

交通运输

上海自贸区增设新片区，对标国际最高标准

行情回顾：本周交运指数上涨 0.30%，沪深 300 指数下跌 0.22%，跑赢 0.52%，排名第 6/29。交运子板块中机场板块涨幅第一（6.35%），铁路板块跌幅第一（-2.47%）。交运板块涨幅前五的个股为*ST 飞马（13.82%）、龙洲股份（11.86%）、畅联股份（9.84%）、顺丰控股（9.02%）、*ST 欧浦（9.01%）；跌幅前五的个股为 ST 安通（-22.28%）、德新交运（-6.61%）、华夏航空（-6.13%）、招商南油（-5.87%）、普路通（-5.82%）。

行业重点数据跟踪：**航运：**干散：BDI 指数为 1354 点，环比上升 9.28%；CDFI 指数为 850.71 点，环比下降 1.26%。**油运：**BDTI 指数为 680.00 点，环比上升 0.15%，BCTI 指数为 539.00 点，环比上升 5.69%，CTFI 指数为 803.38 点，环比下降 3.65%。**集运：**CCFI 指数为 818.97 点，环比上升 0.02%，SCFI 指数为 829.7 点，环比上升 8.53%。**航空：**布伦特原油 66.55 元/桶，环比上升 2.07%；2019 年 6 月，航空煤油出厂价（含税）为 5,193.00 元/吨，环比上升 2.47%；美元兑人民币中间价为 6.8747，环比上升 0.40%。2019 年 5 月，民航旅客周转量为 960.66 亿人公里，同比增长 1.97%，民航货邮周转量为 22.49 亿吨公里，同比上升 4.78%。**铁路：**2019 年 5 月，全国铁路货运量为 3.70 亿吨，同比增长 9.06%。**公路：**2019 年 5 月，全国公路货运量为 36.68 亿吨，同比增长 5.57%。**快递：**2019 年 5 月，规模以上快递业务收入 618.10 亿元，同比增长 24.17%；快递业务量为 52.33 亿件，同比增长 25.23%；快递单价为 11.81 元，同比下降 0.85%。快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 81.60。

本周要闻：**港口：**招商局 5G 智慧港口创新实验室揭牌。**航空：**首旅集团签约重组控股首都航空。**机场：**大兴机场航站楼竣工验收。**快递：**联邦快递 2019 四季度净亏 19.7 亿美元。

本周核心观点：1) 交运：G20 峰会宣布我国将新设 6 个自由贸易试验区，增设上海自由贸易试验区新片区，进一步自主降低关税水平，增设新片区将对标国际最高标准，重点关注上港集团、华贸物流、密尔克卫、上海临港。2) 航空：国际航空运输协会预期波音 737 MAX 系列 8 月前难复飞，旺季即将到来，需求刚性将带来票价上涨。我们建议重点关注三大航、春秋航空，关注吉祥航空。3) 机场：非航免税消费属性性强，新免税协议实施，估值体系逐步向消费股过渡，叠加外资偏好，我们建议重点关注上海机场、首都机场股份、白云机场、深圳机场。4) 快递：2019 年 5 月行业快递件量增速为 25.2%，618 年中购物节，各大电商加大促销力度，预计“618”活动期间，全行业揽收快件将超过 36.3 亿件，同比增长 29.6%，我们建议重点关注市场份额领先的中通快递、韵达股份，基本面改善、管理提升的申通快递，以及加大转运中心建设的圆通速递，综合物流龙头的顺丰控股。

风险提示：宏观经济增速低于预期风险、人民币汇率贬值风险、油价大幅上涨风险。

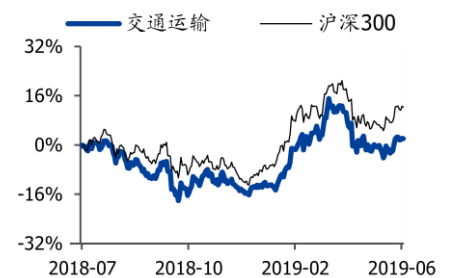
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
002468	申通快递	买入	1.34	1.53	1.89	2.29	18.61	16.30	13.20	10.89
603713	密尔克卫	买入	0.87	1.32	1.75	2.33	40.03	26.39	19.90	14.95

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 张俊

执业证书编号：S0680518010004

邮箱：zhangjun1@gszq.com

研究助理 郑树明

邮箱：zhengshuming@gszq.com

相关研究

- 《交通运输：“618”快递业务量高增长，看好航空旺季行情》2019-06-23
- 《交通运输：快递业务量延续高增长，关注航空旺季行情》2019-06-16
- 《交通运输：加快上海自贸区建设，航空旺季行情即将到来》2019-06-09



内容目录

一、行情回顾	4
二、核心观点	5
三、行业重点数据跟踪	6
3.1 航运港口	6
3.2 航空机场	9
3.3 铁路公路	12
3.4 快递物流	14
四、重点公告速递	15
五、行业重点新闻	15
风险提示	16

图表目录

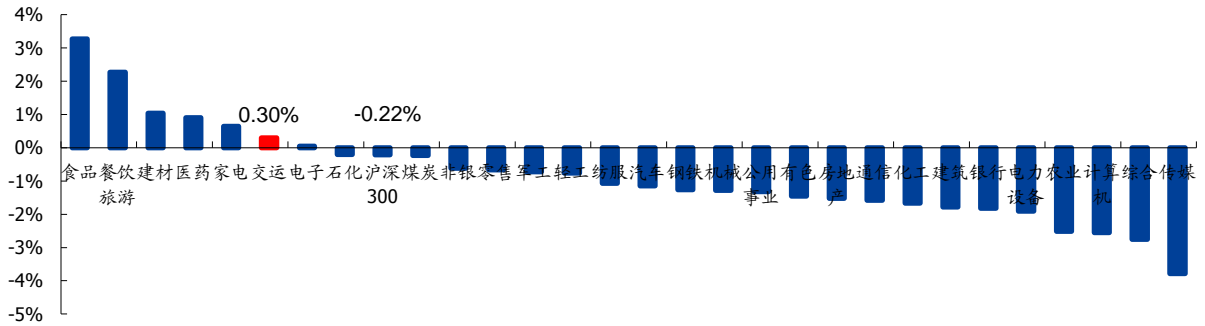
图表 1: 本周交通运输行业指数情况	4
图表 2: 本周交运子板块涨跌幅	4
图表 3: 本周交通运输行业涨跌幅前十个股	5
图表 4: BDI、CDFI 指数	7
图表 5: 分船型运价指数	7
图表 6: 螺纹钢、铁矿石价格	7
图表 7: 铁矿石运价(美元/吨)	7
图表 8: CCBFI 指数	7
图表 9: 秦皇岛动力煤价格(Q5500)(元/吨)	7
图表 10: BDTI、BCTI 指数	8
图表 11: CTFI 指数	8
图表 12: CCFI、SCFI 指数	8
图表 13: SCFI: 欧洲航线、地中海航线(美元/标准箱)	8
图表 14: SCFI: 东南亚航线、韩国航线(美元/标准箱)	8
图表 15: SCFI: 美东航线、美西航线(美元/标准箱)	8
图表 16: 全国主要港口货物吞吐量	9
图表 17: 全国主要港口外贸货物吞吐量	9
图表 18: 全国主要港口集装箱吞吐量	9
图表 19: 全国主要港口旅客吞吐量	9
图表 20: 布伦特原油(美元/桶)	10
图表 21: 航空煤油出厂价(含税)(元/吨)	10
图表 22: 美元兑人民币中间价	10
图表 23: 民航旅客周转量(亿人公里)	10
图表 24: 民航货邮周转量(亿吨公里)	10
图表 25: 民航正班客座率(%)	11
图表 26: 北京首都机场旅客吞吐量	11
图表 27: 上海浦东机场旅客吞吐量	11
图表 28: 白云机场旅客吞吐量	11
图表 29: 深圳机场旅客吞吐量	11

