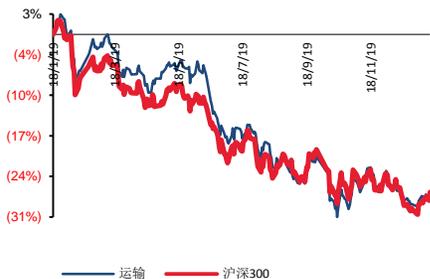


工业 运输

太平洋交运周度数据综述 (2019.02.17-2019.02.23)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《太平洋交运周度数据综述 (2019.02.10-2019.02.16)》
--2019/02/27

证券分析师: 闫广

电话: 0755-83688850

E-MAIL: yanguang@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190518090001

联系人: 李承鹏

电话: 13714820266

E-MAIL: licp@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190118070005

联系人: 蔡小为

电话: 0755-33329948

E-MAIL: caiwx@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190117070013

报告摘要

本周行情: 本周机场、航空涨幅居前。本周上证综指 +4.54%，交通运输行业 +5.28%，录得正收益，跑赢上证指数，在 A 股 28 个申万一级行业中排第 13。交运行业子板块（申万二级行业）中，机场、航空涨幅居前。周涨跌幅：机场 +10.74%，航空 +7.33%，公交 +4.65%，物流 +4.54%，港口 +4.21%，高速公路 +3.35%，航运 +3.11%，铁路 +2.58%。
航运: 国际干散、集运及成品油运价下跌，沿海干散及进口原油运价上涨；**集运:** 2 月 22 日上海出口集装箱综合运价指数 -4.6%，欧线、美线运价延续下跌趋势。**国内干散:** 中国沿海干散货运价指数 +2.0%，煤炭运价下跌，金属矿石及粮食运价止跌回升。**国际干散:** 2 月 22 日 BDI 指数周环比 -0.8%，铁矿石运价下跌，煤炭运价不同航线涨跌互现。**油品运输:** 油品运输：本周布油、WTI 价格延续上涨趋势，国际油运市场原油运价上涨、成品油运价下跌，国内成品油运价下跌，进口原油运价上涨。

陆运: 2019 年 1 月公路客运量同比下降，货运量同比上升。**煤炭铁运:** 大秦线日度发运量上升，秦皇岛港煤炭库存较上周增加，下游六大电厂库存小幅下跌，煤炭库存可用天数回落。**公路月度数据:** 2019 年 1 月，公路货运量当月同比 +6.3%，旅客运量继续下降。**铁路月度数据:** 2018 年 12 月，铁路货运量当月同比 +14.0%，累计同比 +9.1%。

航空: 2019 年 1 月客运量提升，正常率提高：2019 年 1 月，六大航空公司可用座公里 ASK 当月同比/客座率当月同比分别为：国航 +7.1%/-1.7pts、南航 +16.5%/+0.3pts、东航 +16.8%/+2.0pts、春秋 +3.1%/+3.6pts、吉祥 +22.1%/-1.1pts、海航 +16.7%/+0.5pts。2019 年 1 月，民航旅客运输量同比 +14.9%，航班正常率同比 +1.57pts。2019 年 1 月，六大机场的客流量当月值(万人)/当月同比 (%) 分别为：深圳机场 440.9/+10.9%，浦东机场 633.47/+8.8%，白云机场 607.84/+8.7%，美兰机场 235.11/+7.1%，厦门机场 223.27/+10.0%，首都机场 862.4/+5.8%。

快递: 2019 年 1 月快递业务量及收入同比增加：2019 年 1 月，规模以上快递业务量为 45.2 亿件，同比 +13.5%；规模以上快递业务收入为 596.8 亿元，同比 +20.0%。2018 年 12 月，快递上市公司顺丰控股、韵达股份、申通快递、圆通速递的业务量分别为 4.09/6.59/5.10/6.55 亿票，当月同比分别为 +27.4%/+35.6%/+42.9%/+36.1%；快递服务单票收入分别为 24.85/ 3.56/ 3.38/ 3.44 元，当月同比分别为 +8.7%/

+77.1% / -2.3% / -9.0%

港口：11月吞吐量当月同比增速下滑。2018年11月，全国主要港口货物吞吐量当月11.05亿吨，当月同比+5%，累计同比+4.8%。旅客吞吐量当月630万人，当月同比+1.3%，累计同比+16.6%。

推荐标的：深高速。

风险因素：若不考虑价，只考虑量，我们判断房地产和基建加总的量可能位于周期的高点，至少位于短周期的高点。那么未来只跟量相关而跟价无关的很多行业都将面临量增长乏力的风险。

目录

一、 交运板块行情：本周机场、航空涨幅居前	6
二、 交运行业数据	9
(一) 航运	9
(二) 陆运	15
(三) 航空	17
(四) 快递	20
(五) 港口	22
三、 交运板块聚焦	23
(一) 行业新闻	23
(二) 重要公告	25
四、 个股信息	30
(一) 个股涨跌、估值一览	30
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	31
五、 风险提示	32

图表目录

图表 1: 本周交运板块周涨跌幅为+5.28%，表现在 28 个行业中排第 13.....	6
图表 2: 本周航运板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 3: 本周公交板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 4: 本周港口板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 5: 本周高速公路板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 6: 本周铁路板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 7: 本周航空板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 8: 本周机场板块公司涨跌幅 (%)	8
图表 9: 本周物流板块公司涨跌幅 (%)	8
图表 10: 本周航运运价指数一览	9
图表 11: 本周集运市场多呈跌势，欧洲、北美航线运价皆有下跌 (美元/TEU)	9
图表 12: 2 月 22 日 CBCFI 收于 585.47 点，周环比 -2.1%.....	10
图表 13: 2 月 22 日秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的 CBCFI 周环比分别为-3.1%/ -2.8%/-3.8%/-1.3% (元/吨)	11
图表 14: 2 月 22 日 BDI 收于 634 点，周环比 -0.8%.....	11
图表 15: 2 月 22 日 BCI 收于 545 点，周环比 -25.0%.....	11
图表 16: 2 月 22 日 BSI 收于 707 点，周环比 +26.3%.....	12
图表 17: 2 月 22 日 BHSI 收于 359 点，周环比 +14.0%.....	12
图表 18: 2 月 22 日 FDI 综合、运价、租金指数分别收于 663.4/ 684.56/ 631.76 点，周环比 分别为 +2.0%/ -1.0%/ +7.2%	12
图表 19: 2 月 22 日海岬型船、巴拿马型船及超灵便型船平均期租价格周环比分别为 -19.6%/+6.8%/+21.5% (美元/天)	13
图表 20: 2 月 22 日澳洲至舟山海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为 -1.9%/+1.6%(美元 /吨)	14
图表 21: 2 月 21 日巴西/西澳至青岛铁矿石运价周环比分别为 -4.8%/ -6.1% (美元/吨) ..	14
图表 22: 本周布油、WTI 原油价格上涨 (美元/桶)	14
图表 23: 2 月 22 日国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +0.6%/-2.3%.....	14
图表 24: 2 月 22 日 CTFI 收于 932.44 点，周环比为+18.6%.....	15
图表 25: 2018 年 2 月 22 日秦皇岛港煤炭库存 541 万吨	15
图表 26: 秦皇岛锚地船舶数 (艘)、秦皇岛港口吞吐量 (万吨)	15
图表 27: 2019 年 2 月 19 日，大秦线日度发运量 120.2 万吨	16
图表 28: 2019 年 2 月 22 日，沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为 1720.86(万吨)/27.95 (天)	16
图表 29: 公路货运量当月值 (亿吨) 及同比	16
图表 30: 公路货物周转量 (亿吨公里) 及同比	16
图表 31: 公路旅客运量当月值 (亿人) 及同比	16
图表 32: 公路旅客周转量 (亿人公里) 及同比	16
图表 33: 铁路货运量当月值 (亿吨) 及同比	17
图表 34: 铁路货物周转量 (亿吨公里) 及同比	17
图表 35: 六大航空公司客座率	18
图表 36: 中国国航可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	18
图表 37: 南方航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	18
图表 38: 东方航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 39: 春秋航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 40: 吉祥航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19

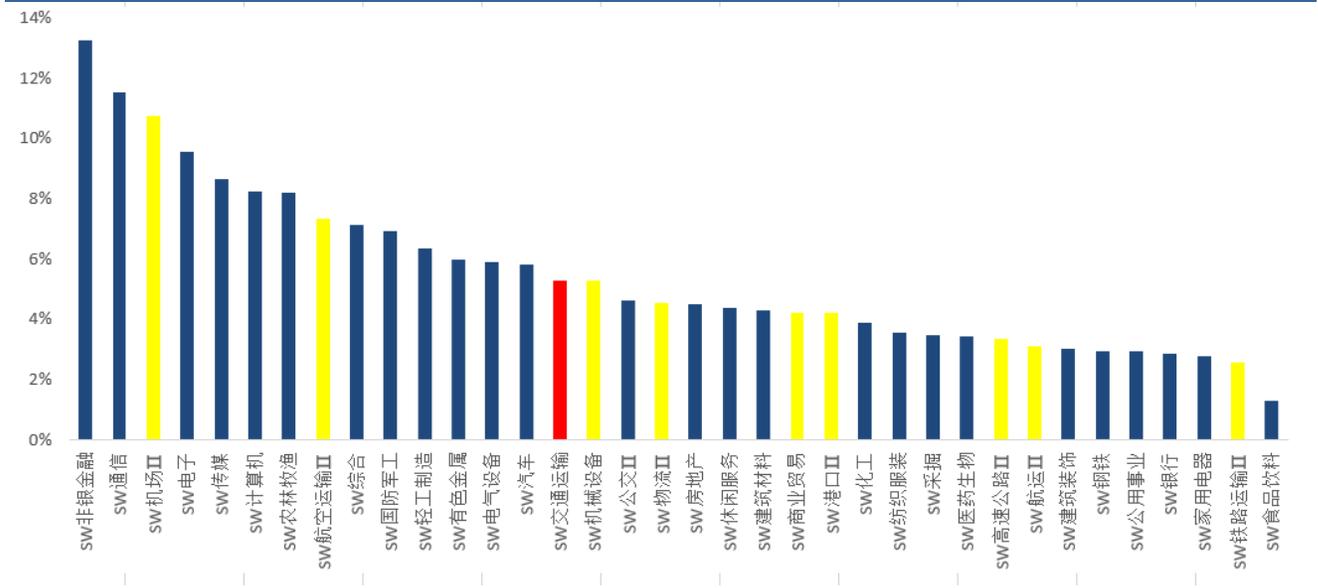
图表 41: 海航控股可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 42: 2019 年 1 月民航客运量当月同比+14.9%	20
图表 43: 2019 年 1 月民航货运量当月同比+5.0%	20
图表 44: 六大机场客流量增速	20
图表 45: 六大机场起降架次增速	20
图表 46: 1 月规模以上快递业务量同比增长 13.5% (万件)	21
图表 47: 12 月规模以上快递业务收入同比增长 20.0% (亿元)	21
图表 48: 顺丰控股、韵达股份、申通快递业务量 (亿票)	22
图表 49: 顺丰控股、韵达股份、申通快递快递单票收入 (亿元)	22
图表 50: 2018 年 11 月, 全国主要港口货物吞吐量当月值为 110549 (万吨), 同比 +5.0%	22
图表 51: 2018 年 11 月, 全国主要港口旅客吞吐量当月值为 630 (万人), 同比 -1.3%	22
图表 52: A 股个股市场表现	30
图表 53 未来三个月大小非解禁一览.....	31
图表 54 本月大宗交易一览	31
图表 55: 重点推荐公司盈利预测表	31

