

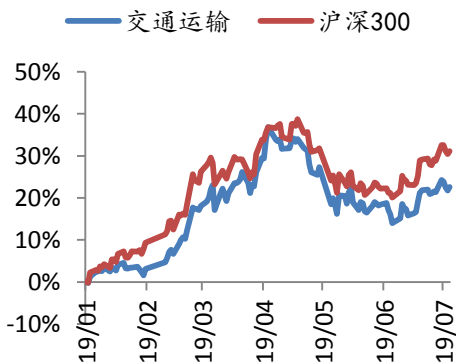
## 行业评级

中性

## 重点公司

公司名称	评级
顺丰控股	谨慎推荐
中国国航	谨慎推荐

## 指数走势图



## 研发部

首席分析师：程毅敏  
SAC 执业证书编号：S1340511010001  
Email: chengyimin@cnpsec.com

研究员：徐鸿飞  
SAC 执业证书编号：S1340519070001  
Email: xuhongfei@cnpsec.com

## 交运周报：快递保持高增长，迎接旺季关注龙头

## 投资要点：

- **上周市场表现：**交通运输（申万）报收 2397.44，下跌 3.19%，跑输沪深 300 指数 1.02pct。上周表现最好的子行业是机场，上涨 1.06%；表现最差的子行业是航运，下跌 5.68%。截至 2019 年 7 月 12 日，交通运输（申万）板块 PE(TTM) 为 18.16x，处于自 2009 年以来 43.00% 分位。以 7 月 12 日收盘价计算，交通运输（申万）行业陆股通资金本周合计流出 5.44 亿元。
- **航空方面：**上周布油价格环比上涨 3.88%，报收 66.72 美元/桶，美元兑人民币中间价报收 6.8662，周下跌 0.05%，旅游旺季到来，关注三大航阶段性投资机会。
- **快递方面：**6 月，快递业务收入 643.20 亿元，同比增长 26.50%；快递业务量 54.61 亿件，同比增长 29.10%；件均收入 11.78 元，同比下降 2.07%。快递业增速维持高位，既有电商物流等原有动能持续发力，也得益于新业态、以及结构性变化不断催生新的增长动能。国家邮政局预计 7 月快递业务量将达到 53 亿件，同比增长 30%，业务量增速持续回升。在上半年良好的增长势头下，我们预计 2019 年全年快递业务量增速将在 25% 以上，业务收入增速保持 20% 以上。行业集中度不断提升，龙头企业将更加受益于行业保持快速增长所释放出的红利。建议重点关注顺丰控股。
- **风险提示：**全球经济增长放缓，贸易活动强度减弱；原油价格、汇率异常波动等。

## 板块周涨跌幅前 5 名

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
600119	*ST 长投	13.75%	603223	恒通股份	-11.14%
600004	白云机场	4.89%	002210	*ST 飞马	-11.11%
001872	招商港口	2.77%	000557	西部创业	-8.87%
000429	粤高速 A	2.71%	002711	*ST 欧浦	-8.26%
002120	韵达股份	1.32%	002010	传化智联	-8.16%

资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

## 目录

1、上周行情回顾.....	4
1.1 上周市场表现.....	4
1.2 北上资金流入情况.....	6
2、重点数据跟踪.....	7
2.1 航运与港口数据.....	7
2.2 航空与机场数据.....	9
2.3 铁路数据.....	12
2.4 公路数据.....	12
2.5 快递物流数据.....	13
3、行业重点事件及点评.....	14
4、风险提示.....	16

## 图表目录

图表 1. 交通运输（申万）指数走势.....	4
图表 2. 申万 I 级行业周涨跌幅.....	4
图表 3. 交通运输子行业周涨跌幅.....	4
图表 4. 交通运输行业周涨跌幅前 5 名.....	4
图表 5. 交通运输（申万）PE Band.....	5
图表 6. 机场（申万）PE Band.....	5
图表 7. 铁路运输（申万）PE Band.....	5
图表 8. 航空运输（申万）PE Band.....	5
图表 9. 高速公路（申万）PE Band.....	5
图表 10. 航运（申万）PE Band.....	5
图表 11. 物流（申万）PE Band.....	6
图表 12. 公交（申万）PE Band.....	6
图表 13. 港口（申万）PE Band.....	6
图表 14. 交通运输板块陆股通持股比例变动前 10 名.....	7
图表 15. 交通运输板块陆股通资金流入/流出前 10 名（亿元）.....	7
图表 16. BDI 走势.....	8
图表 17. BDIT 走势.....	8
图表 18. CCFI 走势.....	8
图表 19. SCFI 走势.....	8
图表 20. 主要港口货物吞吐量.....	9
图表 21. 主要港口集装箱吞吐量.....	9
图表 22. 布伦特原油期货价格（美元/桶）.....	9
图表 23. 美元兑人民币（中间价）.....	9
图表 24. 航空公司 5 月数据（%）.....	10

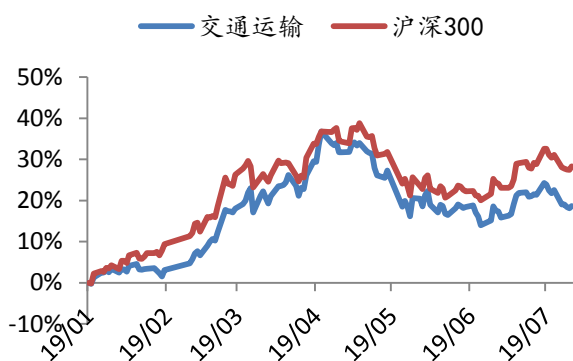
图表 25. 上海机场旅客吞吐量 .....	11
图表 26. 上海机场飞机起驾次数 .....	11
图表 27. 白云机场旅客吞吐量 .....	11
图表 28. 白云机场飞机起驾次数 .....	11
图表 29. 深圳机场旅客吞吐量 .....	11
图表 30. 深圳机场飞机起驾次数 .....	11
图表 31. 铁路客运量 .....	12
图表 32. 铁路客运周转量 .....	12
图表 33. 铁路货运量 .....	12
图表 34. 铁路货运周转量 .....	12
图表 35. 公路客运量 .....	13
图表 36. 公路客运周转量 .....	13
图表 37. 公路客运量 .....	13
图表 38. 公路客运周转量 .....	13
图表 39. 快递业务收入 .....	13
图表 40. 快递业务量 .....	13
图表 41. 上市快递企业 5 月运营情况 .....	14
图表 42. 行业新闻 .....	15
图表 43. 公司公告 .....	16

