

交通运输

7月快递业务量高增，自贸区新片区总体方案落地

行情回顾：本周交运指数下跌 5.64%，沪深 300 指数下跌 3.04%，跑输 2.60%，排名第 27/29。交运子板块中机场板块跌幅最少 (-2.08%)，航运板块跌幅最多 (-10.36%)。交运板块涨幅前五的个股为天顺股份 (6.99%)、长航凤凰 (3.40%)、*ST 欧浦 (0.97%)、吉祥航空 (0.41%)、宁沪高速 (0.29%)；跌幅前五的个股为华贸物流 (-23.72%)、上海雅仕 (-19.82%)、上港集团 (-17.18%)、畅联股份 (-13.19%)、宁波港 (-12.56%)。

行业重点数据跟踪：**航运：**干散：BDI 指数为 1748 点，环比下降 2.24%；CDFI 指数为 1004.33 点，环比下降 3.07%。**油运：**BDTI 指数为 627.00 点，环比上升 0.97%，BCTI 指数为 488.00 点，环比上升 4.50%，CTFI 指数为 883.27 点，环比上升 16.67%。**集运：**CCFI 指数为 817.64 点，环比下降 0.65%，SCFI 指数为 822.09 点，环比下降 1.07%。**航空：**布伦特原油 58.53 元/桶，环比下降 5.43%；2019 年 7 月，航空煤油出厂价 (含税) 为 4790.00 元/吨，环比下降 7.76%；美元兑人民币中间价为 7.0136，环比上升 1.65%。2019 年 6 月，民航旅客周转量为 950.73 亿人公里，同比下降 1.03%，民航货邮周转量为 21.59 亿吨公里，同比下降 4.01%。**铁路：**2019 年 6 月，全国铁路货运量为 3.54 亿吨，同比增长 7.51%。**公路：**2019 年 6 月，全国公路货运量为 35.86 亿吨，同比增长 5.49%。**快递：**2019 年 6 月，规模以上快递业务收入 643.20 亿元，同比增长 26.46%；快递业务量为 54.61 亿件，同比增长 29.13%；快递单价为 11.78 元，同比下降 2.07%。2019 年 6 月，快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 81.70。

本周要闻：**港口：**联合国贸发会议：上海港名列世界最佳连接港口第一。**航空：**受台风“利奇马”影响，国内航空公司共取消 3023 班。**快递：**7 月我国快递业务收入预计完成 605 亿元。

本周核心观点：1) 快递：2019 年 6 月行业快递件量增速为 29.13%，预计 7 月快件量同比增长 28.7%，6 月顺丰/韵达/申通/圆通件量分别同比 +15.79%/+54.78%/+54.42%/+ 35.91%，阿里拟增购申通快递 31.349% 股权，全部行权后将持有 46% 的股权，两者协同效应强，有利于申通提升主营能力。我们建议重点关注市场份额领先的中通快递、韵达股份，关注管理提升的申通快递，圆通速递，综合物流龙头的顺丰控股。2) 机场：暑运开启出入境客流增长有望带动机场免税销售提升，非航免税消费属性强，我们建议重点关注上海机场、首都机场、白云机场、深圳机场。3) 港口：《中国 (上海) 自由贸易试验区临港新片区总体方案》出台，方案指出建立洋山特殊综合保税区，作为对标国际公认、竞争力最强自由贸易园区的重要载体，上港集团直接受益，建议重点关注。

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。

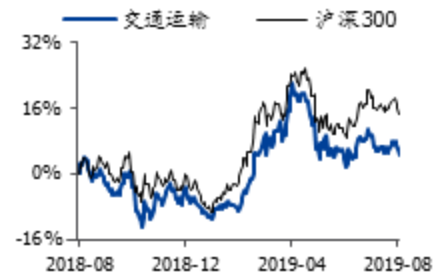
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
002120	韵达股份	买入	1.21	1.32	1.64	2.00	27.6	25.4	20.4	16.7
600009	上海机场	买入	2.20	2.86	2.95	3.53	36.5	28.0	27.1	22.7
603713	密尔克卫	买入	0.87	1.32	1.75	2.33	34.2	22.4	16.9	12.7

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：阿里拟增股申通，暑运铁路客运持续高增长》2019-08-04
- 《交通运输：上海自贸区新片区呼之欲出，比照全球最高标准》2019-07-28
- 《交通运输：头部快递企业领跑，BDI 创五年半新高》2019-07-21



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	7
3.1 航运港口	7
3.2 航空机场	10
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	16
风险提示	16