一、 交运板块行情：本周机场、航空涨幅居前

本周（2019.02.17-2019.02.23）上证综指 +4.54%，交通运输行业 +5.28%，录得正收益，跑赢上证指数，在A股28个申万一级行业中排第13。

本周交运行业子板块（申万二级行业）中，机场、航空涨幅居前。周涨跌幅：机场 +10.74%，航空 +7.33%，公交 +4.65%，物流 +4.54%，港口 +4.21%，高速公路 +3.35%，航运 +3.11%，铁路 +2.58%。

图表 1：本周交运板块周涨跌幅为+5.28%，表现在 28 个行业中排第 13



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

本周交运各子板块市场表现：

航运板块中，中远海能涨幅第一（+7.1%），ST长油跌幅第一（-0.9%）；

公交板块中，富临运业涨幅第一（+6.5%），申通地铁涨幅最小（+3.2%）；

港口板块中，南京港涨幅第一（+10.9%），青岛港涨幅最小（+0.7%）；

公路板块中，吉林高速涨幅第一（+10.0%），深高速跌幅第一（-1.1%）；

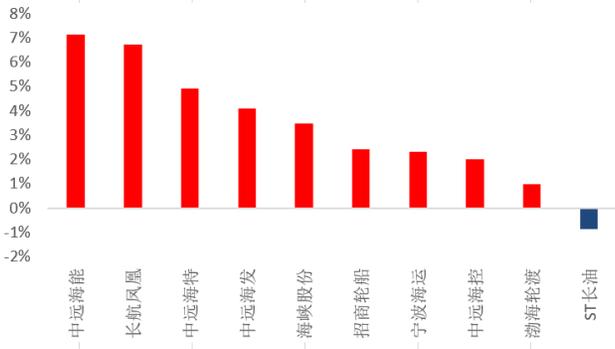
铁路板块中，大秦铁路涨幅第一（+3.0%），广深铁路涨幅最小（+1.7%）；

航空板块中，中国国航涨幅第一（+12.9%），春秋航空涨幅最小（+2.6%）；

机场板块中，上海机场涨幅第一（+13.4%），厦门空港涨幅最小（+1.2%）；

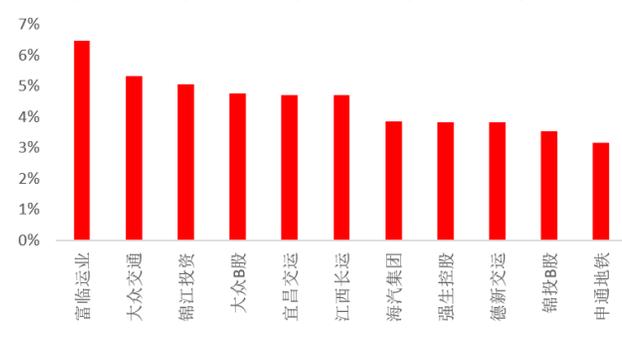
物流板块中，新宁物流涨幅第一（+16.9%），恒基达鑫跌幅第一（-2.9%）。

图表 2: 本周航运板块公司涨跌幅 (%)



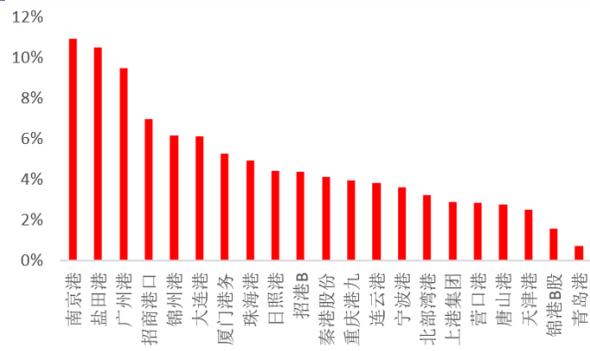
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 3: 本周公交板块公司涨跌幅 (%)



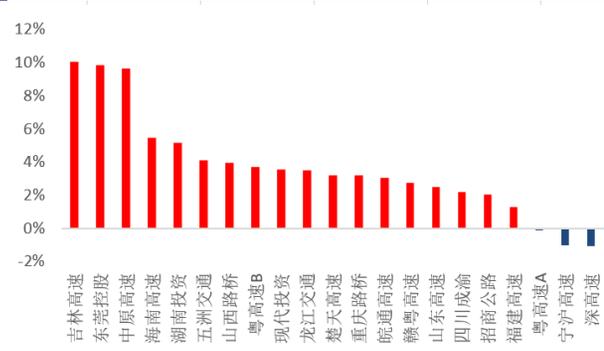
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 4: 本周港口板块公司涨跌幅 (%)



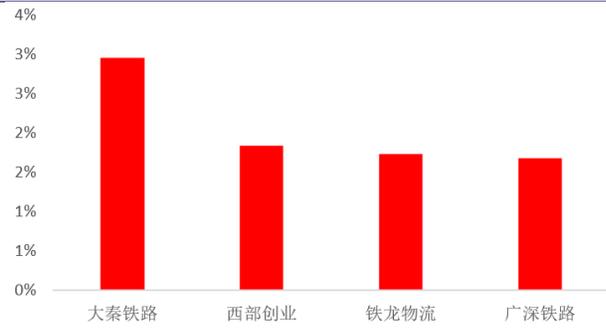
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5: 本周高速公路板块公司涨跌幅 (%)



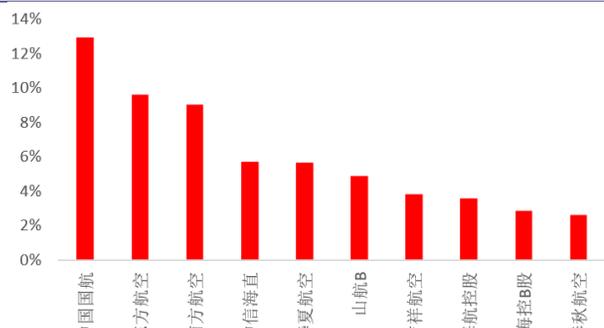
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 6: 本周铁路板块公司涨跌幅 (%)



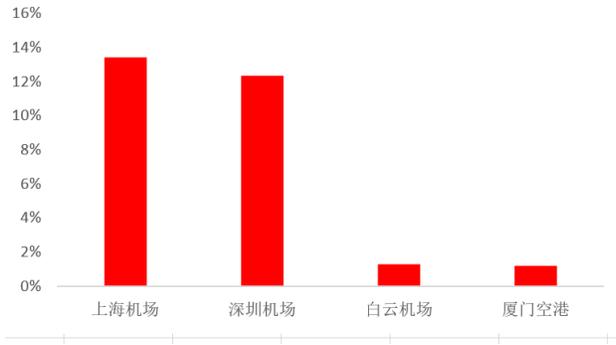
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 7: 本周航空板块公司涨跌幅 (%)



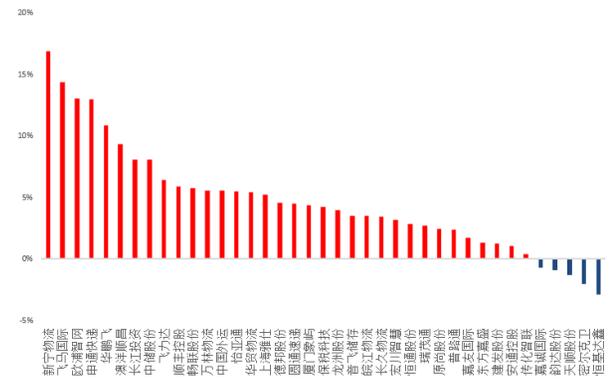
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 8: 本周机场板块公司涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 9: 本周物流板块公司涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

二、 交运行业数据

(一) 航运

图表 10：本周航运运价指数一览

类别	统计指标	2019/2/23	周涨跌幅
集运	SCFI:综合指数	847.8	-4.56%
	SCFI:美西航线	1720	-6.22%
	SCFI:美东航线	2837	-4.41%
	SCFI:欧洲航线	831	-8.28%
油运	BDTI	823	0.61%
	BCTI	595	-2.30%
国际散运	BDI	634	-0.78%
	BCI	545	-25.03%
	BSI	707	26.25%
	BHSI	359	13.97%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

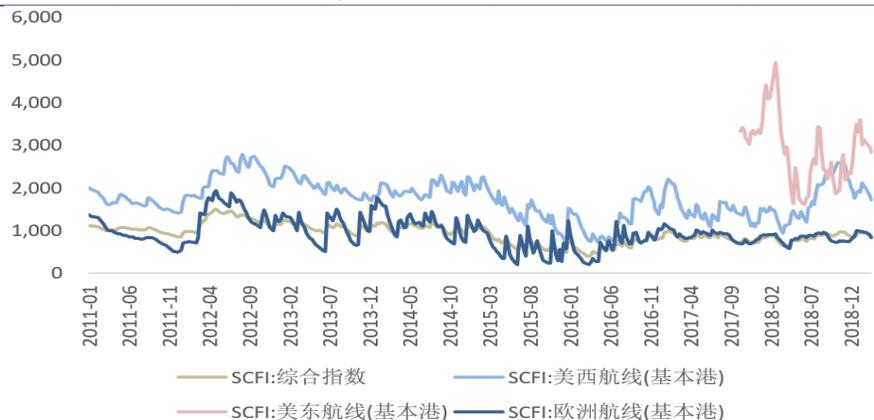
1、集运：2月22日上海出口集装箱综合运价指数 -4.6%，北美、欧洲航线集运运价延续下跌趋势。

