

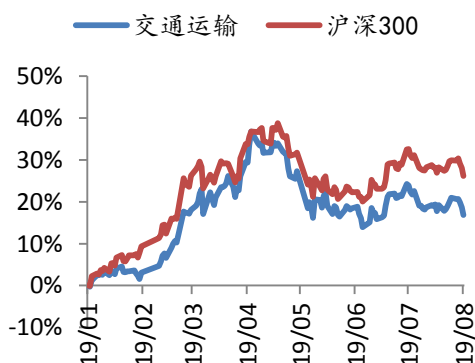
行业评级 交通运输

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

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

交运周报：快递物流指数略有回落，看好板块性价比

投资要点：

- **上周市场表现：**交通运输（申万）报收 2361.68，下跌 3.38%，跑输沪深 300 指数 0.50pct。上周全部子行业下跌。截至 2019 年 8 月 2 日，交通运输（申万）板块 PE(TTM) 为 17.89x，处于自 2009 年以来 41.00% 分位。
- **航运方面：**截至 8 月 2 日，BDI 指数报 1,788.00，周环比下跌 7.69%，同比上涨 1.82%。原油运输指数 BDI 指数报 621.00，周环比下跌 2.05%，同比下跌 17.86%。
- **航空方面：**截至 8 月 1 日，布伦特原油期货价格报 60.5 美元/桶，周环比下跌 4.56%，年内涨幅 12.45%。继续看好三大航受益于暑期旺季旅游与游学需求的增长。
- **快递物流：**7 月份，中国物流业景气指数受季节性因素影响回落 0.8 个百分点，达 51.1%，依旧运行在扩张区间。电商物流需求有所放缓。总业务量指数为 127.4 点，比上月回落 2.7 个点。
- **投资建议：**临近中报，仍建议关注业绩增长确定性强的品种。上周申通披露与阿里巴巴签订《购股权协议》，若交易全部完成，阿里将成为申通快递的实际控制人。我们认为，这或将进一步加快快递行业的整合，对头部快递企业来说，票单价下跌趋势影响企业盈利，未来将更加注重对服务的优化以提升竞争实力。我们仍然看好快递板块，预计 7 月上市公司数据有望延续亮眼表现了；目前快递估值相较其他板块性价比更高，建议关注龙头顺丰控股、申通快递。
- **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
600180	瑞茂通	6.60%	002468	申通快递	-16.59%
000089	深圳机场	5.22%	002210	*ST 飞马	-10.96%
603066	音飞储存	3.34%	002711	*ST 欧浦	-9.65%
603871	嘉友国际	3.04%	603713	密尔克卫	-8.66%
000557	西部创业	2.57%	600798	宁波海运	-8.54%

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.....	17

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 6 月数据（%）.....	10

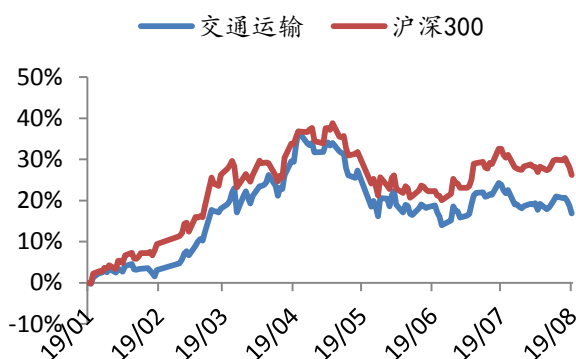
图表 25. 上海机场旅客吞吐量	11
图表 26. 上海机场飞机起驾次数	11
图表 27. 白云机场旅客吞吐量	11
图表 28. 白云机场飞机起驾次数	11
图表 29. 深圳机场旅客吞吐量	11
图表 30. 深圳机场飞机起驾次数	11
图表 31. 铁路客运量	12
图表 32. 铁路客运周转量	12
图表 33. 铁路货运量	12
图表 34. 铁路货运周转量	12
图表 35. 公路客运量	13
图表 36. 公路客运周转量	13
图表 37. 公路货运量	13
图表 38. 公路货运周转量	13
图表 39. 快递业务收入	13
图表 40. 快递业务量	13
图表 41. 上市快递企业 6 月运营情况	14
图表 42. 物流景气指数 LPI	14
图表 43. 仓储指数	14
图表 44. 电商物流指数 (ELI)	15
图表 45. 电商物流总业务量指数	15
图表 46. 行业新闻	16
图表 47. 公司公告	16

1、上周行情回顾

1.1 上周市场表现

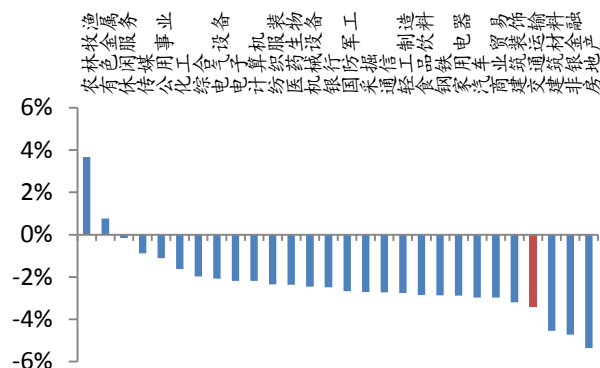
上周(2019/7/29-2019/8/2), 沪深300指数报收3747.44, 下跌2.88%; 交通运输(申万)报收2361.68, 下跌3.38%, 跑输沪深300指数0.50pct。在申万28个I级行业中, 排在第25位。

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

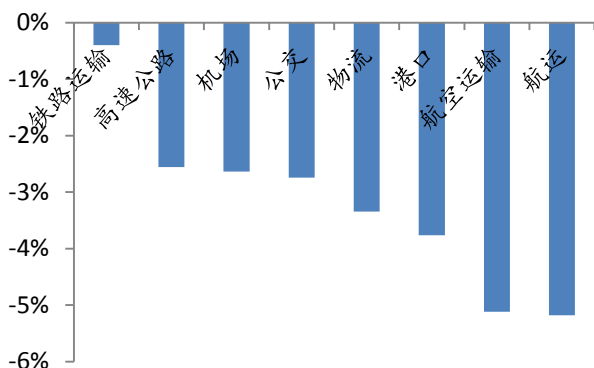


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

交通运输 II 级子行业中, 上周全部子行业下跌, 表现最好的子行业是铁路运输, 下跌 0.40%; 表现最差的子行业是航运, 下跌 5.18%。

周涨幅前 3 名分别为瑞茂通(6.60%)、深圳机场(5.22%)、音飞储存(3.34%); 跌幅前 3 名分别为申通快递(-16.59%)、*ST 飞马(-10.96%)、*ST 欧浦(-9.65%)。

