**数据科学专题报告**

数据专题研究报告（深度）

# 国庆长假大数据跟踪（一）
# 假期降至，旅行、线下消费蓄势待发

**主要结论：**

■ 多重因素利好，旅行需求集中爆发

双节假期来临，疫情隐患可控、假期时间长、出行意愿回升、出行性价比高多重利好因素叠加。酒旅 App 活跃强度均大于等于去年同期。通过对三大酒店集团预订率监测，预计可达往年 90%左右水平。卫星视角从出行强度看旅行，大西北省市交通出行强度已现上升态势。此外，卫星数据出对气温、晴雨、风力指标预测，大概率没有持续恶略天气影响出行。境外旅行仍处于停滞状态。

旅行消费中，户外用品的线上消费季节性特征明显，双十一销量增长显著。疫情之后户外品类的线上销售额稳重有升，在七月八月稍有回落。野餐烧烤、帐篷类和防护救生装备增速高。6 月以后滑雪、冲浪装备销量同比增速回升。

■ 线下消费再回升，电影、餐饮齐发力

十一前一周，北上深的商场人流量强度再创新高。上海的商场人流强度恢复至往期同等水平，北京和深圳的商场人流已超往期水平。

电影类 App 活跃度达往期 80%左右，国庆档预售票房耗时 4 天票房过亿，目前已超 1.6 亿。《急先锋》、《我和我的家乡》、《夺冠》、《姜子牙》等原春节档大片和主旋律大片扎堆，有望迎来观影热潮。

目前各省市餐饮消费景气度持续回升，内需持续恢复，双节期间聚会需求增加，线下餐饮景气度有望进一步提升。从国金餐饮强度指数来看，其中较为明显的是经济水平较弱省市恢复强度更高，次发达地区线下消费或存在多元化及升级可能性。

**风险提示：**

1. 中国经济恢复速度不及预期；
2. 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；
3. 模型拟合误差对结果产生影响。

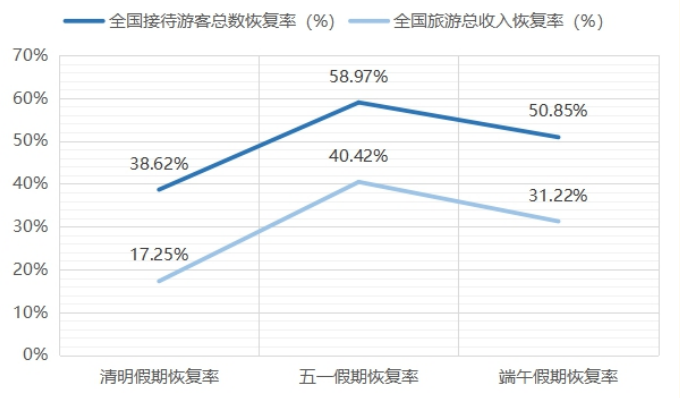
**内容：**

## 1. 多重因素利好，旅行需求集中爆发

2020 年中秋节、“十一”国庆节重叠，共计 8 天长假。为促进疫情后旅行恢复，9 月 18 日，文旅部也在节前上调景区限流人数至最大承载量 75%。全国有超过 1500 间景区门票免费或打折，20 多个省市有关部门发放旅游优惠券。此外，国内疫情防控进入常态化，出游风险降低。依据中国旅游研究院发布的《中国国内旅游发展报告 2020》，第三季度游客出游意愿达 80.22%，同比恢复九成左右。

2019 年十一黄金周 7 天国内旅客 7.82 亿人次，国内旅游收入 6497.1 亿元。在疫情隐患可控、假期时间长、出行意愿回升、出行性价比高等多重利好因素叠加，旅行板块持续回暖。

*图表 1：疫情后节假日全国旅游接待恢复率*




来源：统计局，国金证券研究所

*图表 2：十一期间各省景区门票减免信息*

| 省市 | 免费、打折景区数量 |
|---|---|
| 湖北 | 400+ |
| 贵州 | 400+ |
| 内蒙古 | 370+ |
| 山西 | 130+ |
| 山东 | 80+ |
| 新疆 | 80+ |
| 陕西 | 50+ |
| 甘肃 | 30+ |

