

研究所工业组

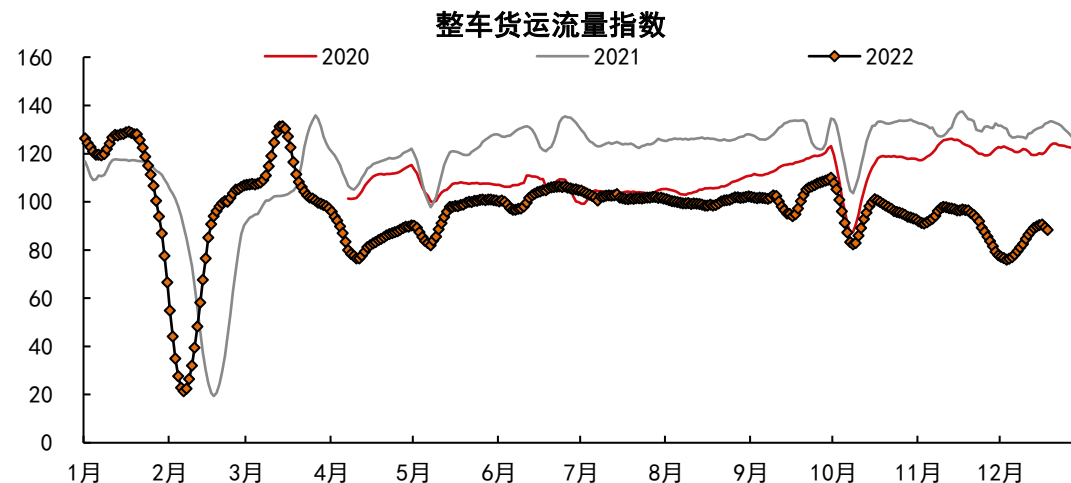
高频数据跟踪疫情影响

- **物流：相比11月显著回升，但仍显著低于历史同期。**随着疫情放开后，前期约束的运输半径得以宽松，防疫放开的前期物流等运输情况均快速拉升。然而近期各地感染人数增多，需求端的疲弱拖累物流等供给端再度拐头向下。
- **航班：飞机利用率接近去年水平，飞机执行航班数显著回升。**防疫管控放开后航班的飞机利用率大幅提升，从原来的1.6小时/天提升到接近4小时/天。此外飞机执行航班数也从原来的不到3000班/天到现在接近7000班/天，反映当前国内人员流动逐渐恢复正常。
- **市内人员流动：放开初期快速回升，近期客运量再度拐头向下。**在“新十条”公布之后，短时间市内人员流动显著提升，全国地铁恢复比例从原来的不到50%回升至近期高点的70%以上。随着近期感染人数增多，多数公司采取轮班制，人员流动出现拐头向下的情况。
- **国内人员流动：近期出现人员提前从大城市返乡的情况。**为了降低大城市群体密集感染的可能性，近期各大城市的学生及部分农民工均出现提前返乡的情况，各大城市人口呈现超季节性的人口流出。
- **线下消费：影院供给有所恢复，影院消费仍然低迷。**从供给端来看，疫情放开后各地原先关闭的影院迅速开张，但数量仍低于历史同期水平。从需求来看，场均人次以及当日观影人次未见起色，仍显著低于历史同期水平。
- **旅游：近期居民旅游意愿较低。**以新十条公布的时间作为基准，当前居民的旅游意愿并未显著提升。从一线城市到海南的机票价格可以看到，大部分机票价格并未随着疫情管控放松有明显变化，主要考虑到当前大部分城市仍处于第一波疫情爬峰的阶段，居民的生活重心仍然停留在防疫，并未有效拉动旅游消费。

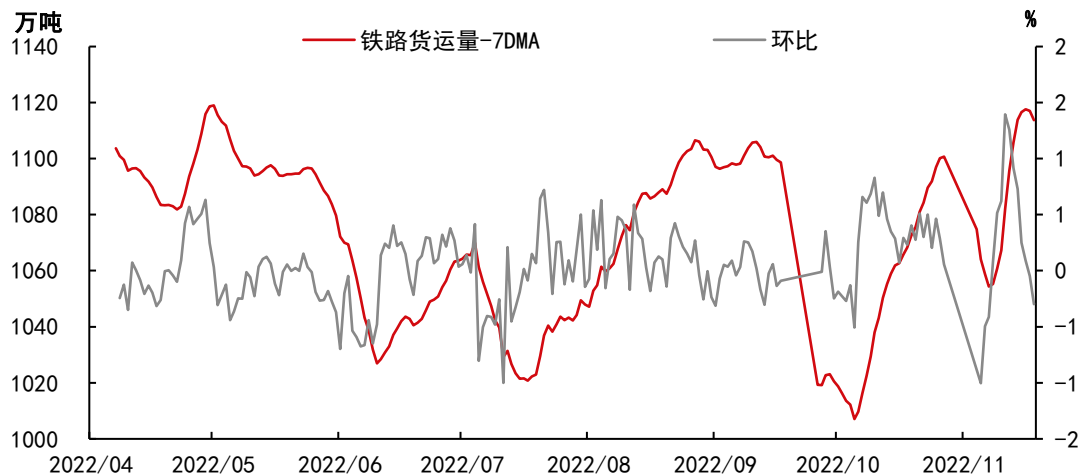
物流：相比11月显著回升，但仍显著低于历史同期

- 从疫情管控放开之后，整车货运流量指数显著提升，铁路货运量以及高速公路货车通行量也明显反弹，反映前期货物流动确实存在一定问题。此外需要注意的是，当前货运水平仍然显著低于去年水平，意味着当前供给端的货物流通仍然受新冠冲击，仍需等待时间修复。