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

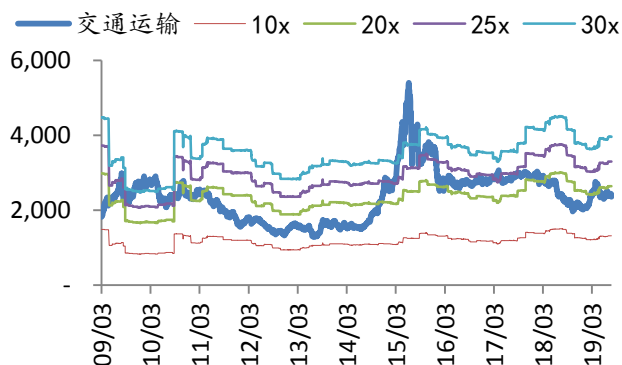
证券代码	证券简称	周涨幅	证券代码	证券简称	周跌幅
600180	瑞茂通	6.60%	002468	申通快递	-16.59%
000089	深圳机场	5.22%	002210	*ST 飞马	-10.96%
603066	音飞储存	3.34%	002711	*ST 欧浦	-9.65%
603871	嘉友国际	3.04%	603713	密尔克卫	-8.66%
000557	西部创业	2.57%	600798	宁波海运	-8.54%

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

截至 2019 年 8 月 2 日, 交通运输(申万)板块 PE(TTM)为 17.89x, 处于自 2009 年以来 41.00%分位。其中, 机场 PE(TTM)为 33.33x, 处于 96.00%分位; 铁路运输 PE(TTM)为 9.95x, 处于 9.00%分位; 航空运输 PE(TTM)为 30.72x, 处于 84.00%分位; 高速公路 PE(TTM)为 9.33x, 处于

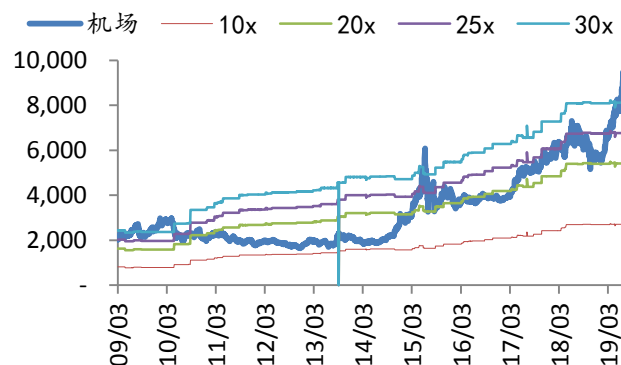
0.00%分位；航运 PE(TTM) 为 31.63x，处于 18.00%分位；物流 PE(TTM) 为 16.59x，处于 19.00%分位；公交 PE(TTM) 为 15.27x，处于 0.00%分位；港口 PE(TTM) 为 18.31x，处于 35.00%分位。

图表 5. 交通运输（申万）PE Band



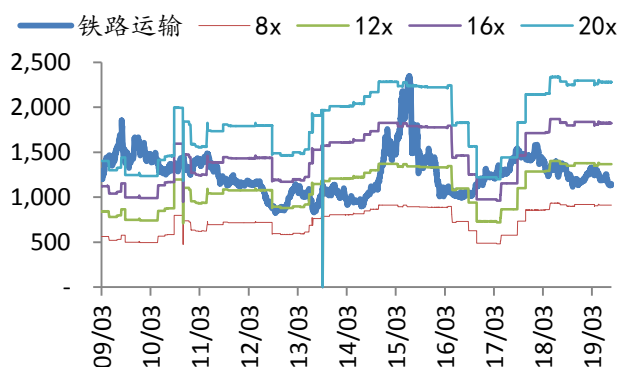
资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

图表 6. 机场（申万）PE Band



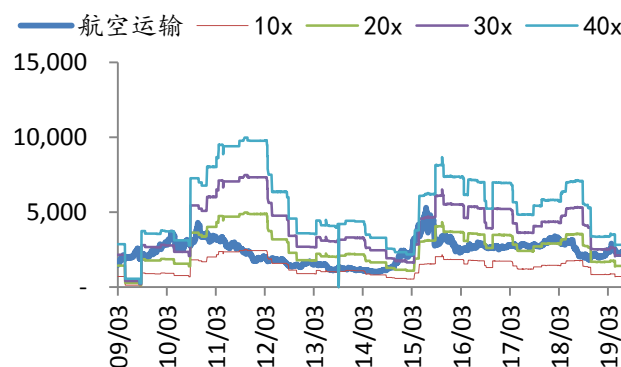
资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

图表 7. 铁路运输（申万）PE Band



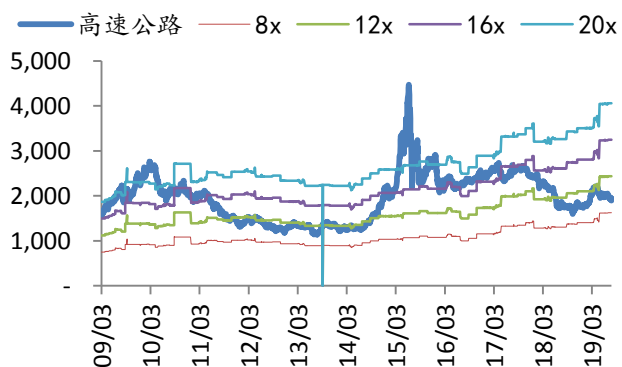
资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

