

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

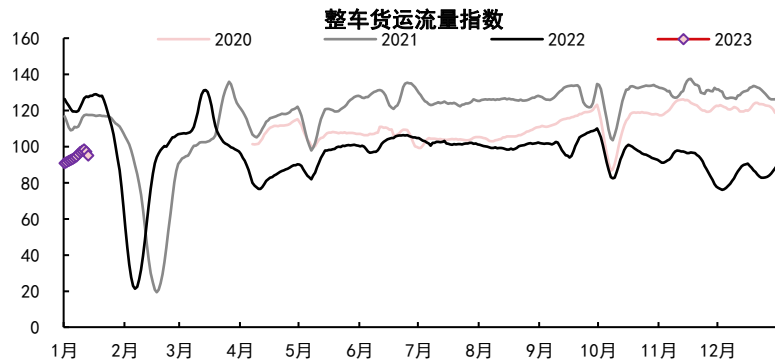
2023年1月15日

- **物流：近期物流运输回升至去年第三季度的水平。**随着大部分城市已结束第一波疫情，本周整车货运流量指数持续小幅上涨，铁路货运量以及高速公路货车通行量的上涨势头相比上周也得到显著提升，目前基本已恢复至去年三季度水平。然而考虑到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已回到去年同期水平。**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，飞机利用率和执行班数已基本恢复至去年同期水平，然而由于需求提升仍需时间，计划航班数仍低于历史水平。
- **市内人员流动：大部分城市已恢复正常生活。**近期国内疫情已实现快速达峰，各地感染人数也有显著回落，各大城市的人员流动也基本得到恢复。前期达峰较慢的华东以及华南地区在本周也基本渡过疫情第一波高峰，各地的地铁客运量显著回升，预计下周将恢复往年平均水平。
- **国内人员流动：今年返乡人数显著高于去年。**截至1月13日，今年春运累计旅客发送量已达2.6亿人，同比2022年提升44%，相较2019年的恢复率仍只有52%。
- **线下消费：影院供给全面恢复，影院消费缓慢修复。**从供给端来看，影院数快速上涨，已超过历史同期水平；从需求端来看，场均人次以及当日观影人次已接近去年同期水平。
- **旅游：近期旅游机票价格有所回落。**随着元旦假期的结束，北上广深等一线城市去海口旅游的热情有所回落，近期机票价格均出现不同程度的下滑。考虑到今年的春节是放开疫情管控后的第一个春节，预计老百姓普遍选择回家过年，旅游需求的充分释放还需时间。

