

研究所工业组

# 高频数据跟踪疫情影响

 中信期货有限公司  
CITIC Futures Company Limited

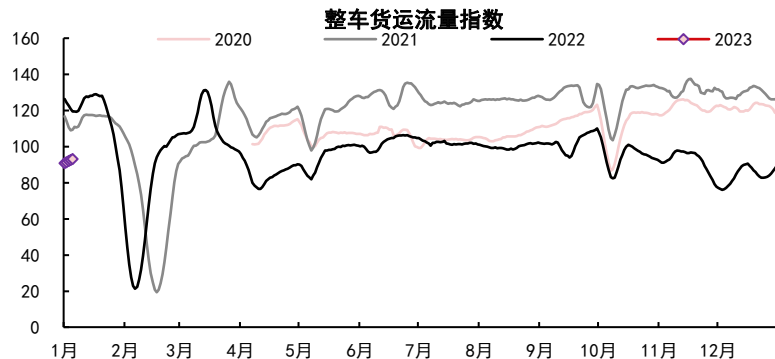
郑非凡  
从业资格号：F03088415  
投资咨询号：Z0016667

2023年1月8日

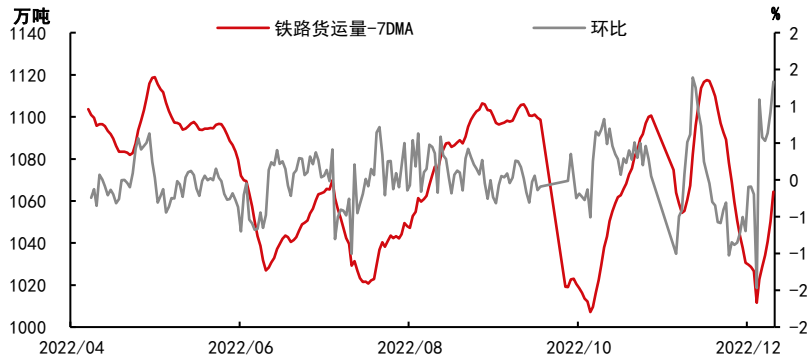
- **物流：近期物流运输继续回升，但修复速度较慢。**随着疫情逐渐达峰且部分城市已结束第一波疫情，本周整车货运流量指数持续上涨，铁路货运量以及高速公路货车通行量也有所拐头。但考虑到当前疫情复工人数有限以及春节前工人提前返乡的情况，整体修复斜率相较12月初的第一波要更平缓。
- **航班：飞机利用率与飞机执行航班数恢复进度放缓。**近期由于部分城市有所恢复正常生活以及返乡进程陆续进行，飞机利用率有所回升，但由于受劳动力短缺的问题，恢复进度仍然较慢。
- **市内人员流动：大部分城市人员流动持续回升。**随着华北、华中以及西南部分城市已经基本度过第一波疫情，相关城市的地铁客运量快速回升，当前基本已修复至往年的70%以上。此外华东、华南等城市也已进入第一波疫情的尾声，近期地铁客运量也出现拐头向上。
- **国内人员流动：各地陆续出现返乡过年。**考虑到春节假期的临近以及当下是多数工业企业的传统淡季，企业选择让工人提前返乡，从多个大城市可以看到今年的工人“返乡潮”已经开始第二波，相比往年净迁出的人数有所增加。
- **线下消费：影院供给基本恢复，影院消费修复仍然较慢。**从供给端来看，疫情放开后各地原先关闭的影院迅速开张，数量基本与历史同期水平持平。从需求来看，场均人次以及当日观影人次虽有所起色，仍显著低于历史同期水平。
- **旅游：元旦居民旅游意愿显著回升。**从元旦去海南的机票价格可以看到，北京上海等温度较低的城市去海南游玩的意愿较高，带动相关机票价格显著上涨。

- 随着疫情逐渐扩散，感染人数的不断增多开始对劳动力的供给出现显著冲击，上周整车货运流量指数再度下滑，铁路货运量以及高速公路货车通行量也明显回落。随着患病康复的劳动力逐渐回到岗位上，近期货运开始回升，但仍显著低于季节性，反映当下物流仍然存在一定问题。

