

二零二三年四月二十七日

经济触角

光银国际研究团队评论

简述

疫情开放后的首个五一黄金周即将到来，此次小长假将会迎来复常后的旅游热潮。整体而言，五一假期期间，全国国内游人次料将恢复至疫情前的2.4亿人次；据香港旅议会预测，期内访港内地旅客料将达到约60万人次，预计恢复至2019年同期的60%左右；澳门旅游局预测，五一黄金周期间日均约有7万人次旅客访澳。随着五一黄金周迎来旅游热潮，料可进一步刺激消费，助力实体经济增长。

今年首季访港人数未如理想。随着香港政府持续推进“你好，香港”，“开心香港”等活动，为访港旅客发放50万张免费机票和100万张消费券，预期于一系列利好措施的实施以及五一黄金周访港旅客为消费市场带来的冲击，香港零售市场将有望延续复苏动力。

自疫情复常以来，澳门旅游业快速恢复，目前每日前往澳门的旅客达到6万人次。澳门旅游市场持续升温。根据澳门旅游局数据，今年一季度入境澳门旅客达到494万人次，按年上涨1.6倍，消费走势呈健康发展。

陈惠杰
高级分析师
Dominic.chan@cebi.com.hk
(852) 2916-9631

五一黄金周迎来旅游热潮

疫情开放后的首个五一黄金周即将到来，此次小长假将会迎来复常后的旅游热潮，各地旅游业预料将达到新一轮的高峰。整体而言，五一假期期间，全国国内游人次料将恢复至疫情前的2.4亿人次；据香港旅议会预测，期内访港内地旅客料将达到约60万人次，预计恢复至2019年同期的60%左右；澳门旅游局预测，五一黄金周期间日均约有7万人次旅客访澳。随着五一黄金周迎来旅游热潮，料可进一步刺激消费，助力实体经济增长。

五一黄金周助燃内地消费市场。随着国内小长假的临近，旅游热度持续攀升，五一黄金周成为疫情政策优化调整后最火爆的旅游季。国内酒店、景区门票、机票订单量均反超疫情前水平，计划出行的市民早早陷入抢票热潮，困难程度堪比春运，黄金周还未开启，消费市场已经重燃活力。文旅部数据显示，今年一季度国内旅客总人次达12.16亿，较上年同期增加3.86亿人次，同比增长46.5%。根据携程近日发布的旅游预测报告显示，“五一”假期境内机票搜索热度超过去年同期的290%以上，并且恢复至疫情前的110%左右。受疫情影响，去年五一假期5天内，全国国内旅游出游1.6亿人次，同比减少30.2%。预计今年五一假期期间，国内旅游接待总人数有望恢复至疫情前的2.4亿人次。同时，各大电商平台也在全国开展促销活动，抓住黄金周的消费热点，为消费市场增添活力，助力实体经济增长。

五一黄金周为香港旅游业的复苏注入活力。自香港与内地全面通关以来，香港旅游业逐步恢复，但仍低于内地热门旅游城市，且整体未恢复至疫情前水平。根据香港旅游发展局数据，今年首季访港旅客达到441万人次，恢复至疫情前季度平均客流量的三成左右。展望五一黄金周，根据携程数据，此次五一黄金周内地抵港航班预定量料按年上涨15倍以上，赴港旅游订单量较四月初大涨213%。据香港旅议会预测，五一假期访港内地旅客将达到约60万人次，预计恢复至2019年同期的60%左右。其中，更注重旅游体验的自由行旅客占八成，料将会成为拉高酒店房价、促进本地消费的主要动力。另一方面，通关后香港零售业并未快速回暖，恢复相对疲弱，香港本地和内地消费者购买力均有所下降，影响零售业的复苏。随着香港政府持续推进“你好，香港”，“开心香港”等活动，为访港旅客发放50万张免费机票和100万张消费券，预期于一系列利好措施的实施以及

五一黄金周访港旅客为消费市场带来的冲击，香港零售市场将有望延续复苏动力。

澳门延续消费旺盛、经济复苏的强劲势头。自疫情复常以来，澳门旅游业快速恢复，目前每日前往澳门的旅客达到 6 万人次。澳门旅游市场持续升温。根据澳门旅游局数据，今年一季度入境澳门旅客达到 494 万人次，按年上涨 1.6 倍，消费走势呈健康发展。澳门旅游局预测，五一黄金周期间日均约有 7 万人次旅客访澳，酒店入住率可达到 90%。由于当地劳工人手短缺，部分酒店未完全供应，且受假期临近需求高涨的影响，五一黄金周期间房价被大幅拉高，恢复到疫情前约 9 成左右。

权益披露

分析员保证

分析员，陈惠杰(香港证监会中央编号：APP609)作为本研究报告全部撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体用户的投资目标，财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备，为市场信息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。光银国际资本有限公司不负责文中信息的更新。光银国际资本有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与光银国际资本有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。光银国际资本有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有 2023 年光银国际资本有限公司

该材料的任何部分未经光银国际资本有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发；

办公地址：香港，干诺道中1号，友邦金融中心22楼，光银国际资本有限公司

电话：(852) 2916 9600