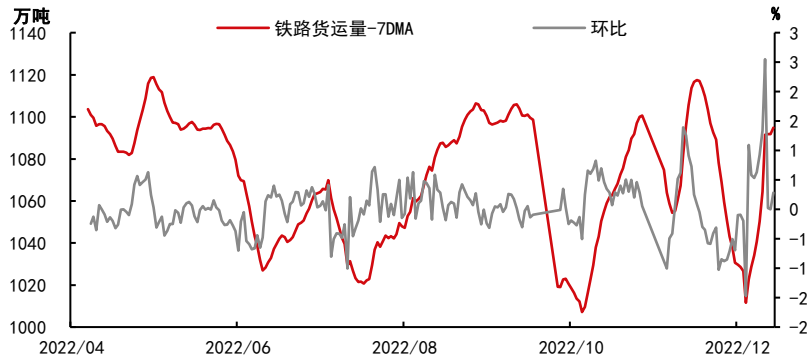
# 物流：本周货运量恢复至第三季度的水平

- 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。

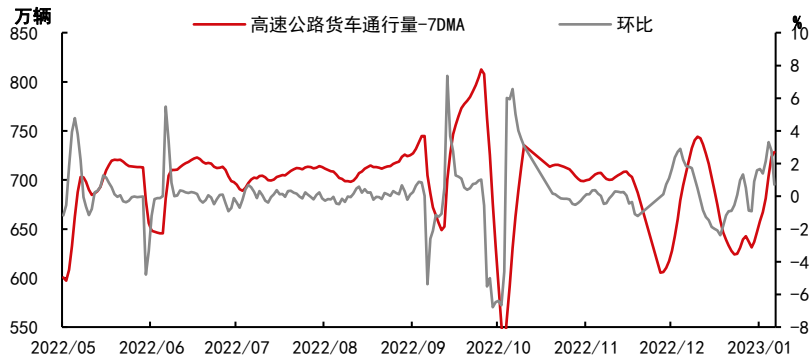
## 整车货运流量指数近期开始回升



## 近期铁路货运量显著回升

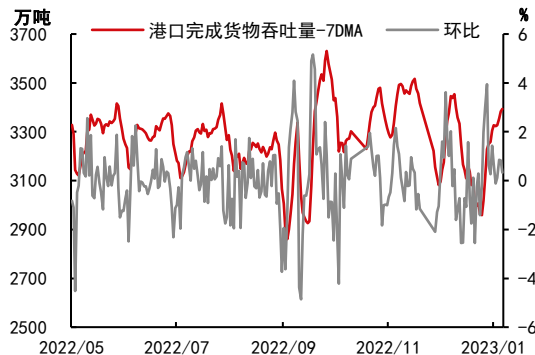


## 近期高速公路货车通行量拐头向上

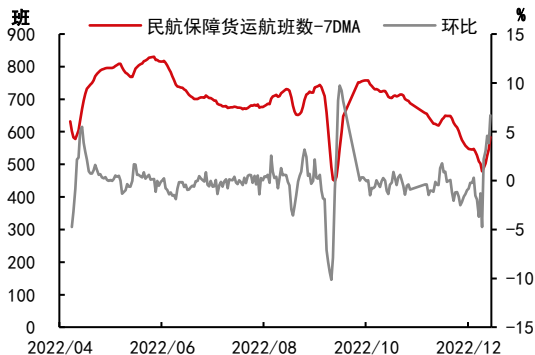


# 物流：近期港口货运、民航货运、快递均出现显著攀升

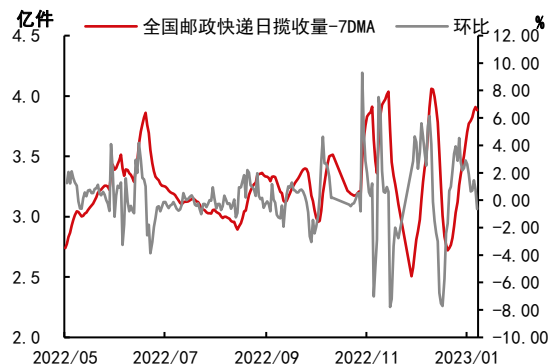