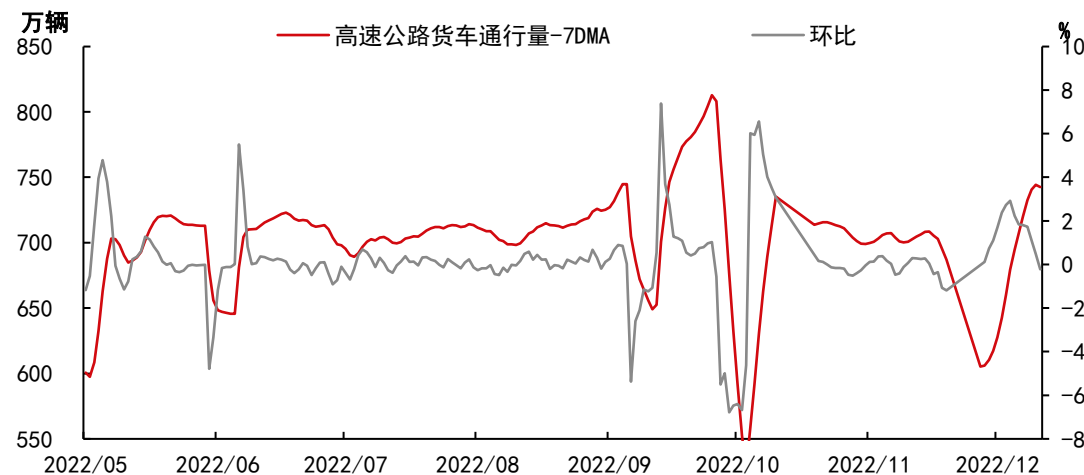
整车货运流量指数近期快速拉升



铁路货运量显著提升

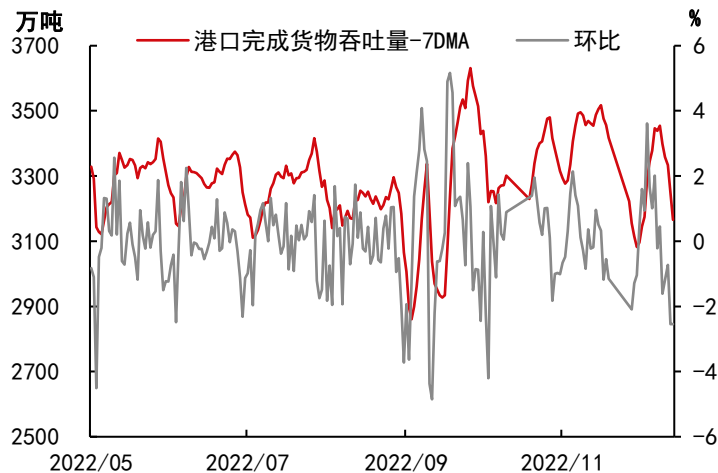


高速公路货车通行量明显反弹

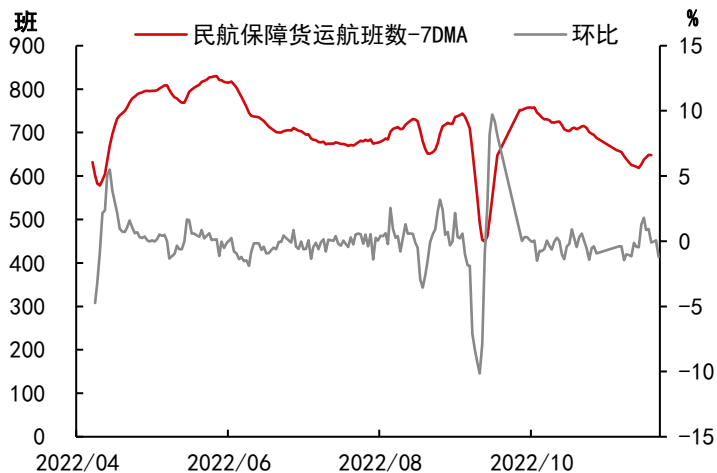


物流：近期港口货运、快递均出现拐头向下

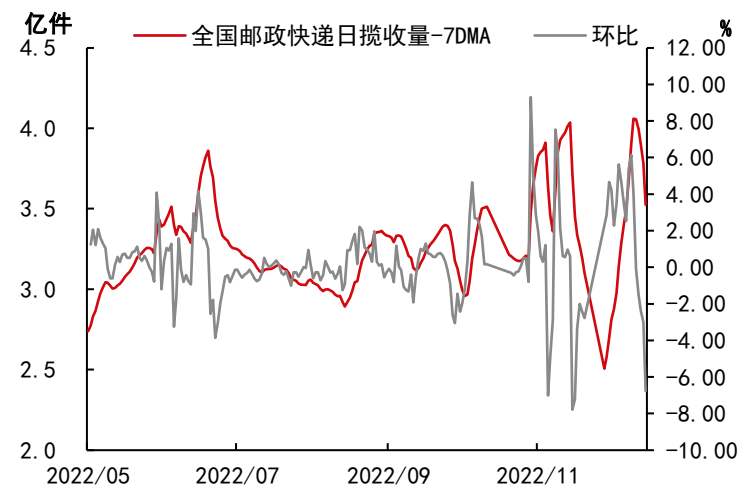
港口货物吞吐量大幅回落



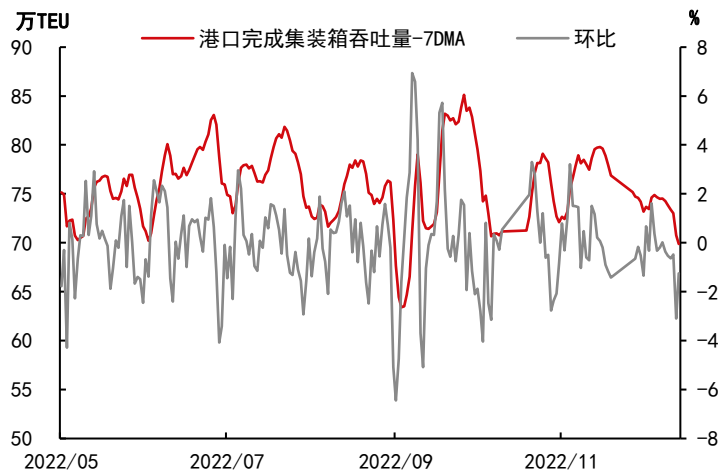
民航货运航班数微增



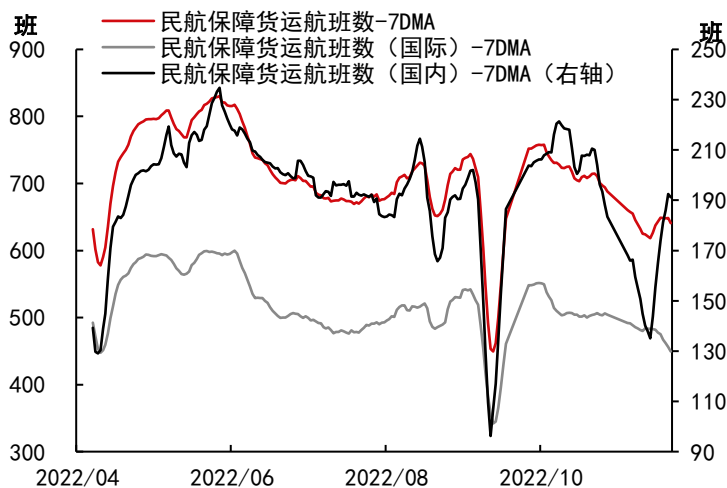