图表目录

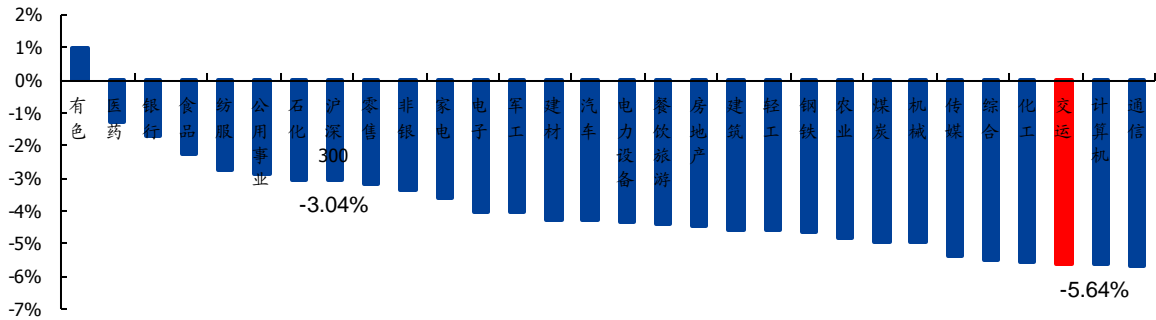
图表 1: 本周交通运输行业指数情况	4
图表 2: 本周交运子板块涨跌幅	4
图表 3: 本周交通运输行业涨跌幅前十个股	5
图表 4: BDI、CDFI 指数	7
图表 5: 分船型运价指数	7
图表 6: 螺纹钢、铁矿石价格	7
图表 7: 铁矿石运价(美元/吨)	7
图表 8: CCBFI 指数	8
图表 9: 秦皇岛动力煤价格(Q5500)(元/吨)	8
图表 10: BDTI、BCTI 指数	8
图表 11: CTFI 指数	8
图表 12: CCFI、SCFI 指数	8
图表 13: SCFI: 欧洲航线、地中海航线(美元/标准箱)	8
图表 14: SCFI: 东南亚航线、韩国航线(美元/标准箱)	9
图表 15: SCFI: 美东航线、美西航线(美元/标准箱)	9
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)	11
图表 24: 民航货邮周转量(亿吨公里)	11
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	12
图表 27: 上海浦东机场旅客吞吐量	12
图表 28: 白云机场旅客吞吐量	12
图表 29: 深圳机场旅客吞吐量	12

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.....	13
图表 33: 大秦线货运量.....	13
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.....	14
图表 39: 全国公路货运周转量.....	14
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.....	15
图表 43: 快递业务量.....	15
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

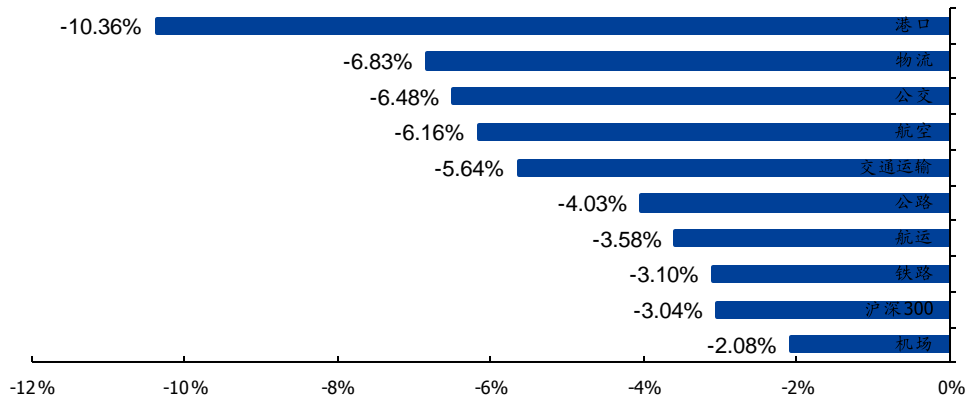
本周交运指数下跌 5.64%，沪深 300 指数下跌 3.04%，跑输 2.60%，排名第 27/29。交运子板块中机场板块跌幅最少（-2.08%），航运板块跌幅最多（-10.36%）。

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天顺股份(6.99%)、长航凤凰(3.40%)、*ST欧浦(0.97%)、吉祥航空(0.41%)、宁沪高速(0.29%)；跌幅前五的个股为华贸物流(-23.72%)、上海雅仕(-19.82%)、上港集团(-17.18%)、畅联股份(-13.19%)、宁波港(-12.56%)。

