

高频数据跟踪：消费复苏可期

核心要点：

相关研究：

1. 《疫后扩内需，消费蓄势待发》 2022.12.26

分析师：何超

证书编号：S0500521070002

Tel: 021-50295325

Email: hechao@xcsc.com

联系人：李育文

Tel: 021-50295328

Email: liyw3@xcsc.com

地址：上海市浦东新区银城路88号
中国人寿金融中心10楼

□ 消费场景恢复，市内交通娱乐稳步增长

2022 年 12 月疫情放开以来，消费场景逐步放开，虽然开放初期疫情集中爆发，对消费产生一定的抑制作用，但是生活秩序依然平稳恢复，各市地铁客运量稳步回升，拥堵延时指数均呈上升趋势。目前，国内影院营业率快速回升，叠加《阿凡达：水之道》上映，观影人数迎来一波小高峰。随着各地疫情达峰的到来，另外在春节消费旺季的拉动下，消费复苏势头可期。

□ 长途出行及物流运力稳步恢复

随着疫情防控的优化和 1 月 8 日入境免隔离措施实施，国内、国际航班逐步增加，同时，元旦、春节假期拉动更多出行需求，航班量持续走高。元旦期间跨省游客增多，成都、三亚等航班恢复领先，航班量恢复至 2019 年同期的 9 成以上。据携程发布的《2023 年春节旅游市场预测报告》显示，截至 1 月 5 日，免年春节 7 天海外旅游订单，较去年春节激增 540%；订单平均花费同比提升 32%。

物流运力方面，在防疫开放初期，人员集中感染，到岗率偏低，运转效率下降，但目前已经稳步恢复，全国邮政快递日揽收量超过 4 亿件，全国铁路日货运量环比逐步走高。

□ 元旦期间，文化旅游消费回暖

根据文旅部数据，2023 年元旦节假日，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，按可比口径恢复至 2019 年元旦节假日同期的 42.8%；实现国内旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.0%，恢复至 2019 年元旦节假日同期的 35.1%。据灯塔专业版影院营业地图显示，1 月 1 日全国营业影院 10671 家，达到近 10 个月以来的新高，营业率高达 85%，元旦档总票房达 5.5 亿元，观影总人次 1241 万。

□ 风险提示

疫情长期化；全球流动性边际收紧；美联储加息缩表力度超预期；欧洲地缘危机扩大化。

1 消费场景恢复，市内交通娱乐稳步增长

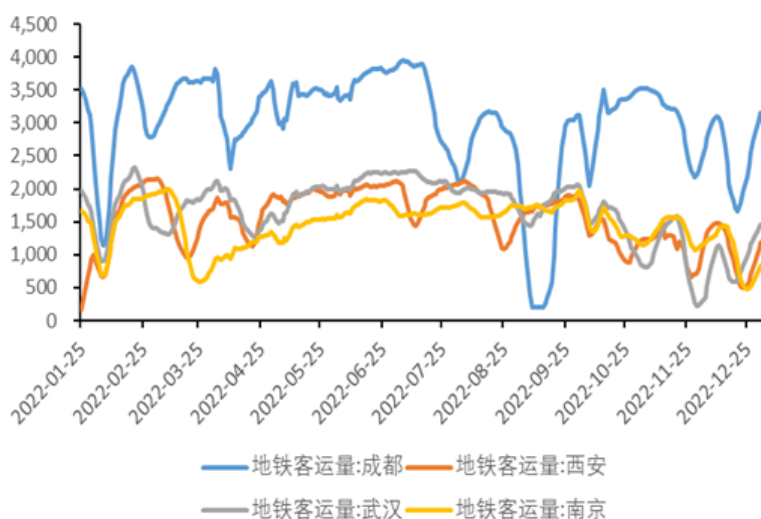
2022 年 12 月疫情放开以来，消费场景逐步放开，虽然开放初期疫情集中爆发，对消费产生一定的抑制作用，但是生活秩序依然平稳恢复，各市地铁客运量稳步回升，拥堵延时指数均呈上升趋势。目前，国内影院营业率快速回升，叠加《阿凡达：水之道》上映，观影人数迎来一波小高峰。随着各地疫情达峰的到来，另外在春节消费旺季的拉动下，消费复苏势头可期。