邮政快递日揽收量有所回落



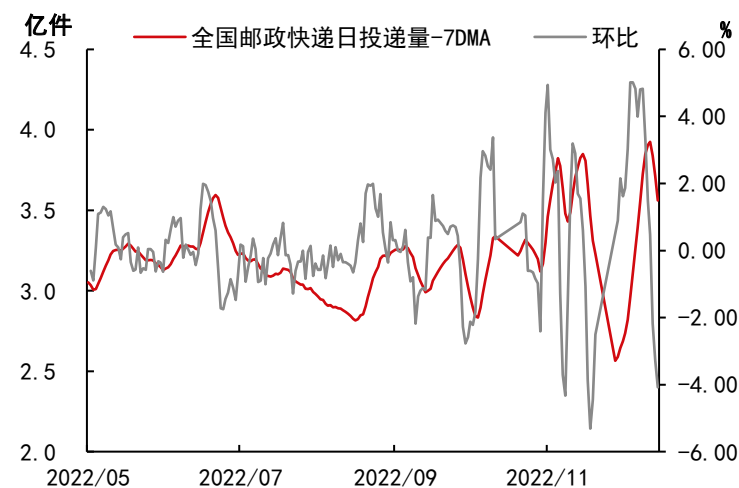
港口集装箱吞吐量并未回升



国内航班显著回升

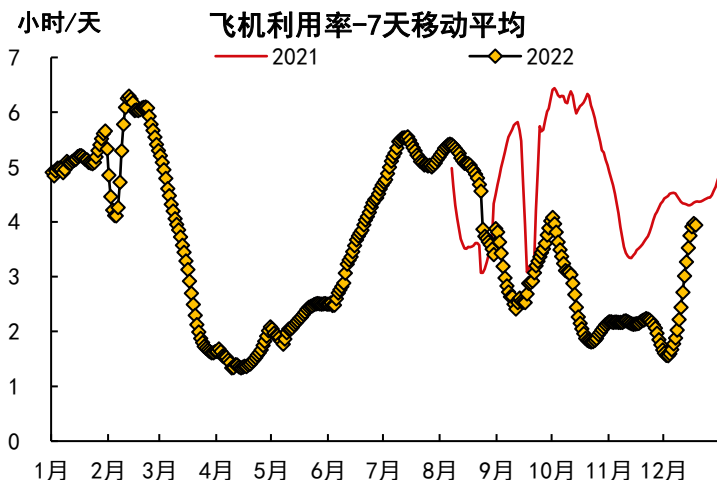


邮政快递日投递量有所回落

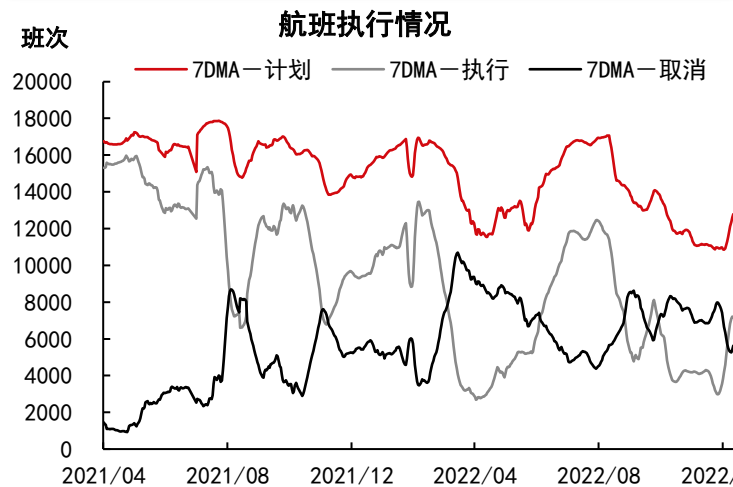


航班：飞机利用率接近去年水平，飞机执行航班数显著回升

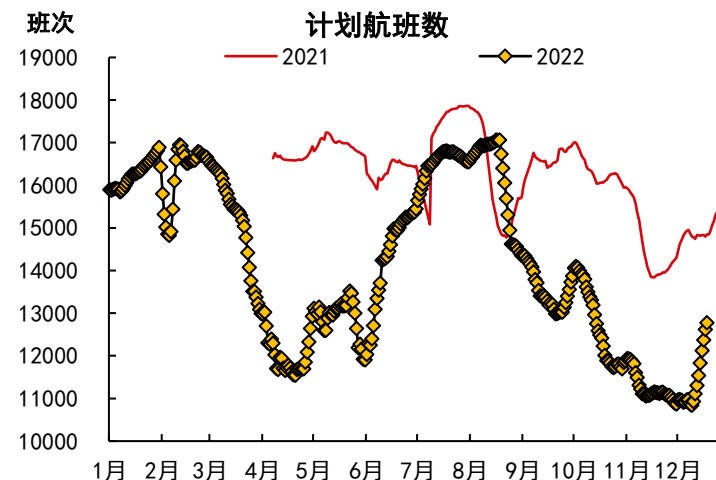
飞机利用率快速上涨



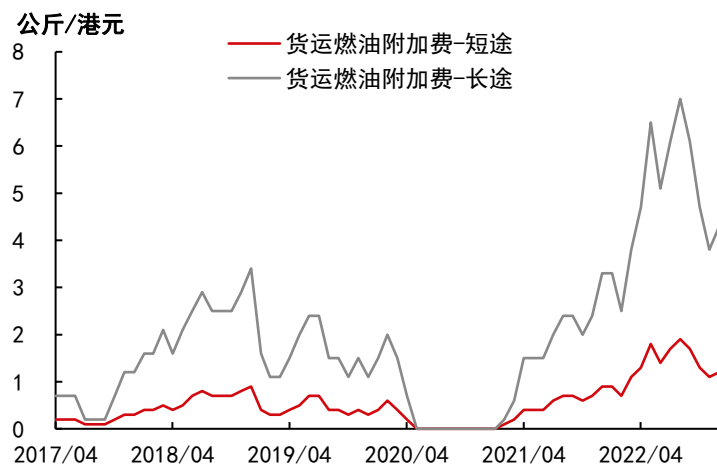
执行航班数持续回升