来源：携程旅游大数据实验室，国金证券研究所

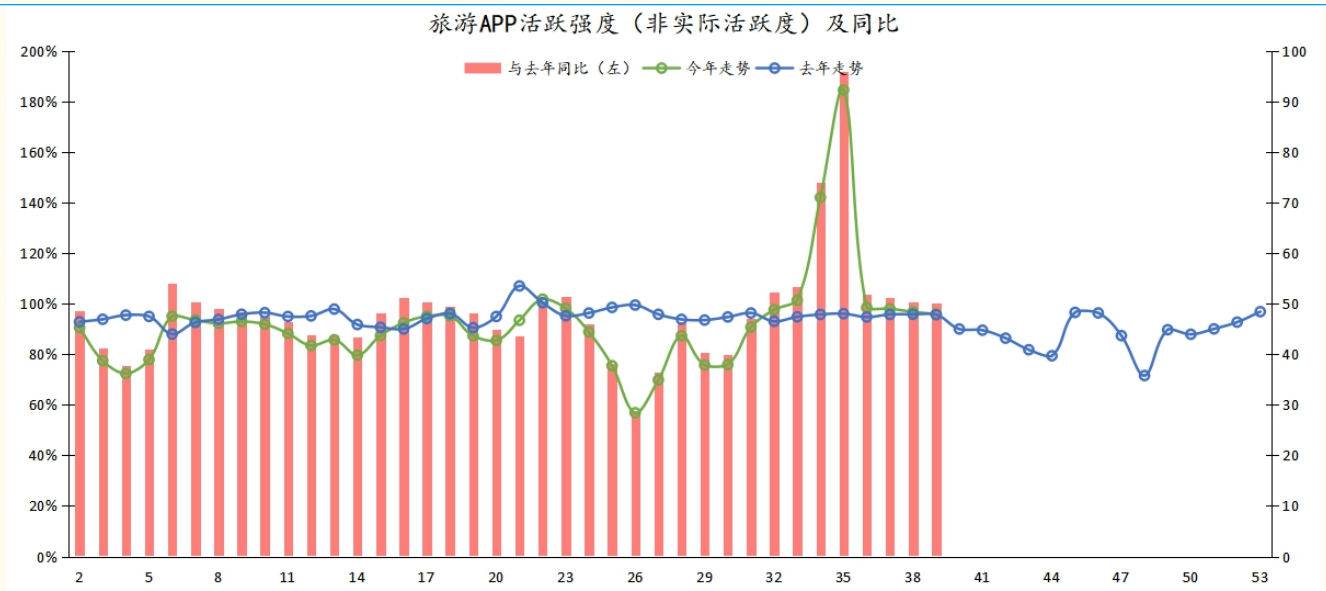
*图表 3：OTA 平台旅游产品优惠*

| 平台 | 发布时间 | 旅行板块 | 优惠信息 |
|---|---|---|---|
| 飞猪 | 2020. 9. 15 | 机票 | 66 元飞全国 |
| | 2020. 9. 15 | 酒店 | 国庆酒店红包百亿补贴 |
| | 2020. 9. 28 | 门票 | 百亿补贴半价门票 |
| 携程 | 2020. 9. 15 | 酒店 | 酒店特惠 7 折起 |
| | 2020. 9. 23 | 门票 | 门票领券优惠最高立减 45 元 |
| | 2020. 9. 25 | 租车 | 周三福利日 66 元国内租车立减券 |
| 美团 | 2020. 9. 21 | 酒店 | 酒店红包，低至 6 折 |
| | 2020. 9. 21 | 门票 | 门票红包，100 元优惠券，一折券，五折券抽奖得 |

来源：飞猪 App、携程 App、美团 App、国金证券研究所

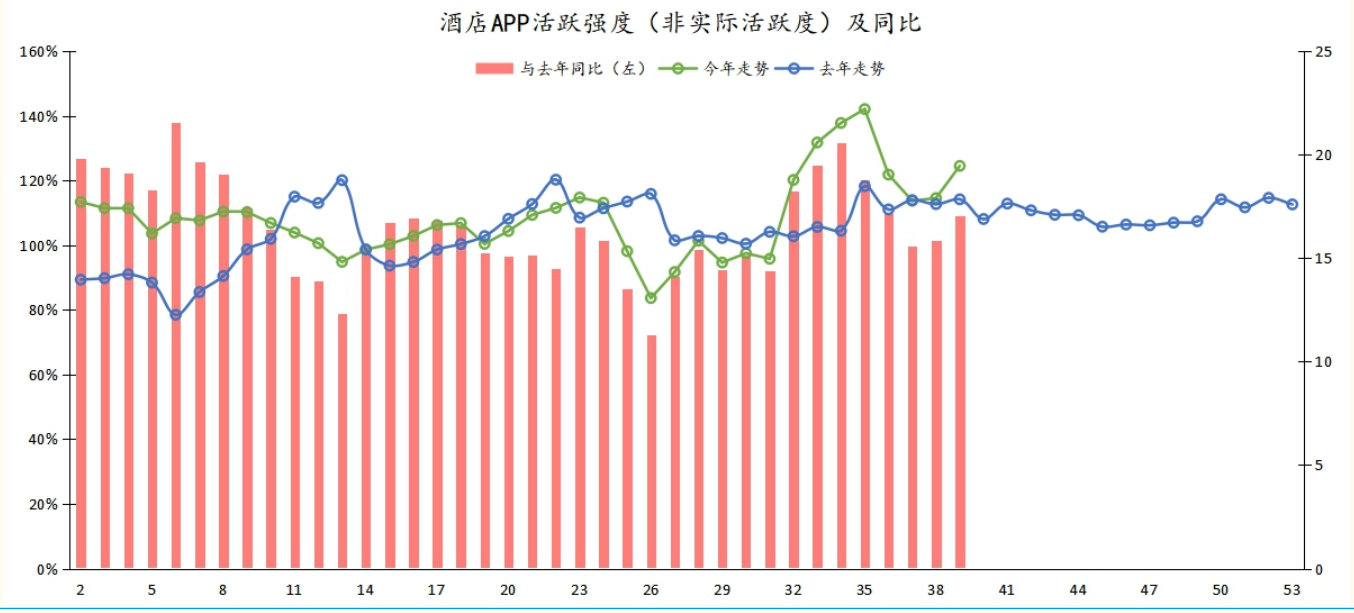
十一前一周，酒店 App 活跃强度已超去年同期，约为去年 110%。旅游 App 活跃强度同去年同期水平。各地旅游景点采用了限量、预约、错峰等三大措施对旅游防疫和安心出游做部署。旅游 App 活跃强度自九月初上升，比去年趋势有所提前。从消费行为来看，“无预约不出游”成为消费者的新选择，旅游行前预定及行中查询等需求活跃。酒店 App 活跃强度自八月以来同比高于去年同期水平。

**图表 4：旅游 App 活跃强度及同比**




来源：国金证券研究所

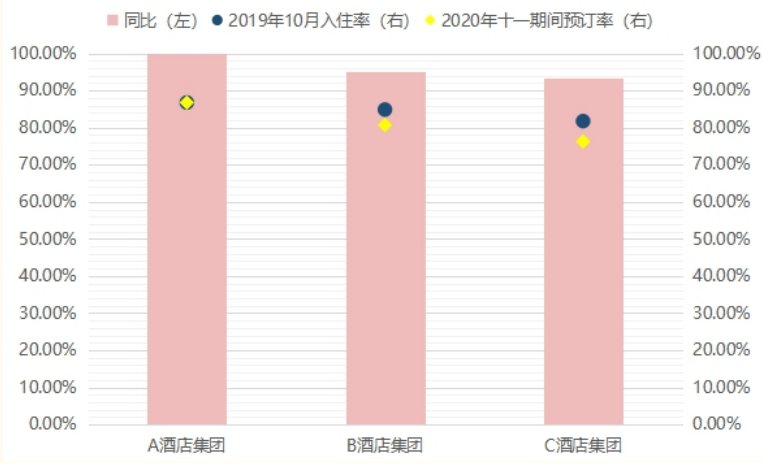
**图表 5：酒店 App 活跃强度及同比**




来源：国金证券研究所

从酒店的预订情况来看，依据国金指数对连锁酒店集团的数据追踪，十一期间，三大酒店集团的预订率均可达到 75%-85%。去年十月的入住率约在 80%~90%，同比预计恢复至往年 90%水平。本周酒旅 App 活跃度持续高位，主要由于正值旅游行前预定及行中查询等需求活跃度高。

**图表 6：国金指数_十一期间酒店预订率**




来源：国金证券研究所

从景区的预约便利程度来看，广州长隆野生动物世界、黄山风景区、圆明园遗址公园的预约便利程度位列 Top 3。该排名依据中国社会科学院财经战略研究院和美团联合课题组发布的中国景区预约旅游便利度指数，预约便利指数是对预约服务的综合考察，包括景区信息查询、互联网预约购票、入园、游玩等预约。