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
002800.SZ	天顺股份	6.99%	603128.SH	华贸物流	-23.72%
000520.SZ	长航凤凰	3.40%	603329.SH	上海雅仕	-19.82%
002711.SZ	*ST欧浦	0.97%	600018.SH	上港集团	-17.18%
603885.SH	吉祥航空	0.41%	603648.SH	畅联股份	-13.19%
600377.SH	宁沪高速	0.29%	601018.SH	宁波港	-12.56%
601021.SH	春秋航空	-0.47%	002010.SZ	传化智联	-12.45%
600004.SH	白云机场	-0.58%	000557.SZ	西部创业	-11.14%
000429.SZ	粤高速 A	-0.77%	002320.SZ	海峡股份	-11.03%
601975.SH	招商南油	-1.01%	603056.SH	德邦股份	-10.86%
601919.SH	中远海控	-1.55%	002930.SZ	宏川智慧	-10.59%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、核心观点

快递: 2019年6月,规模以上快递业务收入643.20亿元,同比增长26.46%;快递业务量为54.61亿件,同比增长29.13%;快递单价为11.78元,同比下降2.07%。2019年6月,快递与包裹服务品牌集中度指数CR8为81.70。申通快递6月份快递服务业务收入17.69亿元,同比增长41.83%,完成业务量6.2亿票,同比增长54.42%,快递服务单票收入2.85元,同比下降8.36%。圆通速递6月份快递服务业务收入22.9亿元,同比增长21.11%,完成业务量7.59亿票,同比增长35.91%,快递产品单票收入3.02元,同比下降10.89%。韵达股份6月份快递服务业务收入28.26亿元,同比增长201.92%,完成业务量8.9亿票,同比增长54.78%,快递服务单票收入3.18元,同比增长95.09%。顺丰控股6月份快递服务业务收入86.79亿元,同比增长14.27%,完成业务量3.74亿票,同比增长15.79%,单票收入23.21元,同比下降1.28%。国家邮政局网站公布了2019年上半年邮政行业经济运行情况,通报显示,上半年邮政行业增速呈持续上扬态势,快递业务发展势头依然强劲、服务质量持续向好,消费者申诉同比下降明显。阿里拟增购拟增购申通快递31.349%股权,全部行权后将持有46%的股权,两者协同效应强,有利于申通提升主营能力。邮政局预计7月快递业务量52.5亿件,同比增长28.7%,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。7月18日,张家港化工供应链一体化基地(巴士物流)开业, IPO的募投项目已过半。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：税务总局等五部门印发《口岸出境免税店管理暂行办法》，办法指出租金单价原则上不得高于国内厅含税零售商业租金平均单价的 1.5 倍；销售提成不得高于国内厅含税零售商业平均提成比例的 1.2 倍。办法限制机场扣点率提升的幅度，但上海机场、白云机场等签的协议长达 7、8 年，目前不受影响，预计影响中小机场的后续签约扣点提成提升。我们认为国家出台政策是吸引消费回流，加强免税行业管理，行政指导控制招标价格，防止恶性竞争，维护我国免税行业全球竞争力。随着暑运开启，境外修学团、中小學生夏令营团、家庭亲子群体等成为暑期出入境客流的主要增长点。出入境客流增长有望带动上海机场免税销售提升，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：本周人民币贬值幅度较大，油价有所下跌。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，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。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。民航局试点开放浦东等十几个机场夜间航班运行限制，竭力满足旅客顺畅出行需求。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：8月6日，《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》出台，方案指出建立洋山特殊综合保税区，作为对标国际公认、竞争力最强自由贸易园区的重要载体，实施更高水平的贸易自由化便利化政策和制度，提高口岸监管服务效率，增强国际中转集拼枢纽功能。研究在对等原则下允许外籍国际航行船舶开展以洋山港为国际中转港的外贸集装箱沿海捎带业务。上海自贸区新片区扩容上港集团直接受益，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 1748 点，环比下降 2.24%；CDFI 指数为 1004.33 点，环比下降 3.07%。油运：BDTI 指数为 627.00 点，环比上升 0.97%，BCTI 指数为 488.00 点，环比上升 4.50%，CTFI 指数为 883.27 点，环比上升 16.67%。集运：CCFI 指数为 817.64 点，环比下降 0.65%，SCFI 指数为 822.09 点，环比下降 1.07%。