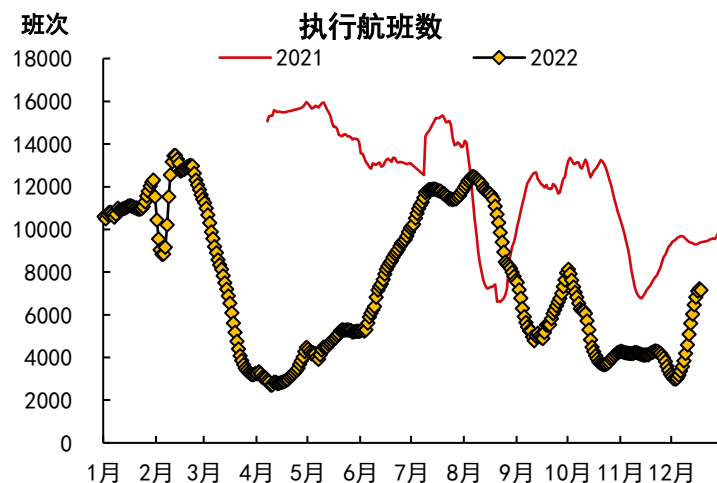
计划航班数仍显著低于去年



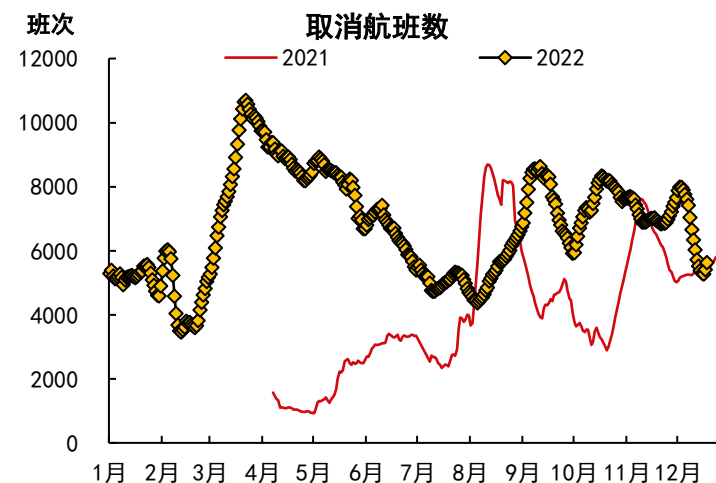
货运燃油附加费快速回落



执行航班数快速拉升

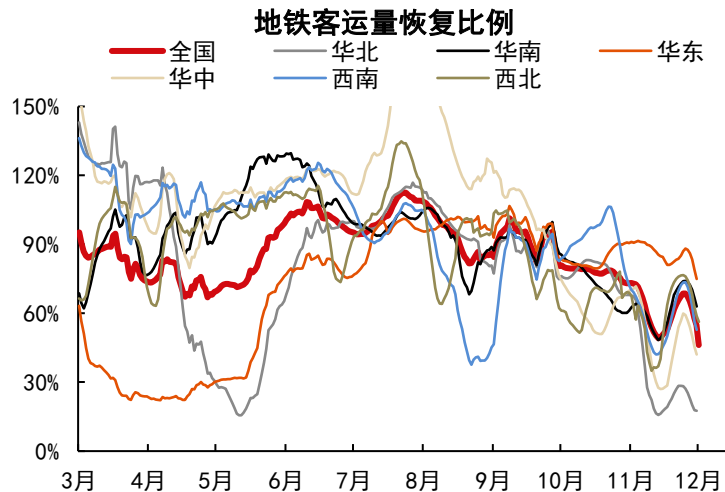


取消航班数已低于去年同期

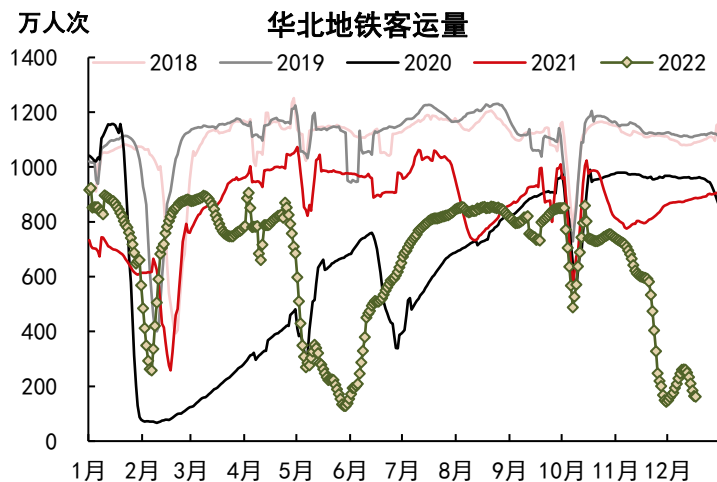


市内人员流动：放开初期快速回升，近期客运量再度拐头向下

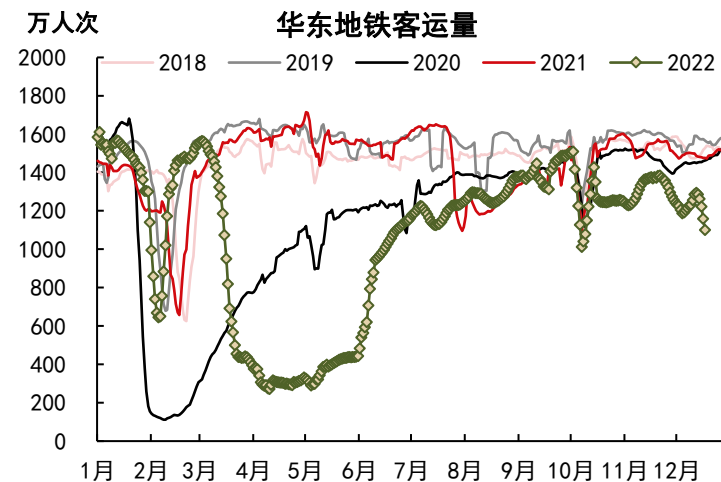
全国地铁客运量恢复不足7成



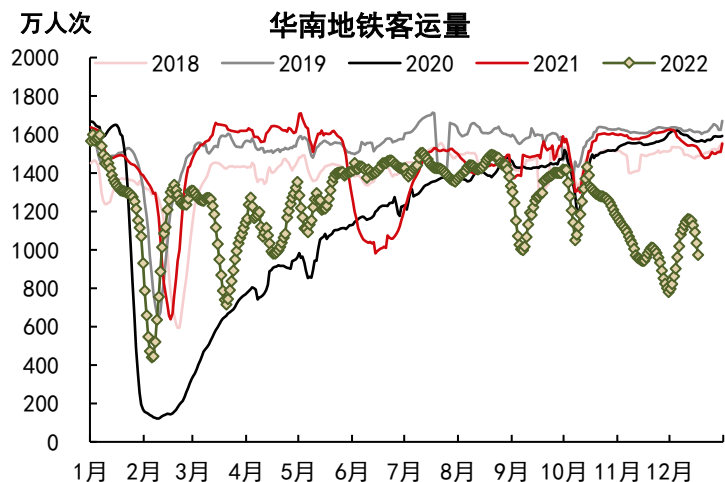