# 1、上周行情回顾

## 1.1 上周市场表现

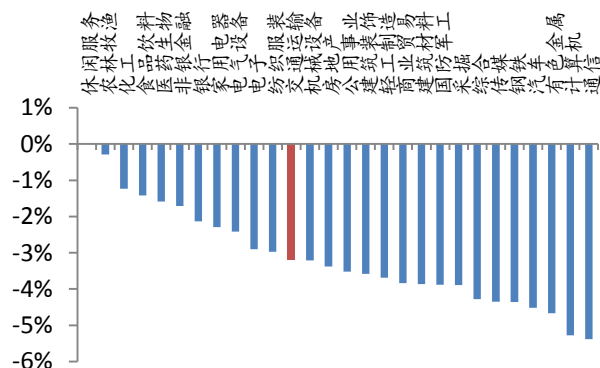
上周(2019/7/8-2019/7/12), 沪深300指数报收3808.73, 下跌2.17%; 交通运输(申万)报收2397.44, 下跌3.19%, 跑输沪深300指数1.02pct。在申万28个I级行业中, 排在第12位。

图表 1. 交通运输(申万)指数走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 2. 申万 I 级行业周涨跌幅

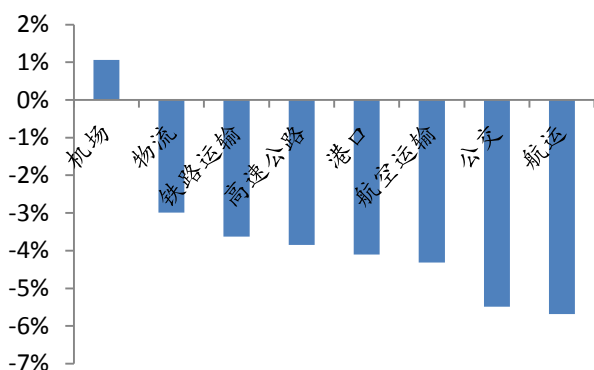


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

交通运输 II 级子行业中, 上周表现最好的子行业是机场, 上涨 1.06%; 表现最差的子行业是航运, 下跌 5.68%。

周涨幅前 3 名分别为\*ST 长投(13.75%)、白云机场(4.89%)、招商港口(2.77%); 跌幅前 3 名分别为恒通股份(-11.14%)、\*ST 飞马(-11.11%)、西部创业(-8.87%)。

图表 3. 交通运输子行业周涨跌幅



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 4. 交通运输行业周涨跌幅前 5 名

证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
600119	*ST 长投	13.75%	603223	恒通股份	-11.14%
600004	白云机场	4.89%	002210	*ST 飞马	-11.11%
001872	招商港口	2.77%	000557	西部创业	-8.87%
000429	粤高速 A	2.71%	002711	*ST 欧浦	-8.26%
002120	韵达股份	1.32%	002010	传化智联	-8.16%

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

截至 2019 年 7 月 12 日, 交通运输(申万)板块 PE(TTM)为 18.16x, 处于自 2009 年以来 43.00%分位。其中, 机场 PE(TTM)为 33.3x, 处于 96.00%分位; 铁路运输 PE(TTM)为 9.98x, 处于 9.00%分位; 航空运输 PE(TTM)为 32.57x, 处于 87.00%分位; 高速公路 PE(TTM)为 9.72x, 处于 0.00%

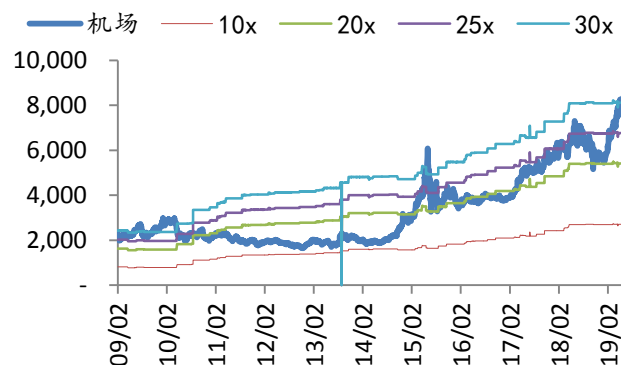
分位; 航运 PE (TTM) 为 32.54x, 处于 19.00% 分位; 物流 PE (TTM) 为 16.51x, 处于 19.00% 分位; 公交 PE (TTM) 为 15.72x, 处于 0.00% 分位; 港口 PE (TTM) 为 18.17x, 处于 34.00% 分位。

图表 5. 交通运输 (申万) PE Band



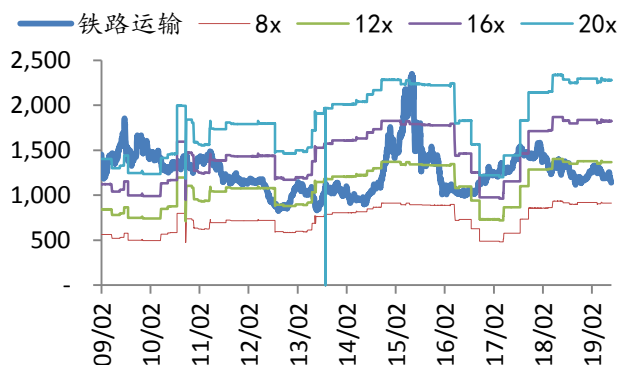
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 6. 机场 (申万) PE Band



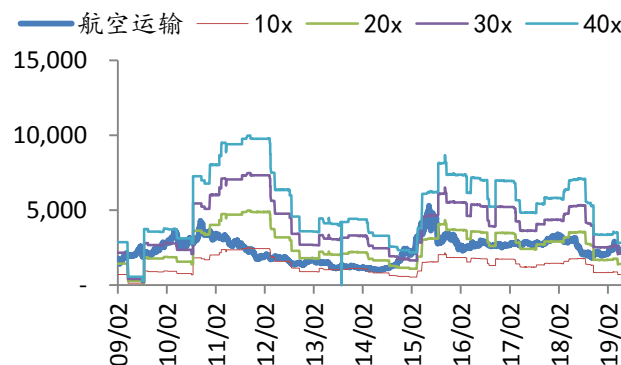
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 7. 铁路运输 (申万) PE Band