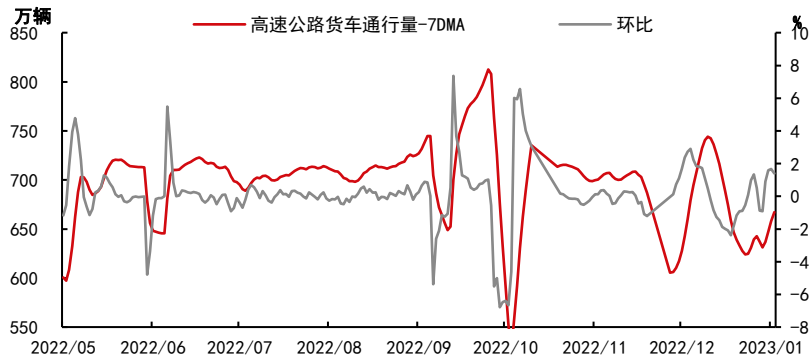
## 整车货运流量指数近期开始回升



## 近期铁路货运量显著回升

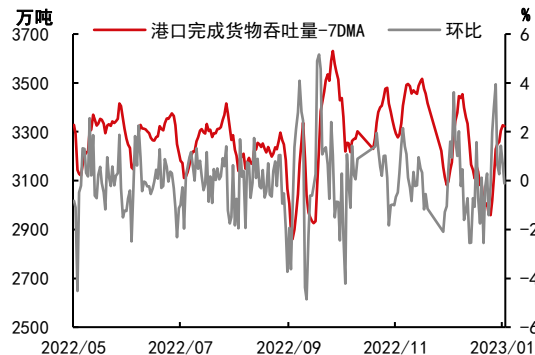


## 近期高速公路货车通行量拐头向上

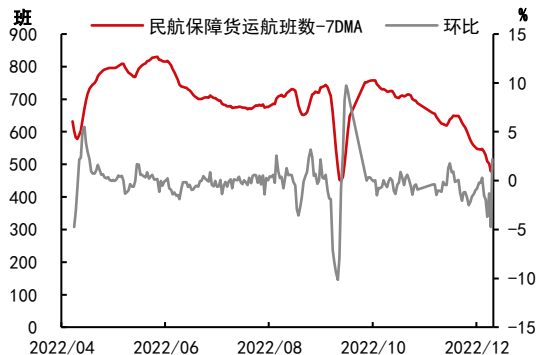


# 物流：近期港口货运、民航货运、快递均出现拐头向下

## 港口货物吞吐量显著回升



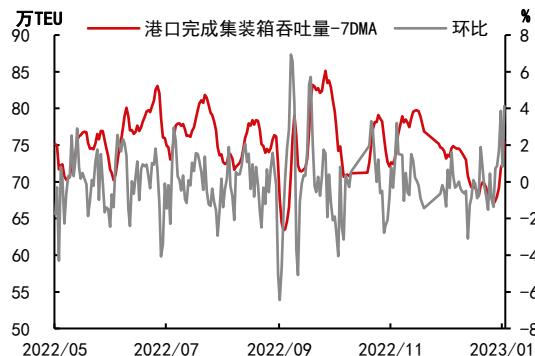
## 民航货运航班数持续下跌



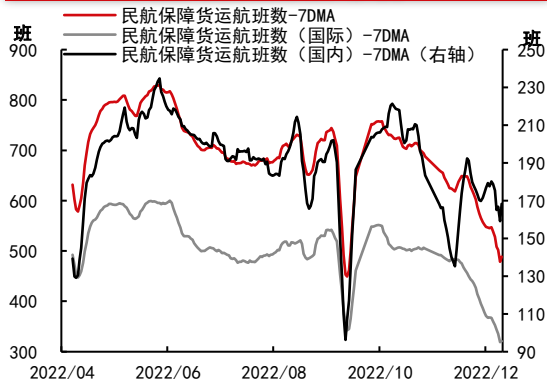
## 邮政快递日揽收量大幅拉升



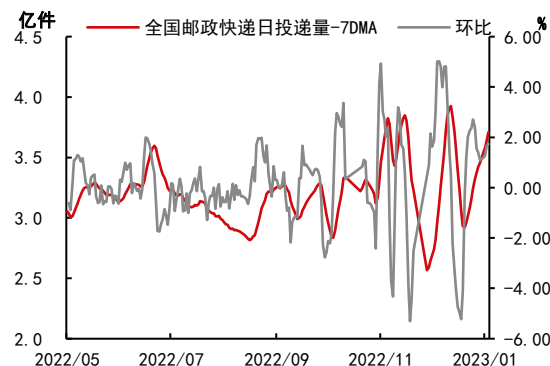