图表 30: 美兰机场旅客吞吐量.....	12
图表 31: 厦门空港旅客吞吐量.....	12
图表 32: 全国铁路货运量.....	12
图表 33: 大秦线货运量.....	12
图表 34: 秦皇岛港铁路调入量(万吨).....	13
图表 35: 秦皇岛港吞吐量(万吨).....	13
图表 36: 全国铁路货物周转量.....	13
图表 37: 全国铁路旅客周转量.....	13
图表 38: 全国公路货运量.....	13
图表 39: 全国公路货运周转量.....	13
图表 40: 全国公路客运量.....	14
图表 41: 全国公路旅客周转量.....	14
图表 42: 快递业务收入.....	14
图表 43: 快递业务量.....	14
图表 44: 全国社会物流总额累计值.....	15
图表 45: 实物商品网上零售额累计值.....	15

一、行情回顾

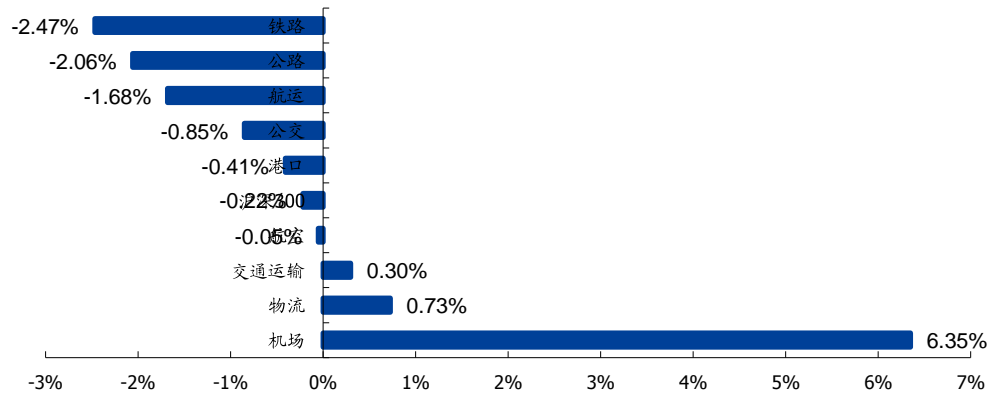
本周交运指数上涨 0.30%，沪深 300 指数下跌 0.22%，跑赢 0.52%，排名第 6/29。交运子板块中机场板块涨幅第一（6.35%），铁路板块跌幅第一（-2.47%）。

图表 1: 本周交通运输行业指数情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 本周交运子板块涨跌幅



资料来源: wind, 国盛证券研究所

交运板块涨幅前五的个股为*ST飞马(13.82%)、龙洲股份(11.86%)、畅联股份(9.84%)、顺丰控股(9.02%)、*ST欧浦(9.01%)；跌幅前五的个股为ST安通(-22.28%)、德新交运(-6.61%)、华夏航空(-6.13%)、招商南油(-5.87%)、普路通(-5.82%)。

图表3: 本周交通运输行业涨跌幅前十个股

本周涨幅前十			本周跌幅前十		
股票代码	股票名称	涨跌幅	股票代码	股票名称	涨跌幅
002210.SZ	*ST飞马	13.82%	600179.SH	ST安通	-22.28%
002682.SZ	龙洲股份	11.86%	603032.SH	德新交运	-6.61%
603648.SH	畅联股份	9.84%	002928.SZ	华夏航空	-6.13%
002352.SZ	顺丰控股	9.02%	601975.SH	招商南油	-5.87%
002711.SZ	*ST欧浦	9.01%	002769.SZ	普路通	-5.82%
603329.SH	上海雅仕	7.49%	300350.SZ	华鹏飞	-5.81%
600119.SH	*ST长投	7.28%	601518.SH	吉林高速	-5.57%
600009.SH	上海机场	7.08%	000429.SZ	粤高速A	-5.51%
600004.SH	白云机场	6.93%	002010.SZ	传化智联	-5.40%
600650.SH	锦江投资	6.35%	000520.SZ	长航凤凰	-4.99%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、核心观点

快递: 2019年5月, 规模以上快递业务收入618.1亿元, 同比增长24.2%; 快递业务量为52.3亿件, 同比增长25.2%; 快递单价为11.81元, 同比下降0.85%。快递与包裹服务品牌集中度指数CR8为81.6。中通快递5月份快递服务业务收入18.11亿元, 同比增长44.24%, 完成业务量5.97亿票, 同比增长47.53%, 快递服务单票收入3.03元, 同比下降2.26%。圆通速递5月份快递服务业务收入21.65亿元, 同比增长12.93%, 完成业务量7.18亿票, 同比增长28.20%, 快递产品单票收入3.02元, 同比下降11.92%。韵达股份5月份快递服务业务收入27.59亿元, 同比增长186.80%, 完成业务量8.68亿票, 同比增长43.00%, 快递服务单票收入3.18元, 同比增长101.27%。顺丰控股5月份快递服务业务收入80.97亿元, 同比增长12.54%, 完成业务量3.46亿票, 同比增长10.19%, 单票收入23.40元, 同比增长2.14%。618年中购物节, 各大电商加大促销力度, 预计“618”活动期间, 全行业揽收快件将超过36.3亿件, 同比增长29.6%。我们建议重点关注市场份额领先的中通快递、韵达股份, 基本面改善、管理提升、阿里入股的申通快递, 以及加大转运中心建设的圆通速递, 综合物流龙头的顺丰控股。