综合指数：2019年2月22日，SCFI 上海出口集装箱综合运价指数 847.3 点，周环比-4.6%。

欧洲航线：2019年2月22日，SCFI 上海出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）831 美元/TEU，周环比 -8.3%。

北美航线：2019年2月22日，SCFI 上海出口至美西、美东基本港市场运价（海运及海运附加费）分别为 1720/ 2837 美元 TEU，周环比 -6.2%/ -4.4%。

图表 11：本周集运市场多呈跌势，欧洲、北美航线运价皆有下跌（美元/TEU）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

2、国内干散：2月22日中国沿海干散货运价指数周环比 +2.0%，煤炭运价下跌，金属矿石及粮食运价止跌回升。

2019年2月22日，上海航运交易所发布的CBFI中国沿海干散货运价指数报收906.72点，周环比 +2.0%。煤炭运价下跌，金属矿石及粮食运价止跌回升。

煤炭市场：

2019年2月22日，CBCFI中国沿海煤炭运价指数综合指数收于585.47点，周环比 -2.1%。

CBCFI运价中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为20.4元/吨，周环比 -0.8元/吨；

秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价22.9元/吨，周环比 -0.9元/吨；

秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为25.1元/吨，周环比 -0.8元/吨；

秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为29.7元/吨，周环比-0.4元/吨。

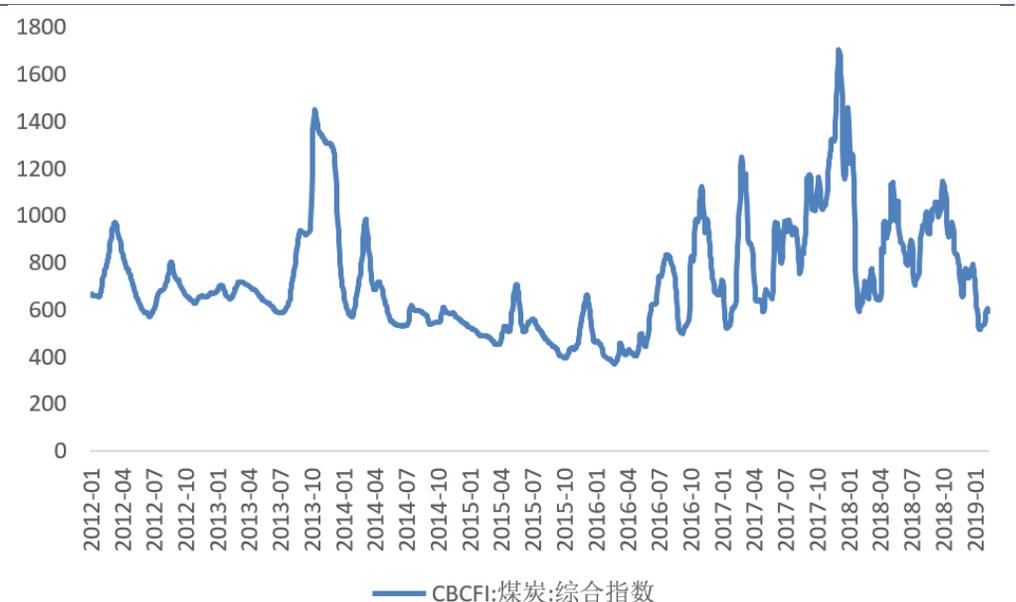
金属矿石市场：

2019年2月22日，CBFI沿海金属矿石货种运价指数报收926.46点，周环比 +1.3%。

粮食市场：

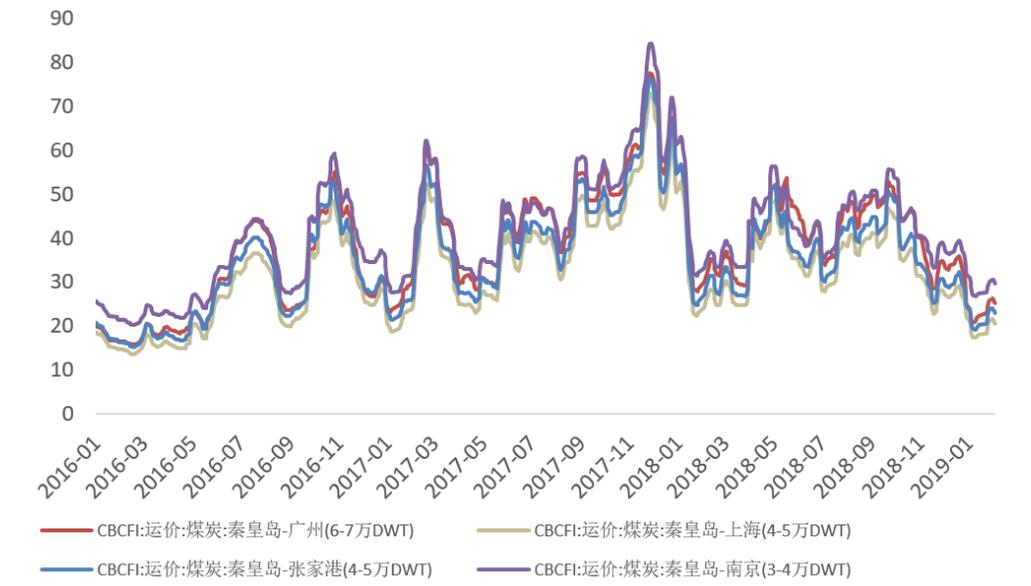
2019年2月22日，CBFI沿海粮食货种运价指数报收707.64点，周环比 +4.7%。

图表 12：2月22日CBCFI收于585.47点，周环比 -2.1%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 13:2 月 22 日秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的 CBCFI 周环比分别为-3.1%/-2.8%/-3.8%/-1.3% (元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

3、国际干散: BDI 指数周环比 -0.8%，铁矿石运价下跌，煤炭运价不同航线涨跌互现。

波罗的海运价指数:

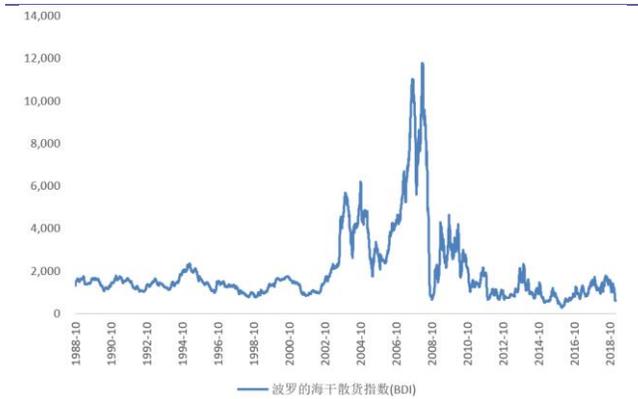
2019 年 2 月 22 日，波罗的海干散货指数(BDI)收于 634 点，周环比 -0.8%;

波罗的海好望角型船运费指数(BCI)收于 545 点，周环比 -25.0%;

波罗的海灵便型船运费指数(BSI)收于 707 点，周环比 +26.3%;

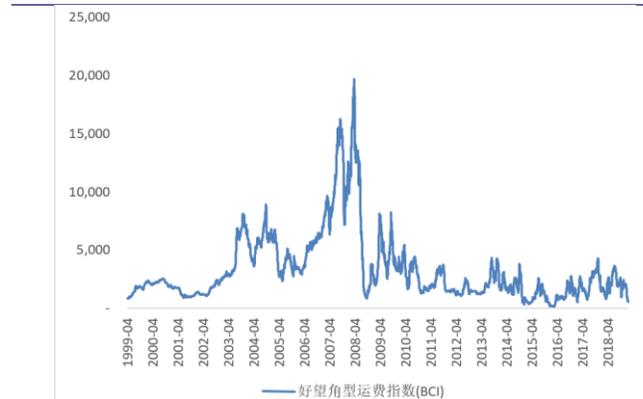
波罗的海超灵便型船运费指数(BHSI)收于 359 点，周环比 +14.0%。

图表 14:2 月 22 日 BDI 收于 634 点,周环比 -0.8%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 15:2 月 22 日 BCI 收于 545 点,周环比 -25.0%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 16: 2 月 22 日 BSI 收于 707 点, 周环比 +26.3%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 17: 2 月 22 日 BHSI 收于 359 点, 周环比 +14.0%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

FDI 远东运价指数:

2019年2月22日, 上海航运交易所发布的 (FDI) 远东干散货综合指数/运价指数/租金指数分别为 663.4/ 684.56/ 631.76点, 周环比分别为 +2.0%/ -1.0%/ +7.2%。

图表 18: 2 月 22 日 FDI 综合、运价、租金指数分别收于 663.4/ 684.56/ 631.76 点, 周环比分别为 +2.0%/ -1.0%/ +7.2%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

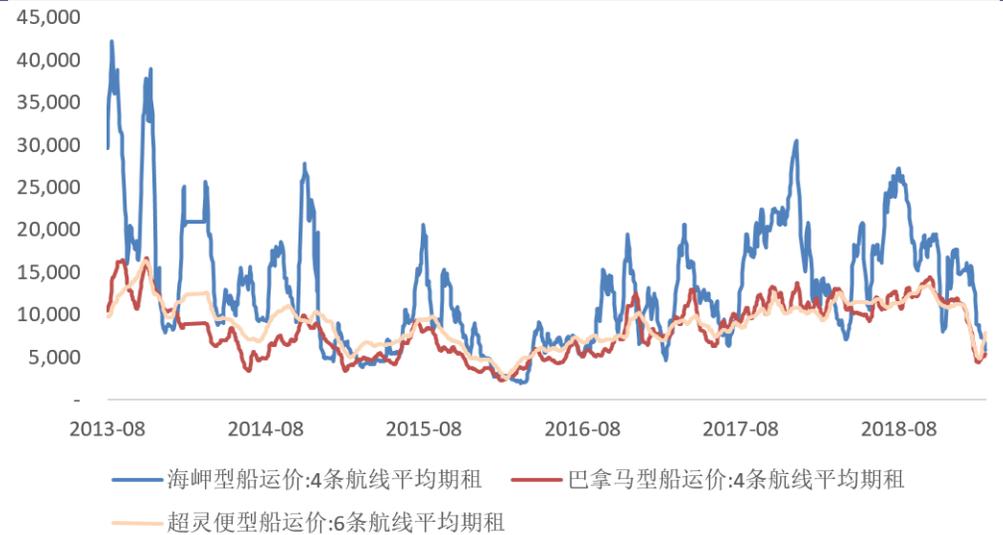
分船型运价:

2019年2月22日，海岬型船四条航线平均期租价格为5873美元/天，周环比-19.6%；

巴拿马型船四条航线平均期租价格为5370美元/天，周环比 +6.8%；

超灵便型船六条航线平均期租价格为7933美元/天，周环比+21.5%。

图表 19: 2月22日海岬型船、巴拿马型船及超灵便型船平均期租价格周环比分别为-19.6%/+6.8%/+21.5% (美元/天)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

铁矿石运价:

2019年2月21日，西澳至青岛（BCI-C5）铁矿石运价为5.07美元/吨，周环比 -6.1%；

巴西图巴朗至青岛（BCI-C3）铁矿石运价为美元12.75美元/吨，周环比 -4.8%。

煤炭运价:

2019年2月22日，CDFI 澳大利亚纽卡斯尔至舟山海岬型船煤炭运价为7.63美元/吨，周环比 -1.9%；

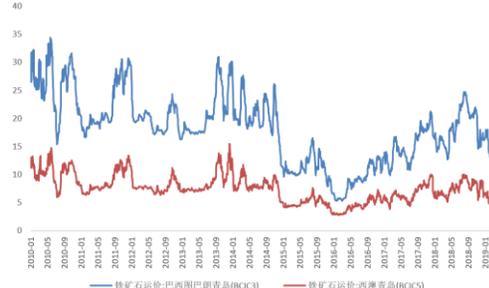
CDFI 澳大利亚海波因特至舟山巴拿马型船煤炭运价为10.48美元/吨，周环比 +1.6%。

图表 20: 2 月 22 日澳洲至舟山海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为 -1.9%/ +1.6%(美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 21: 2 月 21 日巴西/西澳至青岛铁矿石运价周环比分别为 -4.8%/ -6.1% (美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

4、油品运输: 本周布油、WTI 价格延续上涨趋势, 国际油运市场原油运价上涨、成品油运价下跌, 国内成品油运价下跌, 进口原油运价上涨。

国际油价:

2019年2月21日, 布伦特原油、WTI 原油现货价格分别为 67.24/ 56.96 美元/桶, 周环比分别为 +5.1%/ +4.7%。

国际运价:

2019年2月22日, 波罗的海原油运价指数 (BDTI) 报收823点, 周环比 +0.6%。波罗的海成品油运价指数 (BCTI) 报收595点, 周环比 -2.3%。

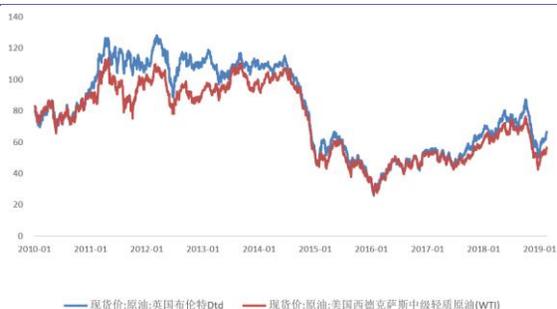
国内运价:

2019年2月22日, 中国沿海成品油运价指数 (CCTFI) 报收964.23点, 周涨跌 -3.48; 其中配送运价指数报收1035.17点, 周涨跌 0; 市场运价指数报收893.30点, 周涨跌 -6.95。

进口运价:

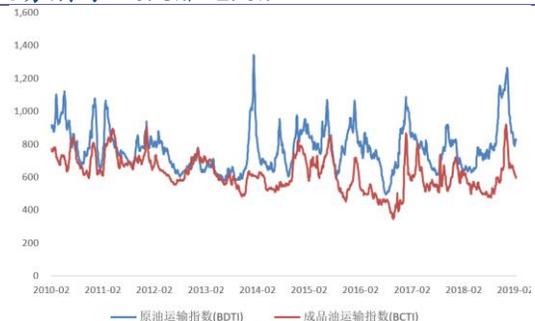
2019年2月22日, 上海航运交易所发布的中国进口原油综合运价指数 (CTFI) 报收932.44点, 周环比 +18.6%。

图表 22: 本周布油、WTI 原油价格上涨 (美元/桶)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 23: 2 月 22 日国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +0.6%/ -2.3%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 24: 2月22日 CTFI 收于 932.44 点, 周环比为+18.6%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(二) 陆运

煤炭铁运: 大秦线日度发运量上升, 秦皇岛港煤炭库存较上周增加, 下游六大电厂库存小幅下跌, 煤炭库存可用天数回落。

根据中国煤炭市场网数据, 2019年2月19日, 大秦线日度发运量 120.2万吨。

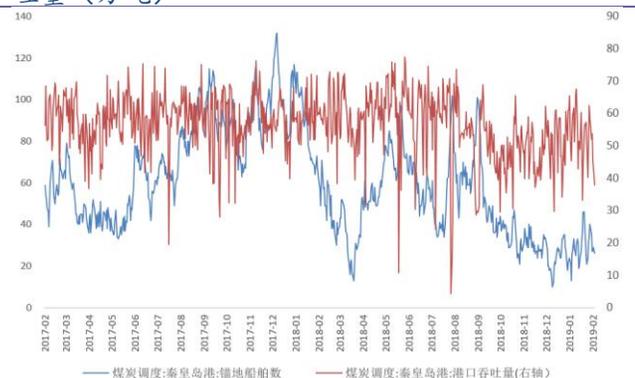
2019年2月22日, 秦皇岛港口煤炭库存541万吨, 周环比 +4.2%, 同比 -8.77%; 2019年2月22日, 锚地平均船舶数为26艘, 煤炭吞吐量为37.8万吨/日。

图表 25: 2018年2月22日秦皇岛港煤炭库存541万吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

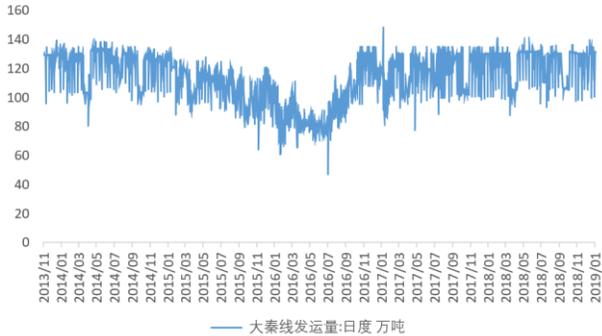
图表 26: 秦皇岛锚地船舶数 (艘)、秦皇岛港口吞吐量 (万吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

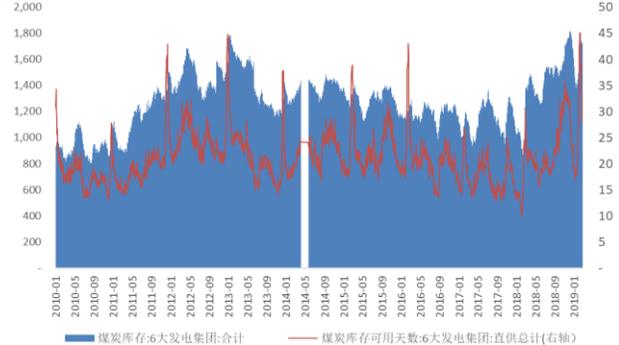
2019年2月22日，沿海六大电厂煤炭库存1720.86万吨，周环比-0.6%，煤炭库存可用天数27.95天，周环比-26.4%。

图表27: 2019年2月19日，大秦线日度发运量 120.2 万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年2月22日，沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为1720.86 (万吨) /27.95 (天)



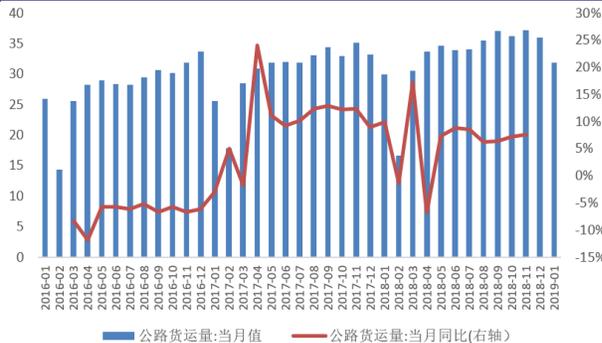
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

公路、铁路月度货运量:

公路: 2019年1月，公路货运量当月同比 +6.3%，旅客运量继续下降。

根据交通部发布的公路1月份运输数据，2019年1月，公路货运量为31.90亿吨，当月同比 +6.3%；公路货运周转量为5812.27亿吨公里，当月同比 +7.0%；公路旅客运量为10.65亿人，当月同比 -2.9%；公路旅客周转量为705.21亿人公里。当月同比 -0.2%；

图表29: 公路货运量当月值 (亿吨) 及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表30: 公路货物周转量 (亿吨公里) 及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表31: 公路旅客运量当月值 (亿人) 及同比

图表32: 公路旅客周转量 (亿人公里) 及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



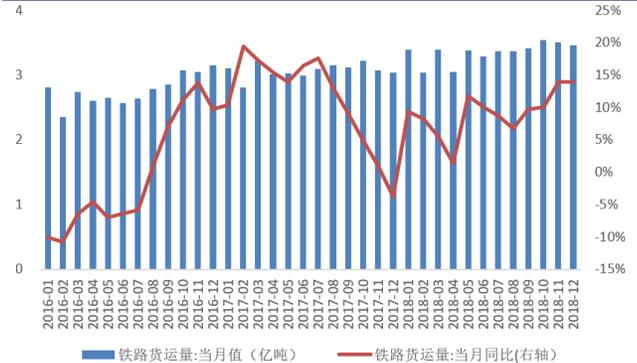
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

