

理性看待 90 亿人次出行

——春节出行消费数据回顾

核心观点

春节期间出行强度较高，居民消费潜力进一步释放，但我们仍需要理性看待出行消费数据。一方面，春运统计口径发生重大变化。据交通运输部披露，春运期间人员流动量预计达到 90 亿人次。值得注意的是，新口径包含了自驾出行（即“高速公路及普通国道省道非营业性小客车人员出行量”），与之前公布的春运客运量不能直接相比。排除自驾出行因素，从腊月十六至初八，春运客运量同比 2023 年增长 45.4%，同比 2019 年下降 34.4%。另一方面，消费总量数据表现较强，但人均消费或者单价表现欠佳，有以下数据可以佐证：其一，春节档票房创历史新高，但电影票价有所回落；其二，全行业网络支付交易平均交易额下降；其三，春节旅游人次同比 2019 年增长 19%，但人均消费金额下降；其四，海南离岛免税购物额创新高，但人均购物金额下降。

□ 春运统计口径发生重大变化，理性看待 90 亿人次出行

2024 年春运统计口径更新为“全社会跨区域人员流动量”，预计可达 90 亿人次。2021~2023 年的春运客运量分别为 8.7、10.5、15.95 亿人次。值得注意的是，新口径包含了自驾出行（即“高速公路及普通国道省道非营业性小客车人员出行量”），与之前公布的春运客运量不能直接相比。根据交通运输部提供的数据，2023 年和 2024 年春节期间自驾出行的人员流动量占比超过了 80%。

新口径下，从腊月十六至初八，全社会跨区域人员流动量同比 23 年增长 15.8%，同比 19 年增长 14.4%；排除自驾出行因素，同期春运客运量（铁路+民航+水路+公路营业性客运量）同比 2023 年增长 45.4%，同比 2019 年下降 34.4%；从百度迁徙指数来看，同期全国迁徙规模同比增长 6.3%。

总的来说，2024 年春运数据整体表现强劲，不过我们要注意统计口径变化对于数据规模的影响。

□ 春节出行两大特征：提前返乡和多次出行

春节出行有两大特征，一是返乡日期提前，二是节假日内多次出行。从春运统计来看，与 19 年相比，腊月二十之前全社会跨区域人员流动量增速较高，但之后显著回落；从百度迁徙指数来看，从腊月十七到腊月二十二，2024 年全国迁徙规模显著高于往年，但之后有所回落。另一方面，与往年相比，除夕之后人员出行强度持续较高，反映出假期内多次出行（旅游、探亲）的人数较多。

□ 春节消费特征：总量屡创新高，人均消费回落

春节期间消费总量数据表现较强，但人均消费或者单价表现欠佳，我们找到了以下数据进行论证：

其一，春节档电影（初一到初八）总票房创历史新高，但平均票价有所回落。另外，往年春节档统计为初一到初六，以可比口径来计算的话，2024 年同期的票房数据弱于 2021 年和 2023 年。

其二，网联清算公司和中国银联处理的全行业网络支付交易持续增长，除夕至初八日均交易量同比增长 18.6%，而日均交易金额增长 8%。

其三，春节旅游人次同比 2019 年增长 19%，创历史新高，旅游收入同比 2019 年增长 7.7%，人均消费仍低于 2019 年。

其四，春节假期期间，海南离岛免税购物金额 24.89 亿元，创历史新高；人均消费 8358 元，低于 2023 年的 9959 元和 2022 年的 10277 元。