物流: 我们推荐密尔克卫, 公司所处的化工物流领域具有高门槛, 随着化学园区化以及各地监管趋严, 第三方化工物流比例持续提升。公司具有优质客户(与巴斯夫、陶氏等百强化工企业合作), 能够提供一体化供应链服务, 持续加大仓储、运输投入力度, 并购优质仓储资源, 具有高成长性。3.21响水爆炸事故发生后, 各地加强了化工园区监管, 我们判断未来对危化品库的监管会越来越严, 由于中小型危化品库企业缺乏高效安全的运营能力, 以及承受较大监管压力, 纷纷谋求出售, 这为公司这样专业的危化品库运营企业并购发展获得良好的契机, 有利于密尔克卫这样专业危化品库运营企业。密尔克卫与天津西青合作, 与地方国企合作的模式已经铺开, 有利于公司国内业务的布局。

机场: 上海机场国际航线占比超过50%, 非航免税收入提升, 未来有望提速, 新免税协议实施, 上海机场19Q1归母净利润13.91亿元, 同比增长36.67%, 预计卫星厅使用将

带动免税销售进一步增长。非航免税消费属性强，估值体系逐步向消费股过渡，叠加外资偏好，我们建议重点关注上海机场、首都机场股份、白云机场、深圳机场。

航空：本周人民币贬值，油价有所上涨。3月11日，中国民航局发布通知，要求国内航空公司暂停运营波音737 Max 8，国内目前有13家航空公司运营近百架737Max 8，按照航司飞机引进计划，预计2019年我航空公司还将引进该机型130余架。根据中航协测算，如B737MAX8飞机停飞至6月底，预计我航空公司已交付和待交付飞机共损失40亿元左右，中国航协将积极支持和协助会员企业开展相关索赔工作。6月中旬以后旺季来临，还未恢复好则运力较难抽调，需求刚性将带来票价上涨。国务院常务会议确定从7月1日起，民航发展基金征收标准降低一半。预计航司旺季经营数据向好。我们建议重点关注三大航，春秋航空，关注吉祥航空。

港口：6月3日，长三角一体化发展领导小组全体会议召开，长三角一体化发展已上升为国家战略。会议指出加快上海自贸试验区新片区建设，打造更具国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区。G20峰会宣布我国将新设6个自由贸易试验区，增设上海自由贸易试验区新片区，进一步自主降低关税水平，增设新片区将对标国际最高标准，上港集团洋山港1、2期在自贸区，3、4期不在，如果自贸区扩容将受益，建议重点关注。粤港澳大湾区发展对港口有促进整合，提升贸易量，我们建议重点关注：盐田港、招商港口、广州港、珠海港。

航运：干散：BDI指数为1354点，环比上升9.28%；CDFI指数为850.71点，环比下降1.26%。油运：BDTI指数为680.00点，环比上升0.15%，BCTI指数为539.00点，环比上升5.69%，CTFI指数为803.38点，环比下降3.65%。集运：CCFI指数为818.97点，环比上升0.02%，SCFI指数为829.7点，环比上升8.53%。

铁路：铁路工作会议提出2019年铁路工作的主要目标是国家铁路完成旅客发送量35.35亿人次、货物发送量33.68亿吨；全国铁路固定资产投资保持强度规模，优质高效完成国家下达的任务目标，确保投产新线6800公里，其中高铁3200公里。以铁路总公司股份制改造为牵引，进一步深化铁路管理体制和运行机制改革。2月26日，证监会北京监管局网站刊登了京沪高速铁路股份有限公司上市辅导备案表，京沪高铁上市有利提升铁路运输板块估值。我们建议重点关注大秦铁路、广深铁路、铁龙物流。

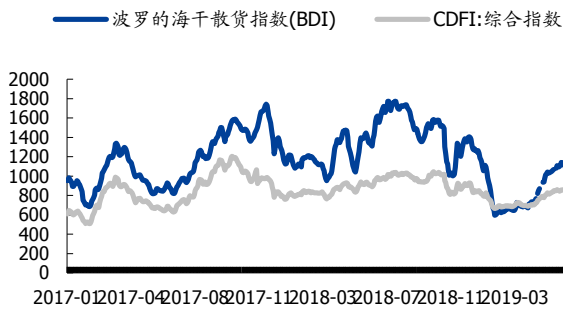
公路：高速公路板块业绩稳定，分红率高，具有类债券属性，政府报告提出要深化收费公路制度改革，推动降低过路过桥费用，有望带来收费期延长，两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，有利于提高通行效率。取消高速公路省界收费站，加快ETC推广普及至关重要。按照计划，到2019年底，各省(区、市)汽车ETC安装率达到80%以上，通行高速公路的车辆ETC使用率达到90%以上，高速公路基本实现不停车快捷收费。在市场风险偏好降低的情况下，可以重点配置公路板块，我们建议重点关注粤高速A、宁沪高速、深高速。

三、行业重点数据跟踪

3.1 航运港口

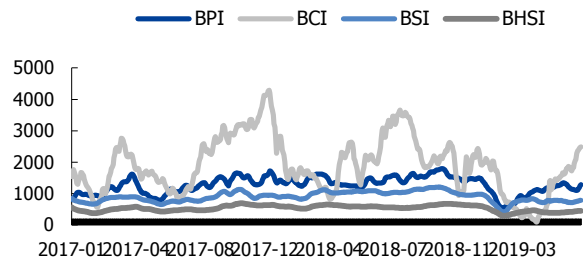
干散：BDI指数为1354点，环比上升9.28%；CDFI指数为850.71点，环比下降1.26%。分船型BPI为1286点，环比上升17.34%，BCI为2488点，环比上升9.22%，BSI为787点，环比上升4.79%，BHSI为442点，环比上升0.45%。

