

东海证券：交通运输行业周报

2019.06.10-2019.06.14

分析日期 2019年06月15日

行业评级： 标配(40)
证券分析师：朱雨潇

执业证书编号：S0630519020001

电话：021-20333691

邮箱：zhuyux@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点：

- ◆ **本周交通运输板块二级市场表现：**本周沪深 300 环比上涨 2.53%；交通运输板块整体环比上涨 1.65%，涨幅在 28 个行业中排第 22。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 0.90%、2.42%、1.13%，4.69%，0.36%，-0.33%，1.30%，1.96%。
- ◆ **个股方面（申万）：**本周 131 只交运股票中：上涨的个股为 100 支（占比 76.34%），下跌的个股 27 支（占比 20.61%），停牌个股为华北高速（退市）、深基地 B（退市）和外运发展（退市）。涨幅前五的个股新宁物流（11.95%）、长航凤凰（10.80%）、长江投资（8.59%）、海航科技（7.27%）和富临运业（7.09%）；跌幅居前的个股为密尔克卫（-4.28%）、华贸物流（-3.40%）、欧浦智网（-3.20%）、保税科技（-3.13%）和中远海能（-2.72%）。
- ◆ **行业重要数据点评：**本周，干散货运输市场表现不佳，其中 BDI 下跌 4.66%，BCI 下跌 3.33%，BPI 下跌 6.76%，其中：巴拿马型船南美市场进一步降温，运价、租金下跌；而海岬型船两洋市场则先涨后跌，运价冲高回落。本周，原油运输市场环比上涨 2.95% 至 662 点，成品油运输指数环比下跌 5.76% 至 419 点。伴随全球经济增长放缓和石油需求增长减速，国际油价不断下滑。临近周末，两艘油轮在阿曼湾遭遇爆炸袭击，受此影响本周原油价格先跌后涨。航空数据方面，WTI 原油周跌幅为 2.74%、布伦特原油周跌幅为 2.28%、汇率为 6.8937，基本与上周持平。根据民航局出具的数据，5 月我国航空运输市场增速回升，然而由于邮轮爆炸事件引起油价大幅上涨，航空成本压力仍在。
- ◆ **行业新闻动态：**民航局：5 月份我国航空运输市场增速回升；阿曼湾两艘油轮遇袭起火，国际原油价格直线飙升。
- ◆ **上市公司重大公告：**多公司发布 5 月运营数据。
- ◆ **投资要点：**建议关注机场、快递板块：A 股三大枢纽机场的业绩驱动力已经逐步完成从航空主导到非航主导的转变。我国机场的非航收入占比以及机场板块估值均小于国外成熟机场，未来发展空间可期。此外，快递市场份额越来越向头部集中，各个中小快递陆续退出小包裹市场。6 月即将迎来年中促销 618，行业需求将迎来一波高潮。建议关注机场龙头以及成本控制力强、服务质量高、增速高的快递标的。
- ◆ **风险因素：**1、需求疲软，国际贸易摩擦升级 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌

正文目录

| | |
|-----------------|---|
| 1. 投资要点 | 3 |
| 2. 二级市场表现 | 3 |
| 3. 行业数据跟踪 | 5 |
| 4. 上市公司公告 | 6 |
| 5. 行业新闻动态 | 7 |
| 6. 风险因素 | 8 |

图表目录

| | |
|---|---|
| [table_volume] | 3 |
| 图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2018/06-至今)..... | 3 |
| 图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2016-至今) | 3 |
| 图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2018/05-至今) | 4 |
| 图 4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%) | 4 |
| 图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况 (%) | 5 |
| 图 6 交通运输行业数据跟踪 | 6 |

