



免税数据跟踪周报(2023 年 第 3 周): 春节旺季赴岛游进 入景气区间 线上折扣相应收 窄



投资要点

离岛免税销售与赴岛游客人数有较大相关性：自 2020 年 7 月离岛免税新政实施后，经过一年的红利释放期，免税购物金额与海南旅客数量走势逐渐同步，呈现同涨同跌、涨跌幅基本一致的情况。根据对三亚凤凰、海口美兰两机场的进港客流数据跟踪来看，2022 年以来赴岛游客波动较大，离岛免税销售同步承压，近期进入 12 月后客流有显著回升；春节将近，海南旅游进入旺季，客流继续提升，2023 年 1 月 9 日-1 月 15 日，三亚凤凰、海口美兰两机场日均进港客流达 34645 和 37159 人次。

客流跟踪情况：进入春节旺季后赴岛客流迅速回升，已基本恢复到接近疫情前的水平。元旦期间客流提升至往年旺季水平，假后客流水平继续攀升。进入春节旺季，海南岛进岛游客迅速恢复到接近疫情前的水平，日均进港继续攀升至 6.8 万，有望继续走高。从恢复程度上看，2022 年 12 月日平均进港客流为 39425 人，恢复至 2021 年同期的 87%，为 2019 年同期的 59%。2023 年 1 月最近一周（1 月 9 日-1 月 15 日）日均进港客流为 67667 人，恢复至去年（2022 年）同期的 119%，为 2019 年同期的 95%。

免税折扣跟踪情况：受 Q4 折扣季结束和海南进入旺季的影响，线上折扣迅速收窄。免税线上价格跟踪为选取一篮子头部香化商品（中免日上及cdf海南免税小程序上到手价），计算其线上出货价相对天猫旗舰店的绝对值折扣得出的周度数据。受 Q4 折扣季结束和海南进入旺季的影响，线

上折扣迅速收窄，2023 年 1 月最近一周（1 月 9 日-1 月 15 日）折扣为 52.4，环比价格快速恢复到 22 年 Q3 水平。

风险提示：疫情反复造成出行意愿下降；终端消费景气度下降；市场竞争加剧等

关键词：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_51322