□ 风险提示

消费者信心恢复不及预期；政策落地不及预期

分析师：李超

执业证书号：S1230520030002

lichao1@stocke.com.cn

分析师：张迪

执业证书号：S1230520080001

zhangdi@stocke.com.cn

相关报告

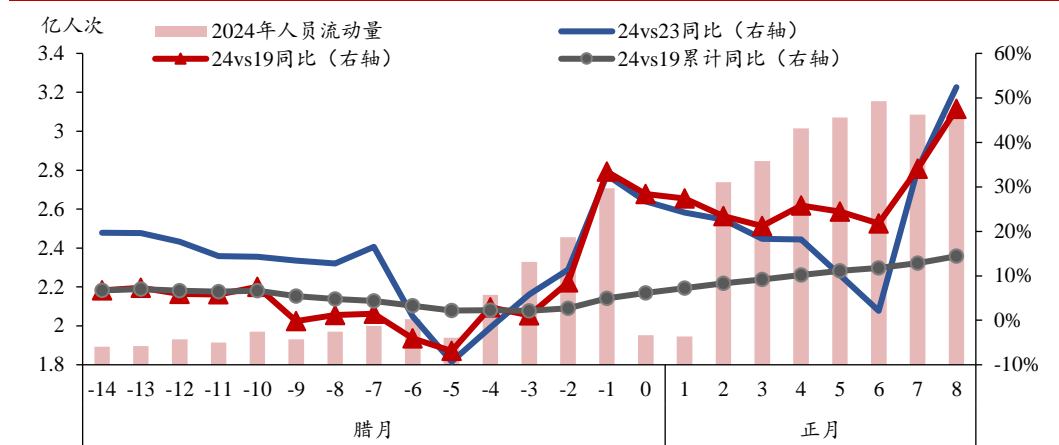
1 《关注通胀和财政对美债利率的支撑》 2024.02.16

2 《1 月金融数据喜迎“开门红”》 2024.02.09

3 《2023 年四季度货政报告要点有哪些？》 2024.02.09

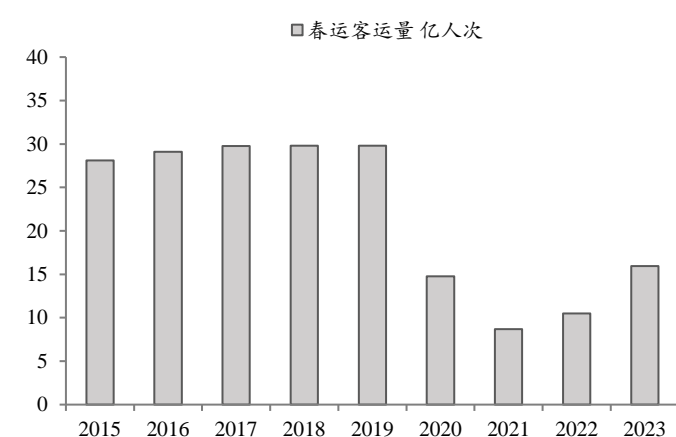
重要图表

图1: 全社会跨区域人员流动量



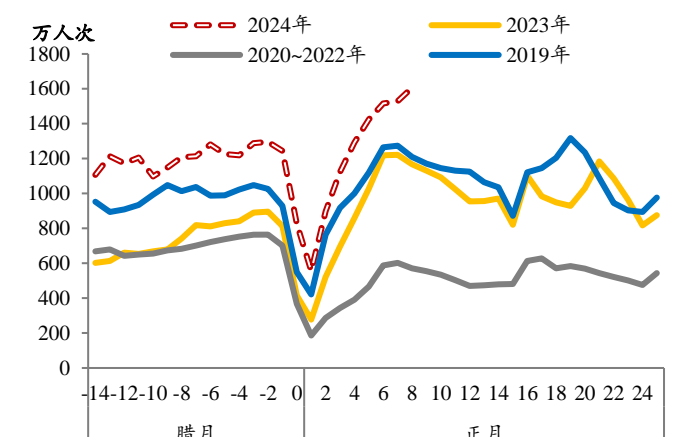
资料来源: 交通运输部, 浙商证券研究所

图2: 往年春运客运量



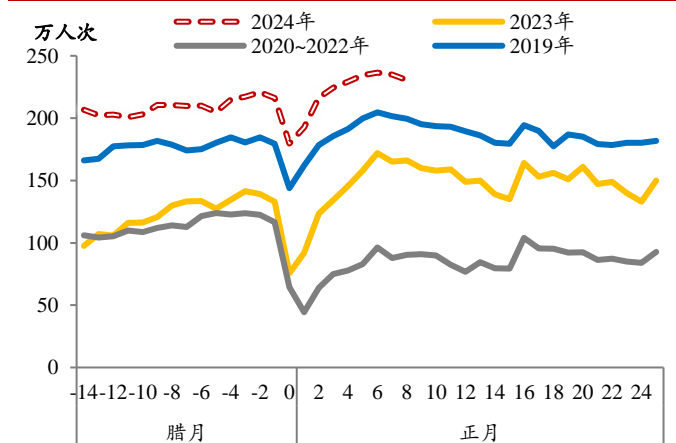
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图3: 铁路客运量