图表4: BDI, CDFI 指数



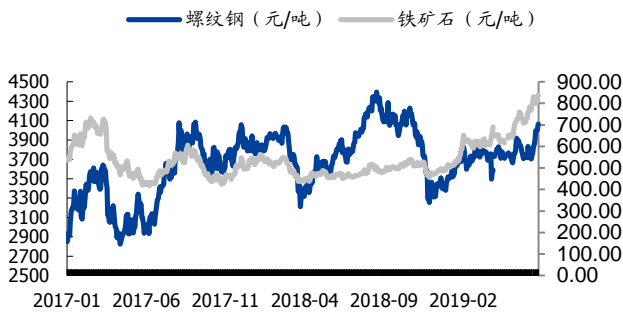
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表5: 分船型运价指数



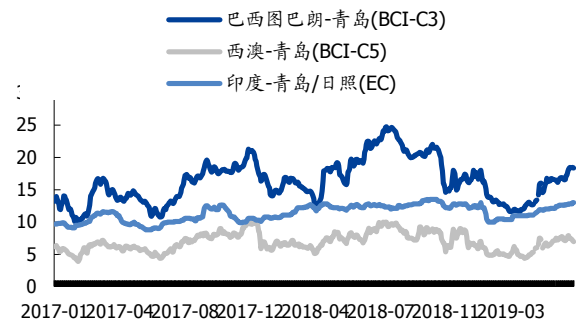
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表6: 螺纹钢、铁矿石价格



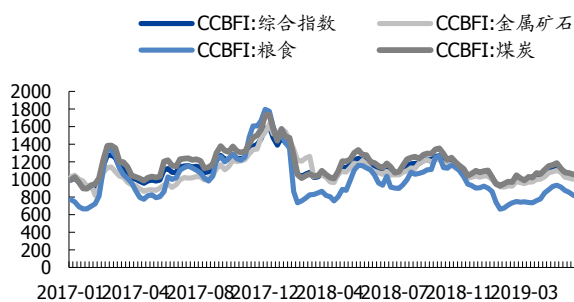
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表7: 铁矿石运价 (美元/吨)



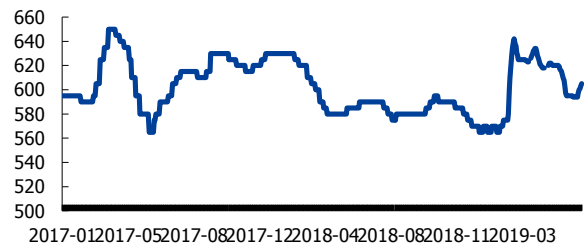
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表8: CCBFI 指数



资料来源: wind, 国盛证券研究所

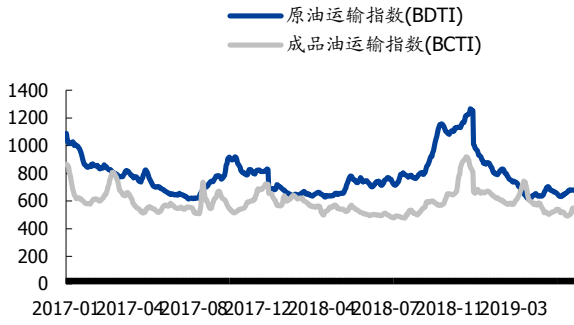
图表9: 秦皇岛动力煤价格(Q5500) (元/吨)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

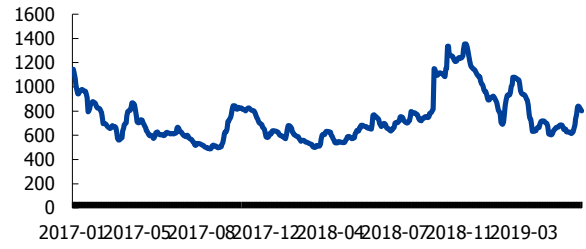
油运: BDTI 指数为 680.00 点, 环比上升 0.15%, BCTI 指数为 539.00 点, 环比上升 5.69%, CTFI 指数为 803.38 点, 环比下降 3.65%。

图表 10: BDTI、BCTI 指数



资料来源: wind, 国盛证券研究所

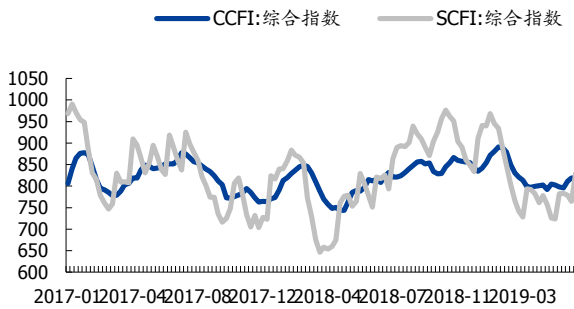
图表 11: CTFI 指数



资料来源: wind, 国盛证券研究所

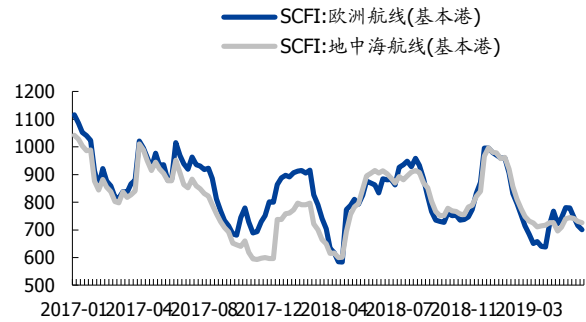
集运: CCFI 指数为 818.97 点, 环比上升 0.02%, SCFI 指数为 829.7 点, 环比上升 8.53%。欧洲航线为 701.00 美元/标准箱, 环比下降 2.09%, 地中海航线为 726.00 美元/标准箱, 环比下降 0.68%, 东南亚航线(新加坡)为 138.00 美元/标准箱, 环比下降 1.43%, 韩国航线(釜山)为 117.00 美元/标准箱, 环比下降 0.85%。2019 年 5 月, 美东航线为 2,618.00 美元/标准箱, 环比下降 1.10%, 美西航线为 1,399.00 美元/标准箱, 环比下降 12.07%。

图表 12: CCFI、SCFI 指数



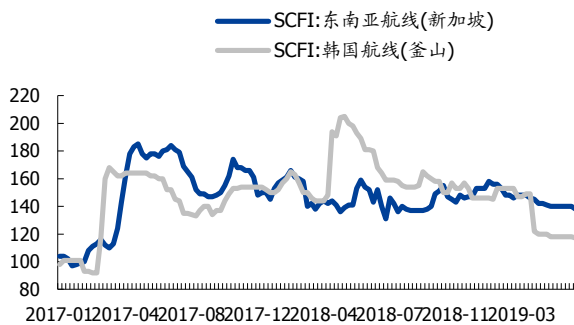
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 13: SCFI: 欧洲航线、地中海航线 (美元/标准箱)