## 港口集装箱吞吐量小幅回升



## 国内航班跌势修复

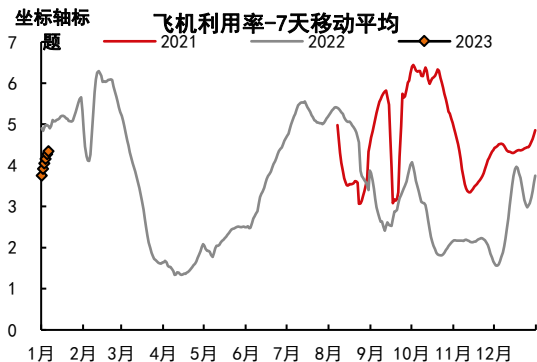


## 邮政快递日投递量大幅拉升

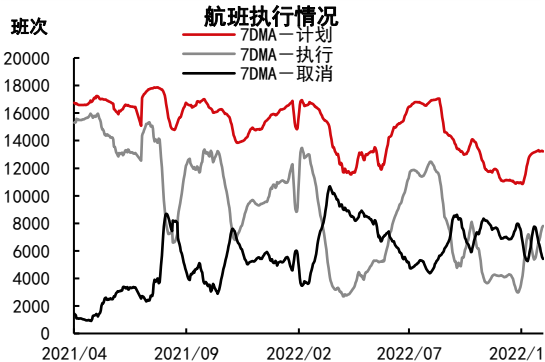


# 航班：飞机利用率与飞机执行航班数恢复进度放缓

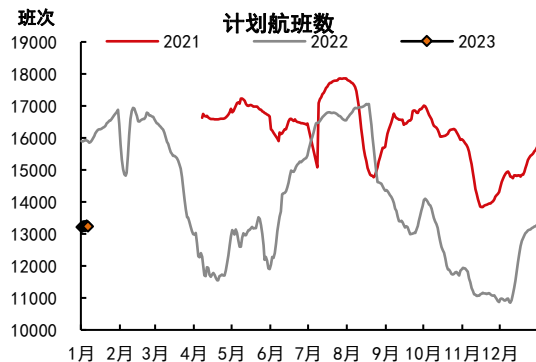
## 飞机利用率持续回升



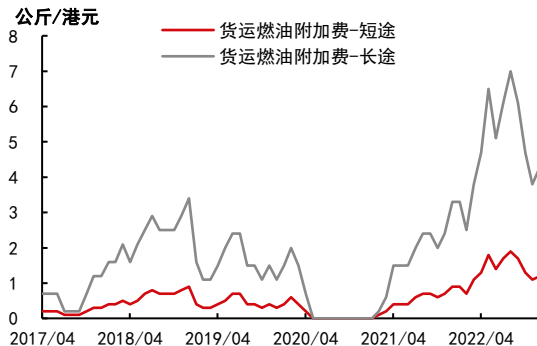
## 计划航班数回升放缓，执行航班反弹



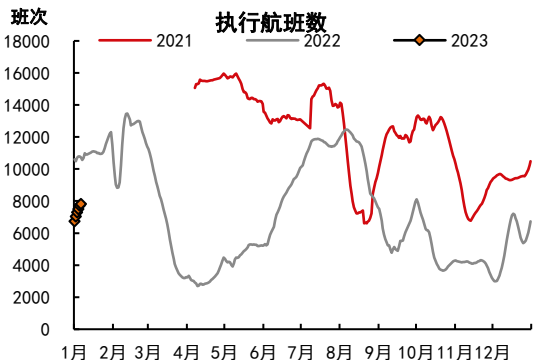
## 计划航班数仍显著低于去年



## 货运燃油附加费快速回落



## 执行航班数持续回升

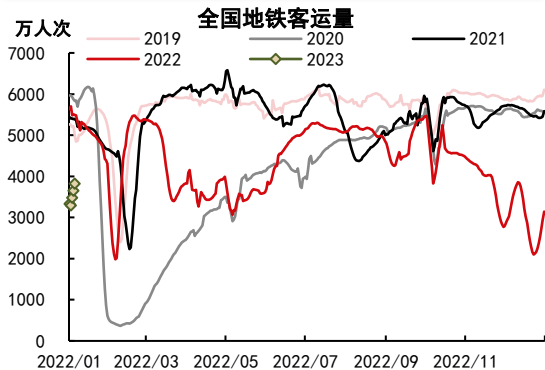