**图表 7：5A 景区预约旅游便利排名 Top 10**

| 排名 | 景区名称 | 所在城市 |
|---|---|---|
| 1 | 广州长隆野生动物世界 | 广州市 |
| 2 | 黄山风景区 | 黄山市 |
| 3 | 圆明园遗址公园 | 北京市 |
| 4 | 八达岭长城 | 北京市 |
| 5 | 钟山风景名胜区 | 南京市 |
| 6 | 东方明珠广播电视塔 | 上海市 |
| 7 | 黄鹤楼 | 武汉市 |
| 8 | 大连老虎滩海洋公园 | 大连市 |
| 9 | 泰山风景名胜区 | 泰安市 |
| 10 | 黄果树风景名胜区 | 安顺市 |

来源：中国社会科学院财经战略研究院，美团，国金证券研究所

*图表 8：十一期间景区难定榜 Top 10 预测*

| 排名 | 景区名称 | 所在城市 | 景区等级 |
|---|---|---|---|
| 1 | 故宫博物院 | 北京 | 5A |
| 2 | 西安博物院（小雁塔） | 西安 | 4A |
| 3 | 陕西历史博物馆 | 西安 | 4A |
| 4 | 云冈石窟 | 大同 | 5A |
| 5 | 华山风景名胜区 | 渭南 | 5A |
| 6 | 秦始皇帝陵博物院（兵马俑） | 西安 | 5A |
| 7 | 黄果树风景名胜区 | 安顺 | 5A |
| 8 | 张家界天门山国家森林公园 | 张家界 | 5A |
| 9 | 张掖七彩丹霞旅游景区 | 张掖 | 5A |
| 10 | 长江索道景区 | 重庆 | 4A |