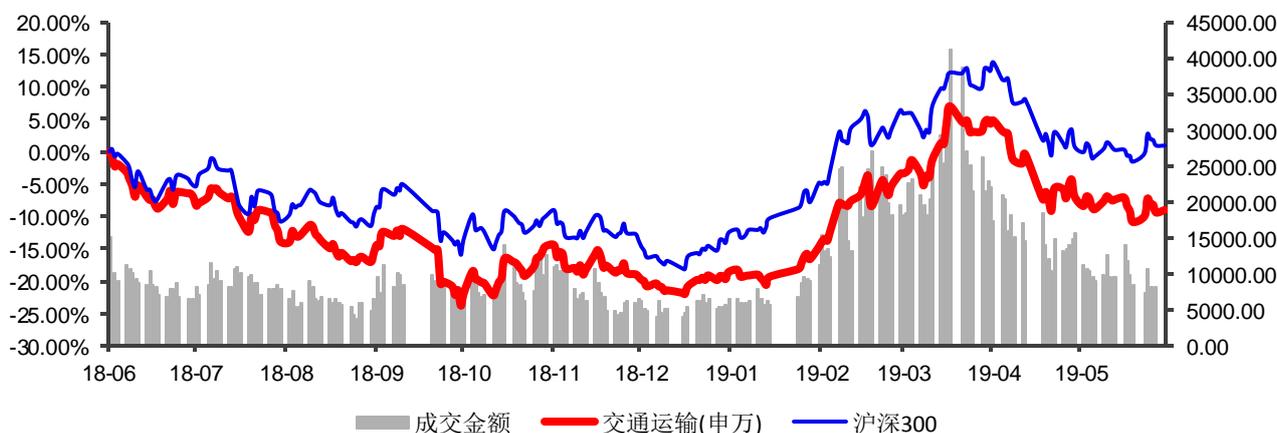
1. 投资要点

建议关注机场、快递板块：A股三大枢纽机场的业绩驱动力已经逐步完成从航空主导到非航主导的转变。对标国际，我国机场的非航收入占比以及机场板块估值均小于国外成熟机场，未来发展空间可期。因此看好现金流稳、业绩增速高的机场板块。此外，快递市场份额越来越向头部集中，各个中小快递陆续退出小包裹市场。4月行业业务量重回30%增长，行业仍处于高成长状态。建议关注机场龙头以及成本控制力强、服务质量高、增速高的快递标的。

2. 二级市场表现

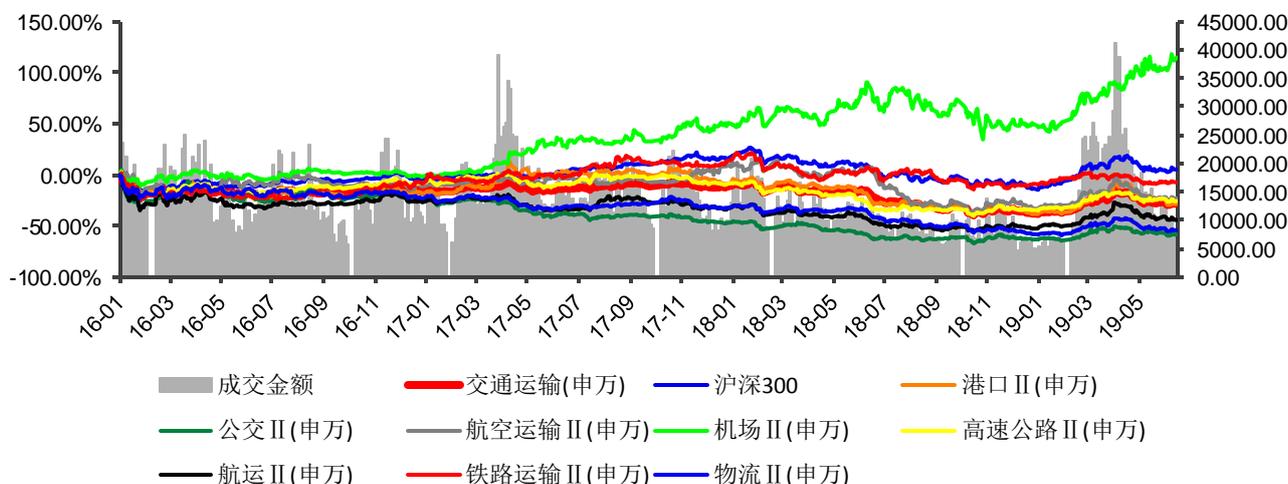
本周沪深300环比上涨2.53%；交通运输板块整体环比上涨1.65%，涨幅在28个行业中排第22。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动0.90%、2.42%、1.13%、4.69%、0.36%、-0.33%、1.30%、1.96%。

