



社服商贸周报：韩国免税销售额增速放缓 五一出游人次恢复至 67%



行业动态信息

本周（4.22-4.29）中信消费者服务行业涨跌幅、商业贸易行业涨跌幅分别为 0.19%、-4.39%，相对上证综指，分别跑赢 1.48pct、跑输 3.1pct，相对沪深 300 分别跑赢 0.11pct、跑输 4.46pct，在中信一级行业中排名第 5、24

板块表现：

社服：免税板块本周涨跌幅第一，涨跌幅为+3.29%。其余板块中，餐饮>

酒店>出境游>景区，涨跌幅分别为+1.70%、+1.13%、-4.09%、-6.90%。

商贸：百货板块本周涨跌幅第一，涨跌幅为+0.23%。其余板块中，多业态零售>超市>专业连锁>商业物业经营>贸易，涨跌幅分别为-2.22%、-3.96%、-5.92%、-7.52%、-7.69%。

板块跟踪：

旅游：经文化和旅游部数据中心测算，2022 年“五一”假期 5 天，全国国内旅游出游 1.6 亿人次，同比减少 30.2%，按可比口径恢复至疫情前同期的 66.8%；实现国内旅游收入 646.8 亿元，同比减少 42.9%，恢复至疫情前同期的 44.0%。

免税：(1) 2022 年 3 月韩国免税外国游客部分销售额达到 13.04 亿美元，同比 19 年-19.7%/同比 21 年+7.79%上月为-9.8%/+12.8%，销售额环比上月提升，但同比增速放缓。(2) 海南推出“八·百·千·亿”促消费举措，5 月 1 日投入 1000 万元数字人民币开展免税促销活动。

珠宝：2022Q1，国内原料黄金产量为 83.401 吨，同比增长 12.04%。全国黄金实际消费量 260.26 吨，同比下降 9.69%，黄金首饰 168.86 吨，同比下降 0.19%。

商超：2022Q1，永辉超市实现营业收入达 272.43 亿元，同比增长 3.45%；归母净利润 5.02 亿元，同比增长 2053.54%。

风险提示：

旅游景气度及异地复制进度低预期，酒店加盟储备增长低于预期，渠道扩张不及预期，居民边际消费倾向下降等。

关键词：疫情 至今

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_41104