## 港口货物吞吐量显著回升



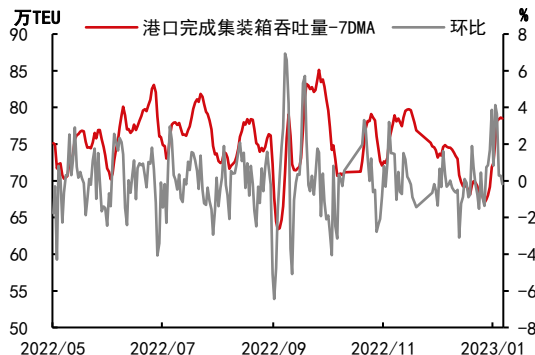
## 民航货运航班数拐头向上



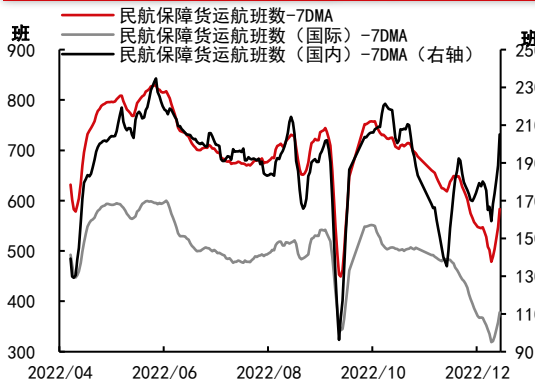
## 邮政快递日揽收量接近近期高峰



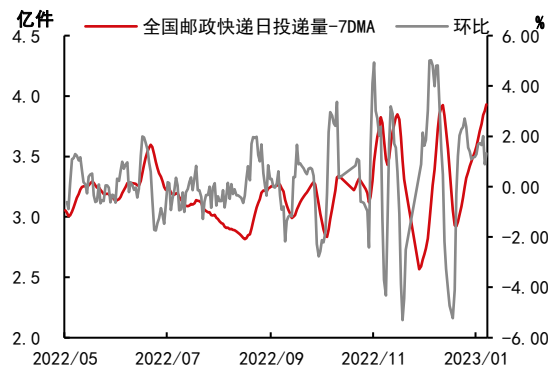
## 港口集装箱吞吐量快速拉升



## 国内航班快速回升

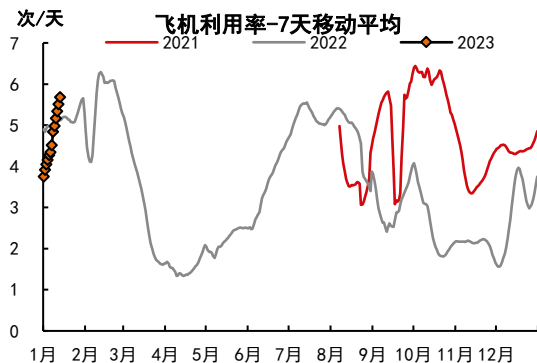


## 邮政快递日投递量创下近期高峰

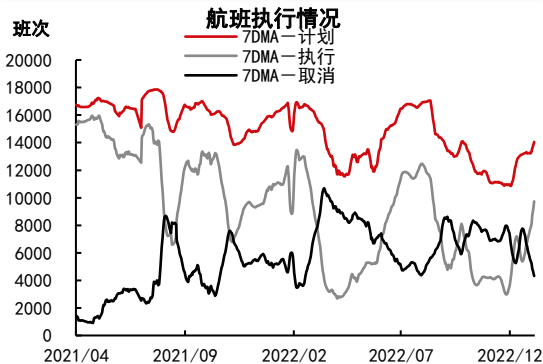


# 航班：飞机利用率与飞机执行航班数已回到去年同期水平

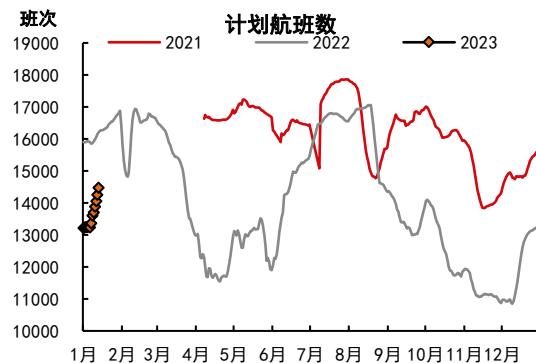