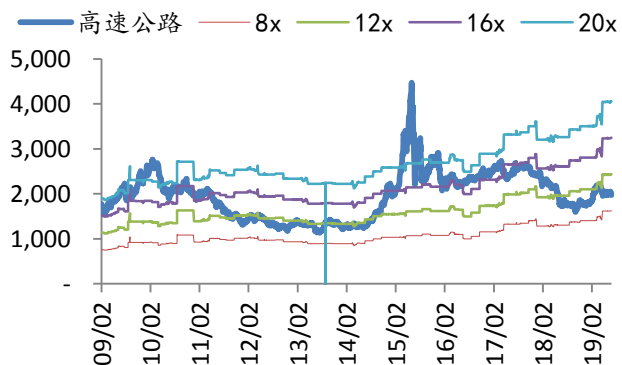
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 8. 航空运输 (申万) PE Band

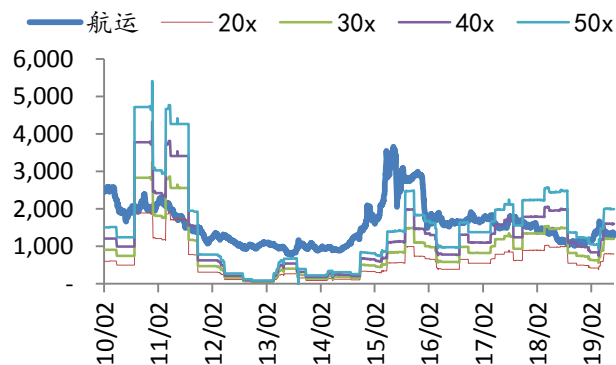


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 9. 高速公路 (申万) PE Band

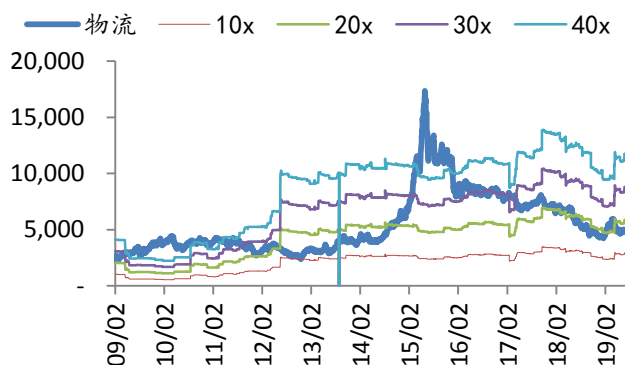


图表 10. 航运 (申万) PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

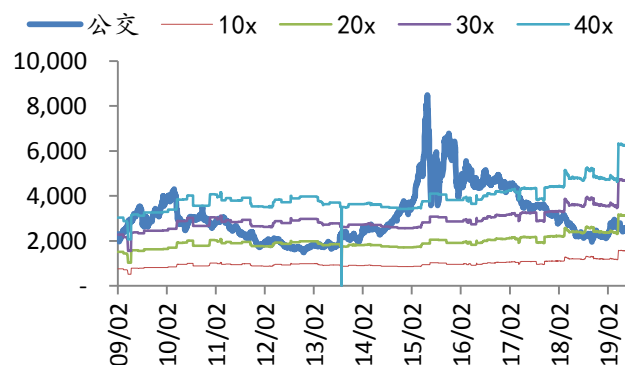
图表 11. 物流 (申万) PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

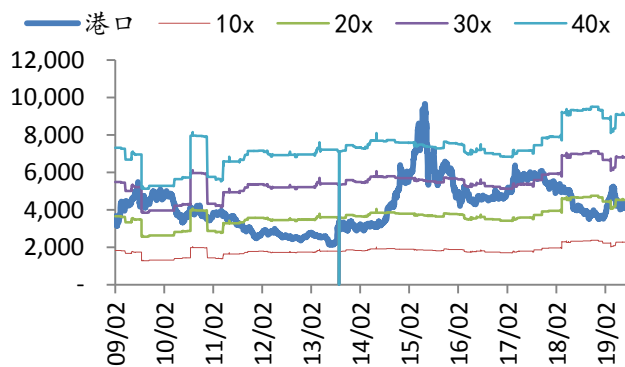
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 12. 公交 (申万) PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 13. 港口 (申万) PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

## 1.2 北上资金流入情况

以 7 月 12 日收盘价计算, 交通运输 (申万) 行业陆股通资金本周合计流出 5.44 亿元。资金流入前 3 名分别为建发股份、顺丰控股、上港集团, 资金流出前 3 名分别为上海机场、吉祥航空、东方航空。

图表 14. 交通运输板块陆股通持股比例变动前 10 名

流入前 10 名	证券代码	证券简称	变动比例	流出前 10 名	证券代码	证券简称	变动比例
1	601298	青岛港	0.36%	1	600009	上海机场	-0.35%
2	600153	建发股份	0.26%	2	603056	德邦股份	-0.31%
3	600233	圆通速递	0.15%	3	601006	大秦铁路	-0.19%
4	603569	长久物流	0.14%	4	600611	大众交通	-0.17%
5	603871	嘉友国际	0.13%	5	603885	吉祥航空	-0.16%
6	600548	深高速	0.09%	6	600377	宁沪高速	-0.15%
7	600548	深高速	0.09%	7	600004	白云机场	-0.15%
8	002468	申通快递	0.08%	8	002183	怡亚通	-0.14%
9	000429	粤高速 A	0.07%	9	601333	广深铁路	-0.14%
10	000429	粤高速 A	0.07%	10	601866	中远海发	-0.12%

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 15. 交通运输板块陆股通资金流入/流出前 10 名 (亿元)

流入前 10 名	证券代码	证券简称	流入金额	流出前 10 名	证券代码	证券简称	流出金额
1	600153	建发股份	0.67	1	600009	上海机场	-3.18
2	002352	顺丰控股	0.43	2	603885	吉祥航空	-0.36
3	600018	上港集团	0.36	3	600115	东方航空	-0.27
4	002468	申通快递	0.33	4	601866	中远海发	-0.27
5	601111	中国国航	0.33	5	601919	中远海控	-0.19
6	601021	春秋航空	0.30	6	002183	怡亚通	-0.13
7	002120	韵达股份	0.29	7	600611	大众交通	-0.12
8	600233	圆通速递	0.15	8	603056	德邦股份	-0.09
9	601298	青岛港	0.14	9	000088	盐田港	-0.07
10	600548	深高速	0.12	10	601000	唐山港	-0.07