## 取消航班数持续回落

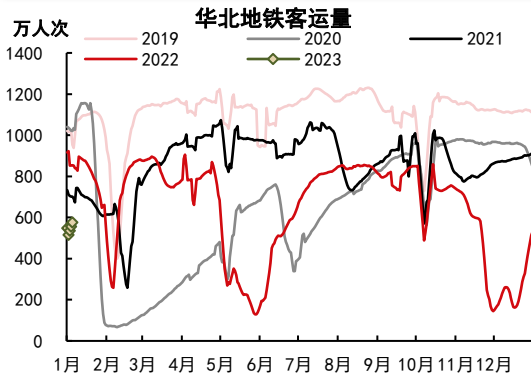


# 市内人员流动：大部分城市人员流动持续回升

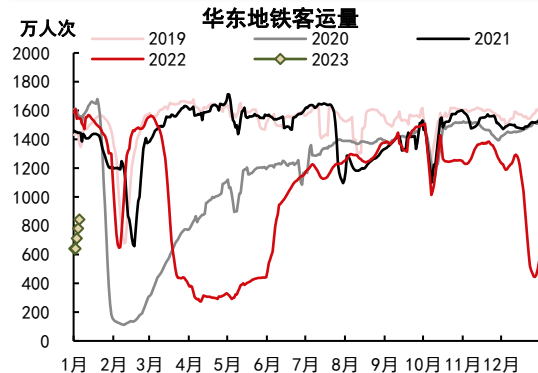
## 全国地铁客运量恢复超过7成



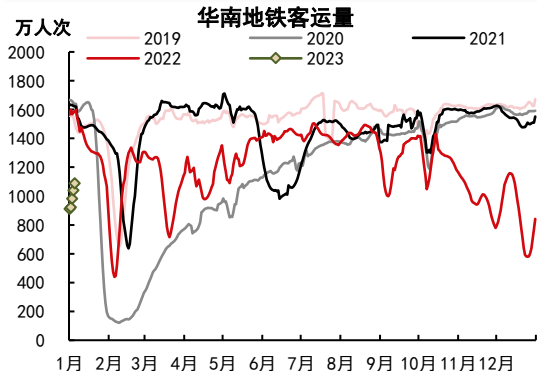
## 华北客运量持续上涨



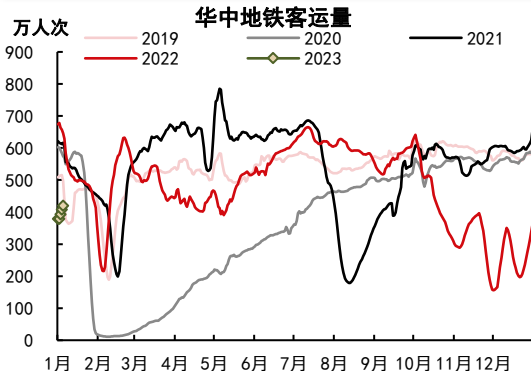
## 华东地铁客运量拐头向上



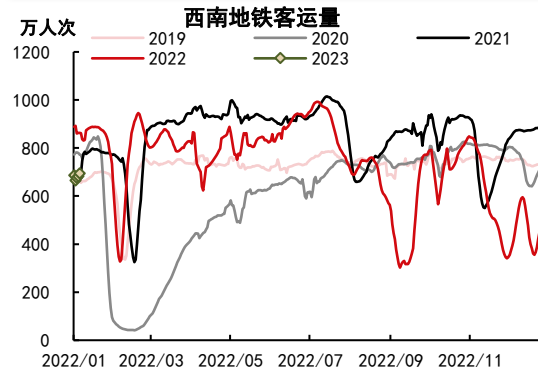
## 华南地铁客运量拐头向上



## 华中地铁客运量基本恢复

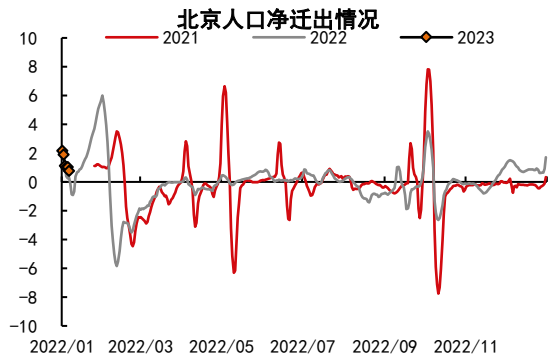


## 近期西南地铁客运量基本恢复

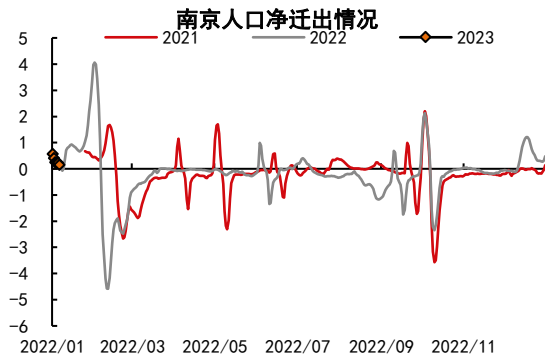