图1 指数走势图—交通运输行业和沪深300指数(2018/06-至今)



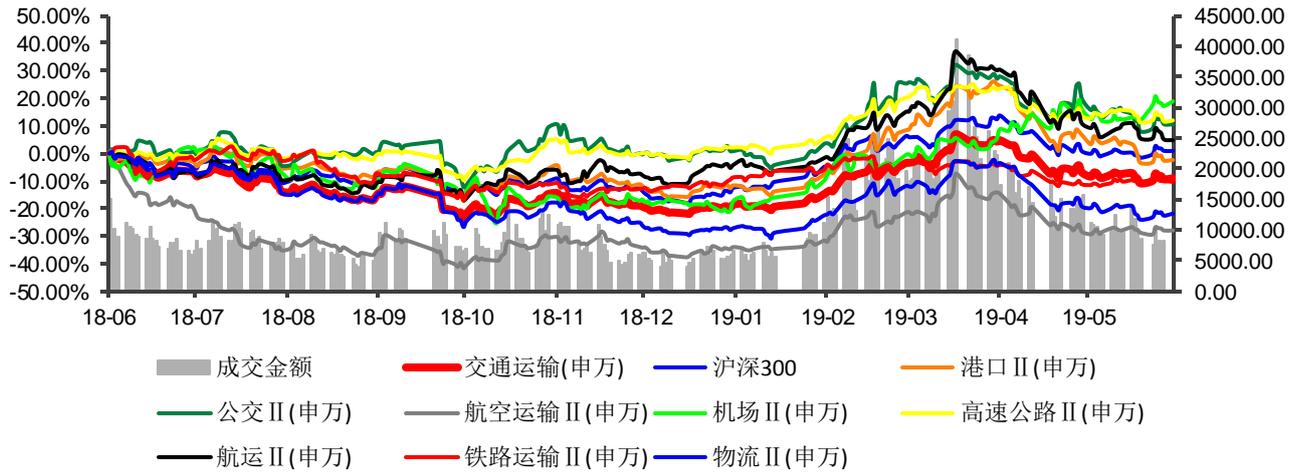
资料来源：wind数据库，东海证券研究所

图2 指数走势图—交通运输子版块和沪深300指数(2016-至今)