图 1 一线城市当周地铁客运量（万人次）



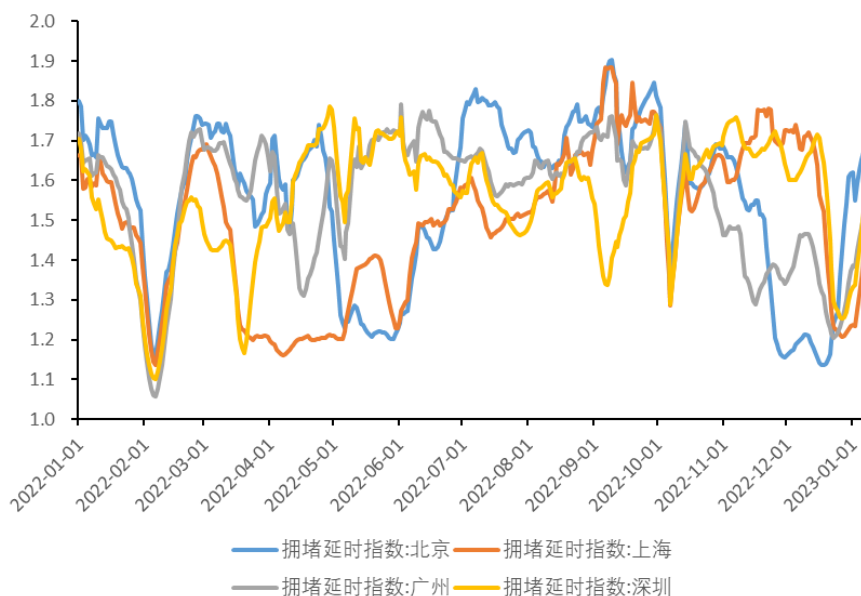
资料来源：wind、湘财证券研究所

图 2 新一线城市当周地铁客运量（万人次）



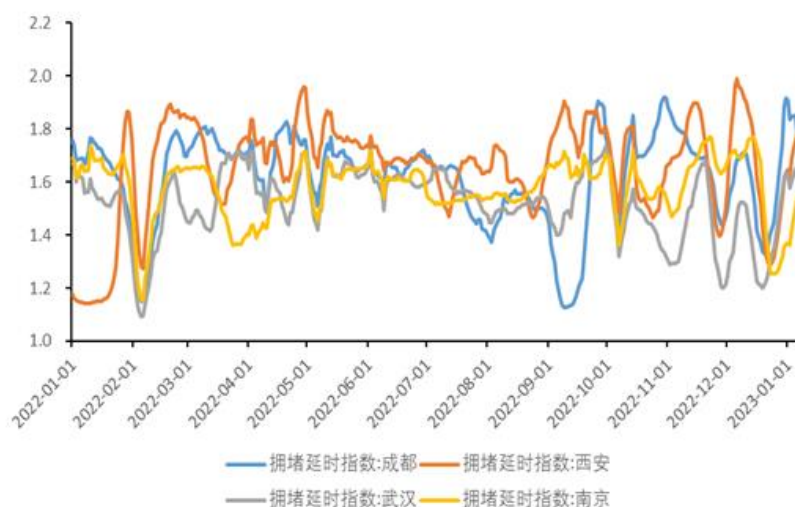
资料来源：wind、湘财证券研究所

图 3 一线城市拥堵延时指数



资料来源：wind、湘财证券研究所

图 4 新一线城市拥堵延时指数



资料来源：wind、湘财证券研究所

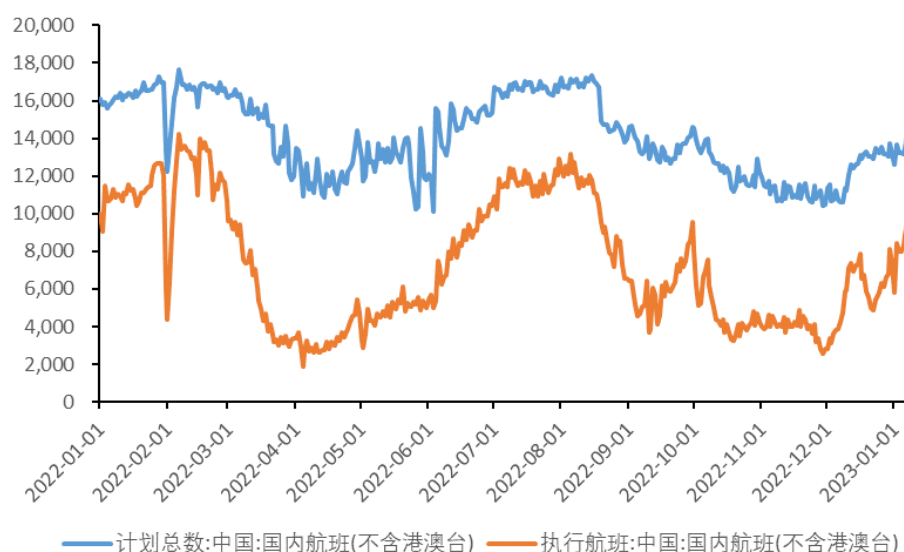
2 长途出行及物流运力稳步恢复

随着疫情防控的优化和 1 月 8 日入境免隔离措施实施，国内、国际航班逐步增加，同时，元旦、春节假期拉动更多出行需求，航班量持续走高。元旦期间跨省游旅客增多，成都、三亚等航班恢复领先，航班量恢复至 2019 年同期的 9 成以上。据携程发布的《2023 年春节旅游市场