铁路: 2018年12月, 铁路货物量当月同比 +14.0%, 累计同比 +9.1%

2018年12月, 铁路货运量当月3.46亿吨, 当月同比 +14.0%, 累计同比 +9.1%;

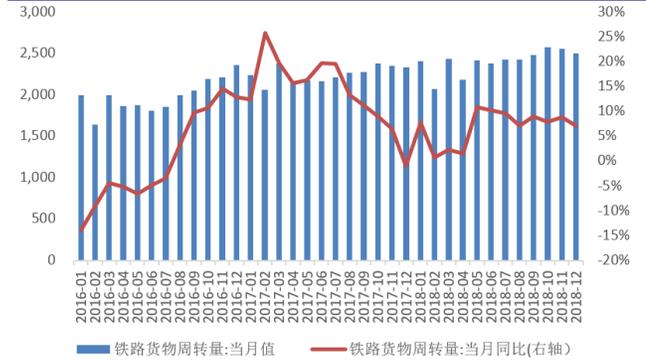
铁路货物周转量当月2497.77亿吨公里, 当月同比 +7.1%, 累计同比 +6.9%。

图表 33: 铁路货运量当月值 (亿吨) 及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 34: 铁路货物周转量 (亿吨公里) 及同比

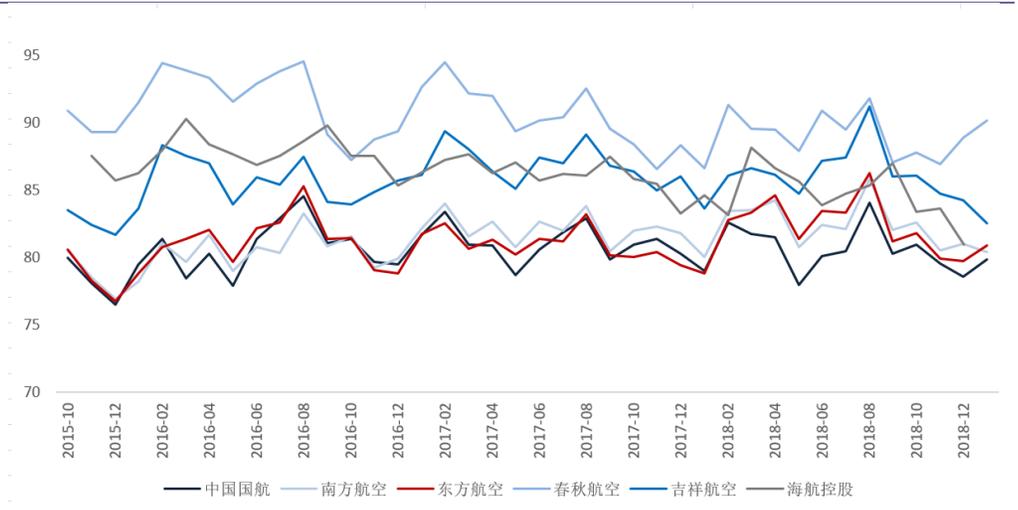


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(三) 航空

2019年1月, 六大航空公司客座率及当月同比、环比变化分别为: 中国国航 79.9% (-1.7pts、+1.3pts)、南方航空 80.42% (+0.3pts、-0.6pts)、东方航空 79.74% (+1.8pts、+1.2pts)、春秋航空 90.22% (+3.6pts、+1.3pts)、吉祥航空 82.94% (-1.1pts、-1.7pts)、海航控股 83.64% (+0.5pts、+1.9pts)。

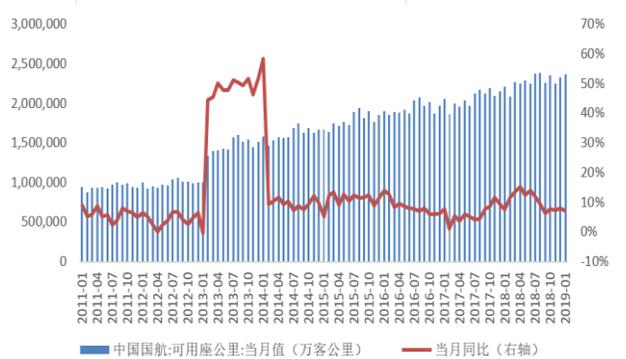
图表 35: 六大航空公司客座率



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

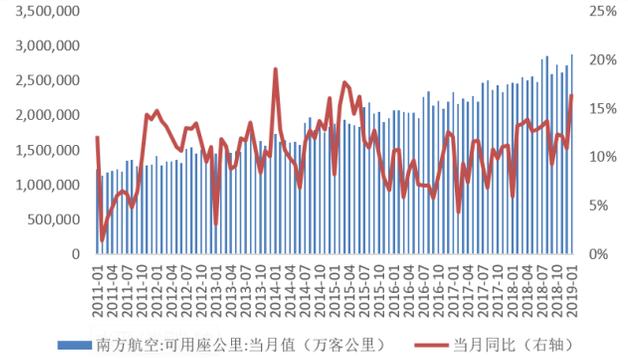
2019年1月, 六大航空公司ASK可用座公里数(万客公里)及当月同比增速分别为: 中国国航 2,368,870 (+7.1%)、南方航空 2,884,376 (+16.01%)、东方航空 2,273,037 (+16.4%)、春秋航空 345,356 (+3.10%)、吉祥航空 341,617 (+22.1%)、海航控股 1,499,808 (+16.7%)。

图表 36: 中国国航可用座公里数(万客公里)及当月同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 37: 南方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



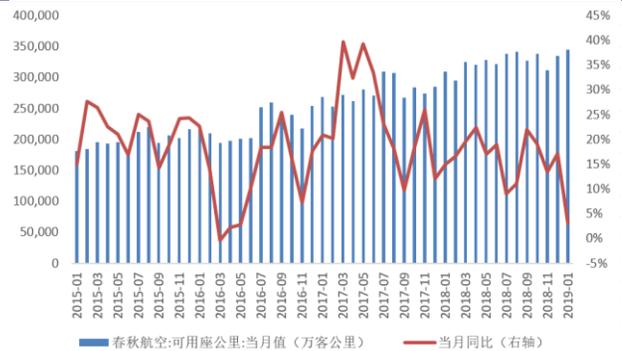
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 38: 东方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 39: 春秋航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



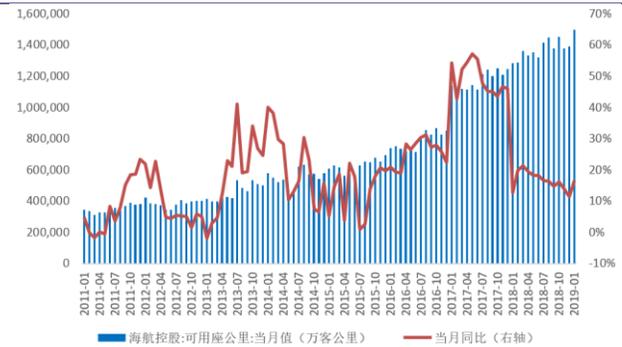
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 40: 吉祥航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41: 海航控股可用座公里数(万客公里)及当月同比

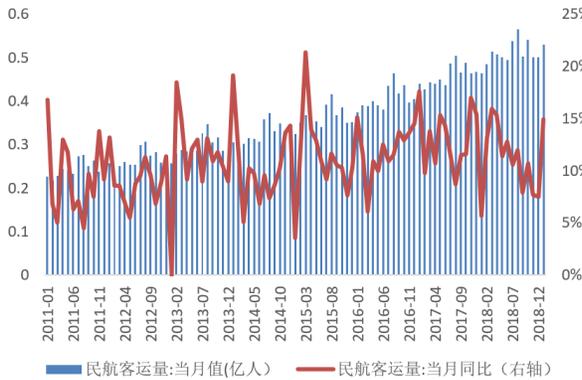


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019年1月,全国民航完成旅客运输量当月值0.53亿人,当月同比+14.9%,航班正常率为83.62%,同比+1.57pts。

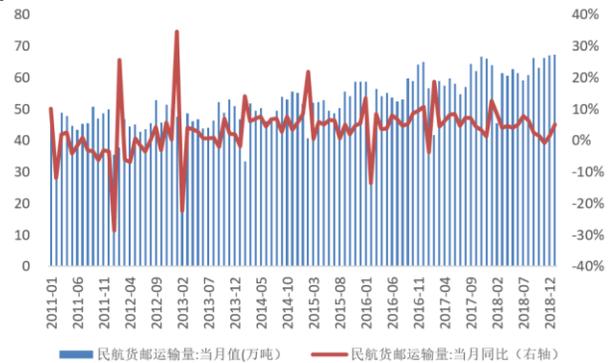
2019年1月,全国民航运输货运量当月值67.2万吨,当月同比+5.0%,其中国内国际航线同比分别增长+6.2%、+2.2%。

图表 42: 2019 年 1 月民航客运量当月同比+14.9%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43: 2019 年 1 月民航货运量当月同比+5.0%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

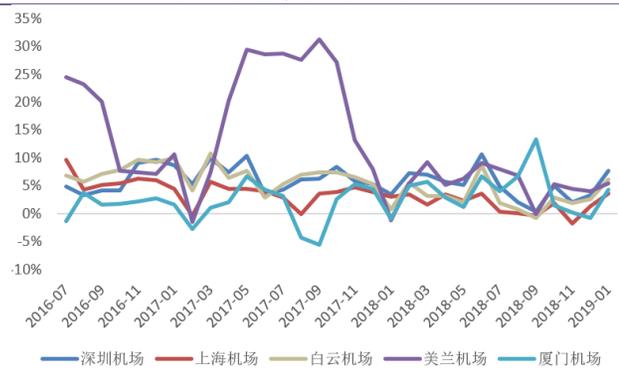
2019 年 1 月, 六大机场的客流量当月值(万人)/当月同比(%)分别为: 深圳机场 440.9/+10.9%, 浦东机场 633.47/+8.8%, 白云机场 607.84/+8.7%, 美兰机场 235.11/+7.1%, 厦门机场 223.27/+10.0%, 首都机场 862.4/+5.8%。

图表 44: 六大机场客流量增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 45: 六大机场起降架次增速