来源：美团研究院，国金证券研究所

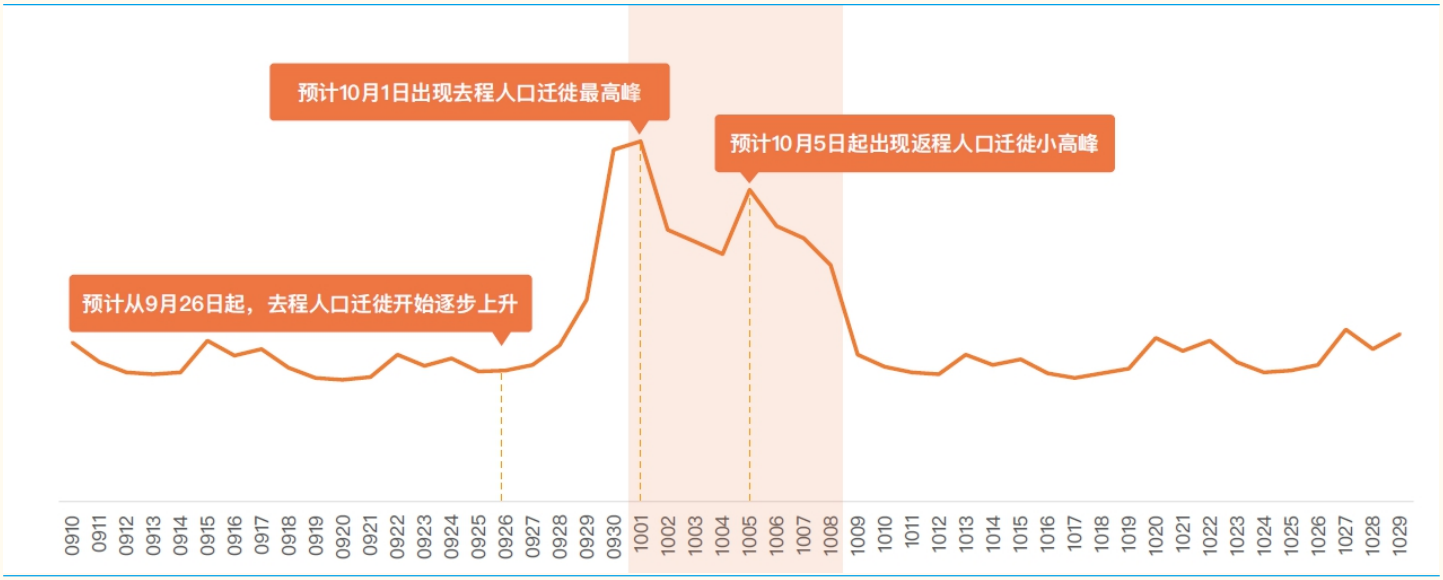
*图表 9：故宫博物院十一期间门票售罄*




来源：故宫博物院官网，国金证券研究所

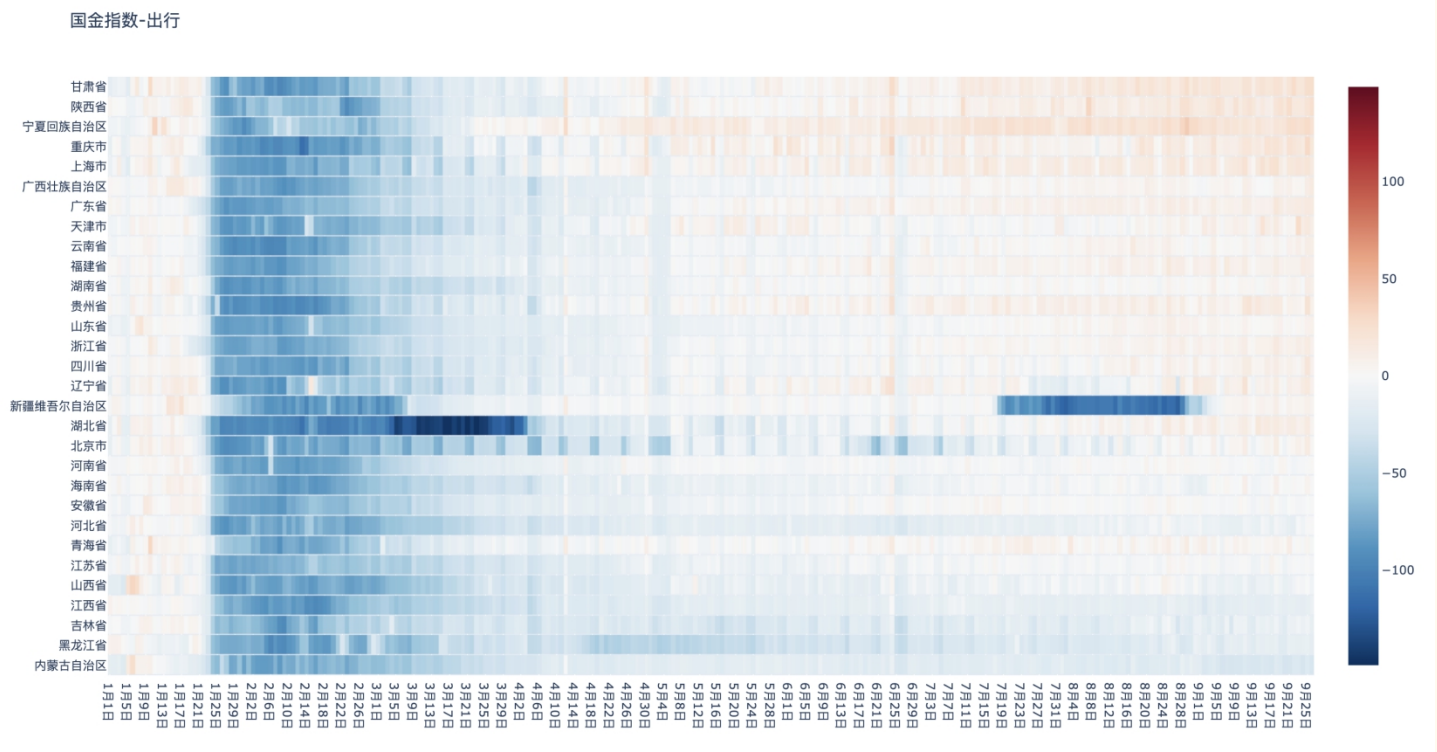
据百度地图预测十一期间人口迁徙的趋势，预计从 9 月 26 日起去程人口逐步上升，10 月 1 日出现去程高峰，10 月 5 日为返程高峰。结合国金出行指数，甘肃、陕西、宁夏等西北地区的交通的出行强度已呈现出逐渐上升的趋势。西北旅行热度增加，成为自驾游和私家团的热门目的地，据携程统计，大西北国庆热度暴增 475%，西北租车自驾热度上升 207%。

**图表 10：人口迁徙趋势预测**




来源：百度地图《2020 国庆&中秋假期出行预测报告》，国金证券研究所

**图表 11：国金指数--出行指数**




来源：国金证券研究所

通过国金指数的卫星数据监测，对于十一期间的出行适宜程度进行指数化，从气温指数、晴雨指数和风力指数三项指标的预测来看，大概率没有持续的的高温、暴雨、或强风等恶劣天气影响出行。

**图表 12：国金指数_气温指数**




来源：国金证券研究所

**图表 13：国金指数_晴雨指数**




来源：国金证券研究所

**图表 14：国金指数_风力指数**




来源：国金证券研究所

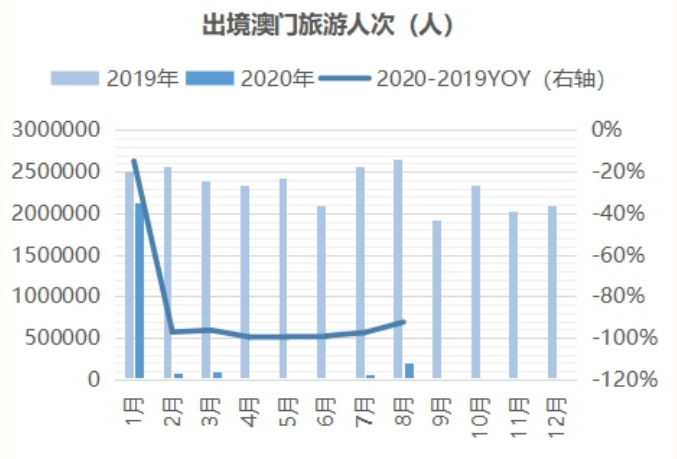
在全球新冠肺炎疫情形势仍充满不确定性，海外多地疫情二次爆发，出境旅游仍然处于停滞状态。9 月 23 日起恢复办理赴澳门旅游签注，最快 5 个工作日出签，正值国庆假期，因此假期出境澳门人数预计回升。9 月 29 日香港政府发布公告，香港通关时间再次延长，延长至 12 月 31 日。