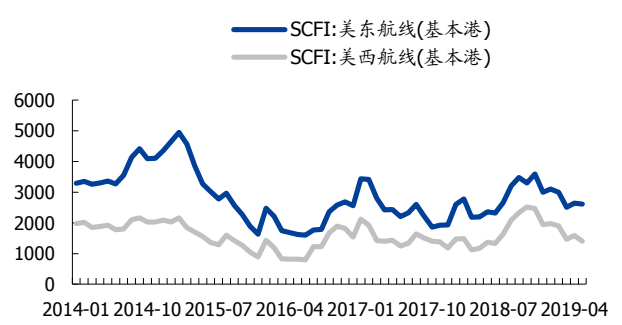
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 14: SCFI: 东南亚航线、韩国航线 (美元/标准箱)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

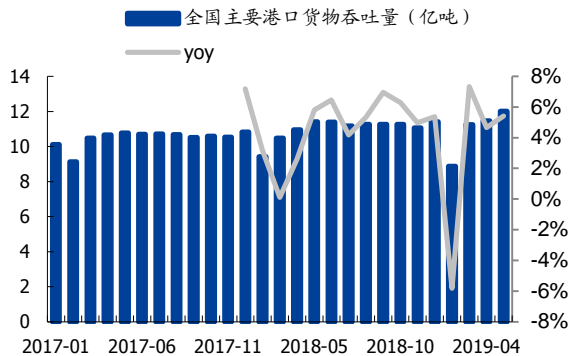
图表 15: SCFI: 美东航线、美西航线 (美元/标准箱)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

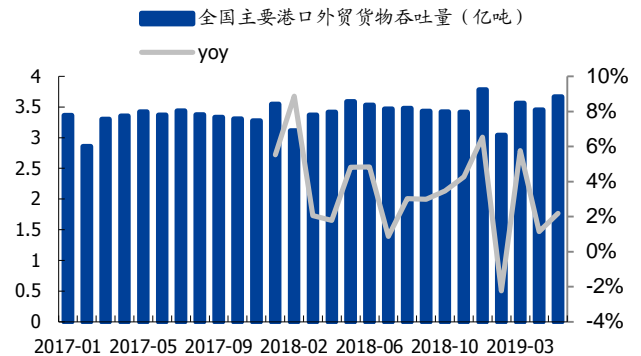
港口：2019年5月，全国主要港口货物吞吐量为12.02亿吨，同比上升5.41%，全国主要港口外贸货物吞吐量为3.67亿吨，同比上升2.19%，全国主要港口集装箱吞吐量为2,240.00万标准箱，同比上升4.30%。

图表 16: 全国主要港口货物吞吐量



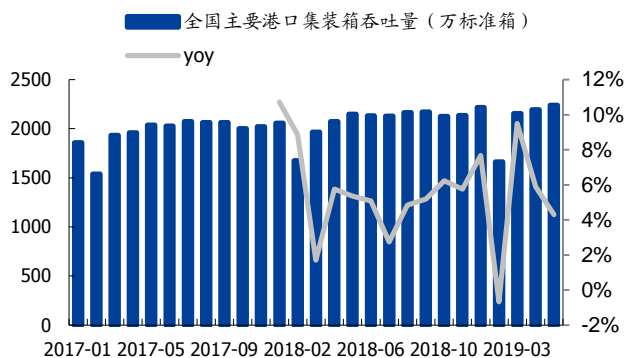
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 17: 全国主要港口外贸货物吞吐量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 18: 全国主要港口集装箱吞吐量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 19: 全国主要港口旅客吞吐量

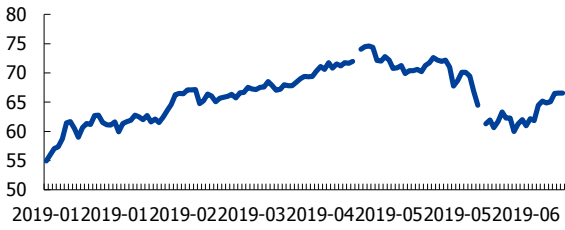


资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.2 航空机场

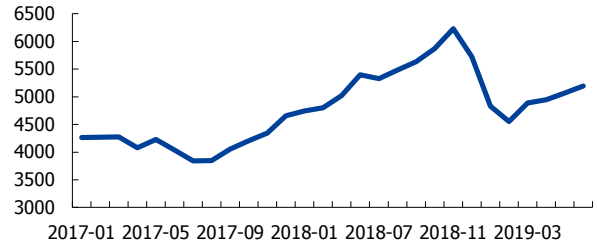
航空：布伦特原油 66.55 元/桶，环比上升 2.07%；2019 年 6 月，航空煤油出厂价（含税）为 5,193.00 元/吨，环比上升 2.47%；美元兑人民币中间价为 6.8747，环比上升 0.40%。2019 年 5 月，民航旅客周转量为 960.66 亿人公里，同比增长 1.97%，民航货邮周转量为 22.49 亿吨公里，同比上升 4.78%。民航正班客座率为 83.2%。

图表 20: 布伦特原油 (美元/桶)



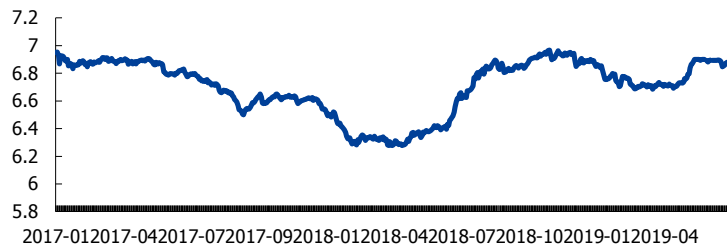
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 21: 航空煤油出厂价(含税) (元/吨)



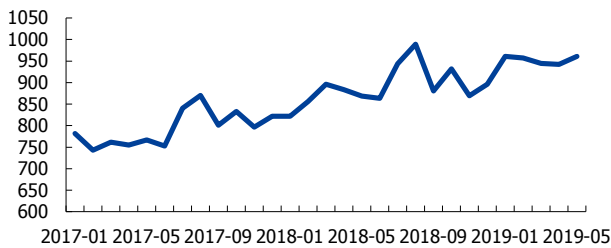
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 22: 美元兑人民币中间价