# 国内人员流动：各地陆续出现返乡过年

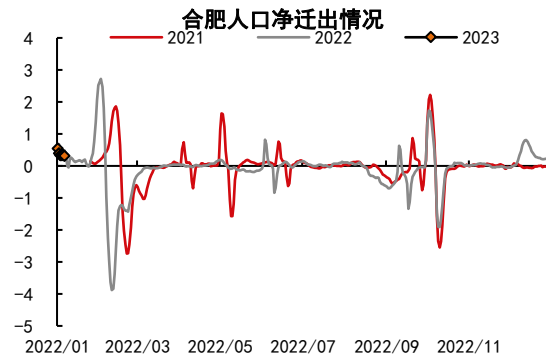
## 北京人口流出与往年持平



## 南京近期人口流出与往年持平



## 合肥近期人口流出与往年持平



## 上海人口流出高于往年



## 杭州近期人口流出高于往年



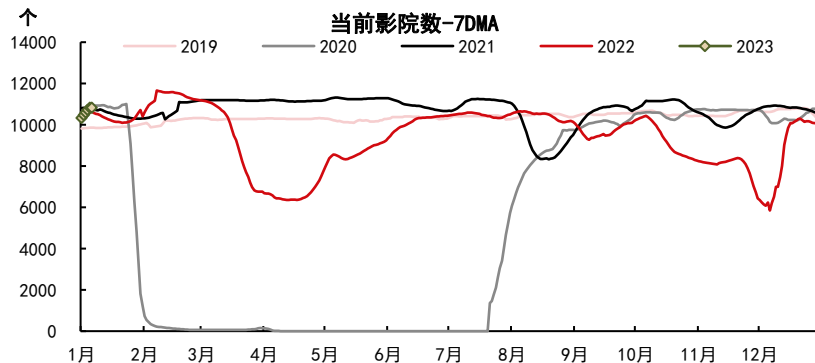
## 苏州近期人口流出高于往年



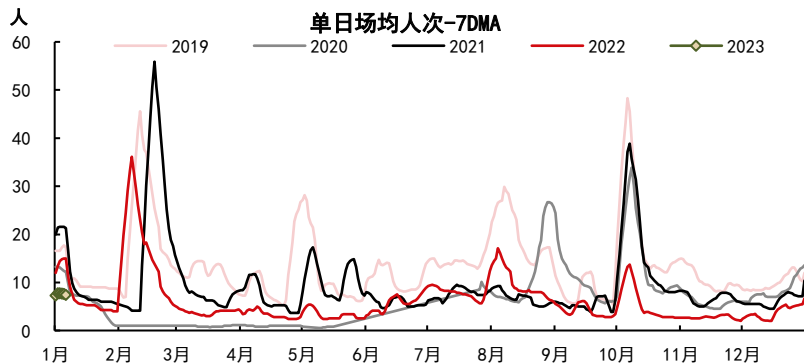
# 线下消费：影院供给基本恢复，影院消费修复仍然较慢

- 供给：影院数快速上涨，基本与历史同期水平持平。
- 需求：场均人次以及当日观影人次虽有所回升，仍显著低于历史同期水平。

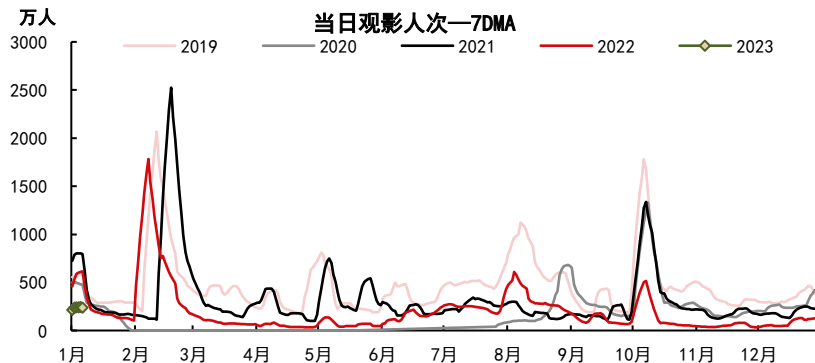
