



餐饮旅游行业周报：药监局批准新冠口服特效药 中英开启直飞航班测试



大盘持续反弹，餐饮旅游行业大幅上涨。2月11日，国家药监局应急审评审批，附条件批准辉瑞公司新冠病毒治疗药物奈玛特韦片进口注册，该药物为口服小分子新冠病毒治疗药物，用于治疗成人伴有进展为重症高风险因素的轻至中度新型冠状病毒肺炎患者。口服小分子有助于居民居家治疗，减缓医疗资源挤兑，是国内防疫政策放松的基础。目前国外逐渐放松出行限制，今明两年国内的复苏与放松相对明朗，整个旅游恢复的趋势应该是本地、跨省、港澳台和出境。短期来看，受影响程度旅行社 > 景区 > 酒店 > 餐饮，中期来看，行业格局优化，龙头集中度趋于提升酒店 > 旅行社 > 餐饮 > 景区，长期来看，外延确定性更强，成长性更好酒店 > 餐饮 > 旅行社 > 景区，综合来看，酒店景区疫情后恢复更快，酒店、旅行社在疫情后格局改善，弹性更强，龙头受益程度更大。此外，免税受益于国内旅游放松，以及境外客流的恢复，当前估值处于历史低位，市场预期较低，海南客流持续快速增长，免税价格大幅提升，一季报有望超预期，建议布局。稳健增长标的推荐：中国中免、同程旅行；弹性标的建议关注：君亭酒店、岭南控股。

大盘触底反弹，煤炭板块领涨，餐饮旅游板块大幅上涨。本周餐饮旅游板块指数上涨 8.21%，表现强于沪深 300 指数（上涨 0.82%），涨幅居于行业第二位。个股方面，凯撒、众信、岭南等出境游个股大幅上涨，全聚德、广州酒家等餐饮股下跌。

春节客流同比持平，澳门游客大幅增长。由于 2021 年春节受本地过

节影响，2022年在局部疫情和防疫政策的背景下，返乡过年和本地过节为主要趋势，春节黄金周出游人次同比减少2%，恢复至2019年春节假日同期的73.9%，旅游收入同比减少3.9%，恢复至2019年春节假日同期的56.3%，整体表现平淡。跨省游同比变化不大，其中冰雪游、避寒游成主要出行方向，海南、吉林等旅游目的地表现出色。澳门特区政府旅游局7日公布的数据显示，从大年二十九至大年初六，访澳旅客人数达11.36万人次，同比增长25.4%。其中，内地旅客10.6万人次，同比增长29%。

ExpediaQ4盈利超预期，奥密克戎没有早前病毒影响大。Expedia公告21Q4收入23亿美元，相比2019年Q4下滑了17%，但比2020年第四季度增长了148%；净利润2.76亿美元，上一年同期净亏损4.12亿美元。公司管理层表示，尽管Q4旅游活动再次因为新冠疫情而受到影响，但这次奥密克戎的影响相比前几波疫情影响，没那么严重，持续时间也较短，预期2022年可以看到扎实全面的复苏。

风险提示：国际疫情恶化；国内疫情反复；宏观经济消费下滑；旅游行业系统性风险。

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_37539