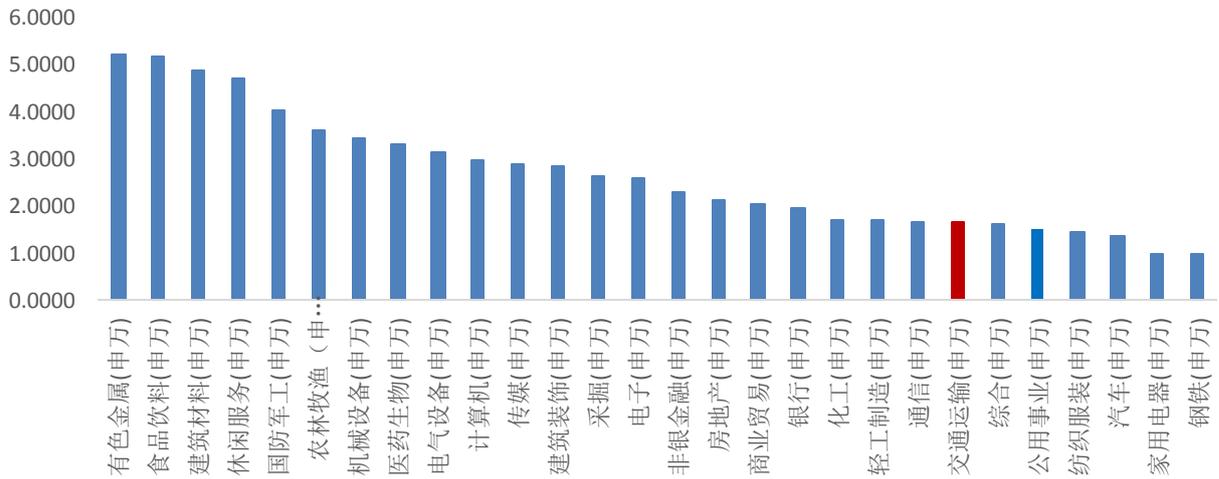
资料来源：wind数据库，东海证券研究所

图3 指数走势图—交通运输子版块和沪深300指数(2018/06-至今)



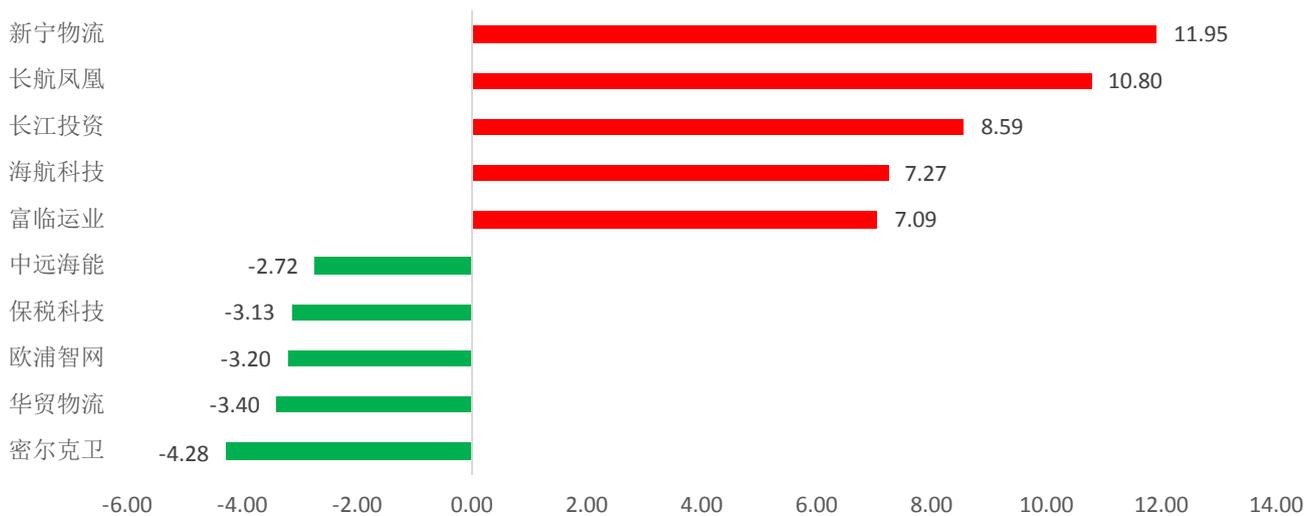
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅(%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

(若不足 10 家则说明下跌或上涨个股不足 5 家)

个股方面 (申万)，本周 131 只交运股票中：上涨的个股为 100 支 (占比 76.34%)，下跌的个股 27 支 (占比 20.61%)，停牌个股为华北高速 (退市)、深基地 B (退市) 和外运发展 (退市)。涨幅前五的个股新宁物流 (11.95%)、长航凤凰 (10.80%)、长江投资 (8.59%)、海航科技 (7.27%) 和富临运业 (7.09%)；跌幅居前的个股为密尔克卫 (-4.28%)、华贸物流 (-3.40%)、欧浦智网 (-3.20%)、保税科技 (-3.13%) 和中远海能 (-2.72%)。

