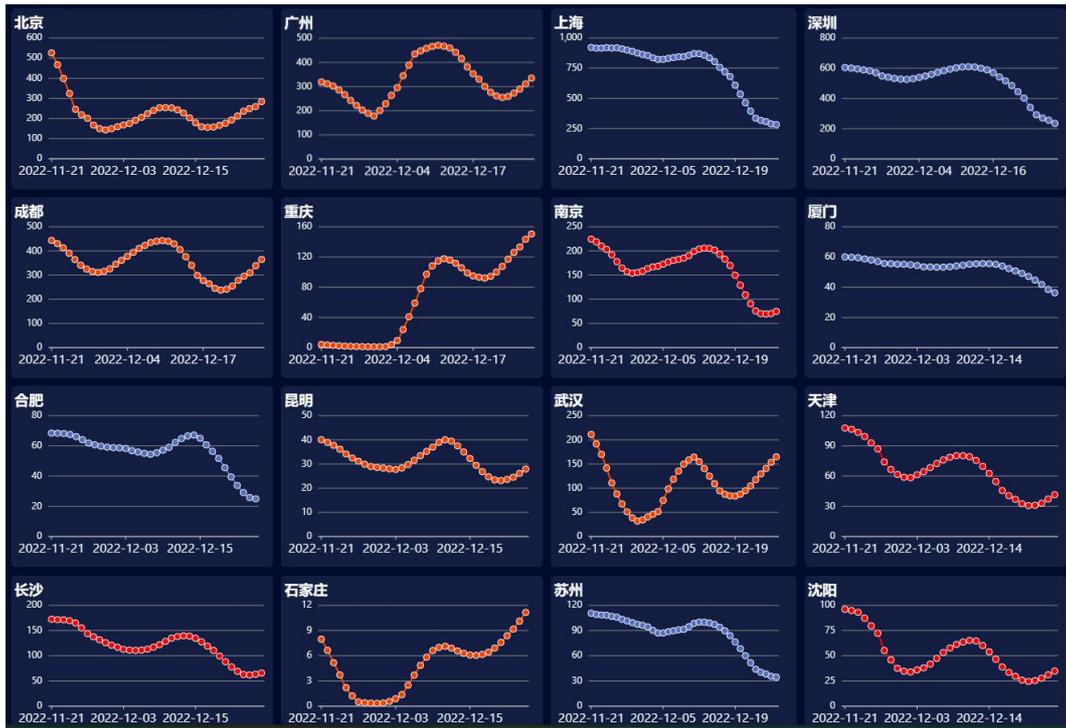
<http://www.tjresearch.cn>

北京市朝阳区朝阳门外大街乙  
6号朝外SOHO-A座29层

### 本期要点：

- 防疫“新十条”于12月7日公布，目前已经超过20天。以7天为周期，第一批大范围感染人群在身体恢复之后，再经历1-2周的身体康复期，正好经历了三周左右的时间。目前，社会面人流量开始快速恢复。以北京地铁客运量为例，自11月20日开始，人流量从日均600万人次下降至200万人次以下，在经历了近一个月的低位运行之后，于12月19日开始恢复，首先于19日开始恢复至200-300万人，26日恢复至450万人，较2021年同期少400万人次，较2018年同期少750万人次。短期来看，北京地铁客流量在迅速恢复，以每周200万人次的速度增加，理想情况下可以在接下来两周之后达到2021年同期水平。中长期来看，较2018年水平的差距有赖于经济整体信心的恢复，从人口流动来说，北京人口流量基数存在，只有跨地区人流量恢复之后，才能开启从2021年水平向2018年水平的恢复期，这个时间点预计于2023年二季度出现。

