



休闲服务行业周观点：双 11 酒店新品集中首发 酒店板块 一枝独秀



上周（10月25日-10月31日）上证综指下跌0.98%、申万休闲服务指数上涨0.17%，休闲服务指数跑赢上证综指1.16个百分点；上周休闲服务主要子板块除酒店外全部下跌：餐饮-1.4%、酒店5.45%、旅游综合-0.3%、景点-1.59%，教育服务-7.27%。上周双11预售酒店新品首发，各品牌集中加码会员权益，高星酒店套餐热销，叠加疫情好转商务活动恢复，酒店板块独涨超5个pct。短期来看，旅游行业复苏趋势不改，但全国零星疫情风险拉长复苏进程，冬奥会主题的冬季旅游可能是近期热点。长期来看，演艺、免税板块龙头在政策支持下具有发展潜力。教育行业校外培训机构监管再临，《“十四五”体育发展规划》印发，要求青少年普遍掌握1—2项运动技能，行业重心由K12教育向职业教育与体育教育转移的趋势不变。

1、旅游：建议关注：1) 受益于双11预售和商务出行活动逐步恢复的酒店龙头；2) 积极开拓冬季旅游项目的头部旅行社；3) 受益于冬奥会热点关注的景区龙头；4) 受益消费回流的演艺与免税龙头。2、教育：国家体育总局发布《“十四五”体育发展规划》，北京、吉林等地发布职业教育相关政策，建议关注政策支持、长期向好的职业教育龙头与体育培训机构。

投资要点：

行情回顾：上周（10月25日-10月31日）上证综指下跌0.98%、申万休闲服务指数上涨0.17%，休闲服务指数跑赢上证综指1.16个百分点，

在申万 28 个一级行业指数涨跌幅排第 10。年初至今上证综指上涨 2.14%、申万休闲服务指数下跌 5.53%，申万休闲指数跑输上证综指 7.67 个百分点，在申万 28 个一级子行业中涨幅排名第 17。

行业相关新闻：1) 旅游：倒计时百天，冬奥目的地热度上升 236%；双 11 酒店新品集中首发，高星酒店套餐热销。2) 教育：学科类和非学科类校外培训机构预收费全额纳入监管；国家体育总局发布《“十四五”体育发展规划》。

上市公司重要公告：国旅联合、长白山、科锐国际、曲江文旅、君亭酒店、全聚德、天目湖、张家界、峨眉山、西藏旅游、桂林旅游、云南旅游、三特索道、黄山旅游、中青旅、锦江酒店、中国中免、传智教育、百邦科技、学大教育、三盛教育、行动教育、华嵘控股、竞业达、全通教育、美吉姆、昂立教育、中公教育、中国高科业绩披露。

风险因素：1、自然灾害和安全事故风险。2、政策风险。3、投资并购整合风险。

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_28881