**图表 15：出境香港旅游人次**




来源：香港旅游发展局，国金证券研究所

**图表 16：出境澳门旅游人次**



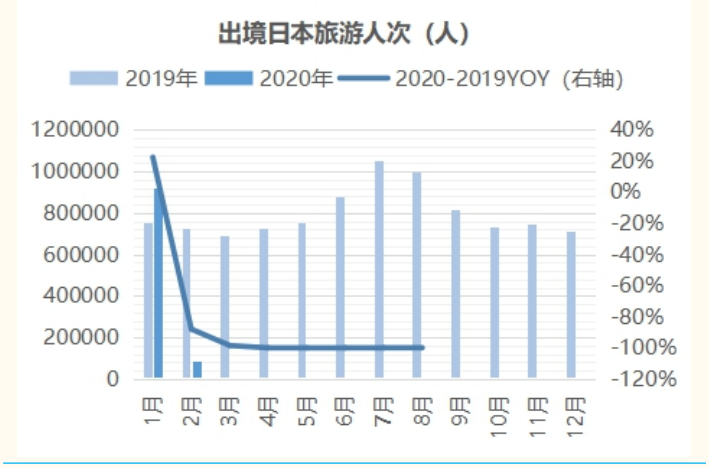

来源：澳门统计暨普查局，国金证券研究所

**图表 17：出境台湾旅游人次**




来源：台湾交通部，国金证券研究所

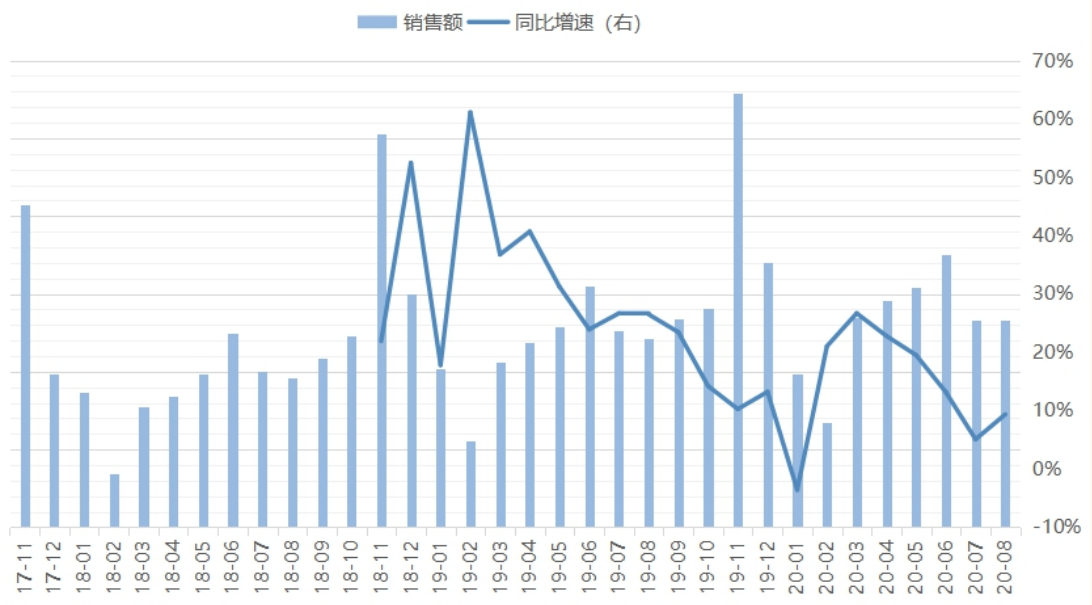
**图表 18：出境日本旅游人次**




来源：日本政府观光局，国金证券研究所

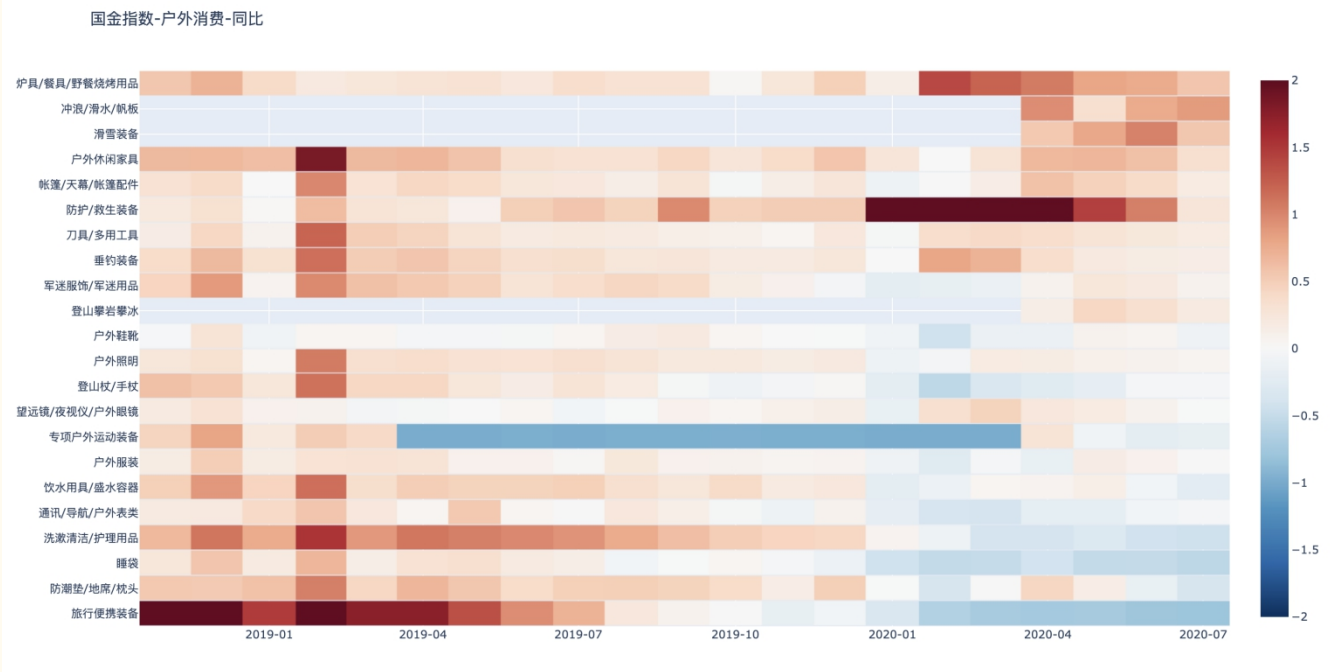
从旅行类相关消费来看，户外用品的线上消费季节性特征明显，每年双十一销量增长显著，消费者选择购物节打折的时候集中囤货。今年上半年，疫情之后户外品类的线上销售额稳重有升，在七月八月稍有回落。增长快的子品类主要包括野餐烧烤、帐篷类和防护救生装备。6 月以后滑雪、冲浪装备销量同比增速回升。