图表 8. 航空运输（申万）PE Band

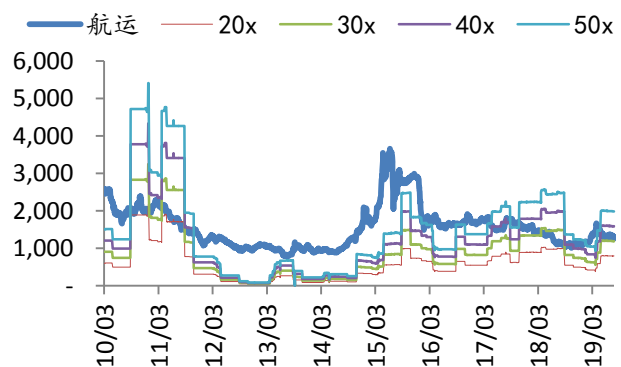


资料来源：Wind 资讯，中邮证券研发部

图表 9. 高速公路（申万）PE Band

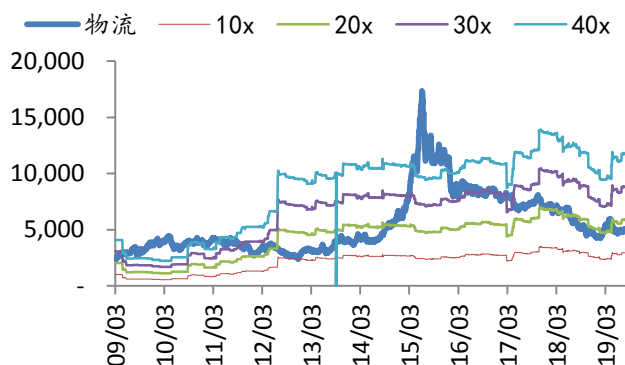


图表 10. 航运（申万）PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

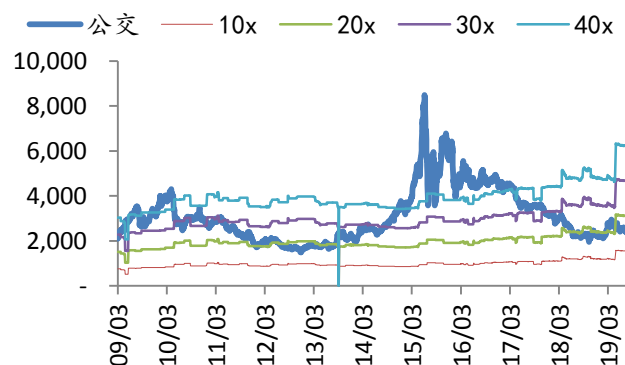
图表 11. 物流 (申万) PE Band



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

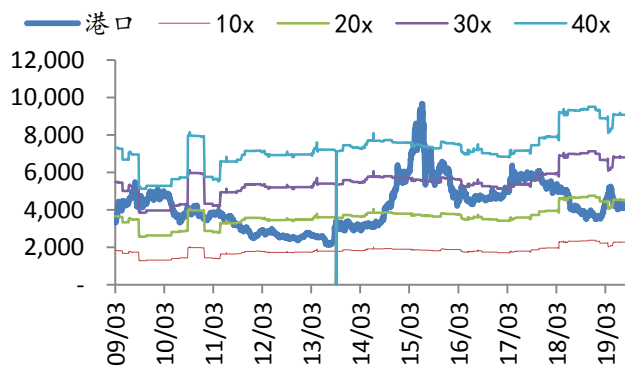
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

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 8 月 2 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 2.47 亿元。资金流入前 3 名分别为申通快递、白云机场、深圳机场, 资金流出前 3 名分别为中国国航、上港集团、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	603871	嘉友国际	0.62%	1	600125	铁龙物流	-0.74%
2	600020	中原高速	0.18%	2	603569	长久物流	-0.52%
3	002468	申通快递	0.17%	3	600012	皖通高速	-0.15%
4	000089	深圳机场	0.17%	4	600179	ST 安通	-0.14%
5	603128	华贸物流	0.11%	5	000900	现代投资	-0.13%
6	600153	建发股份	0.11%	6	601111	中国国航	-0.11%
7	600004	白云机场	0.09%	7	000828	东莞控股	-0.10%
8	600026	中远海能	0.08%	8	600180	瑞茂通	-0.09%
9	000582	北部湾港	0.06%	9	600115	东方航空	-0.09%
10	601333	广深铁路	0.03%	10	600611	大众交通	-0.08%

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	002468	申通快递	0.65	1	601111	中国国航	-0.83
2	600004	白云机场	0.34	2	600029	南方航空	-0.16
3	000089	深圳机场	0.32	3	601021	春秋航空	-0.14
4	600153	建发股份	0.27	4	600009	上海机场	-0.08
5	600020	中原高速	0.18	5	601000	唐山港	-0.06
6	600026	中远海能	0.13	6	600787	中储股份	-0.05
7	002352	顺丰控股	0.13	7	001872	招商港口	-0.04
8	002120	韵达股份	0.12	8	002010	传化智联	-0.04
9	603128	华贸物流	0.10	9	600233	圆通速递	-0.03
10	603871	嘉友国际	0.08	10	002183	怡亚通	-0.03

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

2、重点数据跟踪

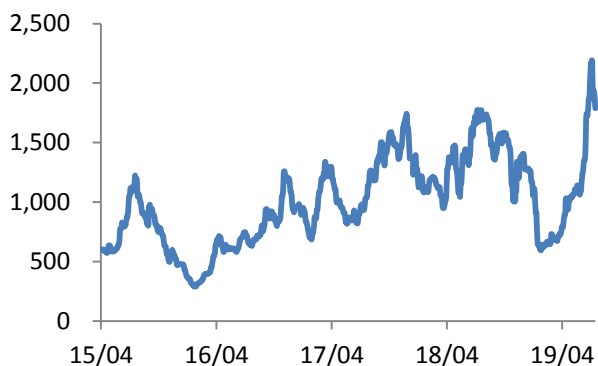
2.1 航运与港口数据

(1) 航运

截至 8 月 2 日, BDI 指数报 1,788.00, 周环比下跌 7.69%, 同比上涨 1.82%。

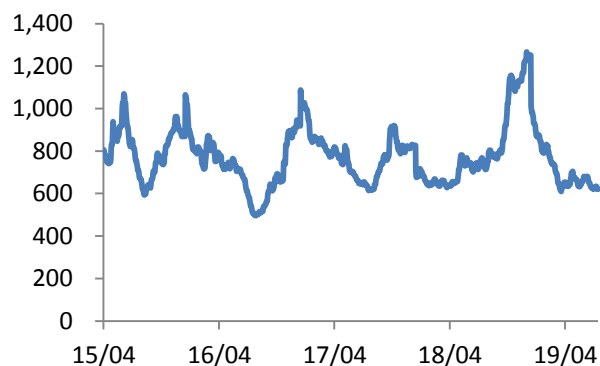
油运方面, 截至 8 月 2 日, 原油运输指数 BDIT 指数报 621.00, 周环比下跌 2.05%, 同比下跌 17.86%。成品油运输指数 BCIT 指数报 467.00, 周环比上涨 0.21%, 同比下跌 4.69%。