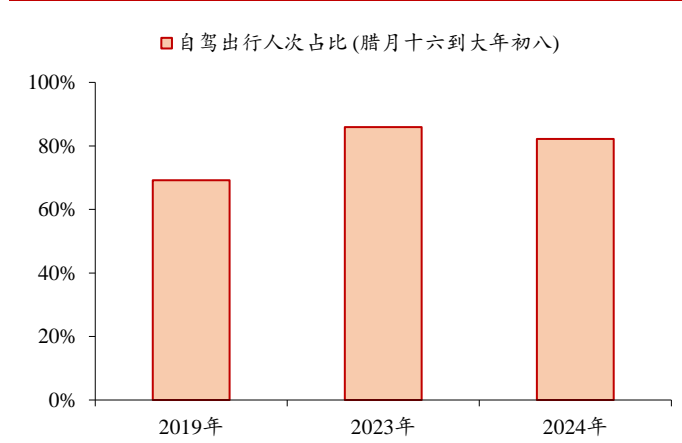
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图4: 民航客运量



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图5: 23、24年自驾出行人次占比超过80%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

高价值资源分享社群——清晰洞察世界

社群内每日免费分享5份+最新资料

各行业研究报告 / 方案 / 电子书 / 学习教程

为您的创业、投资、职场、学习研究… **超强赋能**



添加微信：zifu0520

备注“入群”

加入微信交流群

免费获取最新资料

【资源属性】

运营、产品、增长黑客、营销、数据分析、案例拆解、行业报告、趋势研究、商业模式、白皮书、电子书…

【覆盖行业】

教育、电商、直播及短视频、内容产业、泛娱乐产业、保险及金融、投资、人工智能、智能硬件、AR/VR、零售、汽车、社交、社区、社群、母婴儿童、区块链、物联网及产业互联网、B端及企业服务、跨境海外、地产、婚恋美妆、运动体育、餐饮美食、工具类…

社群每天分享全网最新副业资料

30+
成员数量

330+
内容数量

241
运营天数

这个星球是小仙女的副业分享社群
需要请联系小仙女微信: zifu0520

接下来的这里将有1500+篇可操作的赚钱...

现价: ¥88
微信扫码加入星球



微信扫一扫，直接付款加入

加客服，咨询副业群

小仙女@顺利(副业)0528
广东 深圳



添加 小仙女 微信

zifu0528

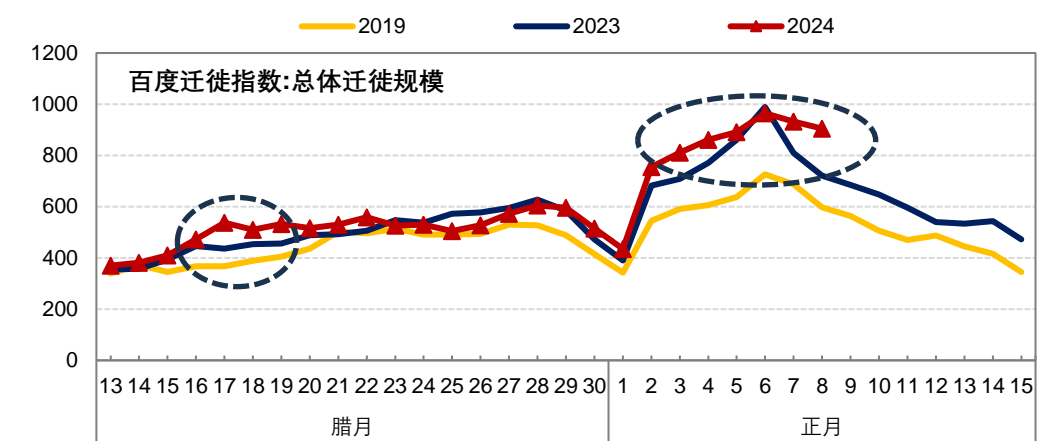
备注：副业

加入副业群

社群分享：各行各业的赚钱案例和赚钱思路，覆盖抖音、TikTok、小红书、淘宝、公众号、跨境电商、工具产品、私域流量、股票投资、房产投资等诸多赚钱项目，分享者有年营收百万、千万到几个亿的高手，也有从 0 到 1 赚到钱的潜力股.....