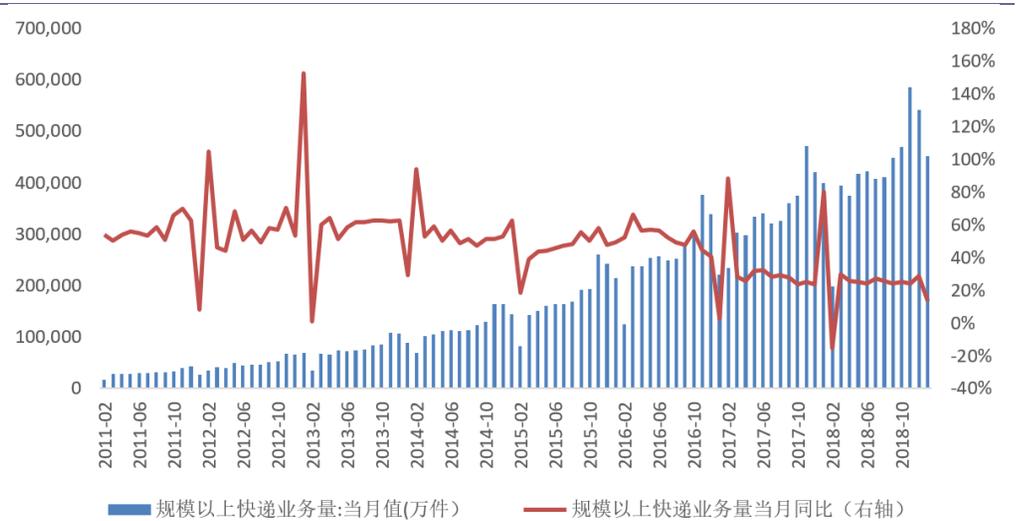


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 快递

根据交通部发布的 1 月份数据, 2019 年 1 月, 规模以上快递业务量为 452,289.5 万件, 同比 +13.5%, 其中同城规模以上快递 91,581 万件, 同比 +0.3%, 异地规模以上快递 351,002 万件, 同比 +17.7%, 国际及港澳台规模以上快递 9,706.3 万件, 同比 +6.5%。

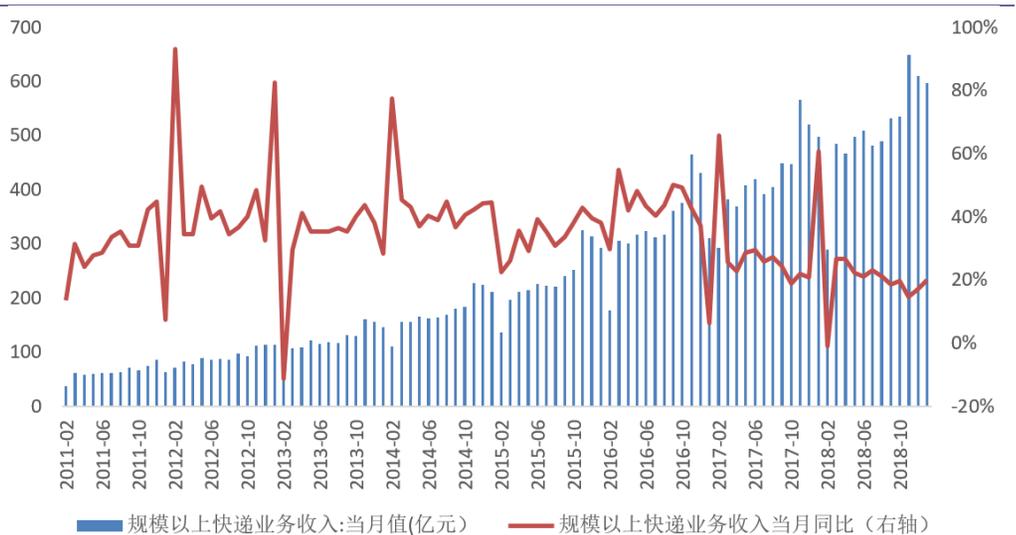
图表 46: 1 月规模以上快递业务量同比增长 13.5% (万件)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019 年 1 月, 规模以上快递业务收入为 596.8 亿元, 同比 +20.0%, 其中同城规模以上快递收入 65.6 亿元, 同比 -10.3%, 异地规模以上快递收入 307.9 亿元, 同比 +22.1%, 国际及港澳台规模以上快递收入 60.9 亿元, 同比 +16.7%。

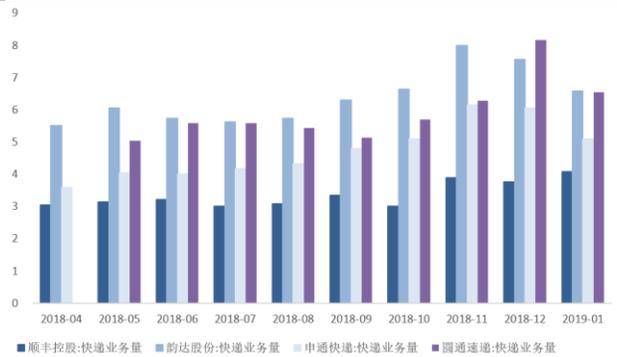
图表 47: 12 月规模以上快递业务收入同比增长 20.0% (亿元)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

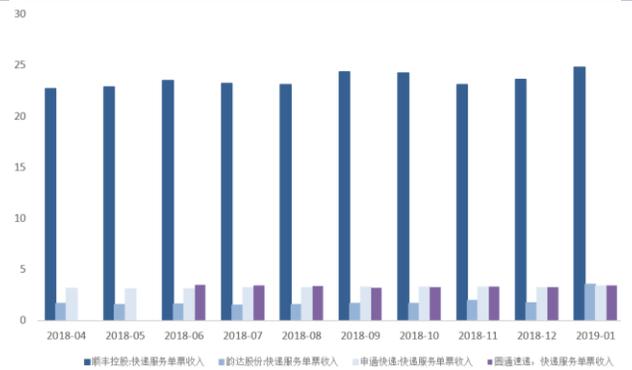
2019 年 1 月, 快递上市公司顺丰控股、韵达股份、申通快递、圆通速递的业务量分别为 4.09/6.59/5.10/6.55 亿票, 当月同比分别为+27.4%/+35.6%/+42.9%/+36.1%; 快递服务单票收入分别为 24.85/3.56/3.38/3.44 元, 当月同比分别为+8.7%/+77.1%/-2.3%/-9.0%。

图表 48: 顺丰控股、韵达股份、申通快递业务量(亿票)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 49: 顺丰控股、韵达股份、申通快递快递单票收入(亿元)



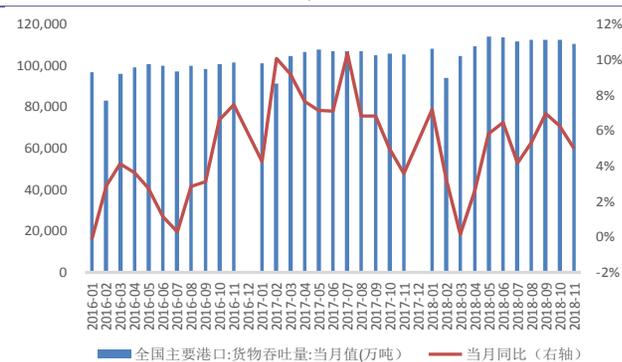
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(五) 港口

2018年11月,全国主要港口货物吞吐量当月11.05亿吨,当月同比+5%,累计120.44亿吨,累计同比+4.8%。

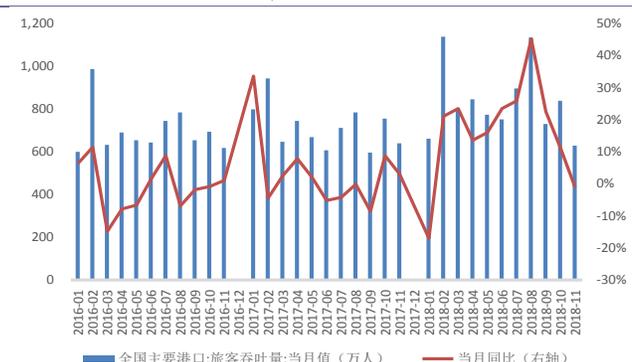
2018年11月,全国主要港口旅客吞吐量当月630万人,当月同比-1.3%,累计9202万人,累计同比+16.6%。

图表 50: 2018年11月,全国主要港口货物吞吐量当月值为110549(万吨),同比+5.0%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 51: 2018年11月,全国主要港口旅客吞吐量当月值为630(万人),同比-1.3%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、 交运板块聚焦

(一) 行业新闻

航运板块:

上周全球新船订单量大幅下跌: 根据 Golden Destiny 的最新周报, 上周船东共订造了 12 艘新船, 包括 1 艘散货船、3 艘油船、2 艘液化气船、2 艘杂货船和 4 艘集装箱船, 总运力达到 1478200 载重吨, 其中有 6 艘新船具体造价并未公布, 剩余 6 艘新船总投资成本约为 8.16 亿美元, 新船订单量和之前一周相比下跌 67%。

Clarksons Hellas 统计显示, 在其他船型领域, 长岛祥隆水运在中柏京鲁船业下单订造了 1 艘 60 米长车客渡船, 预计将在 2020 年交付。(新闻来源: 中华航运网)

2019 年中国船舶制造业运行情况分析: 根据英国克拉克松研究公司的数据, 2018 年, 世界造船完工 8012 万载重吨, 其中中国造船完工 3471 万载重吨, 占比 43.3%, 领先于全球其他国家。2018 年中国新接订单量 2998 万载重吨, 占比 39.0%, 低于韩国。2018 年底, 中国手持订单量 8833 万载重吨, 占比 42.6%, 领先于全球其他国家。

根据英国克拉克松研究公司的数据, 2018 年, 世界造船完工 8012 万载重吨, 其中中国造船完工 3471 万载重吨, 占比 43.3%, 领先于全球其他国家。2018 年中国新接订单量 2998 万载重吨, 占比 39.0%, 低于韩国。2018 年底, 中国手持订单量 8833 万载重吨, 占比 42.6%, 领先于全球其他国家。(新闻来源: 中华航运网)

内地与香港扩大航运安排, 深港跨境直升机最快 4 月首航: 中国民用航空局 19 日与香港特区政府运输及房屋局在北京签订备忘录, 落实扩大《内地和香港特别行政区间航空运输安排》。据港媒报道, 粤港澳大湾区直升机跨境服务需求量巨大, 深圳与香港之间最快四月下旬首航。