### 当前影院数与历史平均水平基本持平



### 近期单日场均人次持平



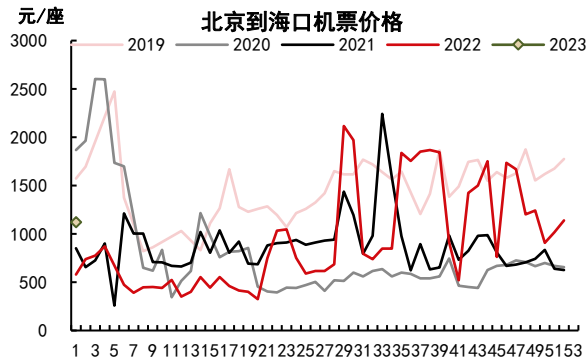
### 近期当天观影人次上涨动力不足



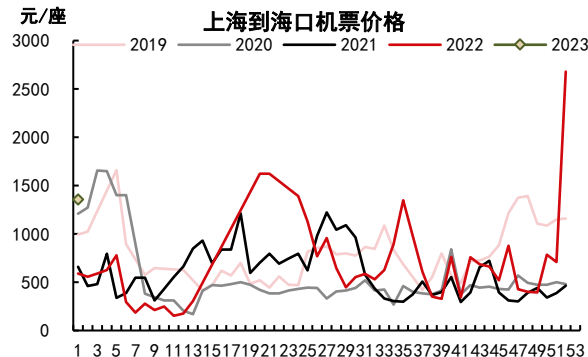


- 从元旦去海南的机票价格可以看到，北京上海等温度较低的城市去海南游玩的意愿较高，带动相关机票价格显著上涨。

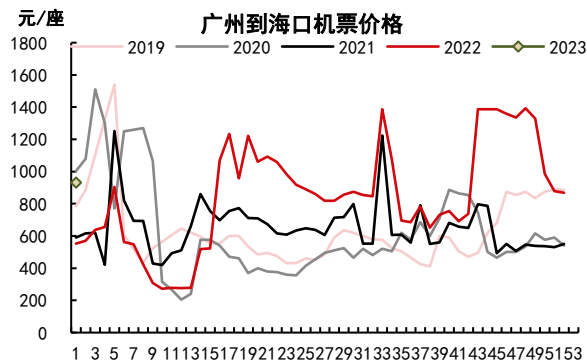
## 北京去海口的机票小幅反弹



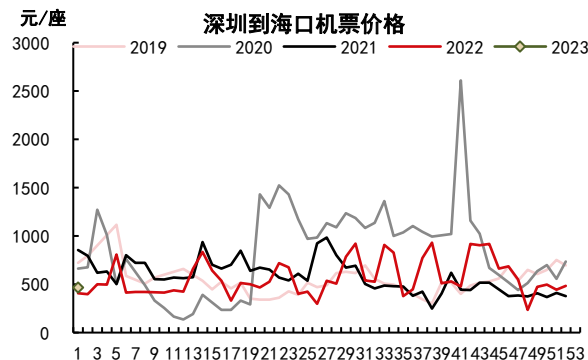
## 上海去海口的机票显著上涨



## 广州去海口的机票大幅回落



## 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