

2026春節消費綜述：

政策支撐，長假迎開門紅

群益上海 顧向君

2026.2.24

Capital Care 群益關心您

春節消費大資料

人員流動

- 春節假期（2026年2月15日至2月23日）總計人員流動約28億人次，日均3.1億人次，其中鐵路1.2億人次，公路26.5億人次，水路客運量1288萬人次，民航客運量2204萬人次。
- 春運全程（40天）預計全社會人員流動量將達95億人次，同比增約5.3%

餐飲零售

- 春節假期前4天（2026年2月15日至2月18日），全國重點零售和餐飲企業日均銷售額比去年同期增長8.6%；前三天重點監測的78個步行街客流量、營業額分別同比增4.5%和4.8%。

旅遊消費

- 文旅部節前預測，春節假期全國國內出遊人次將達到5.2億，同比增長約3.8%，較疫情前2019年的4.15億人次增長約25.3%。

電影票房

- 貓眼數據統計春節假期全國電影總票房為57.5億元，同比下降39.5%，日均票房6.4億，同比下降46%，票房冠軍為《飛馳人生3》。

人員流動：高位高景氣，出入境表現佳

表1：春運全社會人員流動數據

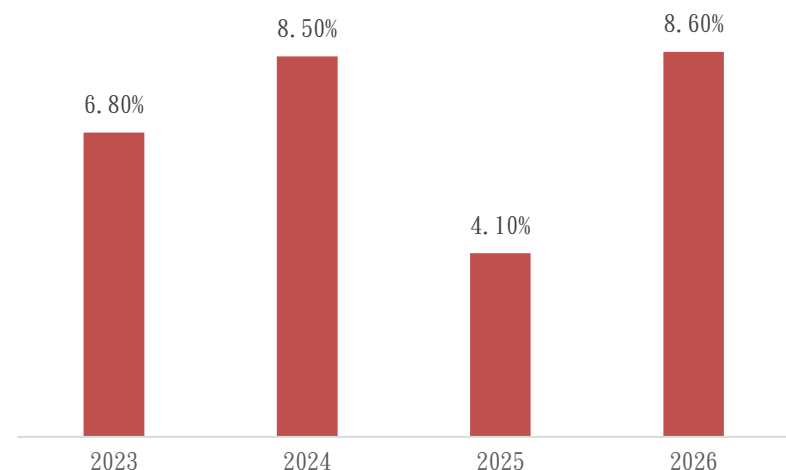
	春節 (2.15-2.23)	春運迄今 (2.2-2.23)
人員流動總量 (億人次)	28.1億，日均yoy+8.2%	總量約58.1億，yoy+6.1%
鐵路 (萬人次)	1.2億，日均yoy+11.4%	
公路 (億人次)	26.5億，日均yoy+8.0%	
非經營性小客車 (億人次)	24.1億，日均yoy+7.7%	交通運輸部預測今年春運 (40天) 全社會人員流動量約95億，同比增5.3%，將創新高。
水路 (萬人次)	1288萬人次，日均yoy+21.6%	
民航 (萬人次)	2204萬人次，日均yoy+7.4%	

資料來源：交通運輸部，群益金鼎證券

- 根據交通運輸部發佈的數據，春運開始迄今，全社會人員流動總量約58.1億人次，同比增6.1%（前期預測全程流動量將突破95億人次，YOY+5.3%）；春節期間全社會人員流動總量約28億人次，日均yoy+8.2%，公路自駕依舊為主導出行潮流。
- 出入境遊方面，據國家移民管理局，春節假期全國邊檢共查驗1779.6萬人次中外人員出入境，日均197.7萬人次（2019年日均為179萬人次），較去年春節假期增10.1%。
- 境內遊方面，文旅部節前預測2026年春節假期全國國內出遊人次將達到5.2億，同比增長約3.8%，較疫情前2019年的4.15億人次增長約25.3%。

