



疫情消费专题：疫情反复下的消费数据观察



基本结论

出行：受疫情反复影响，1-2 月出行强度恢复一般，民航客流恢复在 60 出头，客流 TOP3 火车站恢复 26%-53%。1、2 月民航国内运力分别恢复至 2019 年同期的 82%、84%；客流恢复比例分别达到 63%、67%，两个月合计超过去年同期水平。从国金数研数据测算，2 月机场客流强度恢复至疫情前同期 40%左右。火车站方面，从三个流量最大的火车站郑州站、长安站、南宁站来看，客流在 2020 年 12 月恢复到疫情前的 90%以上外，2021 年全年恢复弱复苏，郑州站全年 60%上下的恢复强度，长安站 80%上下的恢复强度，南宁站 70%左右的恢复强度。今年前两月，火车出行恢复强度较低，郑州站/长安站/南宁站分别在 26%、53%、35%左右。本轮疫情涉及深圳、上海等重点城市，预计对民航客流、火车等仍有较大影响，一线城市出行强度下滑明显。

旅游：国内旅游景区客流自疫情后未恢复至疫情前水平，从重点景区黄山风景区、峨眉山景区及宋城来看，客流量仍受疫情影响较大，宋城的恢复好于前两者。

免税：免税销售 2020 年、2021 年总额增长，增速受疫情影响较大。从金额来看，单人次免税购物金额从 2020 年全年平均的 6128.65 元上升到 2021 年全年平均的 7366.81 元，同比增长 20.20%；从件单价来看，自 2020 年下半年开始缓慢下降，主要由于较大的折扣活动力度；2021 年 11 月后件单价有一定的提升。从免税线上 gmv 和件单价来看，线上业务

Q1 前两个月销售同比增长较快，且件单价环比上升明显，受益于线上业务的拓展以及“3.8”节活动等。后续3月线下免税业务或受疫情影响。

线下消费：商圈客流恢复程度仍受疫情所限，餐饮到店消费消费压力大，外卖消费向好。今年1-2月份，线下商圈客流恢复强度仍较低，分城市等级看，新一线城市、四线城市恢复好于其他层级城市。当前疫情形势较为严峻，除大型商超、仓储会员店的囤货需求外，其余线下商圈消费恢复仍需等待。餐饮方面，从社零数据看，2022年1-2月餐饮行业整体边际有所改善，但与消费整体恢复相比仍存一定差距；限额以上餐饮企业表现继续优于行业整体。3月多地疫情反复加剧，餐饮到店消费压力较大，外卖消费向好。根据2022/3/12~2022/3/18美味不用等数据，餐饮流水仍承压，营业额相比基准日下滑79.8%，营业门店数、外卖营业门店数较基准日下滑53.6%、43.7%；到店、外卖消费强度较基准日平均下滑32.4%、上升13.9%。

线上消费：线上渠道受益疫情反复，必选高景气，可选和耐用或受物流拖累。3月以来，奥密克戎本土新冠确诊病例逐步上升，涉及人员传播与物流传播，部分城市带来较为严格的防控措施，使得出行强度下降、消费场景受限，必需品尤其是食品类必需品因囤货出现销量高增，渠道受益主要为线上电商、大型商超、生鲜电商、社区店团购等。不同于2020年初的情形是，虽然防控同样严格，但是居家办公线上化程度高，办公的高节奏使得宅家消费更多聚焦于“吃”，因此必选消费里的生鲜水果、蔬菜

肉类、乳制品、米面等品类预计持续受益，而可选品、耐用品的需求及销售或受物流拖累。

风险提示

数据模型测算偏差的风险；跨城市信息偏差的风险；数据不够全面的风险。

关键词：物流 疫情

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_39897