**图表 19：国金指数--户外品类线上消费趋势**




来源：国金证券研究所

**图表 20：国金指数--户外品类线上消费同比变化**

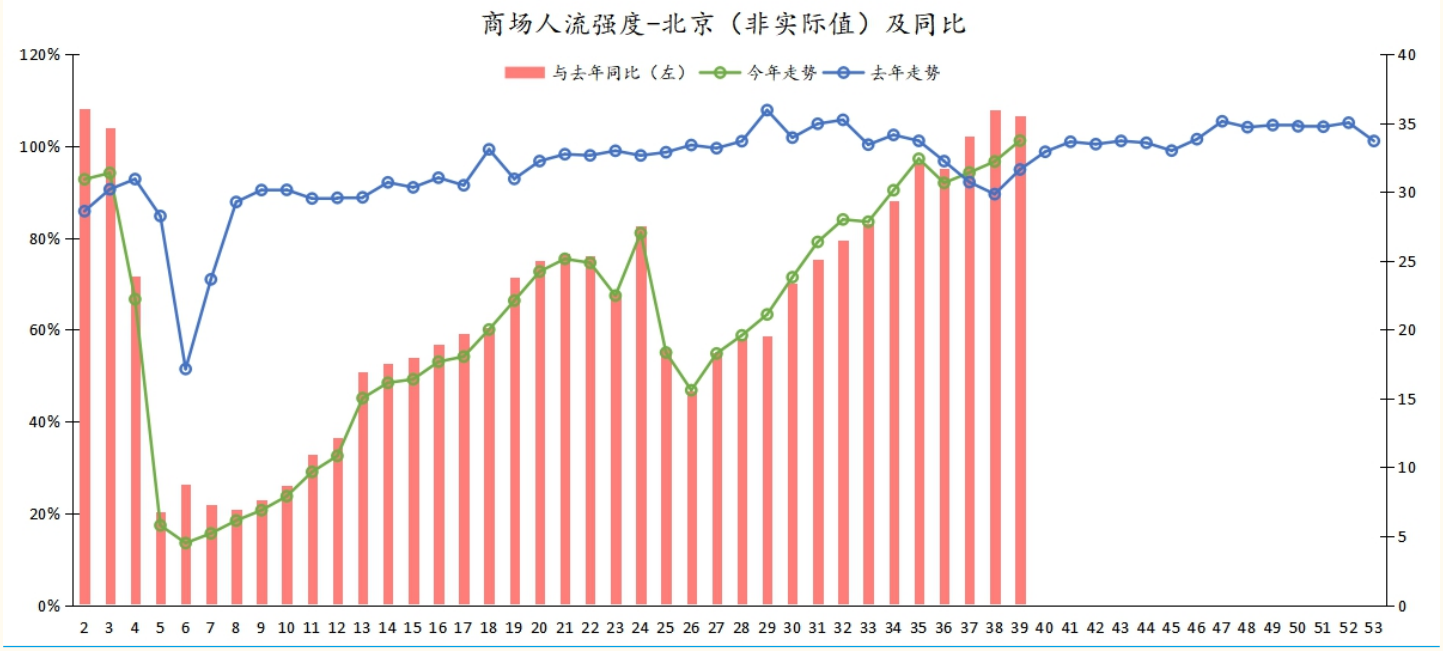



来源：国金证券研究所

## 2. 线下消费再回升，电影、餐饮齐发力

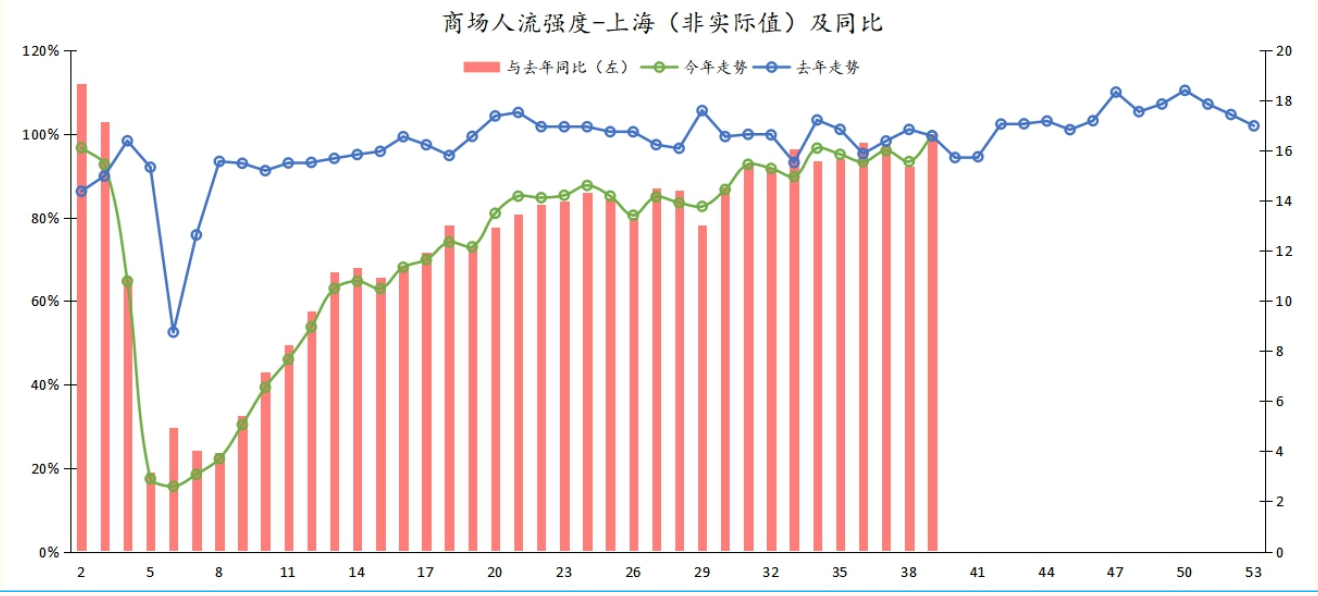
线下消费景气度持续高位，十一前一周，北上深的商场人流量强度再创新高。上海的商场人流强度恢复至往期同等水平，北京和深圳的商场人流已超往期水平。