图：国内主要城市地铁客流量（7日移动平均）



数据来源：Wind、腾景AI经济预测

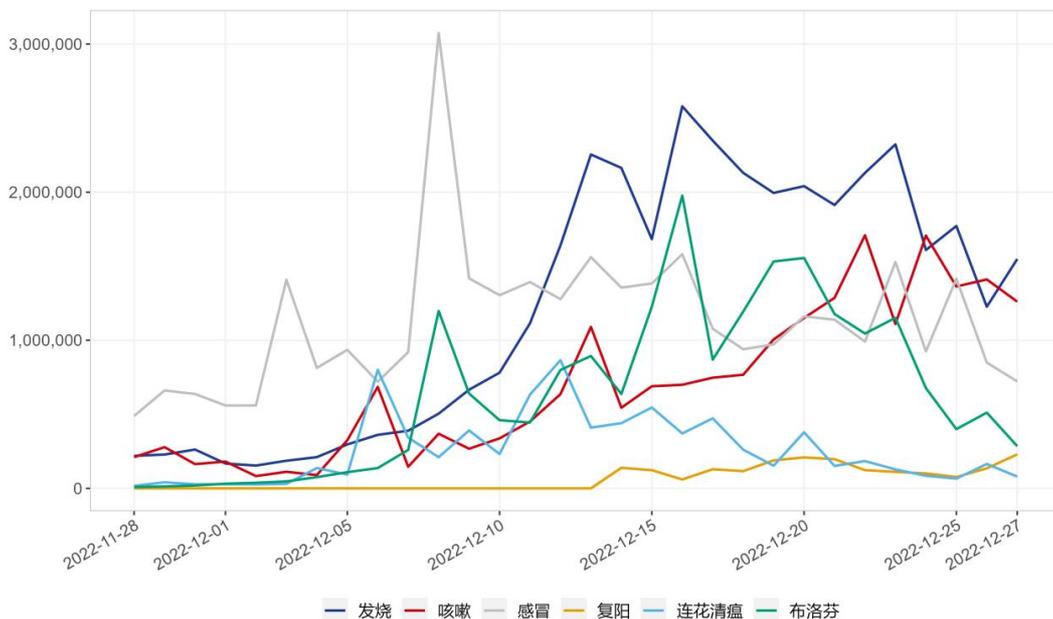
图：28个城市地铁客运量及周度同比

城市	地铁客运量每日数据														地铁客运量周同比（相较于上周）													
	12月14日	12月15日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月21日	12月22日	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日	12月28日	12月29日	12月20日	12月21日	12月22日	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日	12月28日	12月29日		
长春	31.8	25.4	22.0	18.9	18.0	27.9	31.5	28.4	41.5	46.0	42.4	42.3	65.4	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	

数据来源：Wind、腾景AI经济预测

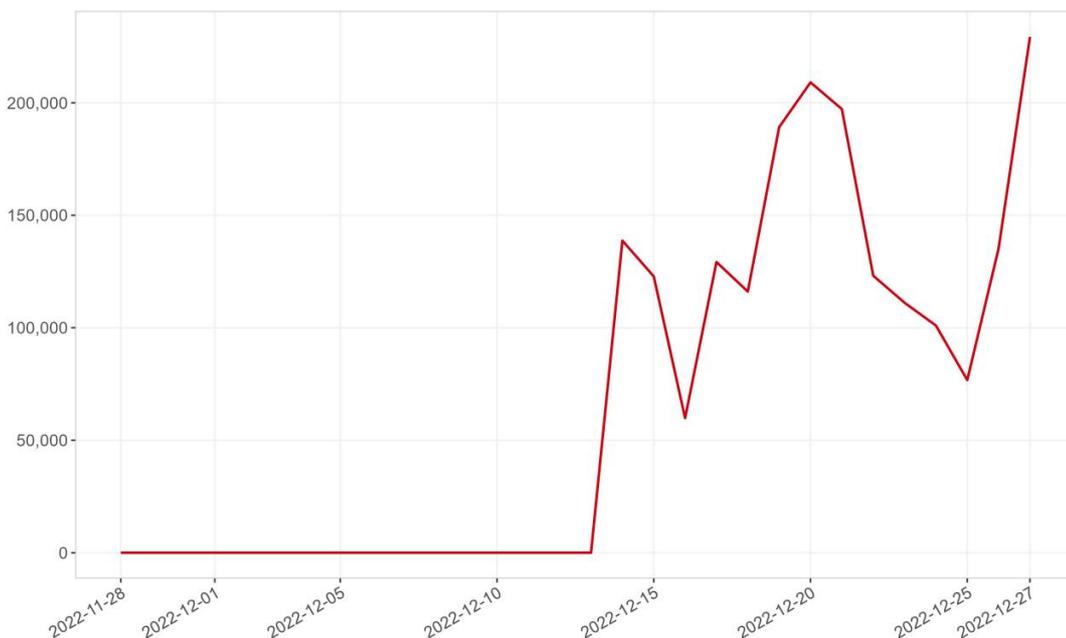
- 短期内，复阳率的发展可能对人流量恢复有所冲击。利用大数据的方法测算，近期复阳率或将有所抬头，将对人流带来一定的扰动。我们预计该数据对人流量恢复不会造成决定性的冲击，但可能会在人的心理上造成一定干扰，进一步对消费场景带来不利预期。接下来双节期间，复阳率经过一个月的发展，可能也进入一个稳定阶段，复阳率在元旦节前抬头对于元旦节假日可能带来冲击，对于春节影响或将有限。复阳率目前来看还处于达峰前期，从韩国、日本经验来看，被动式与主动式优化防疫政策下疫情在第一个高峰之后，或将迎来复阳的高峰期，但主动式优化防疫政策的复阳高峰期一般为小峰。由此来看，人流量和消费场景的恢复将迎来加速期，复阳率的阶段性上升不会带来又一轮大范围人流量下降。