华北客运量显著低于历史同期



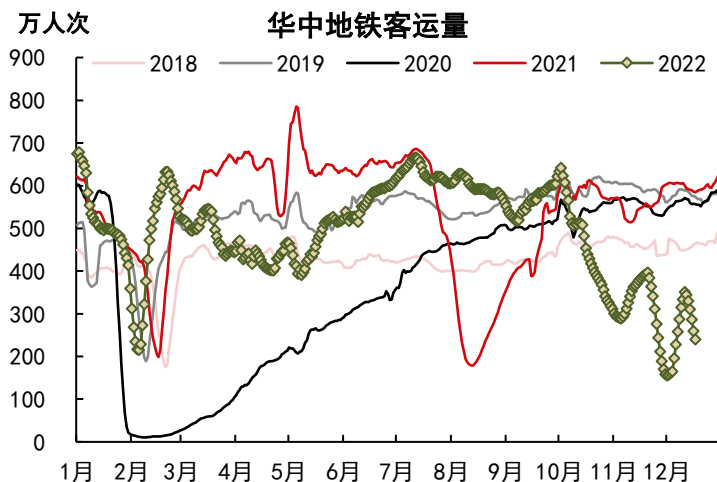
华东仍未恢复去年水平



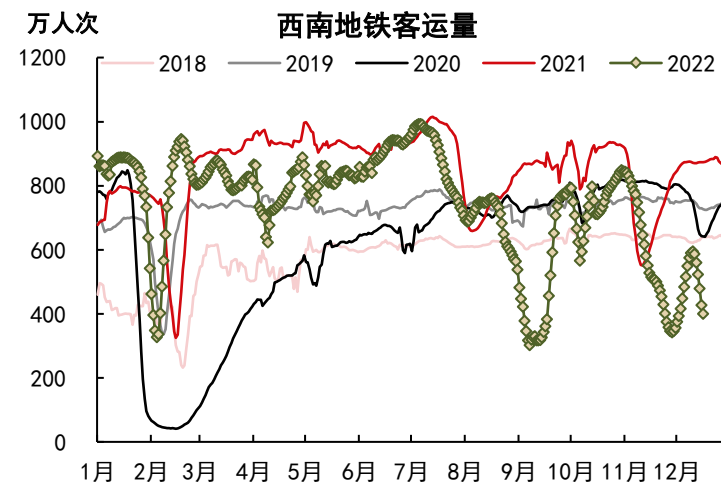
华南地铁客运量大幅低于历史



华中地铁客运量几乎腰斩

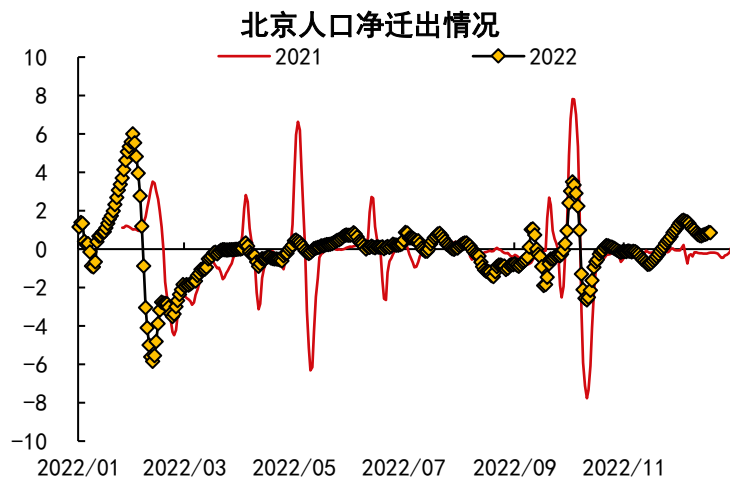


近期西南地铁客运量拐头向下

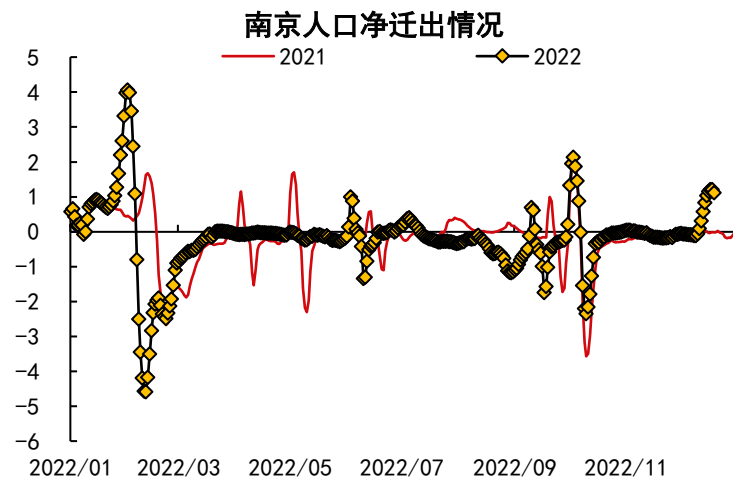


国内人员流动：近期出现人员提前从大城市返乡的情况

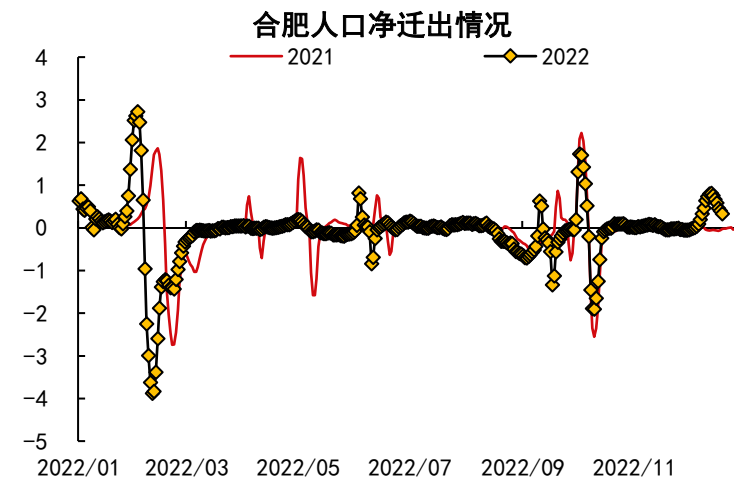
北京近期出现明显人口流出