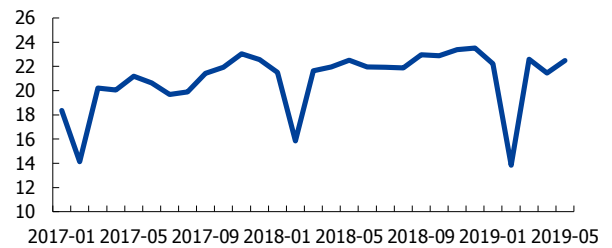
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 23: 民航旅客周转量 (亿人公里)



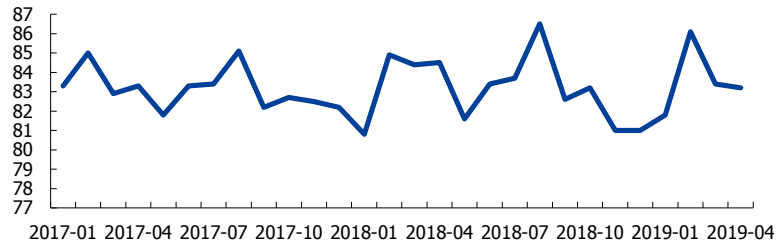
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 24: 民航货邮周转量 (亿吨公里)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

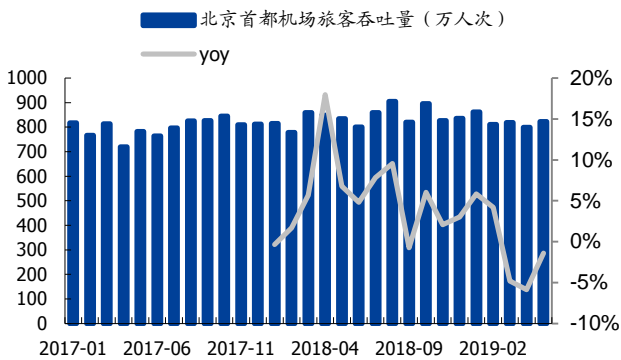
图表 25: 民航正班客座率 (%)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

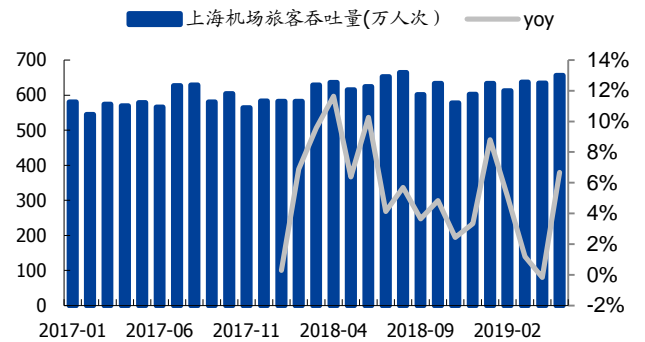
机场: 2019年5月, 北京首都机场旅客吞吐量为 823.10 万人次, 同比下降 1.41%; 美兰机场旅客吞吐量为 175.05 万人次, 同比下降 2.18%; 厦门空港旅客吞吐量为 229.67 万人次, 同比增长 7.12%; 上海浦东机场旅客吞吐量为 656.48 万人次, 同比上升 6.68%; 白云机场旅客吞吐量为 593.88 万人次, 同比增长 5.23%; 深圳机场旅客吞吐量为 434.12 万人次, 同比增长 6.02%。

图表 26: 北京首都机场旅客吞吐量



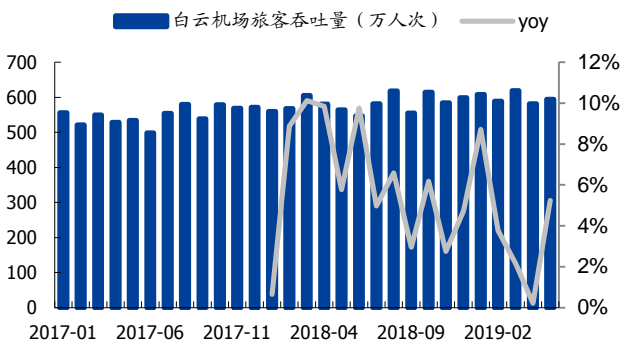
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 27: 上海浦东机场旅客吞吐量



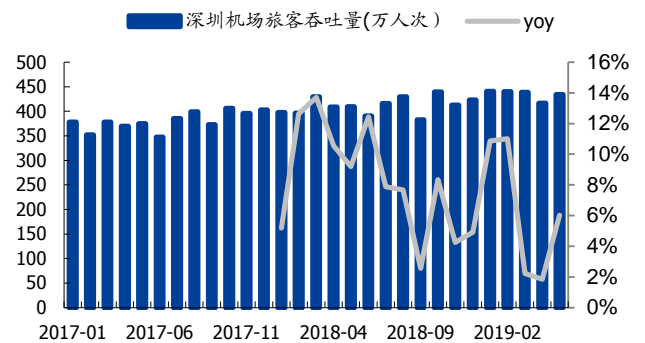
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 28: 白云机场旅客吞吐量



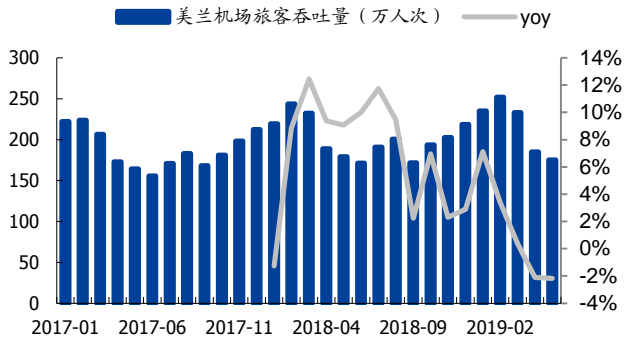
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 29: 深圳机场旅客吞吐量



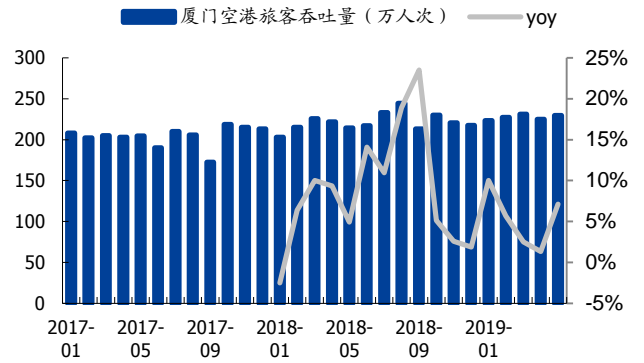
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 30: 美兰机场旅客吞吐量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 31: 厦门空港旅客吞吐量