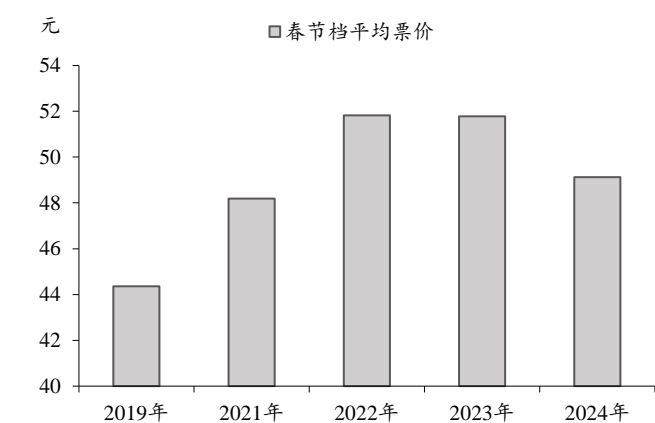
抖音						国内其他项目						小红书			
魔术品类	视频生产自动化	小说推文教程	商业IP	小说推文实操	剧情号	训练营产品	知乎引流	快手引流	IP打造	线上减脂营	医生IP	关键词	小红书引流	小红书实战	小红书 IP
汽车代购	小说推文教程	创业访谈类IP	数码产品维修	新手起号	宝宝起名	换脸小程序	面包店私域运营	高客单私域	创业类知识付费	书法国画	工业品竞争	知识付费	小红书无货源	小红书引流	小红书引流
图文轮播	图文快印行业	小说推文爆款打造	IP切片	游戏发行人	抖音SEO	家电维修	沪牌代拍	无人售货机	实体工厂	实体店拉新活动	实体行业获客	小红书笔记	小红书有货源	小红书社群	小红书无货源
项目拆解IP	图文引流	半无人直播	抖音本地团购	职业教育	中视频计划	医美平台获客	校园劳务派遣	校园配送平台	临期食品店	宠物用品	宠物殡葬	广告投放	小红书带货	运动个人IP	小众赛道
声控电台	批量视频	广告投放	服务商业	直播起号	餐饮门店引流	B站职场博主	内容经纪人	保险经纪人	高净值人群	脱口秀剧场	淘宝逛逛	小红书引流	小红书引流	学习方法博主	高净值蓝海
女装直播	千川投流	抖店达人招商	直播评论区引流	抖店无货源	旅游自媒体	社群运营	知乎好物	网红带货	本地相亲项目	QQ群热词引流	剧本杀	小红书引流	小红书无货源	账号诊断陪跑	求职IP
无人直播	好物分享直播	抖音本地生活	抖音SEO引流	宗亲姓氏引流	抖音同城号	潮玩平台	知乎高效引流	AI 绘画	SAAS 源码售卖	闲鱼高客单	门店数字化转型	项目挖掘	小红书获客	水果团购引流	媒介生意
育儿书单号	抖音代运营	本地代办业务	儿童游乐项目	直播投流	抖音小店	鲜花分销团购	打造餐饮爆品	二手手机	教育机构引流	漫画自媒体	壁纸文案号	批量生产内容	低粉爆款	社群团购	小红书 + 快团团
抖音无人直播	无人直播	抖音品牌服务商	抖音设计师 IP	抖音高客单	抖音短视频带货	IP训练营	微信读书群	产品设计交付	电子烟互联网化	羊了个羊	新农业认养	小红书资料引流	小红书引流实体	小红书运营	小红书引流
抖音小说推文	抖音盲盒项目	中医短视频带货	抖音周易命理	抖音小店投流	抖音老电商	B 站运营	保险的多角度运营	拼多多	拼多多虚拟	线上美业	餐饮招商加盟	矩阵带货	文旅起号	记忆力提升博主	职场博主
小说推文	抖音图文	抖音引流	抖音电商	短剧推广	抖音 SEO	美团电商	宠物食品	拼多多	大学生兼职	独角兽老包租公	HR 副业	企业号矩阵	矩阵引流	口才练习打卡	小说博主
抖音卖课	抖音相亲号	短视频 CPS 推广	抖音小众类目	抖音 SEO	低门槛直播	社群分销	保险经纪人	教育规划	老年情感	AI 绘画	HR 副业	自媒体IP	小红书定位	小红书引流	珠宝引流获客
抖音 SEO						训练营打造	AI 绘画	知识付费	APP 拉新	品牌加盟	自媒体IP	小红书资料引流	小红书内容创作		
视频号						公众号爆文写作	百家号图文带货	Java自媒体运营	游戏账号租赁	游戏账号租赁	实体书画门店	小红书资料引流	小红书内容创作		
						淘客社群	项目申报	考公培训	红包封面	红包封面	互联网项目	红包封面引流	红包封面引流		
						线下门店	残疾人增收	线下活动	闲鱼电商	AI 绘画	AI 绘画	海外项目			
工具合集	底层逻辑	带货资料库	赚钱商机	新手普及帖	视频号直播	低风险投资	私域引流	网赚项目	低风险投资	低成本引流	短视频带货	出海公会	选品逻辑	欧美直播带货	小游戏
女装带货	直播带货	小游戏	正视红利	从0到1	运营技巧	电子书	小说推文	CPS 本地生活	短视频混剪进阶	AI 绘画	理财公众号	娱乐直播	TikTok Ads	箱包类目直播	关键词挖掘
垂直知识IP	知识付费	变现方式	广场流量获取	选品逻辑	投流指南	短视频混剪进阶	高端服务品牌	闲鱼二手书	AI 模特	情感咨询	朋友圈运营	铺货玩法	定制化产品	TikTok店群	蓝海选品
视频号直播	视频号小店	视频号带货	视频号运营	视频号引流变现	视频号带货复盘	BOSS直聘	美团电商	成人用品	AI 绘画	闲鱼二手书	汽车短视频	海外职业培训	区块链	Web3	海外工具
视频批量生产	机器人直播带货	视频号直播带货	短视频流量变现	自由职业	视频号引流	AI 绘画	知乎引流	公众号爆文	表白墙引流	家庭教育	快手无人直播	TikTok服务	直播带货	TikTok 私域	精细化运营
图文书单号	怀旧短视频	视频号蓝海	高效带货	ChatGPT	中老年客群	短剧 CPS 推广	线下陪诊	数字人直播	育儿社群	百度竞价	同城相亲	亚马逊套利	利润率提升	TikTok 红人营销	Facebook 群组
视频号项目						小程序推广	二手书	快团团	知乎自动	快手无人	ChatGPT	套利玩法	谷歌SEO	ChatGPT	ChatGPT
						快团团引流	知识付费	私域卖货	闲鱼二手书	ChatGPT	AI 绘画	垂直品牌运营	海外房产投资		站外推广
						ChatGPT	ChatGPT	债务规划	家居类短视频					工具出海	