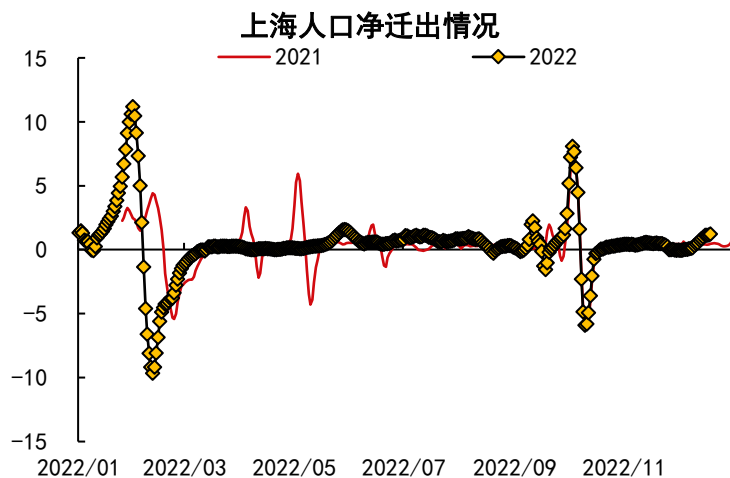
南京近期出现明显人口流出



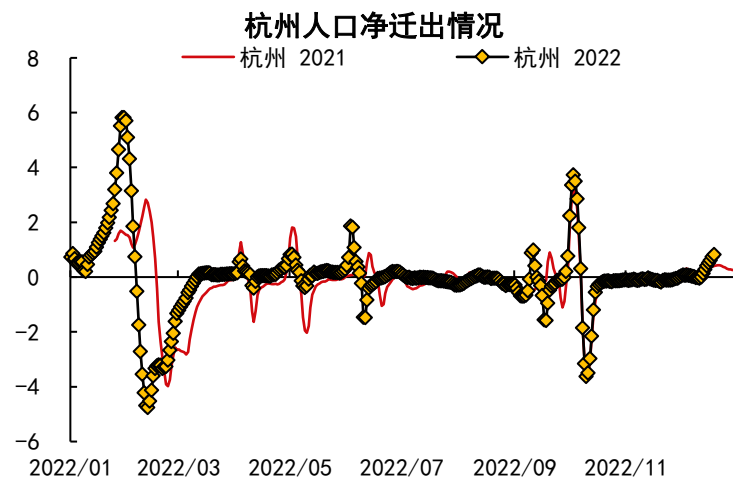
合肥近期出现明显人口流出



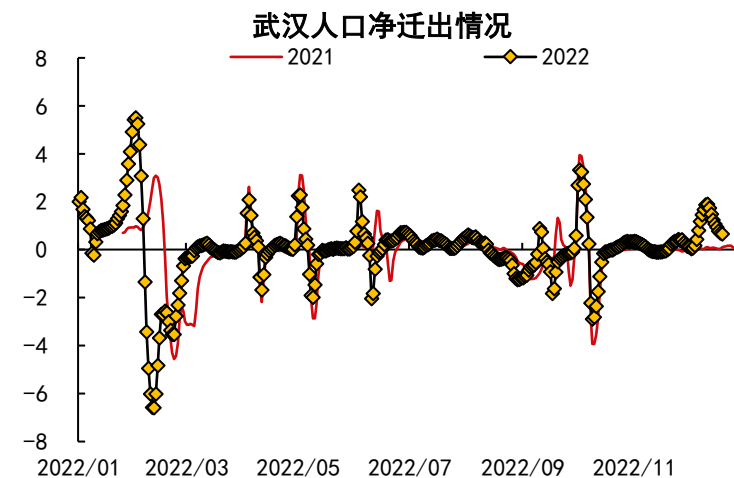
上海近期出现一定人口流出



杭州近期出现一定人口流出



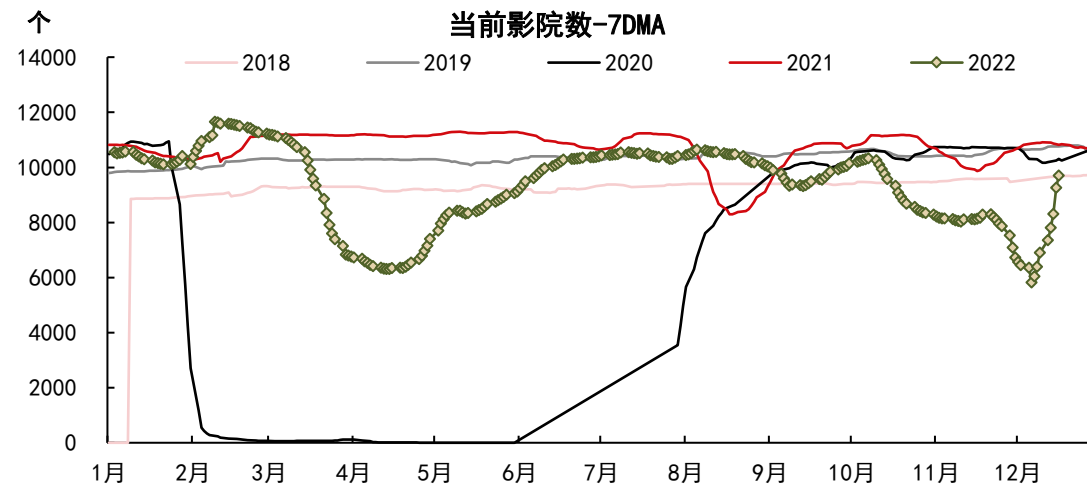
武汉近期出现明显人口流出



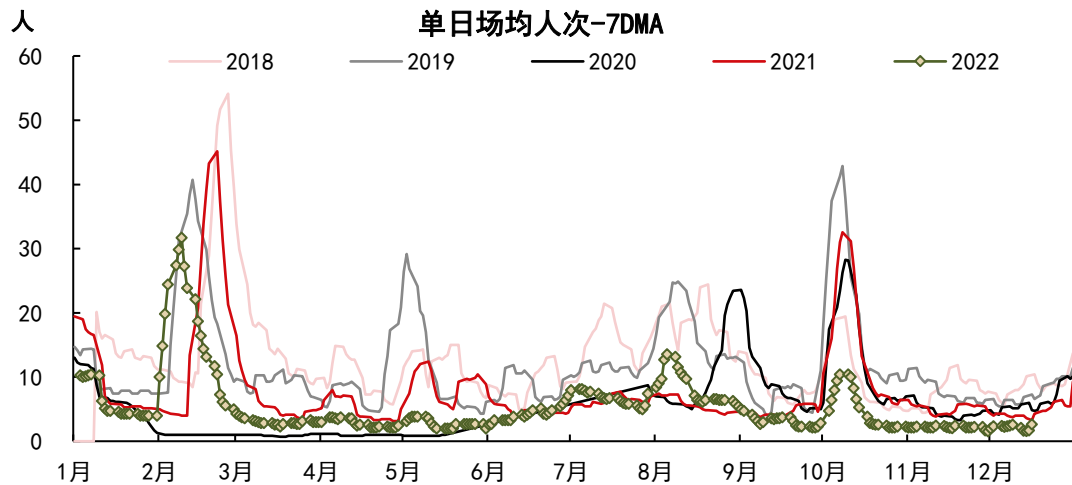
线下消费：影院供给有所恢复，影院消费仍然低迷

- 供给：影院数快速上涨，但仍低于历史同期水平。
- 需求：场均人次以及当日观影人次未见起色，仍显著低于历史同期水平。

