



# 铁路春运点评：铁路春运圆满收官 期间铁路客运恢复节奏超预期 铁路货运高位运行



本期投资提示：

事件：2023 年 2 月 15 日，为期 40 天的 2023 年铁路春运圆满收官，累计发送旅客 3.48 亿人次，同比增长 37.4%，恢复至 2019 年的 85.5%。近期铁路货运量维持高位运行，2023 年 2 月 16 日，单日铁路货运量达到 1089 万吨。

复盘近期铁路客运市场的变化，疫情政策调整开启了铁路客运恢复的主通道。12 月 7 日，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布了《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》（以下简称“新十条”）。从百度迁徙指数来看，2022 年 12 月 7 日，全国迁徙规模指数为 229.8，截至 2023 年 2 月 15 日，该指数已恢复至 426.3，期间指数最高点达到 989。

日本防疫政策调整后，新干线客流快速修复，且基本未受到日本本土新增确诊病例激增的影响。2022 年 3 月，日本政府宣布全面解除防疫管控措施。根据日本新干线 JR-Central 公布的运营数据，日本防疫管控措施解除后，新干线客流快速恢复，截至 2022 年 10 月，JR-Central 公司客流已恢复至 2018 年同期的 70%以上。

2023 年 1 月 3 日，国铁集团召开年度工作会议，会议提出 2023 年铁路工作主要目标，国家铁路计划完成旅客发送量 26.9 亿人次，大约恢复至 2019 年的 75%。从春运期间全国铁路旅客发送量恢复情况来看，春运期间铁路客发量已恢复至 2019 年的 85.5%，整体恢复水平已超过国铁集团

年初制定的 2023 年全年旅客发送量恢复指标。

京沪高铁线跨线车流恢复较快，本线担当车客流量有望迎来旺季。京沪高铁线本线担当客流以商旅类客流为主，春运一般不是京沪高铁线本线客流的传统旺季。结合春运期间京沪高铁线经营情况，跨线车流恢复已超过 2019 年同期水平，本线客流有望迎来旺季。

投资分析意见：推荐京沪高铁，思维列控，交控科技。推荐关注华铁股份，广汇物流。

风险提示：宏观经济增速低于预期，疫情反弹。

关键词：新冠肺炎 新型冠状病毒 物流 疫情 高铁

**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\\_52469](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52469)