因应粤港澳大湾区发展规划纲要提出, 进一步扩大大湾区的境内外航空网络, 两地同意扩展陆空及海空多式联运安排, 旅客将来可以用同一张机票, 接驳广深港高速铁路香港段穿梭广州或深圳, 继而连接铁路服务至内地各个城市; 也可以同一张机票经港珠澳大桥来往珠三角西部各个城市。上述报道称, 因应规划纲要提出深化低空空域管理改革, 两地同意拓展来往香港的跨境直升机服务, 涵盖整个广东省的航点。香港与上海虹桥机场的航班亦会增加。(新闻来源: 中华航运网)

3 月起, ONE、OOCL 两家船公司将征收调整低硫燃油附加费! 由于监管范围的扩大, 要求船舶在中国 ECA 指定区域使用低于 0.5% 的硫燃料, ONE 公司计划做出以下调整。从 2 月 15 日及 3 月 1 日两个时间节点起, ONE 公司将陆续对出口至中国(包括香港、澳门)货物收取低硫燃油附加费(LSF)。

具体通知如下:

OOCL 出口亚洲航线征收低硫燃油附加费通知

尊敬的客户：东方海外谨此通知您，我司将从 2019 年 3 月 1 日起调整中国大陆港口出口至亚洲航线（不包含台湾 目的港）的低硫燃油附加费（CLS）。调整后收费标准为人民币 140 元/20’，人民币 280 元/40’，以实际装船日起算。（新闻来源：中华航运网）

广东将规范和降低口岸收费：为深入推进“放管服”改革，营造稳定、公平、透明、可预期的口岸营商环境，2月19日，广东省人民政府网站发布了《广东省优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化措施》（以下简称《措施》），以促进外贸稳定健康发展。

《措施》紧密结合中共中央、国务院日前印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》，落实《国务院关于印发优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化工作方案的通知》（国发〔2018〕37号）要求，持续深入推进“放管服”改革，进一步优化广东省口岸营商环境，实施更高水平跨境贸易便利化措施。

《措施》围绕规范和降低口岸收费、提高口岸通关服务水平、加强国际贸易“单一窗口”建设、粤港澳大湾区口岸通关管理模式改革创新等方面制定了 32 条改革措施。（新闻来源：中华航运网）

最新消息！太平船务将全面退出亚欧市场：据权威机构 Alphaliner 称，新加坡船公司太平船务将于今年 4 月全面退出亚欧市场。

Alphaliner 称，目前，太平船务正在逐渐减少其在亚欧航线上的业务份额。在执行最后一个航次后，今年 4 月 7 日，太平船务将正式退出该市场。

事实上，在过去 15 年中，太平船务一直活跃在亚欧市场。其最初进入亚欧市场始于与万海航运的合作经营，而后，太平船务通过租赁其他船公司的舱位，继续开展经营活动。

目前，太平船务主要通过租赁中远海运集运的舱位，在海洋联盟的 NEU3/AEU7 航线上开展业务。（新闻来源：中华航运网）

航空板块：

深圳机场将新开两条国际航线 欧洲航线增至 10 条：民航资源网 2019 年 2 月 20 日消息：记者从深圳机场获悉，本月底前，深圳机场将有“深圳-特拉维夫”“深圳-都柏林”两条新国际航线开通。届时，深圳机场国际客运通航城市将达到 48 个，其中深圳连接欧洲的客运航线将增至 10 条，国际航线网络通达性进一步完善。

据了解，2月22日，深圳机场春节后首条新开国际客运航线——“深圳-特拉维夫”航线将正式开航，每周两班。该航线是深圳机场首条直飞以色列的亚洲远程航线，也是继此前的“深圳-迪拜”航线开通后，又一条深圳直达中东地区的航线。

2月25日,深圳机场第10条直飞欧洲的客运航线“深圳-都柏林”也将开航,每周两班。该航线开航后,深圳机场国际航线网络将可通达伦敦、法兰克福、巴黎、莫斯科、圣彼得堡、布鲁塞尔、马德里、维也纳、苏黎世、都柏林等10座欧洲主要城市。(新闻来源:民航资源网)

春节民航运送旅客1258.6万人次 同比增长10.6%:2019年春节假期期间(2月4日-10日),民航运行安全平稳有序,共保障航班11.1万班,运送旅客1258.6万人次,同比分别增长6%、10.6%,平均客座率约86%,全国航班正常率为83.31%,充分满足了旅客出行需求。(新闻来源:民航资源网)

公路板块:

甘肃:高速公路载货类车辆实行全计重收费基本费率定价听证会将于4月初举行:22日上午,甘肃省发展和改革委员会发布定价听证会公告,公告显示,甘肃省高速公路(含一级)载货类车辆实行全计重收费基本费率定价听证会拟于4月初公开举行。本次听证会共设参加人25名,其中消费者11名,经营者、与定价听证项目有关的其他利益相关方7名,专家、学者、政府部门、社会组织、人大代表、政协委员7名。

(二) 重要公告

深圳机场(000089) 2019/02/18: 委托贷款到期收回:经公司第七届董事会第三次临时会议审议通过,公司于2018年2月7日通过中国工商银行股份有限公司深圳福永支行向深圳市水务(集团)有限公司提供委托贷款15,000万元人民币,贷款期限为12个月,贷款年利率为4.35%。具体内容详见公司刊登于《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的《深圳市机场股份有限公司关于对外提供委托贷款的公告》(公告编号:2018-007)。2019年2月7日,上述委托贷款本金和收益已按合同约定到期收回,收回本金15,000万元,收回相应收益661.56万元,至此上述委托贷款事项完结。

顺丰快递(0022352) 2019/02/18: 关于收购敦豪供应链(香港)有限公司和敦豪物流(北京)有限公司100%股权的进展公告:2018年10月26日,顺丰控股股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司顺丰控股有限公司(SF HOLDING LIMITED,以下简称“顺丰香港”)与Deutsche Post DHL Group(以下简称“DPDHL”)下属子公司DEUTSCHE POST BETEILIGUNGEN HOLDING GMBH(以下简称“德邮控股”)、OCEAN OVERSEAS HOLDINGS LIMITED(以下简称“海洋控股”)以及DHL GLOBAL FORWARDING (HONG KONG) LTD.(敦豪全球货运物流(香港)有限公司,以下简称“敦豪货运”)签署了《股份出售与购买总协议》,各方一致同意顺丰香港以现金方式收购德邮控股与

海洋控股所持有的 DHL SUPPLY CHAIN (HONG KONG) LIMITED (敦豪供应链(香港)有限公司, 以下简称“敦豪香港”)的 100%股权和敦豪货运持有的敦豪物流(北京)有限公司(以下简称“敦豪北京”)的 100%股权,敦豪北京和敦豪香港为 DPDHL 在中国大陆、香港和澳门地区的供应链业务板块经营主体。本次交易总对价为人民币 55 亿元。交易完成后,顺丰香港或其指定的全资子公司将成为敦豪香港和敦豪北京的唯一股东。截至本公告披露日,本次交易事项已取得所有必需的监管审批、备案和登记,各项交割的先决条件已全部达成,交易各方已完成正式交割。特此公告。

楚天高速(600035) 2019/2/18: 非公开发行限售股上市流通: 本次限售股上市流通数量为 35,308,078 股,占公司总股本的 2.0432%。本次限售股上市流通日期为 2019 年 2 月 22 日。

德邦股份(603056) 2019/02/18: 第一期员工持股计划实施进展: 根据《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》及《上市公司员工持股计划信息披露工作指引》的要求,现将公司第一期员工持股计划的实施进展情况公告如下:截至本公告日,公司第一期员工持股计划已通过“中信证券-德邦股份 1 号定向资产管理计划”在二级市场累计买入本公司股票 7,713,292 股,占总股本的 0.80%,成交均价为人民币 17.058 元/股,成交金额约为人民币 131,573,334.94 元。公司将持续关注第一期员工持股计划实施的进展情况并按照相关法律法规的规定及时履行信息披露。

欧浦智网(002711) 2019/02/18: 变更公司董事长: 欧浦智网股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到公司董事长陈礼豪先生提交的书面辞职报告,因工作调整,其申请辞去公司第五届董事会董事长职务,辞职后仍在公司担任董事及董事会下属各专门委员会委员,兼任总经理职务。陈礼豪先生申请辞去公司第五届董事会董事长职务的报告自送达公司董事会之日起生效。

为保证公司董事会的正常运作,依照《公司法》和《公司章程》的相关规定,公司于 2019 年 2 月 18 日召开第五届董事会 2019 年第二次会议审议通过了《关于变更第五届董事会董事长的议案》,同意选举彭国宇先生(简历附后)为公司第五届董事会董事长,任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。

圆通快递(600233) 2019/02/19: 2019 年 1 月快递业务主要经营数据: 2019 年 1 月快递产品收入 22.58 亿元,同比+23.88%,业务完成量 6.55 亿票,同比+36.13%,快递产品单票收入 3.44 元,同比-8.99%。

顺丰控股(002352) 2019/02/19: 2019 年 1 月快递服务业务经营简报: 2019 年 1 月营业收入 101.64 亿元,同比+38.47%,业务量 4.09 亿票,同比+27.41%,单票收入 24.85 元,同比+8.66%。

2019 年 1 月营业收入同比增加主要受益于春节前业务高峰带来票件量的增长及单票收入的上升。

韵达股份 (002120) 2019/02/19: 2019 年 1 月快递服务主要经营指标快报: 2019 年 1 月快递服务业务收入 23.49 亿元, 同比+140.92%, 完成业务量 6.59 亿票, 同比+35.60%, 快递服务单票收入 3.56 元, 同比+77.11%。

受公司完成快递业务量增长带动和公司快递服务收入增加派费收入项目所致, 公司快递服务收入同比增长 140.92%, 快递服务单票收入同比增长 77.11%。

申通快递 (002468) 2019/02/19: 2019 年 1 月经营简报: 2019 年 1 月快递服务业务收入 17.26 亿元, 同比+39.71%, 完成业务量 5.10 亿票, 同比+42.96%, 快递服务单票收入 3.38 元, 同比-2.31%。

受电商行业持续增长和公司服务质量持续提升等有利因素推动, 2019 年 1 月公司完成快递业务量同比增长 42.96%, 并带动快递服务收入同比增长 39.71%。