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

## 2、重点数据跟踪

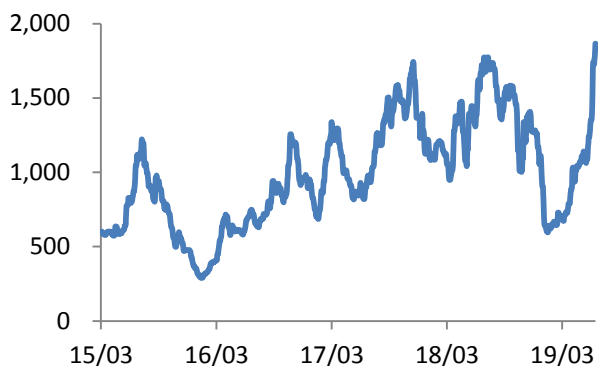
### 2.1 航运与港口数据

#### (1) 航运

截至 7 月 12 日, BDI 指数报 1,865.00, 较上周上涨 7.18%, 同比上涨 14.28%。

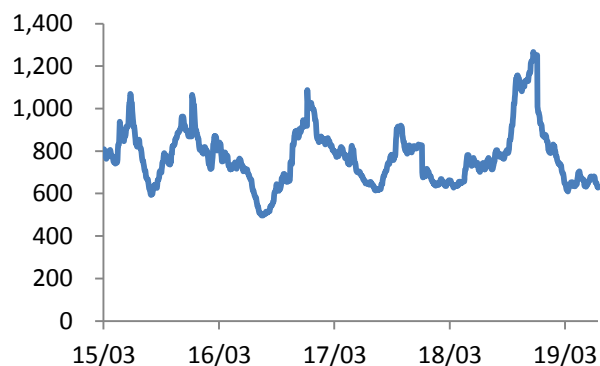
油运方面, 截至 7 月 12 日, 原油运输指数 BDIT 指数报 628.00, 较上周下跌 3.38%, 同比下跌 14.91%。成品油运输指数 BCIT 指数报 524.00, 较上周下跌 3.32%, 同比上涨 4.80%。

图表 16. BDI 走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

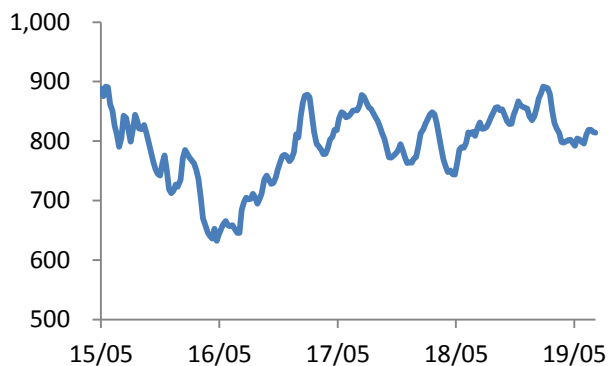
图表 17. BDIT 走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

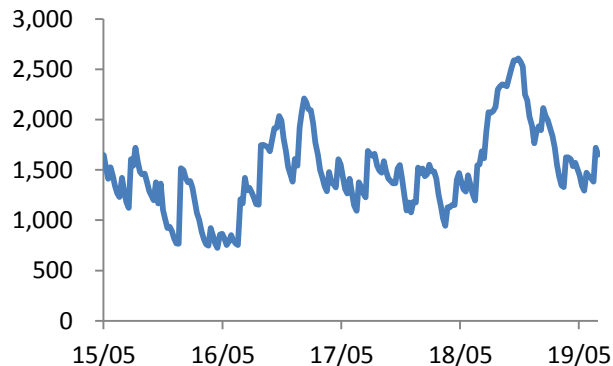
截至 7 月 12 日, 中国出口集装箱运价指数 SCFI 指数报 817.41, 较上周下跌 0.13%。上海出口集装箱运价指数 SCFI 指数报 813.99, 较上周上涨 0.80%。

图表 18. CCFI 走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 19. SCFI 走势



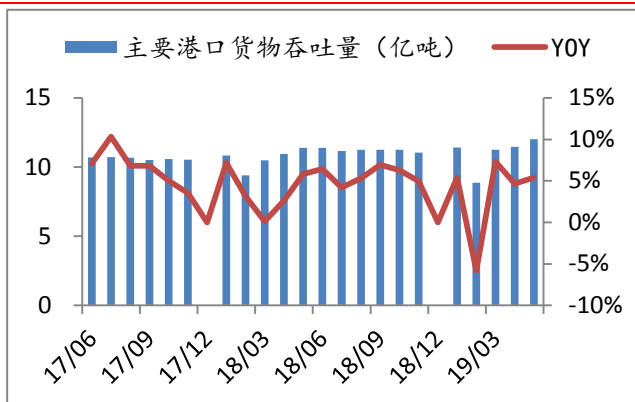
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

## (2) 港口

5 月, 全国主要港口货物吞吐量 12.02 亿吨, 同比增长 5.41%; 全国主要港口集装箱吞吐量 2240.00 万 TEU, 同比增长 4.30%。

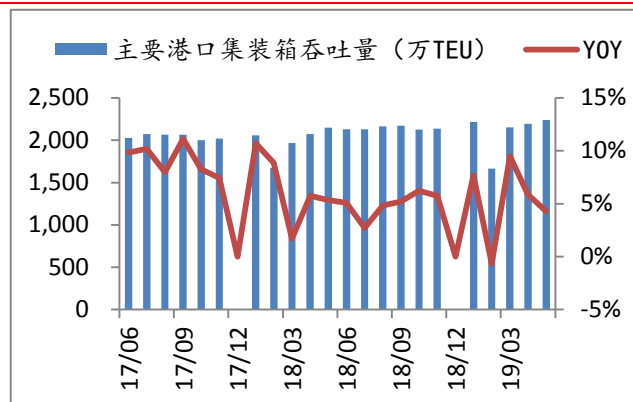


图表 20. 主要港口货物吞吐量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 21. 主要港口集装箱吞吐量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