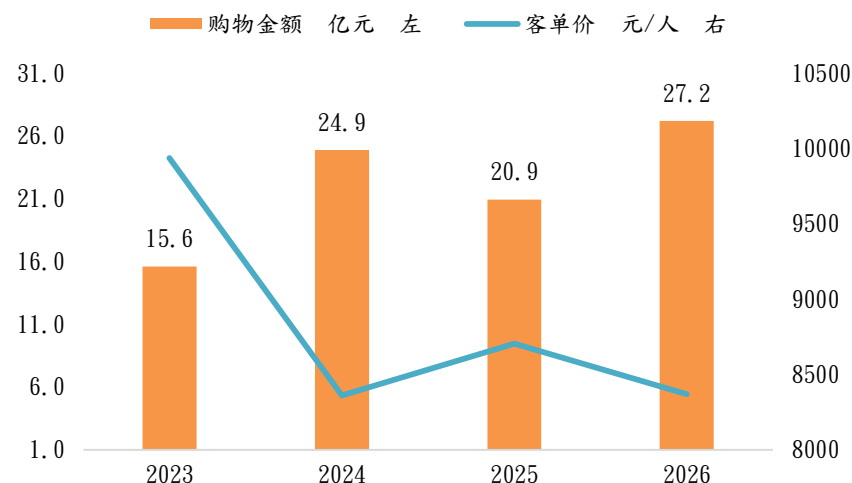
餐飲零售：春節消費需求旺

圖1：商務部重點零售和餐飲企業銷售額同比變動



資料來源：商務部，群益金鼎證券
註：2026年為前四日日均銷售額同比數據

圖2：離島免稅銷售額及客單價 單位：億元，元/人

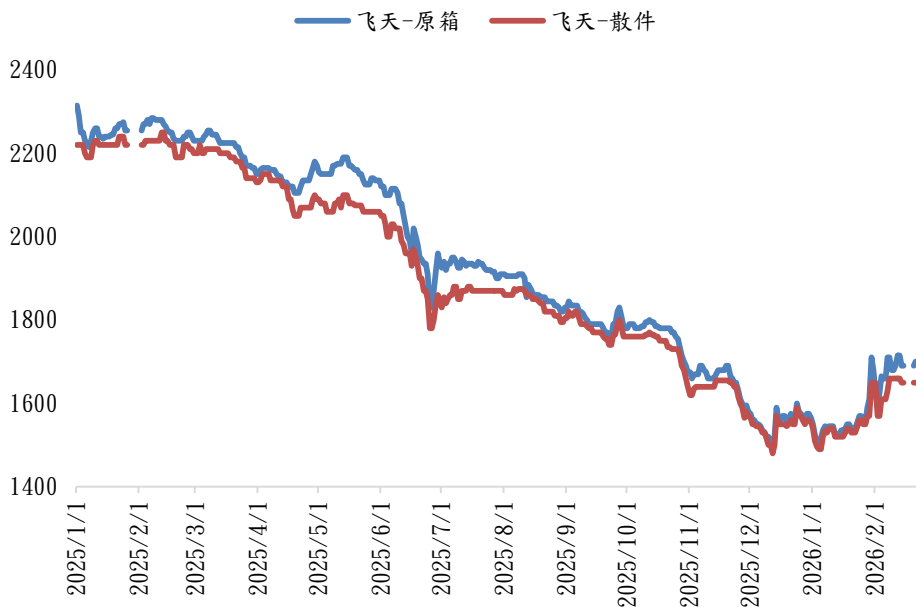


資料來源：海口海關，群益金鼎證券
註：2026年為前五日銷售額數據

- 餐飲零售方面，在促銷費政策（以舊換新、“樂購新春”補貼和各地消費券）、返鄉潮和異地過年多重因素推動下，多地餐飲零售呈現開門紅。據商務部監測，春節假期前4天（2026年2月15日至2月18日），全國重點零售和餐飲企業日均銷售額比去年同期增長8.6%；假期前三天，商務部重點監測的78個步行街（商圈）客流量、營業額比去年同期分別增長4.5%和4.8%。
- 此外，封關後首個春節，海南離島免稅銷售較快增長。據海口海關，海南離島免稅銷售額達27.2億元，同比增30.8%，客單價8369元/人（去年春節客單價為8706元/人，同比下降3.9%）；日均數據看，日均銷售額約3億，超越去年同期的2.6億。