3. 行业数据跟踪

本周,干散货运输市场表现不佳,其中 BDI 下跌 4.66%, BCI 下跌 3.33%, BPI 下跌 6.76%, 其中:巴拿马型船南美市场进一步降温,运价、租金下跌;而海岬型船两洋市场则先涨后跌,运价冲高回落。本周,原油运输市场环比上涨 2.95%至 662 点,成品油运输指数环比下跌 5.76%至 419 点。伴随全球经济增长放缓和石油需求增长减速,国际油价不断下滑。临近周末,两艘油轮在阿曼湾遭遇爆炸袭击,受此影响本周原油价格先跌后涨。航空数据方面,WTI 原油周跌幅为 2.74%、布伦特原油周跌幅为 2.28%、汇率为 6.8937,基本与上周持平。根据民航局出具的数据,5 月我国航空运输市场增速回升,然而由于邮轮爆炸事件引起油价大幅上涨,航空成本压力仍在。

图 6 交通运输行业数据跟踪

| 干散货市场 | 2019/06/07-2019/06/14 | 涨跌幅 |
|-------------------------|-----------------------|--------|
| 干散货指数 BDI | 1,085.00 | -4.66% |
| 好望角型运费指数 BCI | 1,800.00 | -3.33% |
| 巴拿马型运费指数 BPI | 1,131.00 | -6.76% |
| 油运市场 | 2019/06/07-2019/06/14 | 涨跌幅 |
| 原油运输指数 BDTI | 662 | 2.95% |
| 成品油运输指数 BCTI | 491 | -5.76% |
| 集运市场 | 2019/06/07-2019/06/14 | 涨跌幅 |
| CCFI: 综合指数 | 811.44 | 1.99% |
| SCFI: 综合指数 | 779.12 | -0.50% |
| 油价指标 | 2019/06/07-2019/06/14 | 涨跌幅 |
| 新加坡航空煤油 (中间价) (美元/桶) | 73 | -0.03% |
| WTI 原油 (美元/桶) | 52.51 | -2.74% |
| 布伦特原油 (美元/桶) | 63.35 | -2.28% |
| 汇率指标 | 2019/06/07-2019/06/14 | 涨跌幅 |
| 美元兑人民币 (中间价) | 6.8937 | -0.01% |

资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

4. 上市公司公告

2019 年 5 月数据:

【中远海特 (600428)】2019 年 5 月主要生产数据公告

2019 年 5 月, 公司完成运量 986,764 吨, 同比减少 33.2%, 完成 5,291,518 千吨海里, 同比减少 34.6%。

【中国国航 (601111)】2019 年 5 月主要运营数据公告

2019 年 5 月, 公司客运运力投入 (按可用座位公里计) 同比上升 5.5%, 旅客周转量同比上升 8.3%; 货运运力投入 (按可用货运吨公里计) 同比上升 2.5%, 货邮周转量 (按收入货运吨公里计) 同比下降 1.6%。本月新引进 2 架 A350 飞机及 3 架 A320 系列飞机, 退出 2 架 A320 系列飞机。

【春秋航空 (601021)】2018 年年度权益分派实施

2019 年 5 月, 公司客运运力投入 (按可用座位公里计) 同比上升 11.01%, 旅客周转量同比上升 14.56%; 货运运力投入 (按可用货运吨公里计) 同比上升 10.60%, 货邮周转量 (按收入货运吨公里计) 同比上升 11.6%。本月新增 1 架空客 A320neo 飞机。

【海航控股 (600221)】2019 年 5 月主要运营数据公告

2019年5月,公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升11.99%,客座率同比下降1.29%;货运运力投入(按可用货运吨公里计)同比上升19.32%,货邮周转量(按收入货运吨公里计)同比下降11.45%。本月退出1架B737-800飞机。