**图表 21：国金指数--北京商场人流强度**



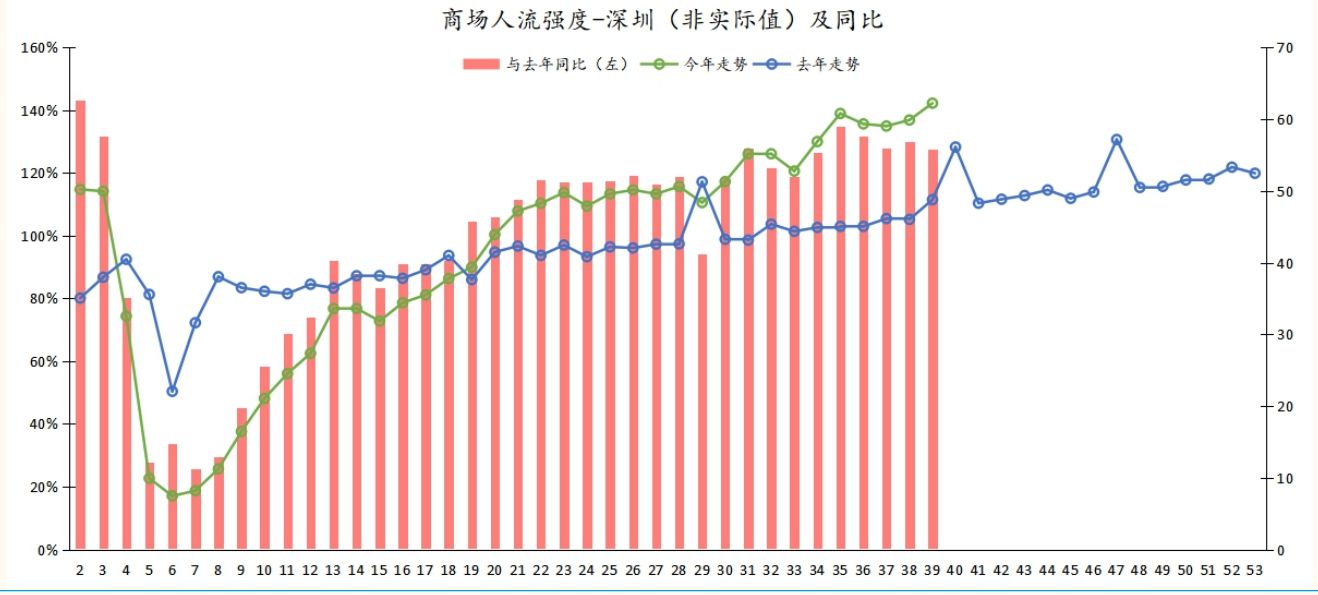

来源：国金证券研究所

**图表 22：国金指数--上海商场人流强度**




来源：国金证券研究所

**图表 23：国金指数--深圳商场人流强度**

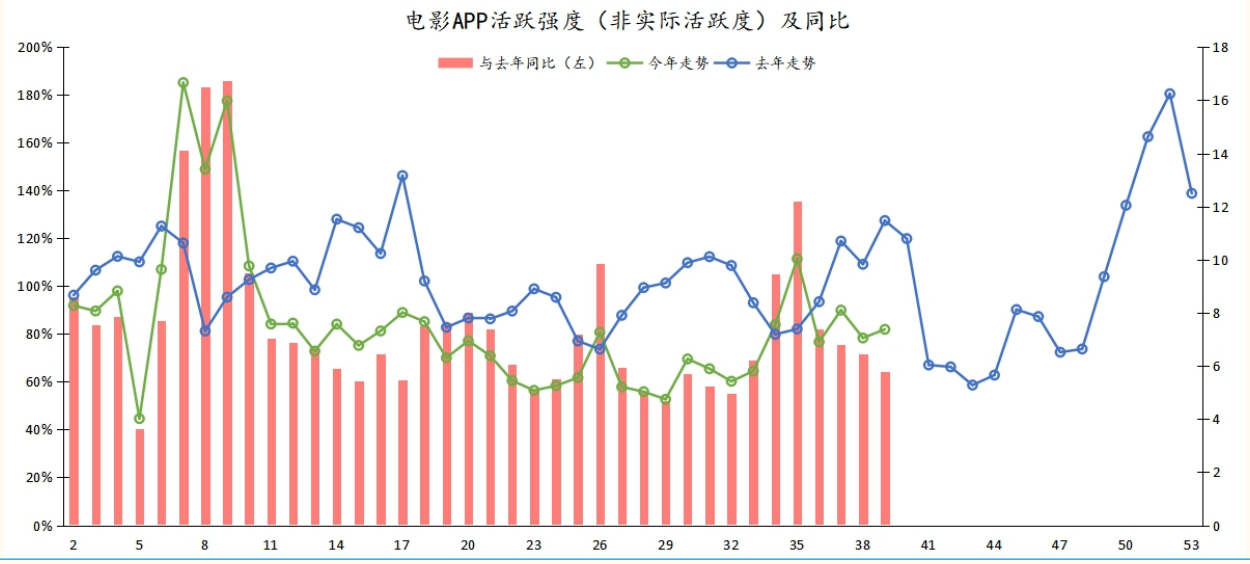



来源：国金证券研究所

电影国庆档表现值得期待。截至 2020 年 9 月 29 日晚，据猫眼专业版数据显示，10 月 1 日大盘预售超 1.6 亿。2020 年国庆档预售自 9 月 22 日开启，总耗时 4 天国庆档新片预售总票房破亿。去年国庆档达到这一成绩，用时为 11 天，两者前后相差 7 天。

9 月 25 日起，影院上座率上限提升至 75%。上座率的上限提升至 75%已对于票房整体表现影响不大，往年国庆档、春节档首日或者热门影片上映时，影厅大部分时间上座率均未超过该限额。国庆档《急先锋》、《我和我的家乡》、《夺冠》、《姜子牙》等原春节档大片和主旋律大片扎堆，有望迎来观影热潮。

**图表 24：国金指数--电影 App 活跃强度及同比**




来源：国金证券研究所

**图表 25：2020 年国庆档预售票房（截至 2020 年 9 月 29 日）**

| 影片 | 综合票房（万元） | 综合票房占比 | 排片占比 |
|---|---|---|---|
| 《姜子牙》 | 7033.82 | 43.7% | 36.9% |
| 《我和我的家乡》 | 6120.49 | 38.0% | 35.3% |
| 《急先锋》 | 2123.67 | 13.2% | 19.5% |
| 《夺冠》 | 599.25 | 3.7% | 6.9% |