图6: 百度迁徙指数: 全国总体迁徙规模



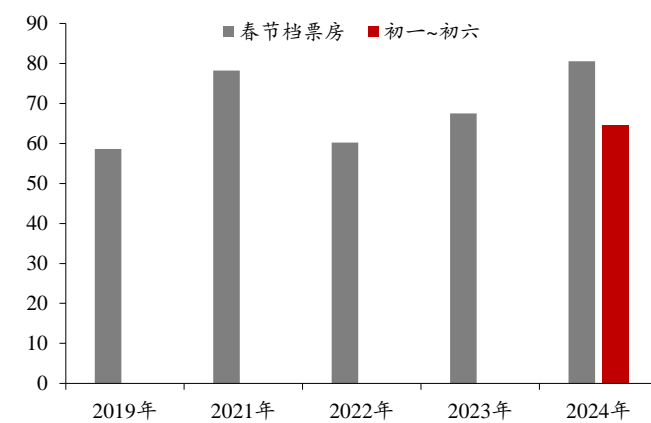
资料来源: 百度, 浙商证券研究所

图7: 春节档电影票价低于 22 年和 23 年



资料来源: 猫眼专业版, 浙商证券研究所

图8: 春节档票房创新高, 但初一~初六同期低于 21 和 23 年



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>