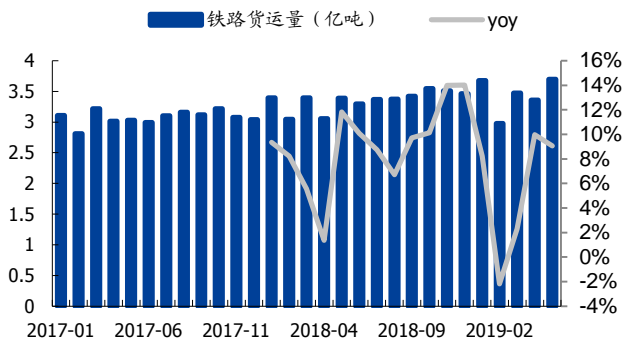


资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.3 铁路公路

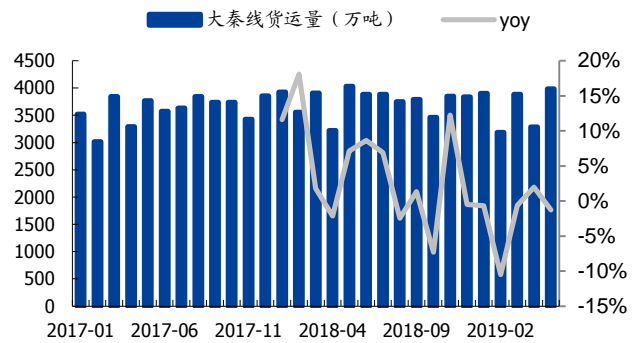
铁路: 2019年5月, 全国铁路货运量为3.62亿吨, 同比增长6.81%。铁路旅客周转量为1,165.34亿人公里, 同比增长8.58%, 铁路货物周转量为2,538.91亿吨公里, 同比增长5.39%。大秦线货运量为3,982.00万吨, 同比下降1.26%。2019年6月28日, 秦皇岛港铁路调入量57.70万吨, 秦皇岛港吞吐量58.70万吨。

图表 32: 全国铁路货运量



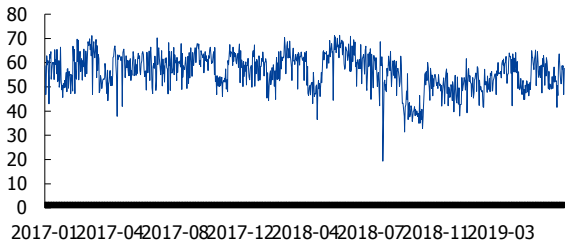
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 33: 大秦线货运量

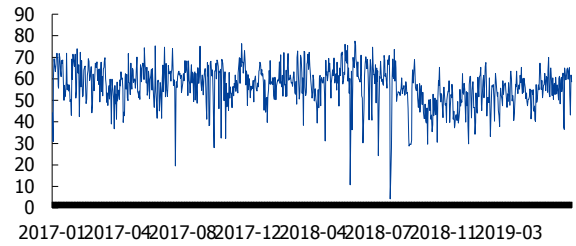


资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 34: 秦皇岛港铁路调入量(万吨)



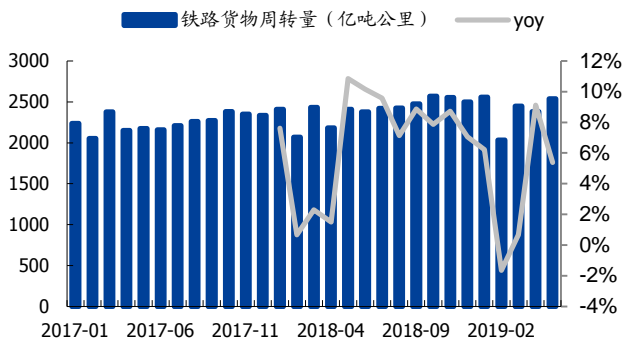
图表 35: 秦皇岛港吞吐量(万吨)



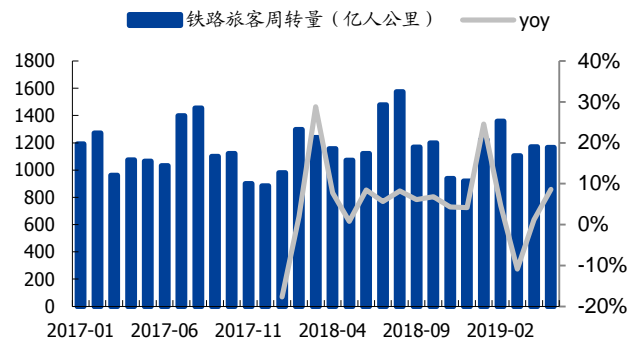
资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 36: 全国铁路货物周转量



图表 37: 全国铁路旅客周转量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

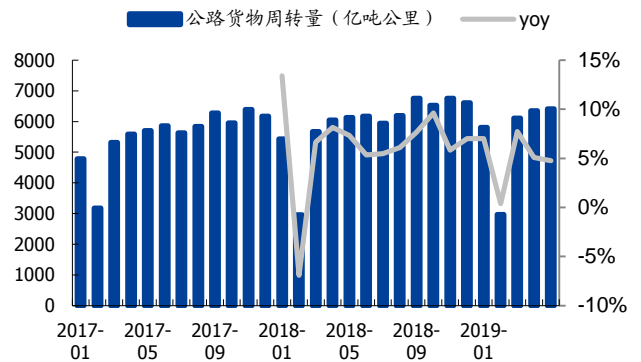
资料来源: wind, 国盛证券研究所

公路: 2019年5月, 全国公路货运量为 36.68 亿吨, 同比增长 5.57%。公路货物周转量为 6,419.12 亿吨公里, 同比增长 4.77%, 公路客运量为 10.67 亿人次, 同比下降 4.23%, 公路旅客周转量为 719.31 亿人公里, 同比下降 2.98%。

图表 38: 全国公路货运量



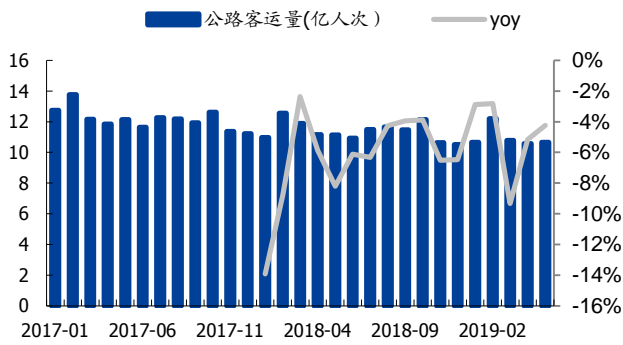
图表 39: 全国公路货运周转量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