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。暑运期间，旅游流、探亲流、学生流等多重客流交织，旅客出行需求旺盛，7月，全国铁路累计发送旅客 3.56 亿人次，同比增长 10.4%。我们建议重点关注大秦铁路、广深铁路、铁龙物流。

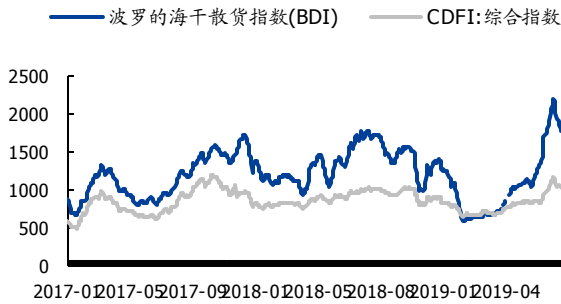
公路：高速公路板块业绩稳定，分红率高，具有类债券属性，政府报告提出要深化收费公路制度改革，推动降低过路过桥费用，有望带来收费期延长，两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，有利于提高通行效率。取消高速公路省界收费站，加快 ETC 推广普及至关重要。按照计划，到 2019 年底，各省(区、市)汽车 ETC 安装率达到 80% 以上，通行高速公路的车辆 ETC 使用率达到 90% 以上，高速公路基本实现不停车快捷收费。在市场风险偏好降低的情况下，可以重点配置公路板块，我们建议重点关注粤高速 A、宁沪高速、深高速。

三、行业重点数据跟踪

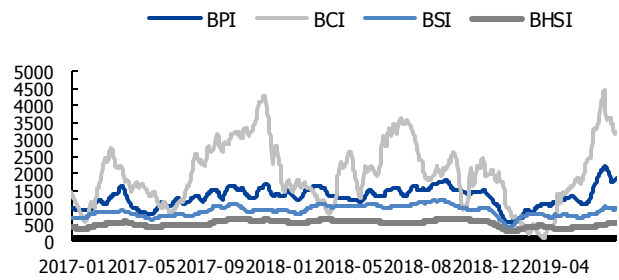
3.1 航运港口

干散: BDI指数为 1748 点, 环比下降 2.24%; CDFI 指数为 1004.33 点, 环比下降 3.07%。
分船型 BPI 为 1898 点, 环比上升 6.69%, BCI 为 3222 点, 环比下降 7.73%, BSI 为 970 点, 环比上升 0.21%, BHSI 为 523 点, 环比上升 1.16%。

图表 4: BDI、CDFI 指数



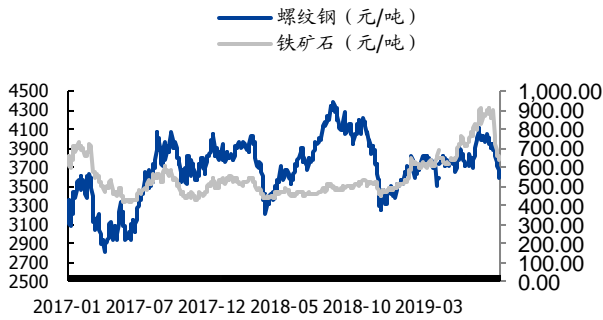
图表 5: 分船型运价指数



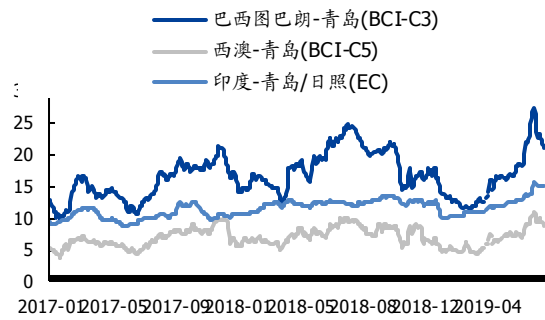
资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 6: 螺纹钢、铁矿石价格



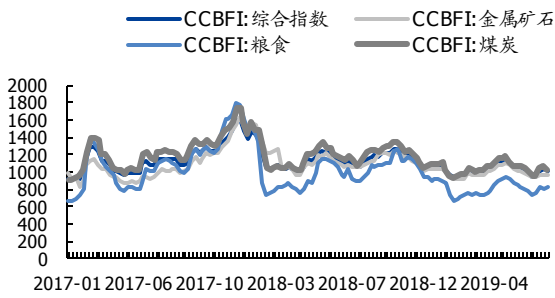
图表 7: 铁矿石运价 (美元/吨)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