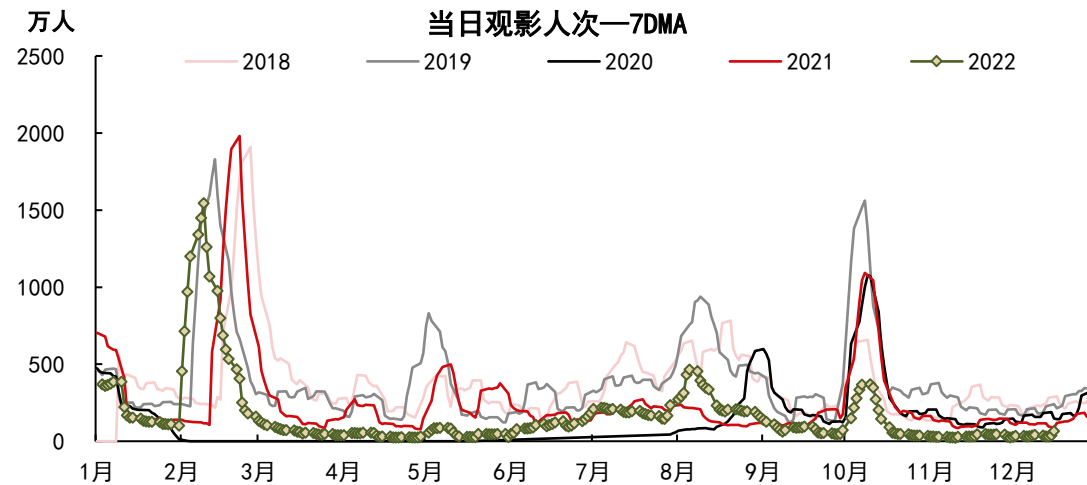
当前影院数快速上涨



单日场均人次仍处历史低位

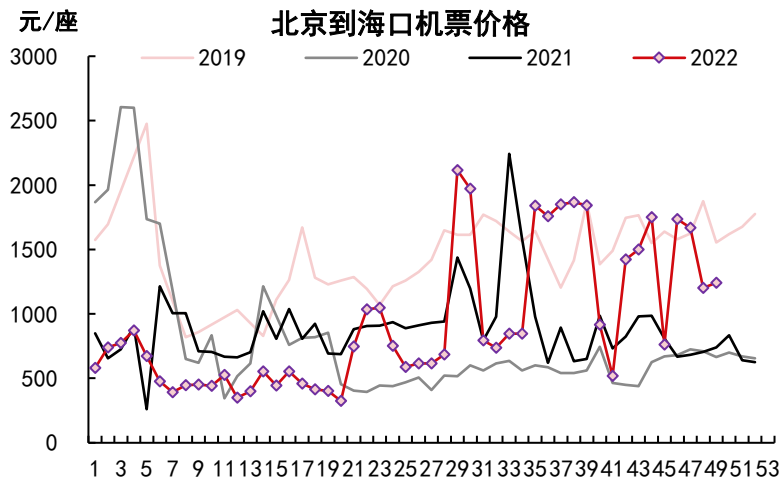


当天观影人次仍处历史低位

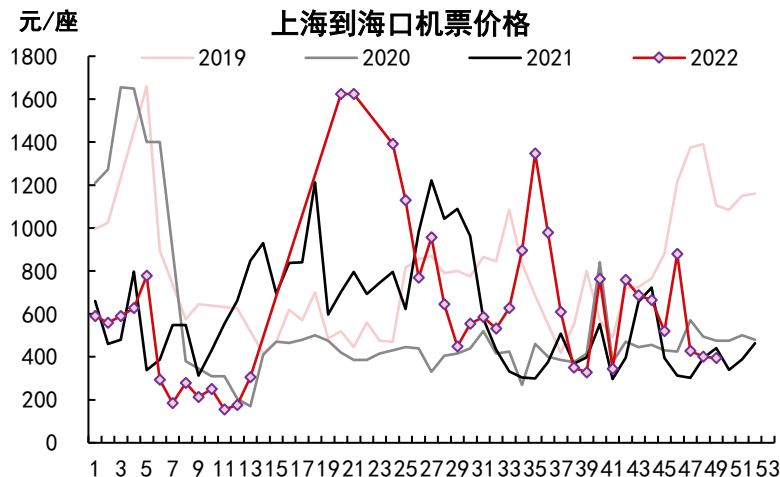


- 以新十条公布的时间作为基准，当前居民旅游意愿并未显著提升。从一线城市到海南的机票价格可以看到，大部分机票价格并未随着疫情管控放松有明显变化，主要考虑到当前大部分城市仍处于第一波疫情爬坡的阶段，居民的生活重心仍然停留在防疫，并未有效拉动旅游消费。

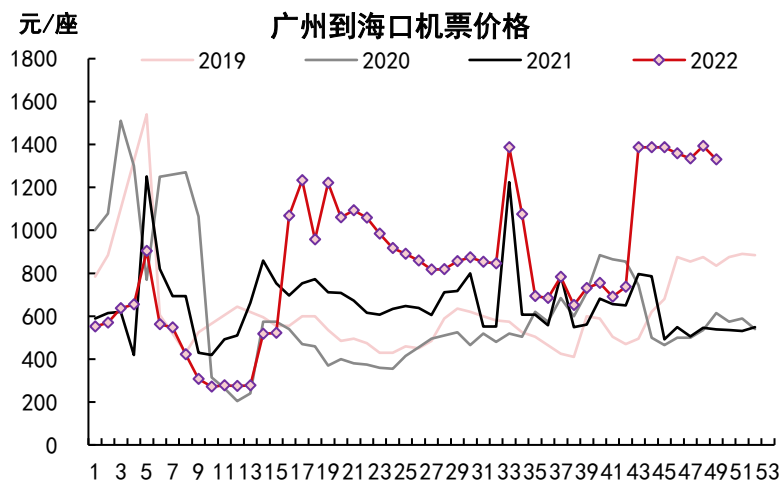