## 飞机利用率已超过2022年同期水平



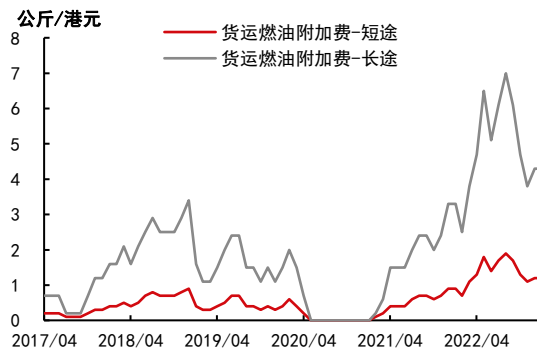
## 计划航班数回开放缓，执行航班反弹



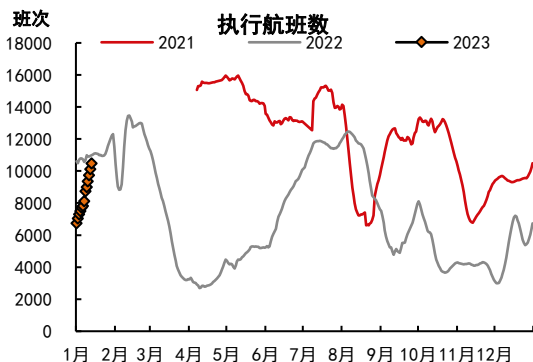
## 计划航班数仍显著低于去年



## 货运燃油附加费基本持平



## 执行航班数接近去年同期水平

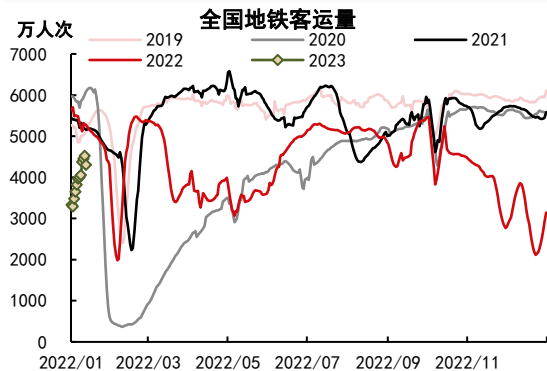


## 取消航班数低于去年同期水平

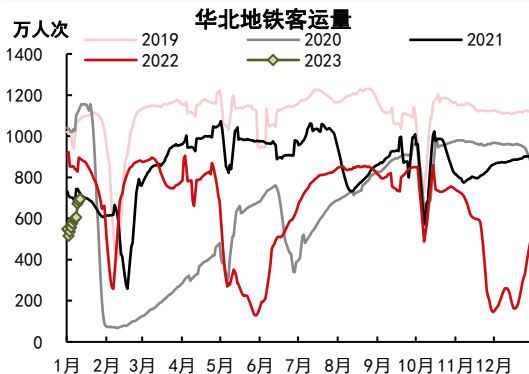


# 市内人员流动：大部分城市已恢复正常生活

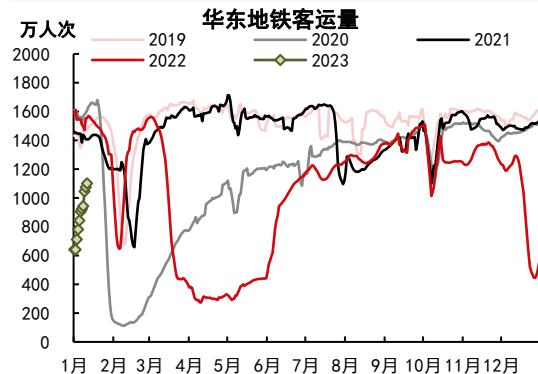
## 全国地铁客运量恢复超过8成



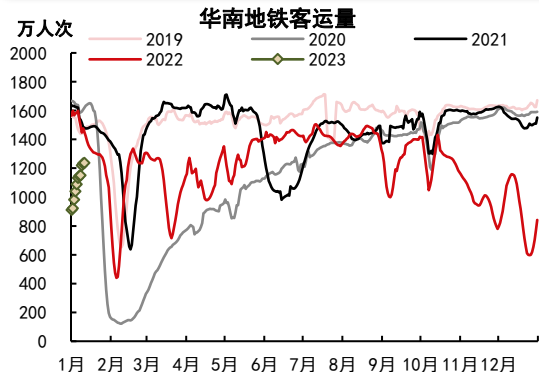