宜昌交运 (002627) 2019/02/19: 2018 年度业绩快报: 2018 年公司实现营业总收入 20.10 亿元, 同比-1.34%, 归母净利润 9890.78 万元, 同比-10.76%, 扣非后归母净利润 6494.03 万元, 同比+50.7%, 基本每股收益 0.3143 元, 同比-58.48%。

经营业绩和财务状况情况说明: 1. 本期理财收益比去年同期增长较大; 2. 公司旅游接待规模增长, 旅游港口业务量提升, 旅游综合服务效益持续增长; 3. 公司募投项目三峡游轮中心土地一级开发业务根据合同确认了相应的收入, 对本期业绩有正面影响; 4. 公司所属罗河路地块的拆迁补偿款全部到账, 对本期公司业绩约有 1,400 万元的正面影响, 但该影响远小于去年同期体育场路拆迁对公司约 6,000 万元的正面影响。

与前次业绩预计的差异说明: 公司 2018 年第三季度报告中预计 2018 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为-20%至 10%, 本次业绩快报披露的经营业绩与 2018 年第三季度报告披露的业绩预告不存在差异。

四川成渝 (601107) 2019/02/20: 2019 年 1 月高速公路通行费收入: 2019 年 1 月成渝高速收入 93,629,179 元, 同比+19.95%; 成雅高速收入 100,329,678 元, 同比-6.35%; 成仁高速收入 91,518,268 元, 同比+18.42%; 成乐高速收入 76,347,765 元, 同比+12.42%; 城北出口高速(含青龙场立交桥)收入 10,494,452 元, 同比+6.27%; 遂广高速收入 16,610,794 元, 同比+7.46%; 遂西高速收入 12,464,792 元, 同比+58.45%。合计收入 401,394,927 元, 同比+10.40%。

上海机场 (600009) 2019/02/20: 2018 年度业绩快报: 2018 年营业收入 929,973.53 万元, 同比+15.35%, 归母净利润 423,275.02 万元, 同比+14.91%, 扣非后归母净利润 423,591.32 元, 同比+14.95%, 基本每股收益 2.20 元, 同比+15.18%, 加权平均净资产收益率 15.86%, 同比+0.33pcts。2018 年, 民航业保持了稳中有进的良好发展态势, 浦东机场努力提高运营效率, 业务量完成情况符合年初预期, 并受益于居民消费持续升级等因素叠加, 业绩稳步提升。

赣粤高速 (600269) 2019/02/21: 2019 年 1 月份车辆通行服务收入: 公司 2019 年 1 月份车

辆通行服务收入 333,916,737 元，与去年同期相比增长 25.73%。

招商轮船 (601872) 2019/02/21: 未来三年(2019-2021 年) 股东回报规划: 公司未来三年 (2019-2021 年) 的具体股东回报规划: 在满足下述条件基础上, 公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的公司可供分配利润的 10%, 且任意连续三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于该三年实现的公司年均可分配利润的 30%:

(1) 公司该年度实现的可分配利润 (即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润) 为正值, 现金流充裕, 实施现金分红不影响公司正常经营和长期发展; (2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告; (3) 公司资产负债率情况良好, 公司未来十二个月内无拟对外投资、收购资产或购建设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10% 的重大投资计划或重大现金支出事项。

盐田港 (000088) 2019/02/21: 2018 年度业绩快报: 本年公司营业总收入 40,823.52 万元, 同比增加 6,445.63 万元, 增幅 18.75%, 主要是子公司黄石新港港口股份有限公司、深圳惠盐高速公路有限公司业务量同比增加以及惠州深能投资控股有限公司投入试运营的影响。本年归属于上市公司股东的净利润 47,718.58 万元, 同比增加 7,283.06 万元, 增幅 18.01%, 主要是营业收入和投资收益同比增加的影响。

飞力达 (300240) 2019/02/21: 2018 年度业绩快报: (1) 本报告期内, 公司实现营业总收入 319,907.89 万元, 同比上升 4.37%; 实现营业利润 3,519.97 万元, 同比下降 70.58%; 实现利润总额 4,725.85 万元, 同比下降 58.74%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1,434.88 万元, 同比下降 79.97%。受经济形势下行压力影响, 部分区域分支机构盈利较去年同期有较大下降; 公司的部分新项目正处于投入期, 对公司经营业绩造成一定影响。(2) 计提其他应收款减值准备报告期内, 公司对控股子公司江苏易智供应链管理服务有限公司计提 2,044 万元其他应收账款减值准备。

招商轮船 (601872) 2019/02/22: 下属公司 VLCC 新船交付: 2019 年 2 月 22 日, 本公司全资子公司香港明华船务有限公司 (下称“香港明华”) 通过其下属全资单船公司在青岛北海船舶重工有限责任公司接收了 1 艘载重吨为 40 万吨的超大型矿砂船 (“VLCC”) “明青” 轮。“明青” 轮系香港明华为履行与淡水河谷 (国际) 有限公司签署的《长期运输协议》, 在 2016 年 3 月启动建造的 10 艘 VLCC 中的第九艘。船舶建造及《长期运输协议》具体情况请见公司 2016[014]号、2016[023]号、2016[024]号公告。

至本公告发布之日, 本公司拥有营运中的 40 万载重吨 VLCC 25 艘 (其中, 100%股权 13 艘, 30%股权 12 艘), 订单 3 艘 (其中, 100%股权 1 艘, 30%股权 2 艘)。

富临运业 (002357) 2019/02/22: 获得政府补助: 四川富临运业集团股份有限公司 (以下简称“公司”) 全资子公司四川富临运业集团成都股份有限公司 (以下简称“成都股份”) 所属城北

客运中心和公司控股子公司成都站北运业有限责任公司（以下简称“站北运业”）所属五块石客运站（以下简称“两旧站”）搬迁及资产置换的进展情况近日，成都股份、站北运业分别与成都市有关政府部门指定的拆迁单位成都市鑫地建设投资有限责任公司、成都市成华区危房改造开发办公室（简称“交易对方”）签署了《成都市国有土地上房屋搬迁补偿安置合同补充合同》（以下简称“补充合同”）。

根据补充合同约定，交易对方将于两旧站关闭移交后 20 个工作日内向公司所属企业一次性支付 3 年期的停产停业经济损失补助费，共计 129,572,577.21 元，其中成都股份为 73,482,446.37 元，站北运业为 56,090,130.84 元。若新站建设期超过 3 年的，则按照 2015 年度净利润月平均数标准按月继续支付停产停业经济损失补助，不足月的按天计算；若新站建成移交期限不超过 3 年的，在新站移交后 20 个工作日内，公司所属企业将按 2015 年度净利润月平均数的标准（不足月的按天计算）一次性向交易对方退还多付的停产停业经济损失补助。

富临运业（002357）2019/02/22：所属车站搬迁暨资产置换的进展：近日，公司全资子公司四川富临运业集团成都股份有限公司、公司控股子公司成都站北运业有限责任公司分别与成都市有关政府部门指定的拆迁单位成都市鑫地建设投资有限责任公司、成都市成华区危房改造开发办公室签署了《成都市国有土地上房屋搬迁补偿安置合同》及《成都市国有土地上房屋搬迁补偿安置合同补充合同》。

四、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

图表 52: A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2018 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
新宁物流	16.87	48.1	6.22	19.74
飞马国际	14.38	(13.25)	33.64	8.56
上海机场	13.4	20.1	3.35	11.52
欧浦智网	13.07	(4.1)	18.61	5.45
申通快递	12.98	36.77	11.51	7.94
中国国航	12.92	16.26	3.11	6.34
深圳机场	12.33	19.56	7.2	10.8
易见股份	11.82	16.36	8.08	4.98
南京港	10.94	30.2	44.42	12.7
华鹏飞	10.83	(0.48)	10.01	16.42
本周涨跌幅后 10				
宁波东力	(2.96)	18.03	55.61	(0.41)
恒基达鑫	(2.93)	6.05	33.61	14.99
密尔克卫	(2.06)	4.14	43.11	15.16
天顺股份	(1.34)	(1.39)	17.8	39.22
深高速	(1.07)	2.66	2.03	4.68
宁沪高速	(1.02)	(1.53)	0.8	4.53
韵达股份	(0.93)	11.93	4.33	9.85
ST 长油	(0.88)	(20.14)	15.7	12.24
嘉诚国际	(0.7)	3.41	42.43	8.96
粤高速 A	(0.11)	5.38	8.95	4.82

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 53 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
华贸物流	2019-04-01	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34
春秋航空	2019-04-01	14.50	91,689.77	91,646.27	99.95
华贸物流	2019-04-02	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34
华贸物流	2019-04-02	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
春秋航空	2019-02-21	30.90	-6.96%	33.63	813.91
春秋航空	2019-02-21	30.90	-6.96%	33.63	1297.8
传化智联	2019-02-21	6.86	-9.97%	7.59	1392.89
传化智联	2019-02-18	6.89	-9.82%	7.84	7579
春秋航空	2019-02-14	33.28	.00%	32.98	514.42
春秋航空	2019-02-13	29.94	-9.00%	33.28	398
安通控股	2019-02-12	6.13	.00%	6.28	1226
春秋航空	2019-02-12	31.80	-2.99%	32.9	3138.78
安通控股	2019-01-31	5.76	-3.36%	5.9	1152
东莞控股	2019-01-31	7.98	.63%	7.98	384.08
传化智联	2019-01-30	6.42	-9.96%	6.86	407.67
传化智联	2019-01-30	6.42	-9.96%	6.86	407.03
上港集团	2019-01-29	5.43	-.37%	5.43	1140.3
安通控股	2019-01-28	6.07	-3.96%	6.22	607
安通控股	2019-01-25	6.17	-2.83%	6.32	617
吉祥航空	2019-01-25	11.98	.93%	11.98	203.66
韵达股份	2019-01-25	32.38	.47%	32.38	226.66

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 55: 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 19/02/22
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E	
600548	深高速	买入	0.65	1.51	1.03	1.07	14.14	6.13	8.98	8.64	9.25

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

五、 风险提示

若不考虑价，只考虑量，我们判断房地产和基建加总的量可能位于周期的高点，至少位于短周期的高点。那么未来只跟量相关而跟价无关的很多行业都将面临量增长乏力的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com

华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。