图：疫情相关搜索词的微博指数



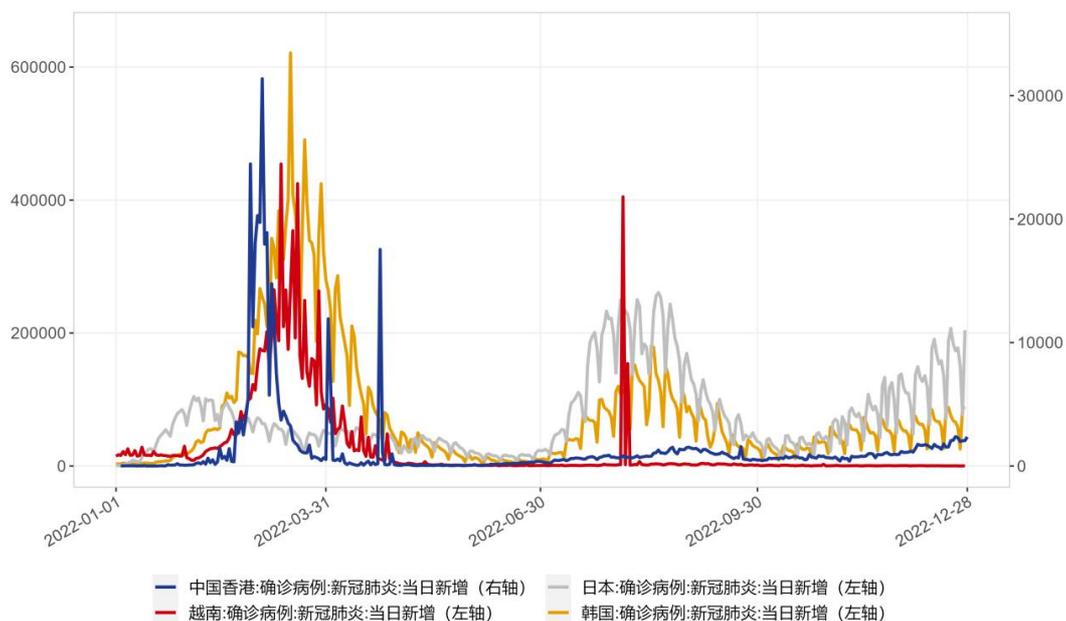
数据来源：微博、gopup、腾景AI经济预测

图：近期“复阳”指数略有抬升



数据来源：微博、gopup、腾景AI经济预测

图：日本、韩国、越南等国家和地区确诊数出现峰值，后续出现小峰



数据来源：Wind、腾景AI经济预测

(本文执笔：张振、吴卫、赵宏涵；编辑：何峰峰)

## 注释

### □ 腾景AI经济预测

北京腾景大数据应用科技研究院，简称“腾景数研”，是适应数字时代特点和要求，旨在推动宏观和产业经济研究方法变革、推动数字技术与实体经济深度融合的民办非企业新型研究机构，为中国发展研究基金会“博智宏观论坛”提供学术研究和数据支持。研究院学术委员会由目前中国学术研究水准和社会影响力居前的经济学家和有关方面负责人组成，为研究院的研究工作提供指导。

腾景AI经济预测运用近年来快速发展的机器学习特别是深度学习等人工智能前沿技术，与实时化、动态化的投入产出体系深度融合，在一系列关键技术攻关的基础上，对重要的经济金融指标进行高频模拟和预测，形成了在国内外具有开拓性、领先性、实用性的产品体系。

### □ 高频模拟

所谓高频模拟，就是在搜集加工大量相关数据的基础上，依托经典机器学习和深度学习模型，把月度指标日度化，使通常一个多月后才公布的指标，当日或近日就能呈现出来，比如，月初的CPI指标，过去要到一个半月后才公布，有了高频模拟，当日就知晓了。

### □ AI预测

所谓预测，就是运用深度学习的先进算法，重点在海量数据中搜寻非线性相关关系，发现并提炼那些过去、当下和未来都会起作用的规律性因素，从而实现对其一变量未来一定时期的预测。目前，我们已基本形成了时间长度为半年到一年、准确率70%以上的预测能力，并在逐步提升。

预测并不是一件神秘的事情，只是发掘那些未来仍会起作用的历史信息。也正是由于这个原因，我们多数情况下并不是预测某个指标的实际数值（某些情景下也会预测），而是预测它的平滑（TC）数值，因为平滑数值含有更多的历史信息。对一个具体指标而言，我们

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\\_50638](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50638)