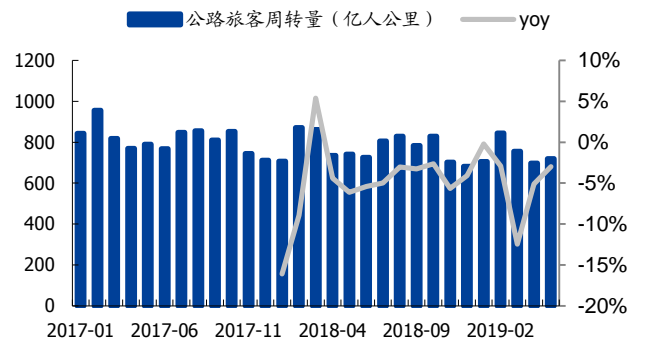
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 40: 全国公路客运量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 41: 全国公路旅客周转量

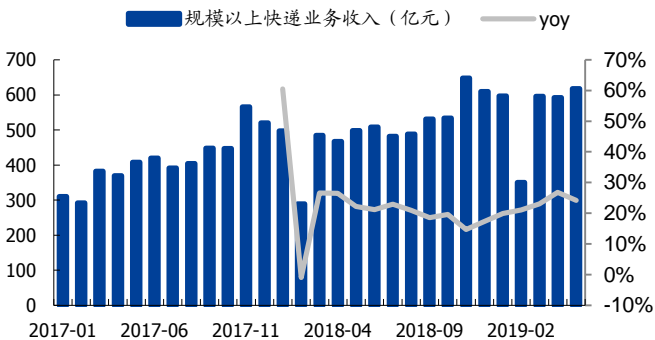


资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.4 快递物流

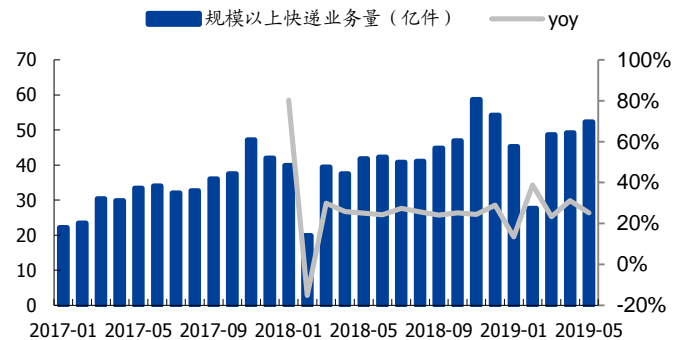
快递: 2019年5月, 规模以上快递业务收入 618.10 亿元, 同比增长 24.17%; 快递业务量为 52.33 亿件, 同比增长 25.23%; 快递单价为 11.81 元, 同比下降 0.85%。快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 81.60。

图表 42: 快递业务收入



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 43: 快递业务量



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 44: 全国社会物流总额累计值



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 45: 实物商品网上零售额累计值



资料来源: wind, 国盛证券研究所

四、重点公告速递

【圆通速递】2019年6月25日,公司审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。根据公司2016年重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金投资项目的实际建设情况并经过谨慎的研究论证,公司拟调整“智慧物流信息一体化平台建设项目”的实施进度,将该项目延期至2020年6月30日。

【圆通速递】2019年6月24日,公司实际控制人之一张小娟女士分两笔将其持有的公司股份98,120,000股(占公司总股份的3.47%)限售流通股质押给国金证券股份有限公司,质押期限为2019年6月24日至2022年6月21日。张小娟女士及其一致行动人持有公司股份占公司股份总数的67.03%,已累计质押公司股份占公司股份总数的14.87%。

【海航控股】公司股东海航集团计划自减持计划公告披露之日(2019年3月6日)起15个交易日后的连续90个自然日内通过集中竞价方式减持股份合计不超过168,061,203股,占公司总股本的1%。截至2019年6月25日,本次减持股份计划的减持时间区间届满,在减持计划实施期间,股东海航集团未实施减持行为。

【宁沪高速】为了进一步扩大公司收费路桥主业资产规模,公司拟出资资本金不超过人民币14亿元投资建设龙潭过江通道项目,并授权董事孙悉斌先生处理后续事宜。2019年6月25日,公司与南京公路及扬州交通签署协议书共同出资成立江苏龙潭大桥有限公司龙潭大桥公司,负责龙潭过江通道项目的投资、建设与营运管理。

五、行业重点新闻

港口: 招商局 5G 智慧港口创新实验室揭牌

招商局集团5G智慧港口创新实验室24日在深圳揭牌,将开展5G业务在港口的全面应用试验,标志着5G智慧港口建设全面启动。5G智慧创新实验室位于正在升级改造中的海星集装箱码头,由招商局港口集团协同中国移动深圳分公司、华为技术有限公司创建。

(来源: 新华社)

航空: 首旅集团签约重组控股首都航空

6月28日下午,首旅集团与海航集团签署《关于北京首都航空有限公司战略合作框架协议之补充协议》,明确将通过股权转让、增资扩股等形式,对首都航空进行股权重组。股权重组后,首旅集团将绝对控股首都航空。(来源: 21世纪报)

机场: 大兴机场航站楼竣工验收

6月30日,北京大兴国际机场即将全面竣工,完成验收。这座斥资近800亿元的超级机场,按照客流吞吐量1亿人次、飞机起降量80万架次的规模建设,航站楼总面积将达140万平方米,是世界上最大的单体航站楼。(来源: 新京报)

快递: 联邦快递2019四季度净亏19.7亿美元

6月26日,联邦快递发布2019财年年度报告。财报显示,2019年财年第四季度营收178亿美元,净亏损19.7亿美元;2019全年收入697亿美元,净收入5.4亿美元。美国联邦快递24日向美国哥伦比亚特区地区法院提起诉讼,寻求禁止美国商务部要求联邦快递执行《出口管理条例》中的相关禁令。联邦快递表示,联邦快递是运输公司,不是执法机构,若无意中承运了违反美国政府禁止向某些中国企业出口的产品,公司不应担责。(来源: 腾讯网)

风险提示

1、宏观经济增速低于预期风险。2、人民币汇率贬值风险。3、油价大幅上涨风险。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com