【南方航空(600029)】2019年5月主要运营数据公告

2019年5月,公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升8.71%,旅客周转量同比上升9.54%;货运运力投入(按可用货运吨公里计)同比上升3.62%,货邮周转量(按收入货运吨公里计)同比上升1.13%。本月新引进飞机5架(包括1架A320NEO,2架A321NEO,1架B777-300ER,1架B787-9),退租6架A320和1架EMB190。

【吉祥航空(603885)】2019年5月主要运营数据公告

2019年5月,公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升19.58%,客座率同比上升1.03%;货运运力投入(按可用货运吨公里计)同比上升56.98%,货邮运载率同比下降2.01%。

【东方航空(600115)】2019年5月主要运营数据公告

2019年5月,公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升10.58%,旅客周转量同比上升11.41%;货运运力投入(按可用货运吨公里计)同比上升17.11%,货邮载运量同比上升6.04%。本月新引进2架飞机,分别为1架A320NEO和1架B737-800。

【厦门空港(600897)】2019年5月运输生产情况简报

2019年5月,公司完成飞机起降16372架次,同比增加1.12%,旅客吞吐量229.67万人次,同比增长7.12%,货邮吞吐量2.85万吨,同比减少8.13%。

【深圳机场(000089)】2019年5月生产经营快报

2019年5月,公司完成飞机起降3.07万架次,同比增加2.2%,旅客吞吐量434.12万人次,同比增长6.0%,货邮吞吐量10.70万吨,同比增加2.7%。

【上海机场(600009)】2019年5月生产经营快报

2019年5月,公司完成飞机起降43,824架次,同比增加2.65%,旅客吞吐量656.48万人次,同比增长6.68%,货邮吞吐量30.51万吨,同比减少6.64%。

【招商港口(001872)】2019年5月业务量数据快报

2019年5月,公司完成集装箱963.3万TEU,同比下降1.4%,散杂货3,937.2万吨,同比下降14.5%。

【大秦铁路(601006)】2019年5月大秦线生产经营数据简报

2019年5月,公司核心经营资产大秦线完成货物运输量3982万吨,同比减少1.26%。日均运量128.45万吨。大秦线日均开行重车87.1列,其中:日均开行2万吨列车63.0列。2019年1-5月,大秦线累计完成货物运输量18238万吨,同比减少2.20%。

【北部湾港(000582)】2019年5月业务量数据快报

2019年5月,公司完成货物吞吐量1828.39万吨,同比增加11.45%,其中集装箱部分31.96万标准箱,同比增加16.16%。

5.行业新闻动态

【航空】民航局：5月份我国航空运输市场增速回升。中国民航局6月13日发布，今年5月，我国民航业完成运输总周转量同比增长7.9%，环比提高3.3个百分点。5月，全国民航完成旅客运输量同比增长8.7%，其中国际航线客运增长18.7%，环比均提高了4个百分点以上。（来源：央视）

【油价】阿曼湾两艘油轮遇袭起火，国际原油价格直线飙升。据媒体报道，6月13日周四早上，在阿曼湾又发生了两次邮轮爆炸事件，这些爆炸事件是由对油轮的袭击引起的。一艘油轮在阿曼湾起火，英国海事机构对此展开调查，英国一家海事机构表示，正在调查阿曼湾发生的一起事故，此前一艘油轮向阿拉伯联合酋长国的一个港口发出呼救信号。6月13日午后，美、布两油快速拉升，布伦特原油涨3.50%，报61.86美元/桶，WTI原油涨2.96%，报52.83美元/桶。受国际原油价格拉涨影响，国内原油期货价格止跌回升，截至收盘原油主力1907合约报427.7元/桶，涨幅达0.09%。（来源：华夏时报）

6. 风险因素

风险因素：1、需求疲软，国际贸易摩擦升级 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌

分析师简介:

朱雨潇, 2016年9月加入东海证券, 主要研究方向为交通运输、钢铁。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司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, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089