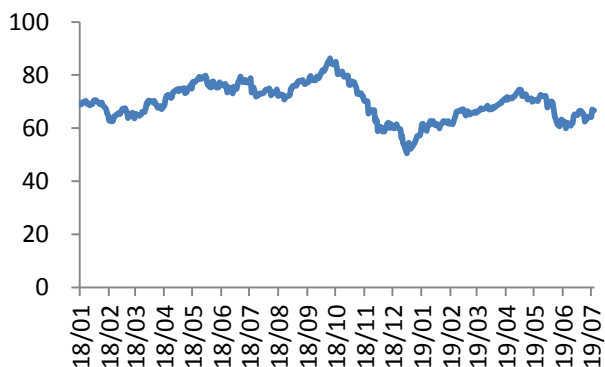
## 2.2 航空与机场数据

### (1) 航空

油价方面, 截至 7 月 12 日, 布伦特原油期货价格报 66.72 美元/桶, 较上周环比上涨 3.88%, 年内涨幅 24.01%。

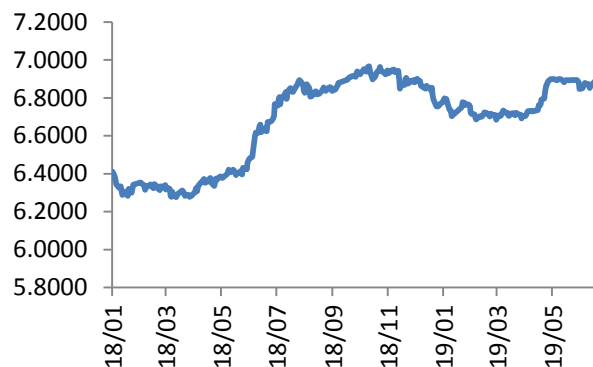
汇率方面, 截至 7 月 12 日, 美元兑人民币中间价报 6.8662, 较上周环比下跌 0.05%, 年内涨幅 0.04%。

图表 22. 布伦特原油期货价格 (美元/桶)



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 23. 美元兑人民币 (中间价)



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 24. 航空公司 5 月数据 (%)

指标	公司	RPK (收入客公里)				ASK (可用座公里)			
		整体	国内	国际	地区	整体	国内	国际	地区
同比	南航	9.53	8.02	12.89	16.19	8.71	7.27	11.92	13.50
	国航	8.35	4.38	13.64	20.54	5.52	2.26	9.09	21.04
	东航	11.60	11.54	11.70	11.67	10.77	11.84	8.94	9.26
	海航	10.27	8.97	14.46	28.14	11.99	10.27	16.65	24.39
	春秋	14.56	14.26	14.89	17.79	11.01	12.61	7.67	12.06
	吉祥	20.81	19.11	31.98	-10.12	19.58	18.17	27.94	26.40
环比	南航	1.12	3.46	-4.04	4.12	3.08	4.86	-0.95	7.31
	国航	0.91	1.99	-0.44	-1.28	1.99	3.34	0.18	1.20
	东航	3.11	3.29	2.68	4.19	4.99	5.58	4.00	3.89
	海航	2.99	2.55	4.55	-1.55	2.45	2.45	2.42	2.92
	春秋	4.61	4.33	6.12	-2.62	5.35	3.72	9.94	-2.44
	吉祥	0.11	0.26	0.48	26.96	-0.50	-0.72	2.10	-9.58
累计	南航	10.28	8.48	14.37	13.44	10.06	8.72	13.20	10.60
	国航	6.97	3.68	11.31	18.93	6.28	3.88	9.09	16.63
	东航	10.86	12.27	8.31	9.82	10.30	12.35	6.72	8.95
	海航	9.61	8.02	15.87	13.68	11.97	9.06	21.65	5.35
	春秋	12.57	10.30	15.73	31.97	9.21	8.72	8.84	23.35
	吉祥	15.22	15.06	14.89	27.32	15.54	15.32	15.41	27.98

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

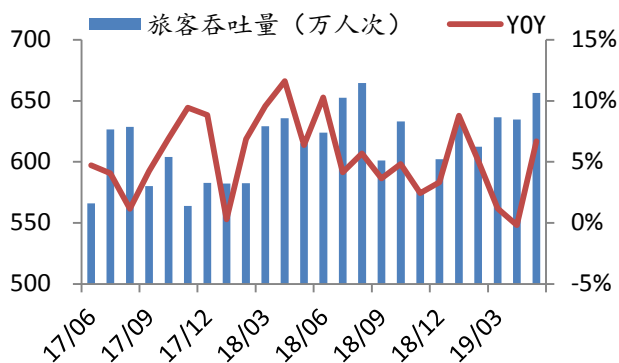
## (2) 机场

上海机场 5 月旅客吞吐量 656.48 万人次, 同比增长 6.68%, 货邮吞吐量 30.51 万吨, 同比下降 6.64%, 飞机起驾次数 43,824 架次, 同比增长 2.65%。

白云机场 6 月旅客吞吐量 574.61 万人次, 同比增长 5.1%, 货邮吞吐量 14.32 万吨, 同比下降 1.4%, 飞机起驾次数 39,265 架次, 同比增长 2.0%。

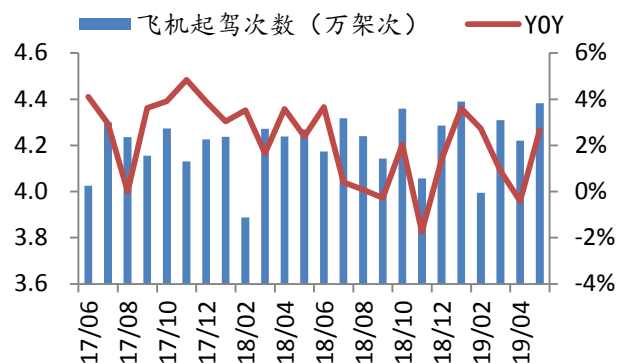
深圳机场 6 月旅客吞吐量 413.44 万人, 同比增长 5.90%, 货邮吞吐量 10.76 万吨, 同比下降 0.74%, 飞机起驾次数 29200 架次, 同比增长 0.34%。

图表 25. 上海机场旅客吞吐量



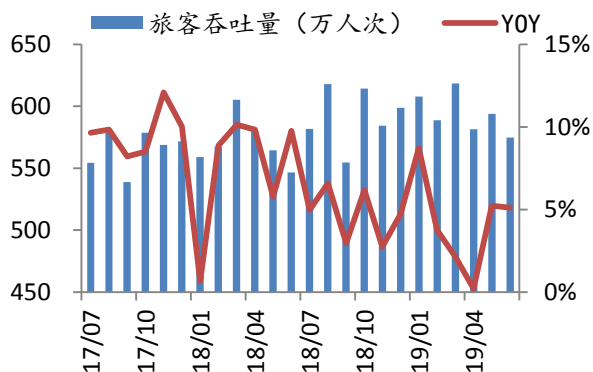
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 26. 上海机场飞机起驾次数