图表 16. BDI 走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

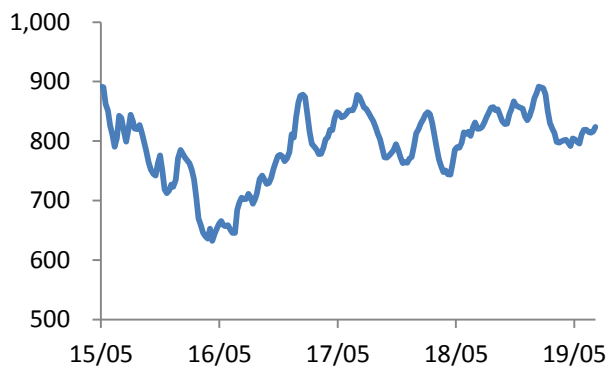
图表 17. BDIT 走势



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

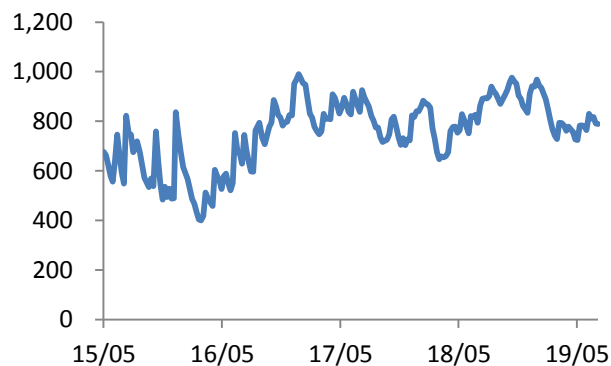
截至 7 月 26 日, 中国出口集装箱运价指数 SCFI 指数报 788.93, 周环比上涨 0.94%。上海出口集装箱运价指数 SCFI 指数报 823.95, 周环比下跌 0.23%。

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

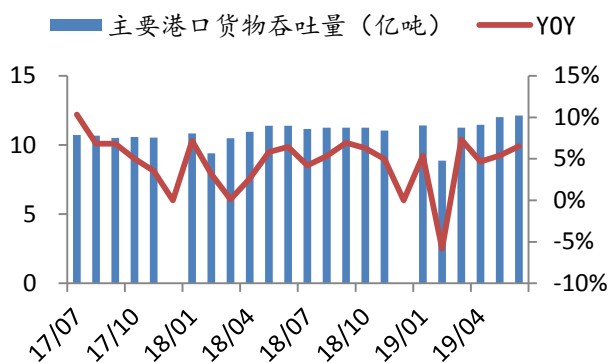


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

(2) 港口

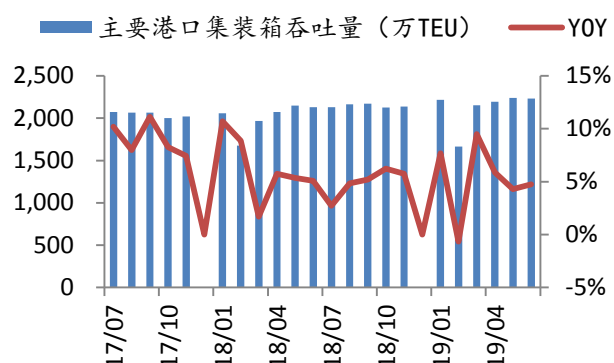
6 月, 全国主要港口货物吞吐量 12.13 亿吨, 同比增长 6.50%; 全国主要港口集装箱吞吐量 2232.00 万 TEU, 同比增长 4.75%。

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

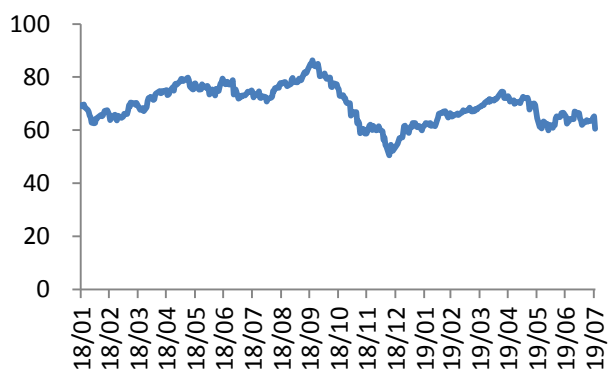
2.2 航空与机场数据

(1) 航空

油价方面, 截至 8 月 1 日, 布伦特原油期货价格报 60.5 美元/桶, 周环比下跌 4.56%, 年内涨幅 12.45%。

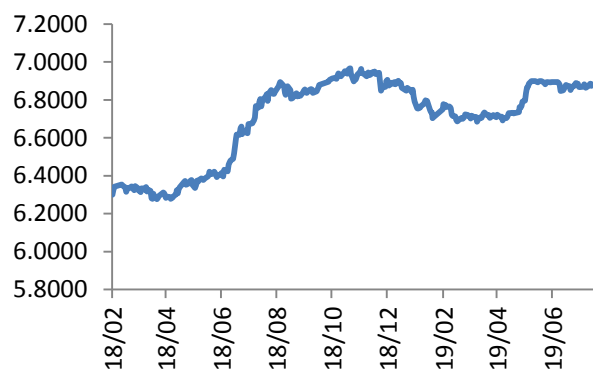
汇率方面, 截至 8 月 2 日, 美元兑人民币中间价报 6.8996, 周环比上涨 0.29%, 年内涨幅 0.53%。

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 6 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	11.05	10.30	12.46	17.59	10.45	10.04	11.19	14.34
	国航	4.76	1.28	9.16	17.00	4.20	1.15	7.47	18.31
	东航	11.36	11.77	10.84	8.50	12.37	14.14	9.51	8.94
	海航	11.33	9.59	16.74	15.75	12.73	10.35	18.93	20.45
	春秋	10.43	9.38	12.17	16.01	9.57	9.71	8.80	14.12
	吉祥	17.06	14.92	31.08	-3.03	18.93	16.64	34.34	16.70
环比	南航	0.09	-1.36	3.52	-1.33	-1.68	-2.88	1.10	-2.40
	国航	-2.63	-3.01	-2.06	-2.63	-3.16	-3.77	-2.33	-2.72
	东航	-0.43	-1.37	1.49	-1.78	-1.32	-1.58	-0.70	-2.91
	海航	-0.64	-3.11	7.54	-3.66	-1.89	-3.86	3.34	-3.00
	春秋	-2.14	-3.05	-0.19	-1.27	-3.11	-3.43	-2.64	-1.05
	吉祥	-2.83	-3.77	3.14	20.03	-3.07	-3.72	1.27	-6.96
累计	南航	10.40	8.78	14.04	14.14	10.14	8.94	12.88	11.23
	国航	6.60	3.28	10.94	18.61	5.93	3.43	8.80	16.78
	东航	10.95	12.18	8.74	9.59	10.64	12.64	7.19	8.95
	海航	9.9	8.27	16.04	14.03	12.09	9.26	7.77	21.14
	春秋	12.20	10.15	15.12	29.10	9.27	8.89	8.84	21.75
	吉祥	15.52	15.04	17.21	26.12	16.08	15.54	18.04	26.16