## 华北客运量接近2021年的水平



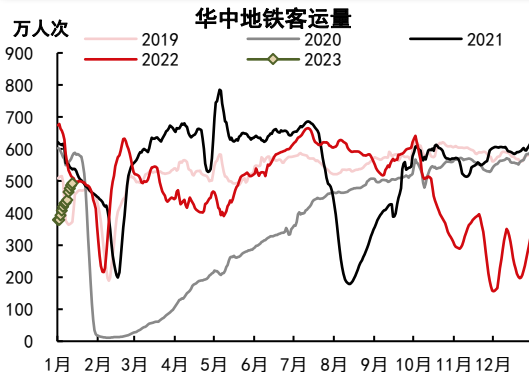
## 华东地铁客运量快速拉升



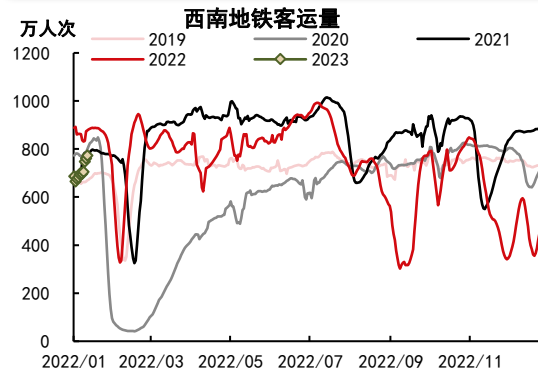
## 华南地铁客运量快速拉升



## 华中地铁客运量已恢复

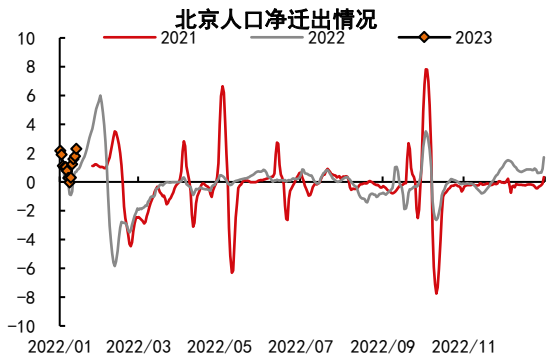


## 近期西南地铁客运量已恢复

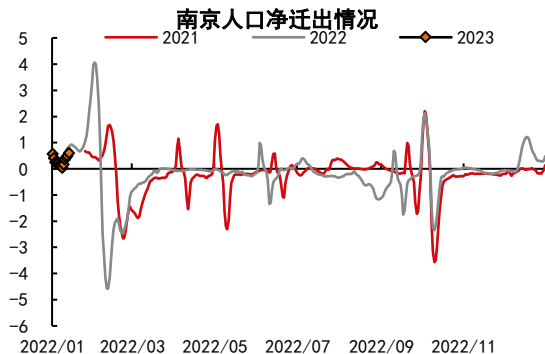


# 国内人员流动：今年返乡人数显著高于去年

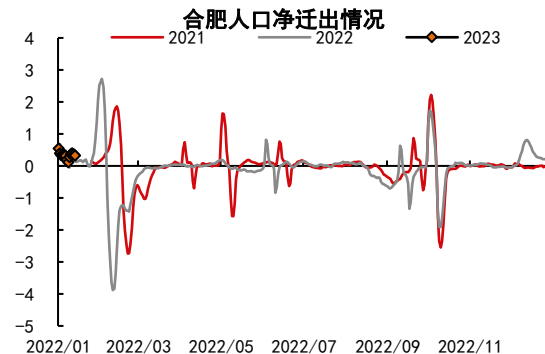
## 北京人口流出与往年持平



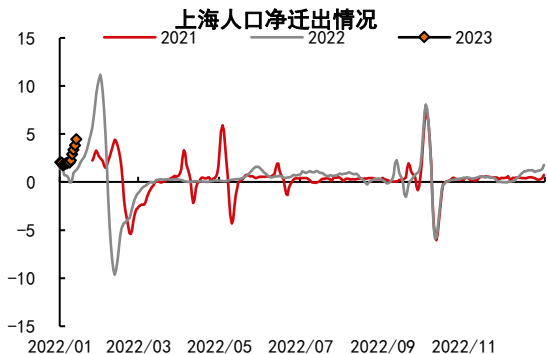