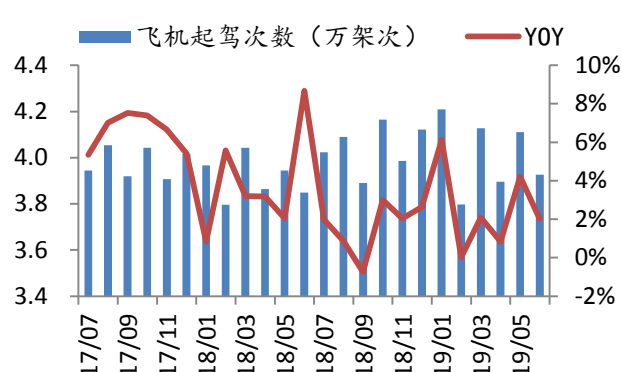
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 27. 白云机场旅客吞吐量



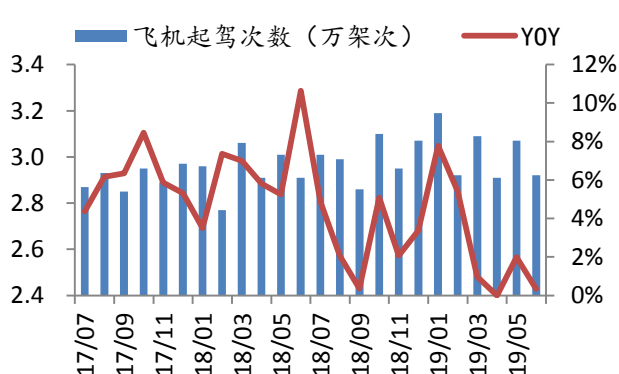
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 28. 白云机场飞机起驾次数



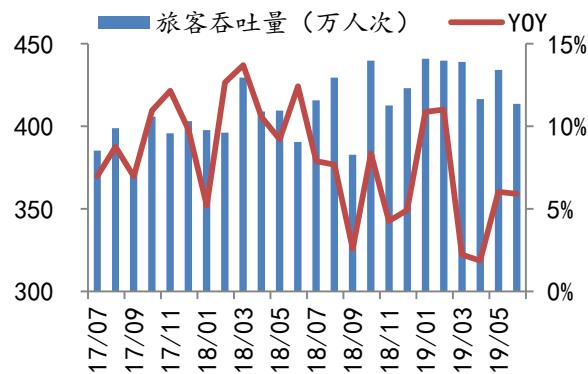
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 29. 深圳机场旅客吞吐量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 30. 深圳机场飞机起驾次数



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

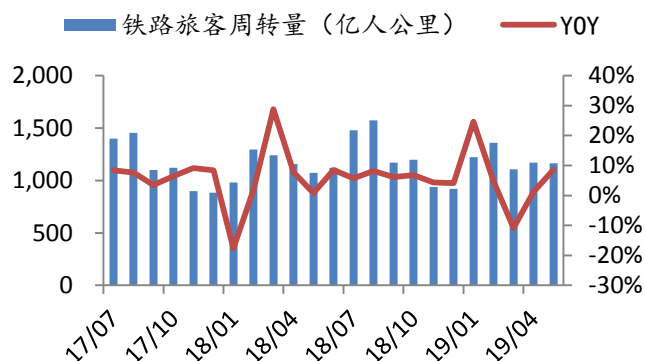
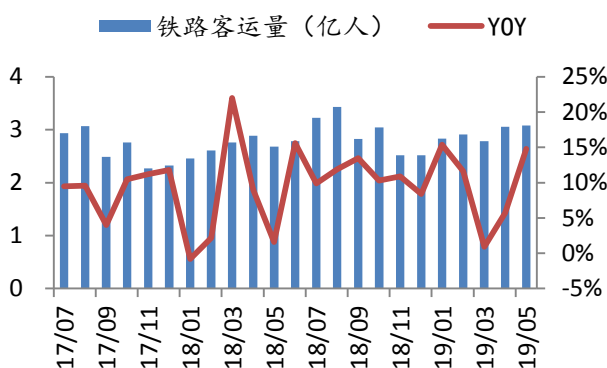
## 2.3 铁路数据

5月，全国铁路客运量 3.08 亿人，同比增长 14.80%；旅客周转量 1,165.34 亿人公里，同比增长 8.60%。铁路货运量 3.62 亿吨，同比增长 6.80%。

铁路货运周转量 2,538.91 亿吨公里，同比增长 4.90%。大秦线货运量 3,982.00 万吨，同比下降 1.26%。

图表 31. 铁路客运量

图表 32. 铁路客运周转量

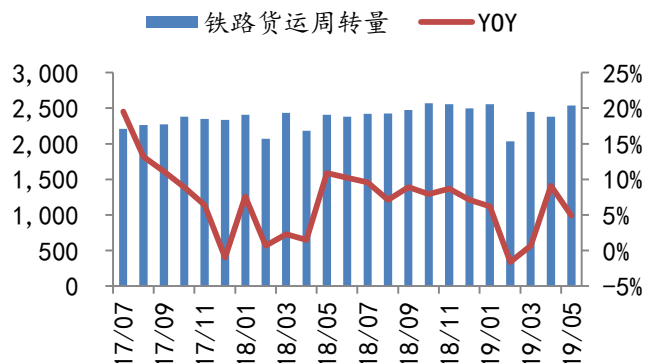
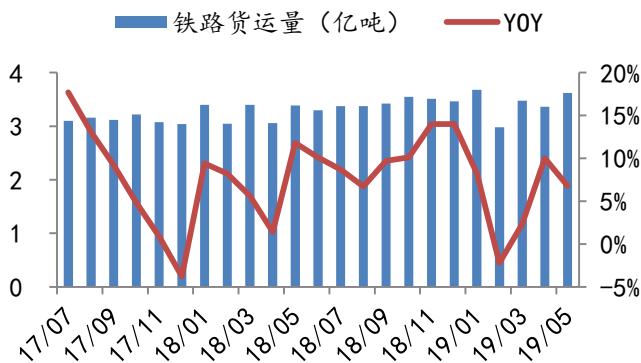


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 33. 铁路货运量

图表 34. 铁路货运周转量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

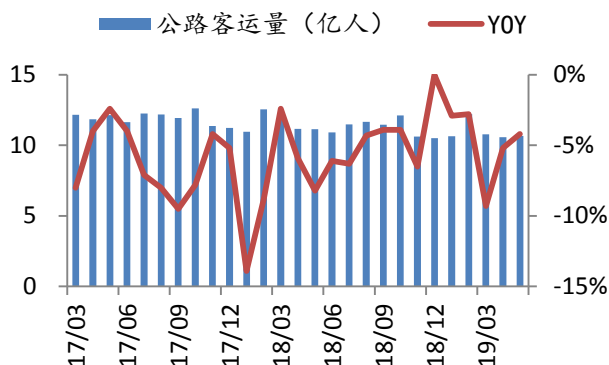
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

