



社会服务/交通运输动态点评：国庆假期疫情控制与需求恢复同行



在疫情改善中，国庆假期出行逐步恢复

局部本土疫情正逐步得到控制，我们预计国庆假期旅游、探亲出行有望进一步修复，其中周边游和主题游或成为热门。交通部预计国庆假期公路出行需求旺盛，全国高速公路日均流量有望较 9 月上半月均值增长 47.7%。国庆假期铁路客运我们预计有望企稳回升，表现优于中秋假期。航空出行需求依然存在，临近国庆假期航空出票量加速，更具性价比的机票价格或将催化航空需求恢复。推荐更为受益的龙头公司：中国中免、南方航空、京沪高铁。

旅游：国庆旅游持续复苏，北京热度持续

据同程预测，21 年国庆国内游人数达 6.5 亿人次，恢复至 19 年同期的 80%+。

受疫情不确定性影响及新热点带动，周边游仍为主流。据携程，截至 9 月 21 日平台国庆景区订单量较去年+30%。分地区：1) 北京：环球影城效应叠加红色旅游热，北京蝉联热门目的地 TOP1。据携程，平台国庆前三天环球影城订票量已超越中秋。2) 海南：据携程，国庆三亚成为全国自由行目的地 TOP1。我们认为，伴随疫情边际改善，旅游板块复苏信心有望增强。

高速公路：国庆假期免费通行，车流量预计同比小幅增长今年国庆假期，全国收费公路继续对小型客车免收通行费。据交通部预测，国庆假期

全国高速公路日均流量有望达到 4500 万辆,较 9 月上半月均值增长 47.7%,同比 2020 年增长 1.3%左右,同比 2019 年增长 12.3%左右。分区域看,据交通部预测,京津冀假期高速公路网日均车流量预计同比增长约 2.8%;长三角流量预计较 2019 年同期上升约 14%;粤港澳大湾区流量预计同比增长约 16%;成渝区域流量预计同比增长约 14%,较 2019 年同期提高 17%;这四个区域的车流量合计约占全国总车流量的 58%。

铁路：疫情影响消退，铁路客流有望企稳回升

今年国庆假期，铁路客流有望企稳回升。福建和黑龙江等地局部疫情逐步得到控制，我们预计国庆假期铁路客运表现优于中秋假期。回顾中秋运输高峰期（9 月 18 日至 21 日），全国铁路实际发送旅客 3499 万人次（国铁集团），较国铁集团预计数（4000 万人次）少 12.5%；其中，中秋假期首日（9 月 19 日）铁路客运量为 1048.3 万人次，为 19 年同期（1327.7 万人次）的 79%。

我们认为，中秋假期（短）与国庆假期（长）临近，叠加中秋期间福建疫情影响，中秋假期出行需求被抑制。伴随疫情影响消退，8 月以来被疫情影响的出行意愿可能在国庆长假释放，带动铁路客运量企稳回升。

航空：国庆航空出行需求曲折中恢复

暑运航空需求受到疫情拖累后，国庆成为航空需求修复重要窗口。国庆出行需求依然存在，临近假期航空出票量加速，反映居民对于我国部分

地区疫情反复存在担忧，前期采取观望态度，使得机票预订更为临近出行日期。根据 CAPA 数据，假期期间国内航线座位数同比基本持平。不过本土疫情仍存不确定性，多地倡导就地过节，或部分抑制长距离出游及航空需求，航司或采取价格策略刺激需求，机票价格相比传统旺季更具性价比。中长期依旧维持供给收紧的判断，民航业供需结构将持续改善，推动航司盈利水平提升。

风险提示：国内经济低迷，新冠疫情持续时间和影响超预期，油汇风险，政府降低物流成本，路网格局变化，免税政策变动风险。

关键词：物流 疫情 高铁

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_27428