## 南京近期人口流出与往年持平



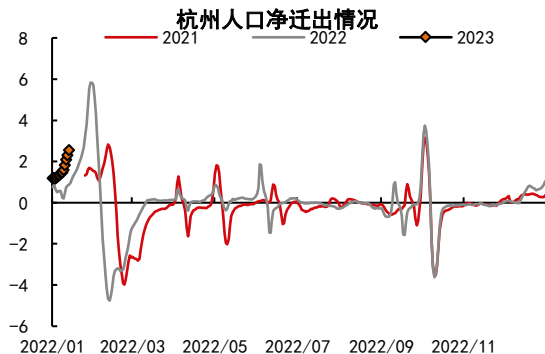
## 合肥近期人口流出与往年持平



## 上海人口流出高于往年



## 杭州近期人口流出高于往年



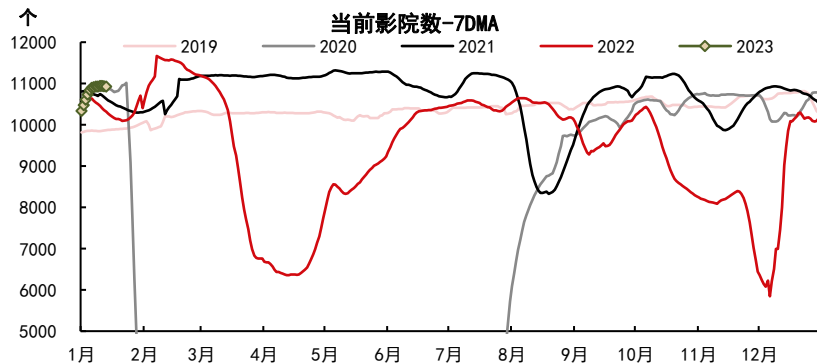
## 苏州近期人口流出高于往年



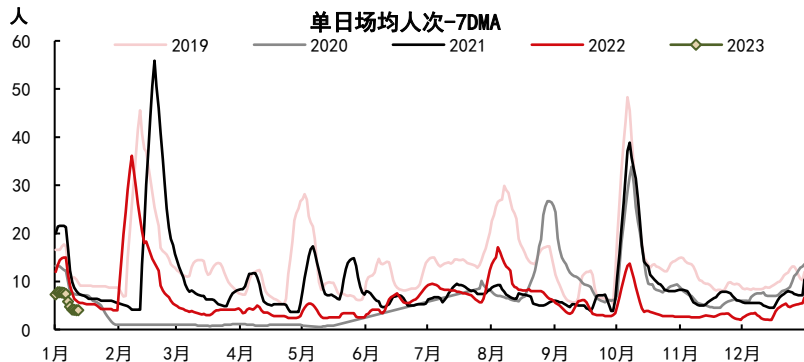
# 线下消费：影院供给全面恢复，影院消费缓慢修复

- 供给：影院数快速上涨，已超过历史同期水平。
- 需求：场均人次以及当日观影人次已接近去年同期水平。

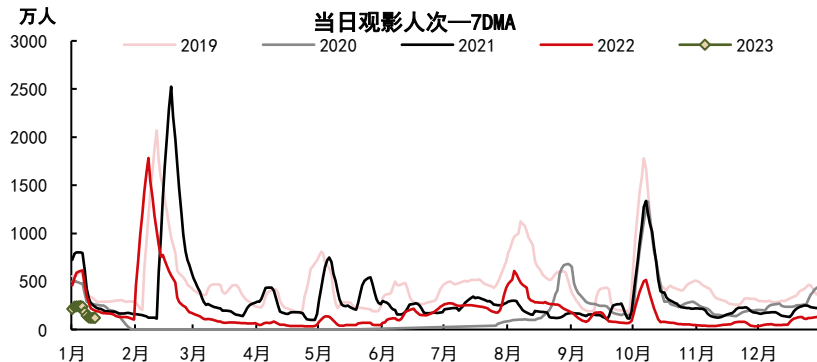
## 当前影院数已超过历史平均水平



## 近期单日场均人次小幅回落



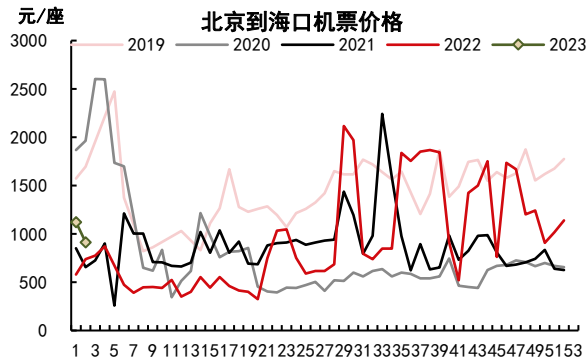