## 2.4 公路数据

5月，公路客运量 10.67 亿人，同比下降 4.20%；公路旅客周转量 719.31 亿人公里，同比下降 3.00%。

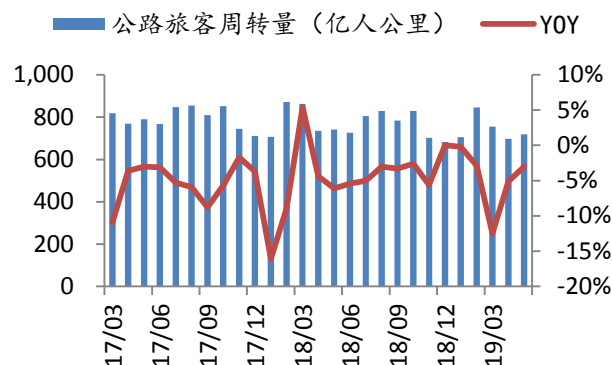
公路货运量 36.68 亿吨，同比增长 5.60%；公路货物周转量 6,419.12 亿吨公里，同比增长 4.80%。

图表 35. 公路客运量



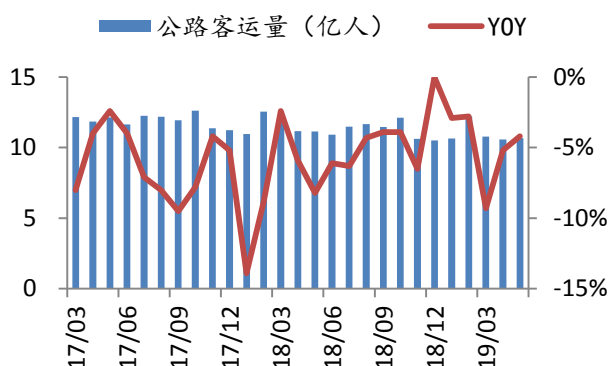
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 36. 公路客运周转量



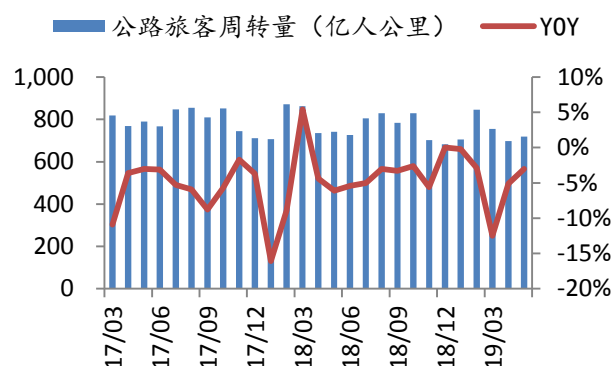
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 37. 公路客运量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 38. 公路客运周转量

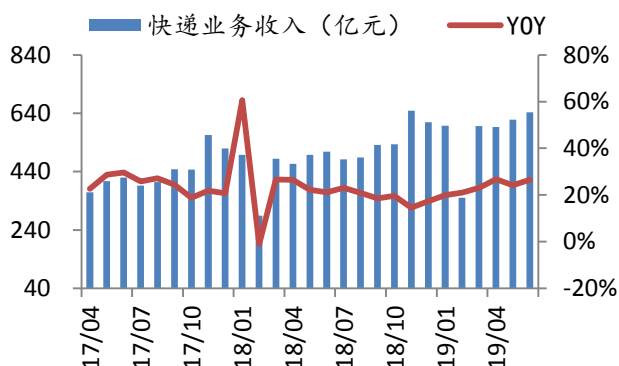


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

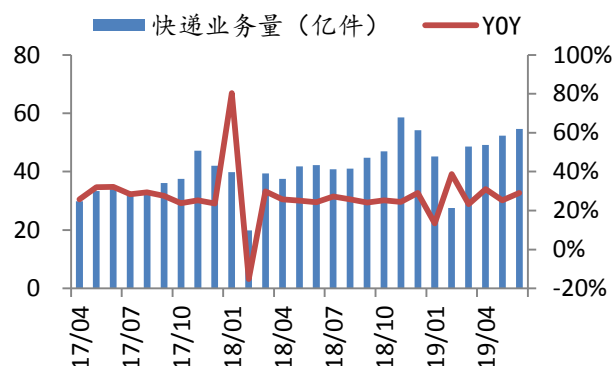
## 2.5 快递物流数据

6月, 快递业务收入 643.20 亿元, 同比增长 26.50%; 快递业务量 54.61 亿件, 同比增长 29.10%; 件均收入 11.78 元, 同比下降 2.07%。

图表 39. 快递业务收入



图表 40. 快递业务量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 41. 上市快递企业 5 月运营情况

	快递业务收入 (亿元)	同比 (%)	快递业务量 (亿票)	同比 (%)	票单收入 (元)	同比 (%)
顺丰控股	80.97	12.54	3.46	10.19	23.40	2.14
韵达股份	27.59	186.80	8.68	43.00	3.18	101.27
申通快递	18.11	44.19	5.97	47.41	3.03	-2.26
行业数据	618.1	24.2	52.33	25.20	11.81	-0.85

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

### 3、行业重点事件及点评

#### (1) 国家邮政局发布 6 月快递发展指数 快递单月业务量创年内新高

国家邮政局发布的 6 月中国快递发展指数报告显示, 6 月中国快递发展指数为 208, 同比提高 18%, 呈现稳中向好的态势。快递业务量预计完成 53 亿件, 同比增长 25.3%。快递业务收入预计完成 630 亿元, 同比增长 23.9%。

#### (2) 国家邮政局公布 2019 年上半年邮政行业运行情况

6 月, 全国规模以上快递企业完成业务量 54.61 亿件, 同比增长 29.1%。实现快递业务收入 643.2 亿元, 同比增长 26.5%。上半年, 日均快件处理量 1.5 亿件, 最高日处理量超过 2.4 亿件, 同比增长 54.8%。