资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

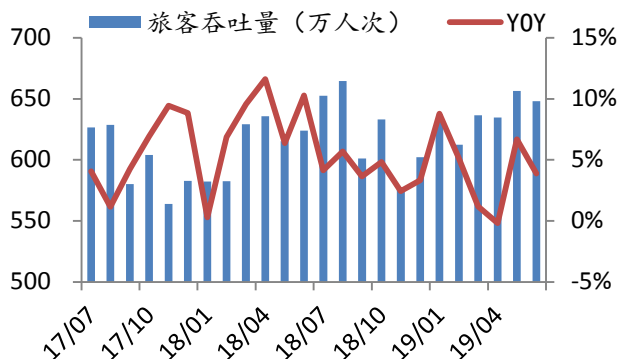
(2) 机场

上海机场 6 月旅客吞吐量 648.21 万人次, 同比增长 3.87%, 货邮吞吐量 29.8 万吨, 同比下降 4.91%, 飞机起驾次数 42612 架次, 同比增长 2.12%。

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%。

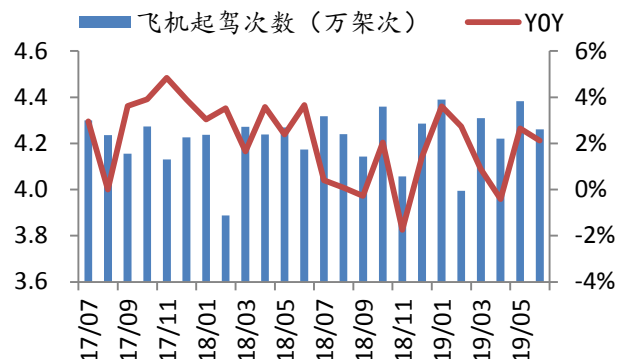
深圳机场 6 月旅客吞吐量 413.44 万人, 同比增长 5.90%, 货邮吞吐量 10.76 万吨, 同比下降 0.74%, 飞机起驾次数 29200 架次, 同比增长 0.34%。

图表 25. 上海机场旅客吞吐量



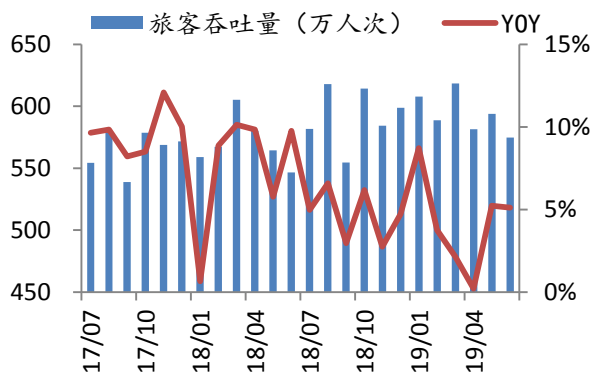
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 26. 上海机场飞机起驾次数



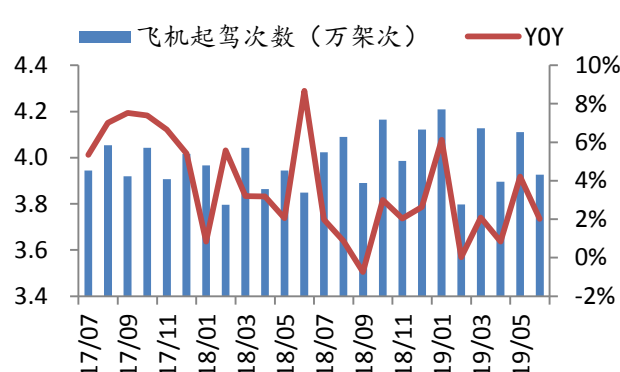
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 27. 白云机场旅客吞吐量



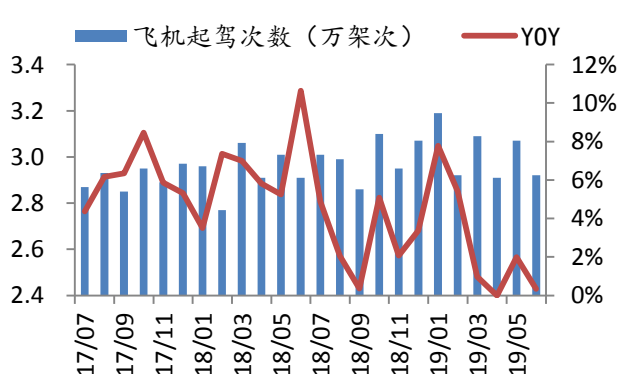
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 28. 白云机场飞机起驾次数



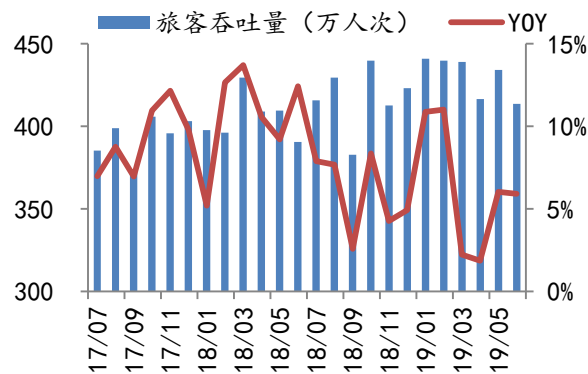
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