北京去海口的机票高于去年同期



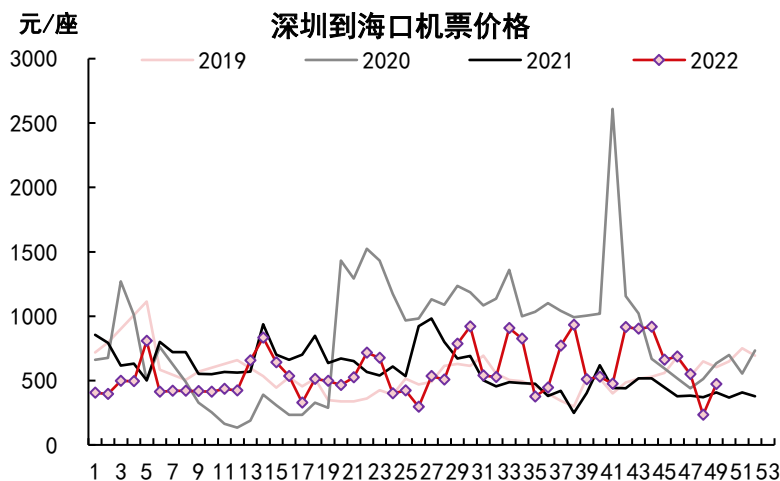
上海去海口的机票与去年同期持平



北京去海口的机票显著高于去年同期



深圳去海口的机票处于低位



免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。



中信期货
CITIC Futures

中信期货有限公司

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）

北座13层1301-1305室、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

致謝