**点评:** 快递业增速维持高位, 既有电商物流等原有动能持续发力, 也得益于新业态、以及结构性变化不断催生新的增长动能。国家邮政局预计 7 月快递业务量将达到 53 亿件, 同比增长 30%, 业务量增速持续回升。在上半年良好的增长势头下, 我们预计 2019 年全年快递业务量增速将在 25% 以上, 业务收入增速保持 20% 以上。行业集中度不断提升, 龙头企业将更加受益于行业保持快速增长所释放出的红利。建议重点关注顺丰控股。

#### (3) 官方推进长江航运高质量发展 明确干线航道区段标准

交通运输部近日发布《关于推进长江航运高质量发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出五个方面 20 项重点任务: 一是强化系统治理, 促进航运绿色发展。二是强化设施装备升级, 促进航运顺畅发展。三是强化动能转换, 促进航运创新发展。四是强化体系建设, 促进航运

安全发展。五是强化现代治理，促进航运健康发展。《意见》明确了长江干线航道区段标准，即实现长江干线 3000 吨级船舶直达宜宾、5000 吨级船舶直达重庆、万吨级船舶直达武汉、5 万吨级船舶直达南京。在船型标准化方面，《意见》提出，到 2025 年，长江干线过闸运输船舶船型标准化率达到 95%；到 2035 年，达到 100%。

#### (4) 其他重点新闻

图表 42. 行业新闻

时间	来源	新闻事件
7 月 8 日	国家邮政局官网	营造公平环境, 推动转型升级, 国家邮政局发文支持民营快递企业发展
7 月 9 日	中国新闻网	国内航空公司已停飞波音 737MAX8 飞机 97 架, 民航局表示, 对于波音 737MAX 等问题飞机运行前, 有关的安全问题必须得到相应的解决。
7 月 9 日	证券时报	国家邮政局发布的 6 月中国快递发展指数报告显示, 6 月中国快递发展指数为 208, 同比呈现稳中向好的态势。快递业务量预计完成 53 亿件, 同比增长 25.3%。快递业务收入预计 1000 亿元, 同比增长 23.9%。
7 月 10 日	Wind	交通运输部: 研究审议《国家综合立体交通网指标框架》
7 月 10 日	中国新闻网	福建自贸试验区平潭片区打造两岸融合示范区
7 月 10 日	Wind	7 月 10 日, 国常会确定进一步稳外贸措施: 研究继续降低进口关税总水平
7 月 10 日	新浪	波音上半年交付量减少 37%, 将失去最大飞机制造商宝座
7 月 10 日	新华社	国务院办公厅印发《交通运输领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》, 自 7 月 1 日起实施。
7 月 10 日	证券时报	交通运输部印发《关于推进长江航运高质量发展的意见》, 意见明确, 到 2035 年, 建成长江航运高质量发展体系, 在综合运输体系中的优势和作用充分发挥, 为长江经济带提供坚实支撑。
7 月 11 日	Wind	浙江省政府批复同意设立宁波前湾新区。
7 月 11 日	新华日报	江苏省委书记会见民航局局长, 就航空业服务长三角一体化发展进行深入交流
7 月 11 日	中新网	空客飞机 2019 年上半年交付量超波音, 系 8 年来首次
7 月 11 日	TechWeb	据国家邮政局公布的消息, 今年 4 月份随机检查情况显示: 快递包装减量化成效明显, 快递包装回收率已达 95%; 寄递企业二次包装占比逐渐降低; 可循环中转袋推广应用深入推进, 已推广至 45 毫米“瘦身胶带”得到全面推广。
7 月 11 日	民航资源网	国际航空运输协会发布最新的全球航空定期运输数据显示, 2019 年 5 月份, 全球航空客公里收入(按客公里计算)与去年同期相比增长 4.5%。
7 月 12 日	Wind	交通运输部、发改委发布关于深化道路运输价格改革的意见(征求意见稿), 意见稿指出, 到 2025 年道路运输竞争性领域和环节价格基本放开。
7 月 12 日	解放日报	中国民航局与上海市政府昨天正式签署《关于推进新时代上海民航高质量发展战略合作框架协议》, 加快上海国际航运中心和上海航空枢纽建设。
7 月 13 日	Wind	波音 737MAX 停飞期再延长, 美联航称发现“新风险”

资料来源: 中邮证券研发部

图表 43. 公司公告

股票代码	证券简称	公告
000582.SZ	北部湾港	2019年6月港口吞吐量数据的公告: 货物吞吐量 1816.00 万吨, 同比增长 12.87%。其中部分 34.06 万标准箱, 同比增长 26.08%。
601018.SH	宁波港	2019年6月份及半年度主要生产数据提示性公告: 预计完成集装箱吞吐量 258.6 万标准箱, 同比增长 9.0%; 预计完成货物吞吐量 6976.7 万吨, 同比增长 5.3%。
600029.SH	南方航空	公司与南方航空集团有限公司以及中国南航集团财务有限公司签署《委托贷款合同》, 委托贷款形式接收中央国有资本经营预算资金人民币 5 亿元。贷款期限 3 年, 贷款年利率低于银行同期贷款基准利率, 可提前终止贷款。
601006.SH	大秦铁路	6月, 公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3582 万吨, 同比减少 7.78%。日均运量 11.9 万吨。大秦线日均开行重车 82.9 列, 其中: 日均开行 2 万吨列车 58.0 列。2019 年 1-6 月累计完成货物运输量 21820 万吨, 同比减少 3.16%。
000089.SZ	深圳机场	2019年6月份生产经营快报
601298.SH	青岛港	威海市国资委将其持有的威海港 100% 股权 (不含非经营性资产及对应负债) 无偿划转给股东青岛港集团。
601111.SH	中国国航	全资子公司国航进出口有限公司与空中客车公司于 2019 年 7 月 11 日签订协议, 向空中客车公司购买 20 架空中客车 A350-900 飞机, 价格约 65.37 亿美元
600692.SH	亚通股份	出售上海崇明亚通出租汽车有限公司的 227 辆燃油出租汽车 (不含车辆牌照)
601021.SH	春秋航空	2019年6月份主要运营数据公告

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

## 4、风险提示

全球经济增长放缓, 贸易活动强度减弱; 原油价格、汇率异常波动等。



## 中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20% 以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10% 之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10% 以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5% 以上；
- 中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5% 之间；
- 弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5% 以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10% 以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5% 之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5% 以上；

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

---

## 公司简介

---

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、黑龙江、广东、浙江、辽宁、吉林、新疆、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

---

## 业务简介

---

### ■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

### ■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行的或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

### ■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。