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

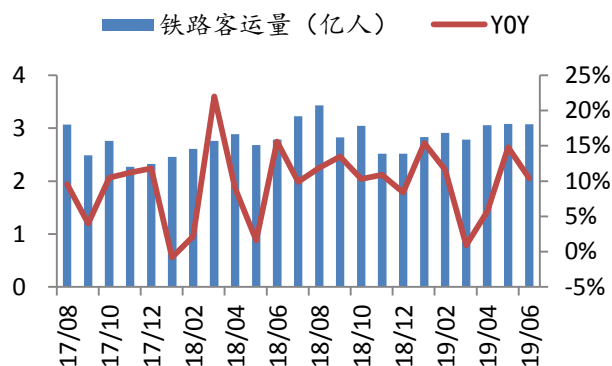


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

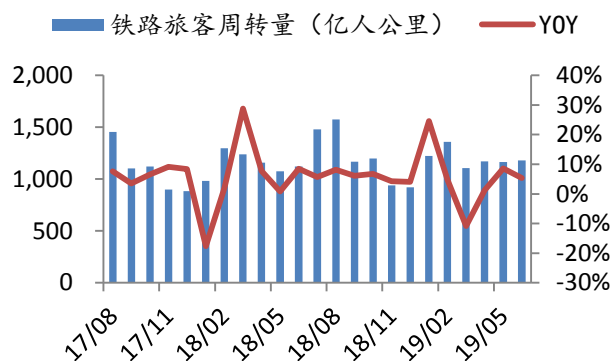
2.3 铁路数据

6月，全国铁路客运量 3.07 亿人，同比增长 10.40%；旅客周转量 1,180.29 亿人公里，同比增长 5.30%。铁路货运量 3.54 亿吨，同比增长 7.50%；铁路货运周转量 2,442.23 亿吨公里，同比增长 2.60%。大秦线货运量 3,582.00 万吨，同比下降 7.78%。

图表 31. 铁路客运量



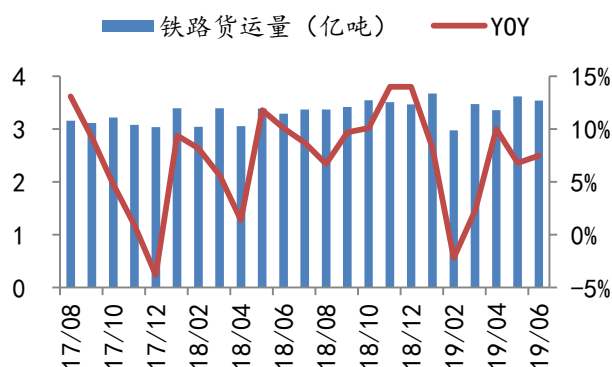
图表 32. 铁路客运周转量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

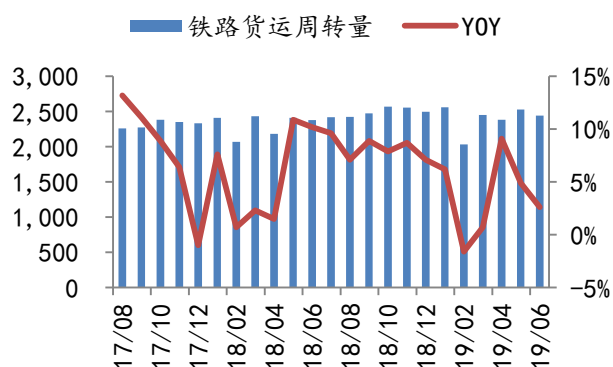
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 33. 铁路货运量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 34. 铁路货运周转量

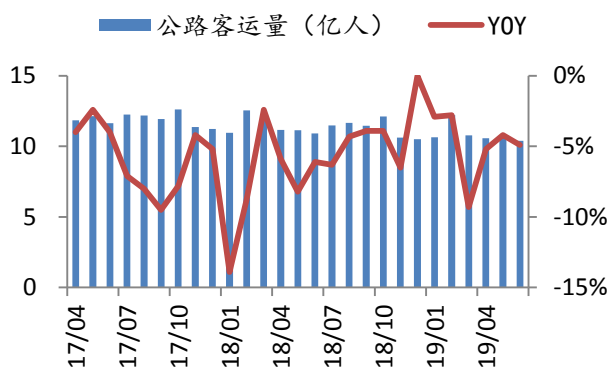


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

2.4 公路数据

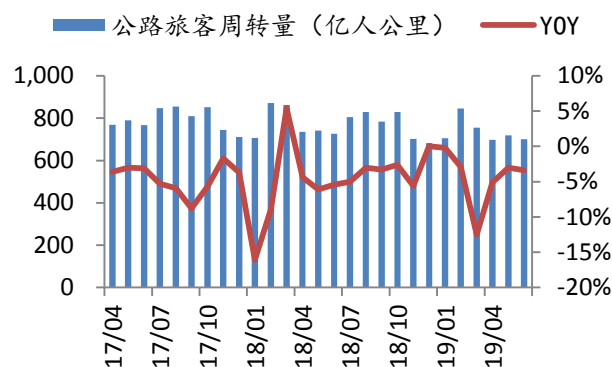
6月，公路客运量 10.39 亿人，同比下降 4.90%；公路旅客周转量 700.91 亿人公里，同比下降 3.40%；公路货运量 35.86 亿吨，同比增长 5.50%；公路货物周转量 6,538.02 亿吨公里，同比增长 5.90%。

图表 35. 公路客运量



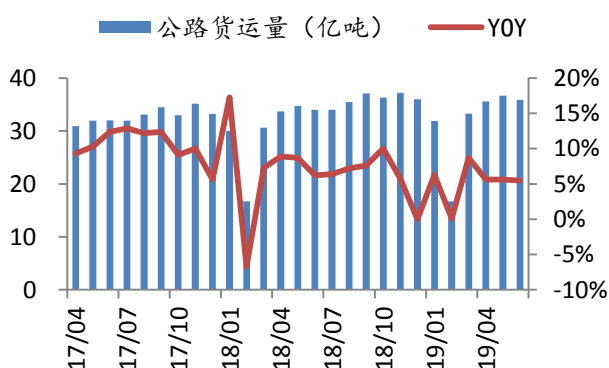
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 36. 公路客运周转量



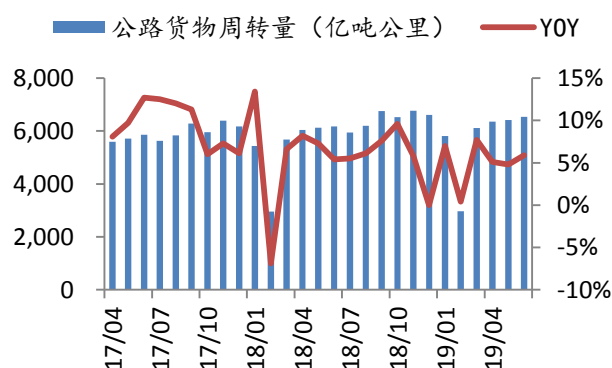
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 37. 公路货运量