白酒：飛天茅台行情價回升

圖1：飛天茅台行情價 單位：元/瓶

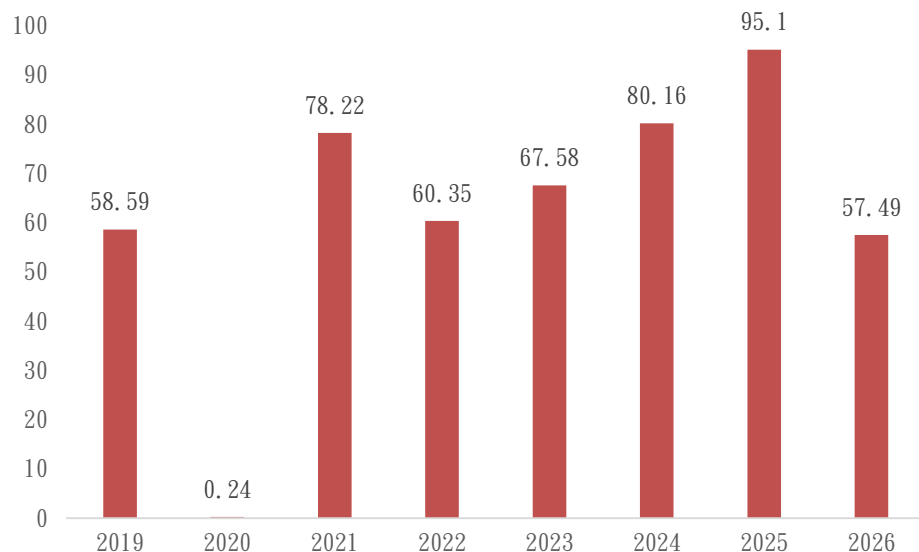


資料來源：今日酒價，群益金鼎證券

- 受益春節前酒廠眾多市場化措施，飛天茅台渠道結構變化下，動銷明顯改善，大部分地區動銷實現增長，行情價回升至1700元/瓶，同時實際開瓶率和渠道庫存都表現樂觀。
- 行業大盤來看，春節期間整體動銷下滑10%左右，行業逆風下，品牌分化加劇：名酒動銷在春節前/節日裡有逐步改善，五瀘汾估計動銷有中低個位數下降/持平；次高和區域龍頭的壓力仍較大，動銷和去庫仍待改善。

電影票房：大爆款缺席，春節檔稍顯平淡

圖1:2019-2026年春節檔票房情況 單位：億元



資料來源：國家電影局，貓眼數據，群益金鼎數據

- 電影方面，據貓眼專業版，2026年春節檔電影票房約57.5億，同比下降39.5%，日均票房6.4億，同比下降46%，主要由於去年春節檔受《哪吒2》強力支撐，而今年市場大爆款缺席，觀影熱情有所下降。《飛馳人生3》、《驚蟄無聲》、《鏢人：風起大漠》分別位列春節檔票房前三，總票房分別為29.3億、8.8億和8.1億。
- 另外，截至2月24日上午10時，2026年總票房達83.5億，《飛馳人生3》、《驚蟄無聲》、《鏢人：風起大漠》暫時位列年票房前三。

部分省市及景區接待遊客情況

省市/景區	接待情況
上海	共接待遊客 2167.21 萬人次，同比增長 8.36%，旅遊消費總金額 256.14 億元，同比增長 20.90%。全市線上線下消費總額達603.5億元，同比增長12.8%。其中，線下消費金額365.5億元，同比增長15.4%。線上消費金額238.0億元，同比增長8.9%。
北京	商務局重點監測的百貨、超市、專業專賣店、餐飲和電商等業態企業累計實現銷售額84.5億元。據協力廠商大數據，全市60個重點商圈假期客流量5109.4萬人次，同比增長5.8%；實現消費金額154.3億元，同比增長2.2%。
廣東	接待遊客8658.9萬人次，較2025年春節假期八天增長8.1%；實現旅遊收入848.9億元，增長13.9%。
湖北	全省A級旅遊景區共接待遊客2280.06萬人次，較2025年同比增長28.27%
湖南	全省累計接待遊客5842.33萬人次，假期同比增長8.28%；根據銀聯商務大資料建模統計，春節假期旅遊消費總交易額達573.51億元，同比增長33.86%。
江蘇	共接待遊客7581.12萬人次，實現遊客總花費609.63億元，按可比口徑分別增長10.1%和10.5%。
重慶	市重點監測的130家A級景區累計接待遊客1260萬人次，同比增長5.6%；重點監測的10家旅遊休閒街區累計接待遊客492.5萬人次，同比增長19.3%。
海南	接待遊客1232.05萬人次，實現遊客總花費183.66億元，與去年春節假期相比，分別增長28.9%、30.7%。
黑龍江	累計接待遊客3009.4萬人次、實現遊客花費387.9億元，同比分別增長14.6%、15.3%
河南	接待國內遊客6281萬人次，旅遊收入376.3億元，與2025年同期相比（按可比口徑），接待人次增長9.1%，旅遊收入增長9.6%。
黃山	假期累計接待遊客22.1萬人次，日均2.46萬人次，同比下降1.8%。
九寨溝	共接待遊客18.27萬人次，比去年春節上漲17.70%
張家界	春節假期前五天，張家界國家森林公園、天門山、大峽谷三大主要景區接待遊客總人次同比增長10.27%

結語

➤ 行業觀點：

- 綜合來看，2026年春節假期消費市場欣欣向榮，呈現高景氣。一方面，政府加大春節補貼力度，對春節消費形成強刺激：1) 春節前商務部、發改委和財務部撥出今年第一筆以舊換新補貼625億，並指導各地加大補貼；2) 商務部、財政部、稅務總局在50個城市開展有獎發票試點，春節假期獎金規模超10億。另一方面，今年春節放假9天，並可“請5放15”，拼假策略下，民俗遊、反向過年、出入境遊呈現高熱度，帶動消費需求。
- 儘管基數較高，在春節拼假和3月多地春假的刺激下，我們預計Q1消費市場仍有較強的支撐。此外，CPI在低基數和假日效應下預計仍將保持正增長，Q1消費市場穩中有升可期。

謝 謝!

Capital Care 群益關心您