来源：猫眼专业版，国金证券研究所

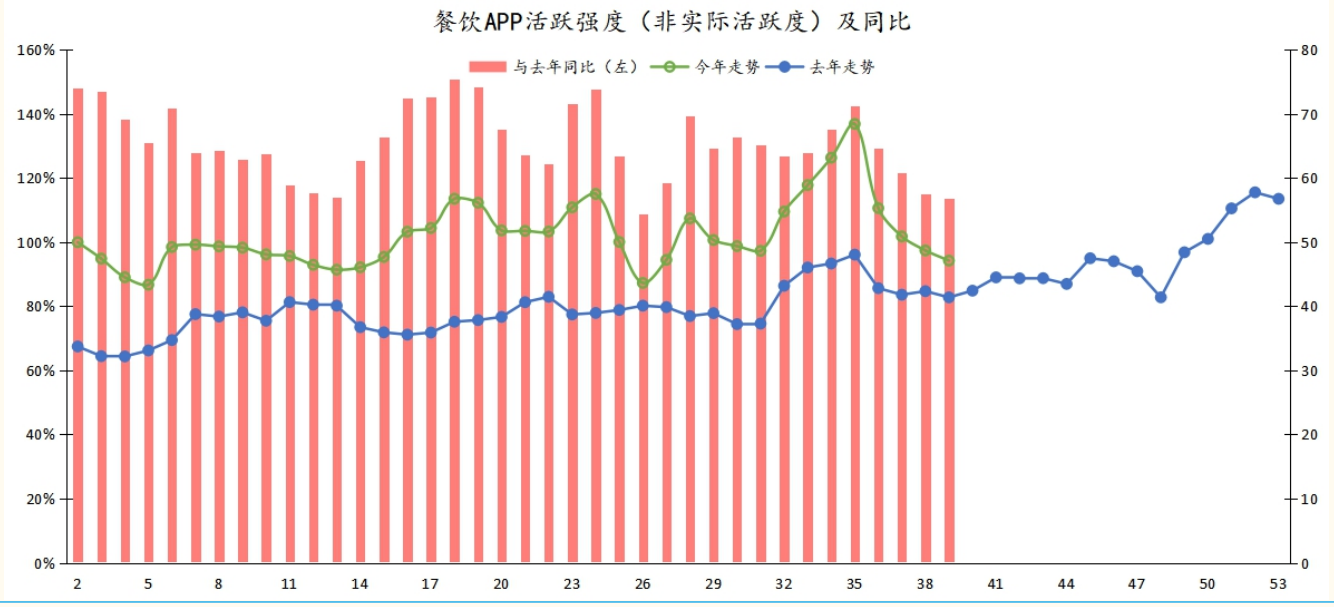
**图表 26：往年国庆档春节档热门影片上座率**

| 日期 | | 影片 | 综合票房（万元） | 上座率 |
|---|---|---|---|---|
| 国庆档 | 2018 年 10 月 1 日 | 李茶的姑妈 | 10,859.65 | 21.2% |
| | 2018 年 10 月 1 日 | 无双 | 8,848.37 | 34.0% |
| | 2019 年 10 月 1 日 | 我和我的祖国 | 38,833.70 | 55.8% |
| | 2019 年 10 月 1 日 | 中国机长 | 26,105.48 | 50.6% |
| 春节档 | 2019 年 2 月 5 日 | 疯狂的外星人 | 41,019.71 | 61.2% |
| | 2019 年 2 月 5 日 | 飞驰人生 | 32,194.96 | 56.5% |
| | 2019 年 2 月 5 日 | 流浪地球 | 19,074.11 | 60.1% |

来源：猫眼专业版，国金证券研究所

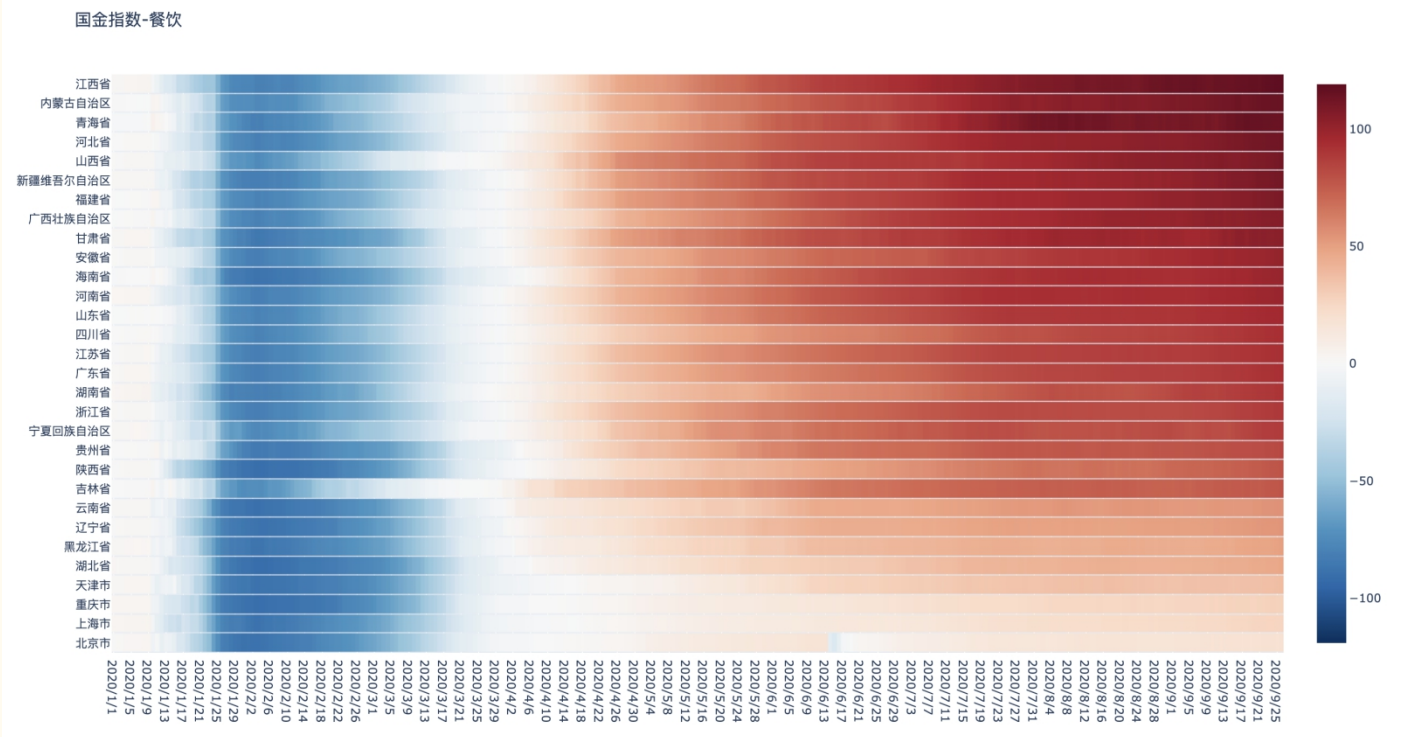
目前各省市餐饮消费景气度持续回升，内需持续恢复，双节期间聚会需求增加，线下餐饮景气度有望进一步提升。从国金餐饮强度指数来看，其中较为明显的是经济水平较弱省市恢复强度更高，次发达地区线下消费或存在多元化及升级可能性。

**图表 27：国金指数--餐饮 App 活跃强度及同比**




来源：国金证券研究所

**图表 28：餐饮指数（红色为上升，蓝色为下降）**

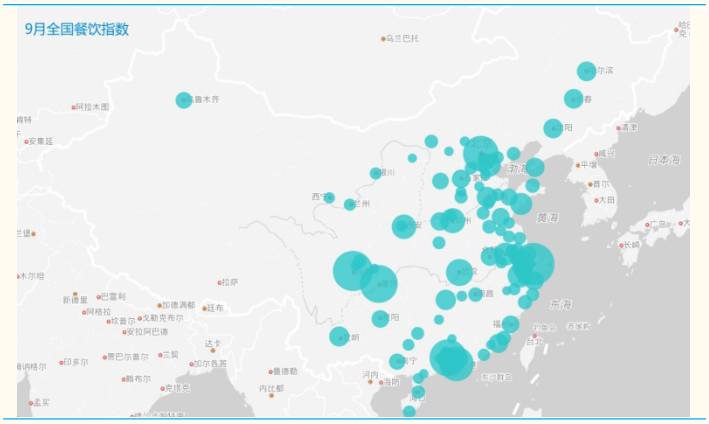



来源：国金证券研究所

图表 29：餐饮强度-2 月




图表 30：餐饮强度-9 月




**风险提示：**

1. 中国经济恢复速度不及预期；
2. 其他第三方数据来源出现误差对结果产生影响；
3. 模型拟合误差对结果产生影响。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号时代金融中心 7GH