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 38. 公路货运周转量

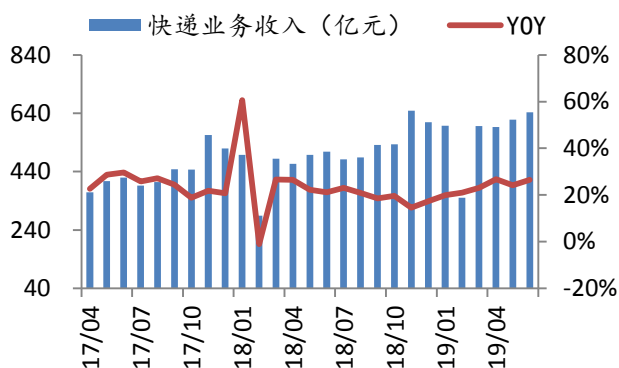


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

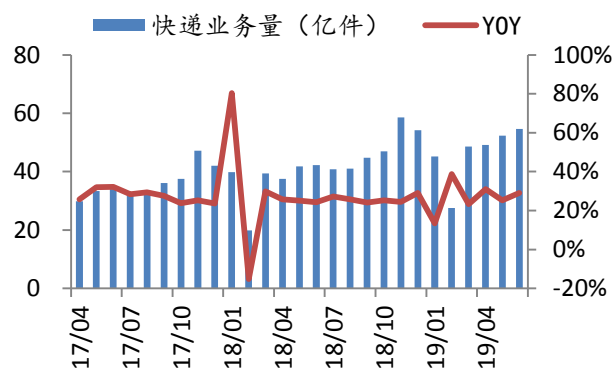
2.5 快递物流数据

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 6 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	86.79	14.27	3.74	15.79	23.21	-1.28
韵达股份	28.26	201.92	8.90	54.78	3.18	95.09
申通快递	17.69	41.86	6.20	54.23	2.85	-8.36
圆通速递	22.90	21.10	7.59	35.78	3.02	-10.65
行业数据	643.2	26.5	54.61	29.10	11.78	-2.07

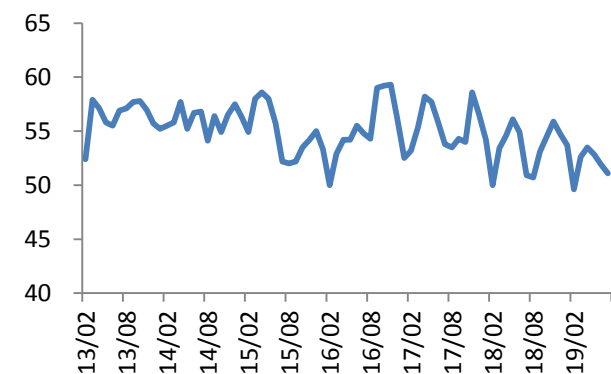
资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

3、行业重点事件及点评

(1) 7 月中国物流业景气指数为 51.1%，结构性调整继续凸显

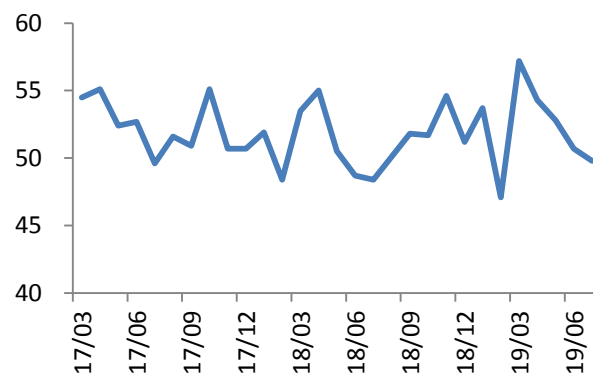
7 月份, 中国物流业景气指数受季节性因素影响回落 0.8 个百分点, 特别是固定资产投资完成额指数有所回落, 中部地区物流相关基建项目进展速度放缓。业内人士表示, 受近期高温多雨等气候因素影响, 物流行业业务活动下行压力依然较大, 不过值得关注的是, 物流景气指数依旧运行在扩张区间。从品种上看, 有色、建材、石油等产品物流需求增加; 服装、纺织品、日用品等与民生相关的产品业务量需求较大。

图表 42. 物流景气指数 LPI



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 43. 仓储指数

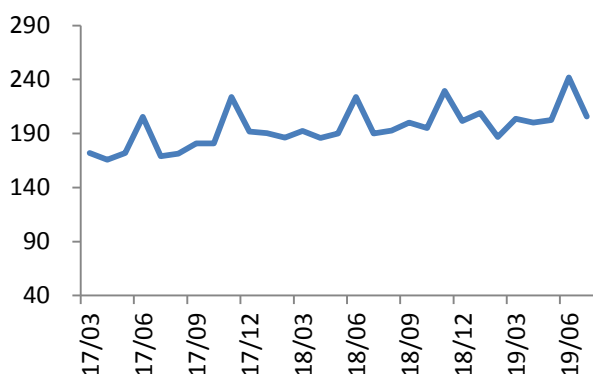


资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

电商物流需求有所放缓。7 月份, 总业务量指数为 127.4 点, 比上月回落 2.7 个点, 分地区看, 中部、西部和东北地区总体平稳, 中部地区回升 2.7 个点, 西部地区回升 3.4 个点, 东北地区小幅回落 1.1 个点, 东部地区大幅回落 6.4 个点至 124.2 点, 但仍高于 5 月份。

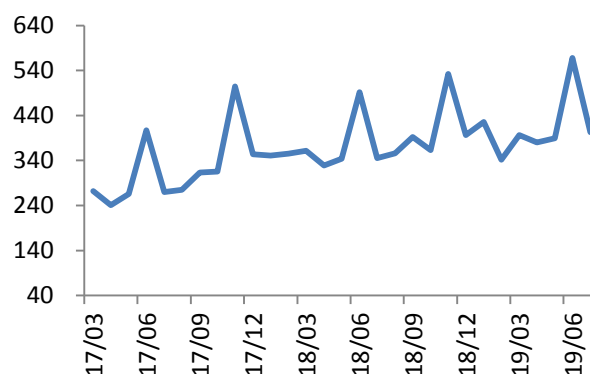
农村电商物流需求继续回落。7 月份，电商物流农村业务量指数为 126.2 点，比上月回落 3.5 个点，连续三个月回落，分地区看，东部地区农村业务量指数出现了较大降幅，比上月回落 5.3 个点，中部和东北地区比上月分别小幅回落 0.8 和 1.1 个点，西部地区环比上月回升 4.5 个点至 129.7 点。