预测报告》显示，截至 1 月 5 日，兔年春节 7 天海外旅游订单，较去年春节激增 540%;订单平均花费同比提升 32%。

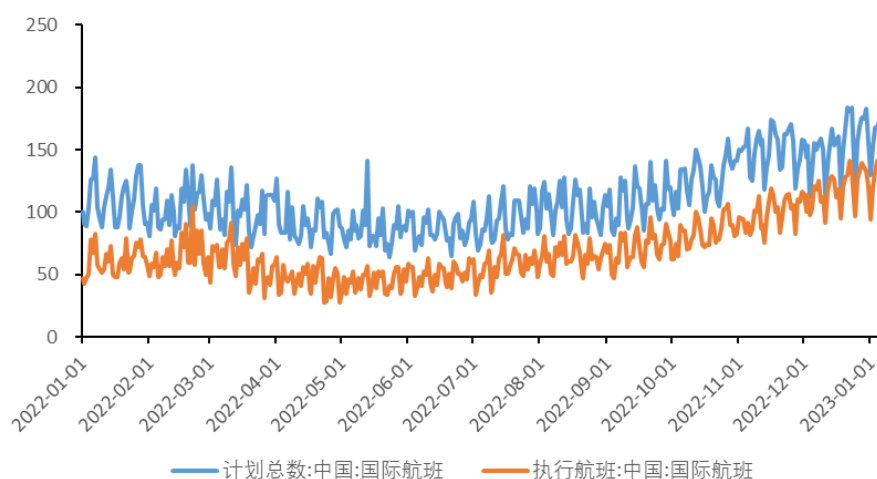
物流运力方面，在防疫开放初期，人员集中感染，到岗率偏低，运转效率下降,但目前已经稳步恢复,全国邮政快递日揽收量超过 4 亿件，全国铁路日货运量环比逐步走高。

图 5 国内航班数量



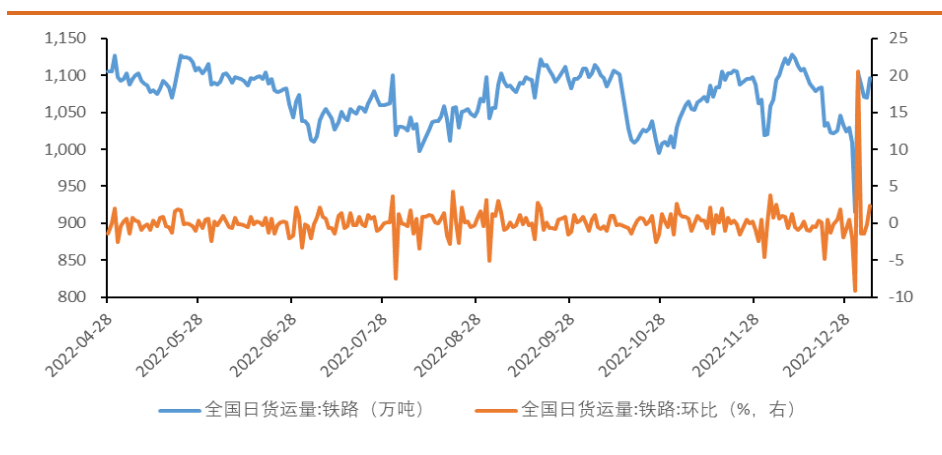
资料来源：wind、湘财证券研究所

图 6 国际航班数量



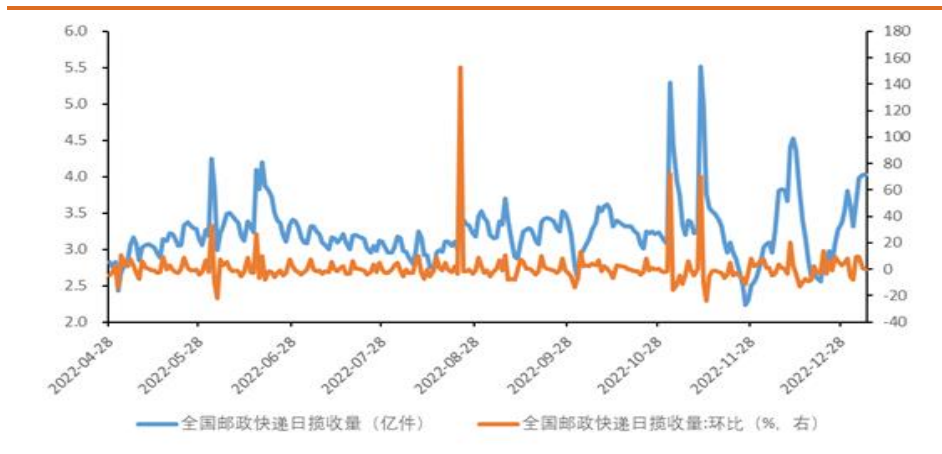
资料来源：wind、湘财证券研究所

图 7 全国铁路日货运量



资料来源：wind、湘财证券研究所

图 8 全国邮政快递日揽收量



资料来源：wind、湘财证券研究所

图 9 全国高速公路日通行量



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_51124