## 近期当天观影人次小幅低于去年同期



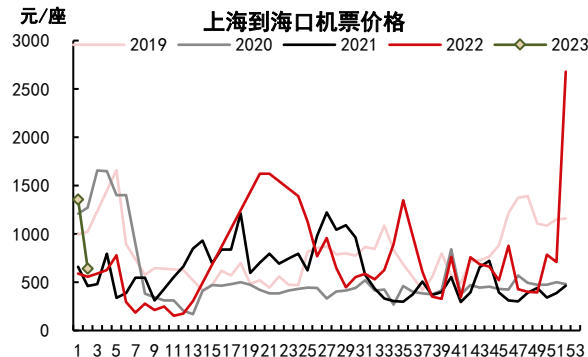


- 随着元旦假期的结束，北上广深等一线城市去海口旅游的热情有所回落，近期机票价格均出现不同程度的下滑。考虑到今年的春节是放开疫情管控后的第一个春节，预计老百姓普遍选择回家过年，旅游需求的充分释放还需时间。

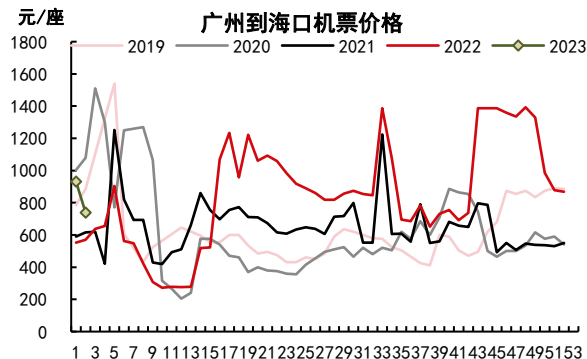
## 北京去海口的机票小幅回落



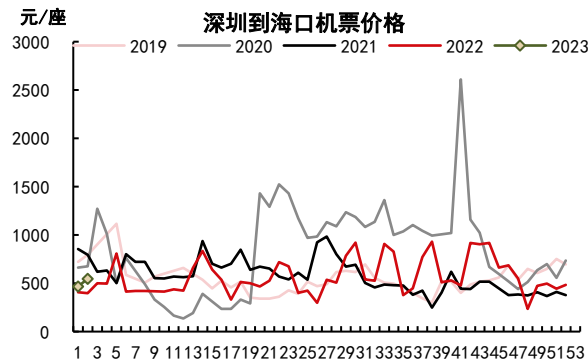
## 上海去海口的机票大幅回落



## 广州去海口的机票小幅回落



## 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