图表 44. 电商物流指数 (ELI)



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

图表 45. 电商物流总业务量指数



资料来源: Wind 资讯, 中邮证券研发部

(2) 八部门: 推动“四好农村路”高质量发展

交通运输部等八部门发布关于推动“四好农村路”高质量发展的指导意见, 到 2025 年, 农村交通条件和出行环境得到根本改善, 基本建成布局合理、连接城乡、安全畅通、服务优质、绿色经济的农村公路网络, 政策体系基本健全, 建管养运可持续发展长效机制基本建立, 治理能力和水平显著提高, 物流体系基本完善, 运输服务品质显著提升, 服务乡村振兴战略、统筹城乡发展和建设现代经济体系作用明显。

(3) 国家邮政局: 清理整顿快递末端服务违规收费

7 月 31 日, 为进一步规范市场秩序, 维护用户权益, 推动行业“不忘初心、牢记使命”主题教育走向深入, 对全行业将于 8 月份集中开展的快递末端服务违规收费清理整顿工作进行专项部署。

快递企业总部在对违规收费现象开展自查自纠的基础上, 要尊重市场规律, 加强精细化管理。一是在与电商合作中要结合自身派送范围和派送能力, 明确告知投递服务深度, 约定切实可行的投递方式, 不得超越实际服务能力承诺派送范围和深度。二是要加强格式合同管理和价格管理, 在格式合同条款中明确投递深度、投递方式以及价格标准。三是在末端投递过程中, 除经与收件人协商同意其他投递方式外, 应当依法将快件投递到约定的收件地址。四是细化网络管理, 要统筹地区差异、优化派费机制, 降低快递末端经营压力, 实现快递末端可持续性运营。

(4) 其他重点新闻

图表 46. 行业新闻

时间	来源	新闻事件
7月29日	南方日报	《湛江铁路枢纽总图规划（2016—2030）》日前获正式批复
7月30日	证券时报	新疆维吾尔自治区党委常委、自治区常务副主席张春林今日在国新办发布会上表示，铁路方面，五年来新疆新增925公里铁路，加上在建的2013公里铁路，到2022年，新疆的铁路里程将突破8000公里。航空方面，新建扩建了9座机场，新疆民航机场总数已经达到21个，今年要开工3个机场，明年还要开工5个机场，到2022年，机场总数将达到30个。
7月31日	财联社	八部门：推动“四好农村路”高质量发展
8月1日	发改委	就《运输物流行业失信联合惩戒对象名单管理工作实施意见（征求意见稿）》公开征求意见
8月1日	财联社	北京印发深入推进电子商务与快递物流协同发展实施方案
8月1日	海南日报	民航局近日印发《关于加快海南民航业发展支持海南全面深化改革开放的实施意见》

资料来源：中邮证券研发部

图表 47. 公司公告

股票代码	证券简称	公告
002183.SZ	怡亚通	(1) 发布2019年半年度财报，公司营业收入和净利润同比双双下滑。1月-6月，公司营业收入为303.37亿元，同比下降17.42%；归母净利润6154.87万元，同比下降82.02%。 (2) 预计2019年1-9月归属于上市公司股东的净利润5,855.63至11,711.26万元，同比下降85%至70%
002889.SZ	东方嘉盛	部分募投项目变更
300013.SZ	新宁物流	公司与北京京邦达贸易有限公司及天翼物联科技有限公司于近期完成签订了《5G物联网战略合作协议》，经友好协商，三方一致同意建立战略合作关系，综合各方的产业优势与资源，重点在“智能物流、智能交通、智慧城市”领域开展深度技术及商业合作，致力于城市智能化、客户的效率提升和成本优化。
600115.SH	东方航空	非公开发行境外上市外资股(H股)申请获得中国证监会核准批复的公告
600692.SH	亚通股份	公司全资子公司上海崇明亚通出租汽车有限公司于近期收到政府补助资金人民币2370.14万元(未经审计)
002928.SZ	华夏航空	公司2019年上半年实现营业收入24.78亿元，同比增长22.22%；实现归属于上市公司股东的净利润1.41亿元，同比增长15.39%。
601018.SH	宁波港	2019年7月份，宁波舟山港股份有限公司预计完成集装箱吞吐量263万标准箱，同比增长13.4%；预计完成货物吞吐量6842万吨，同比增长8.8%。

002468.SZ	中通快递	于近日接到公司控股股东上海德殷投资控股有限公司、实际控制人陈德军和陈小英的通知：德殷投资、实际控制人与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司于近日签署《购股权协议》，《购股权协议》赋予投资人或其指定第三方（上市公司竞争对手除外）自 2019 年 12 月 28 日起三年内向德殷投资发出通知要求购买：（1）上海德殷德润实业发展有限公司 51% 的股权；以及（2）上海恭之润实业发展有限公司 100% 的股权或恭之润届时持有的 16.1% 的上市公司股份（在符合适用中国法律的前提下，视情况而定）的权利。 上半年实现营收 171.99 亿元，同比下降 1.78%；净利润为 43.73 亿元，同比增长 29%。报告期内，公司母港集装箱吞吐量完成 2153.6 万标准箱，同比增加 5%。
600018.SH	上港集团	披露 2019 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 4.74 亿元，同比增长 2.3%；营业利润 3779.28 万元，同比增加 8.90%；归属于母公司所有者的净利润 2949.70 万元，同比下降 1.73%；基本每股收益 0.099 元。
300013.SZ	新宁物流	下属控股子公司乌鲁木齐国际陆港联运有限责任公司收到班列补助 199.16 万元。
002800.SZ	天顺股份	江苏高投因自身资金需求，拟通过上海证券交易所集中竞价方式减持上海雅仕股份，自 2019 年 7 月 29 日起 15 个交易日后的 6 个月内实施，且任意连续 90 日通过集中竞价方式减持股份总数不超过上海雅仕股份总数的 1%（1,320,000 股）。实施期内合计减持上海雅仕股份总数不超过 2,640,000 股，即不超过上海雅仕股份总数（132,000,000 股）的 2%。
603329.SH	上海雅仕	
600662.SH	强生控股	2019 年 1-6 月，公司及子公司累计收到的政府补助共计 1047.5042 万元。

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。