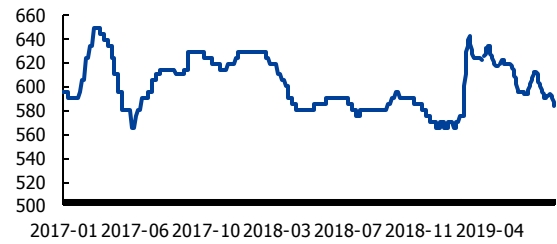
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 8: CCBFI 指数



资料来源: wind, 国盛证券研究所

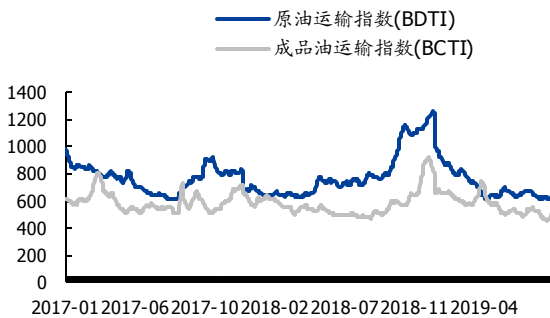
图表 9: 秦皇岛动力煤价格(Q5500) (元/吨)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

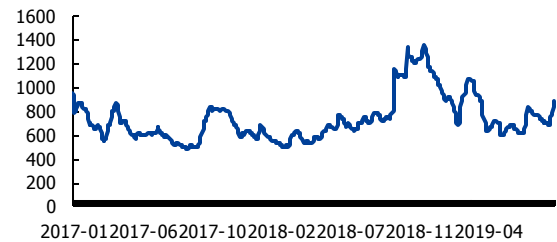
油运: BDTI指数为 627.00 点, 环比上升 0.97%, BCTI指数为 488.00 点, 环比上升 4.50%, CTFI 指数为 883.27 点, 环比上升 16.67%。

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

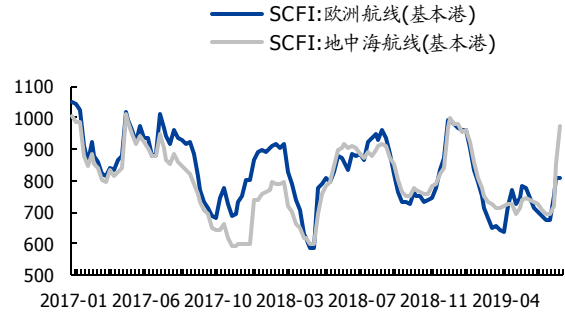
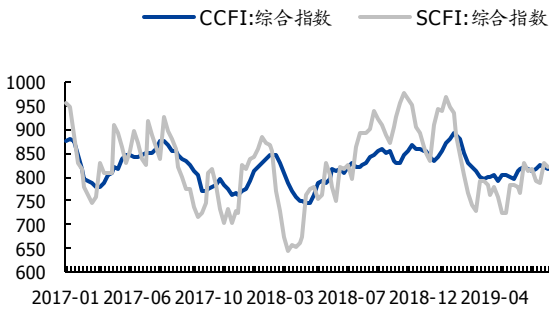


资料来源: wind, 国盛证券研究所

集运: CCFI指数为 817.64 点, 环比下降 0.65%, SCFI指数为 822.09 点, 环比下降 1.07%。欧洲航线为 810.00 美元/标准箱, 环比上升 0.50%, 地中海航线为 974.00 美元/标准箱, 环比上升 14.59%, 东南亚航线(新加坡)为 125.00 美元/标准箱, 环比上升 2.46%, 韩国航线(釜山)为 117.00 美元/标准箱, 环比 0%。2019 年 7 月, 美东航线为 2,828.00 美元/标准箱, 环比上升 12.71%, 美西航线为 1,606.00 美元/标准箱, 环比上升 10.15%。

图表 12: CCFI、SCFI 指数

图表 13: SCFI: 欧洲航线、地中海航线 (美元/标准箱)

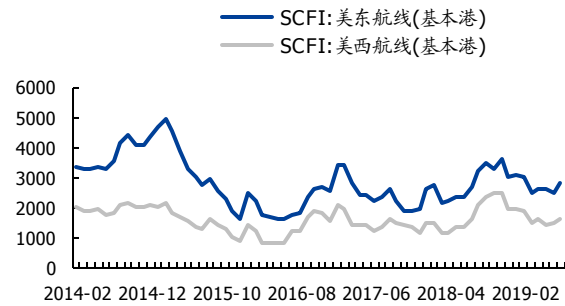
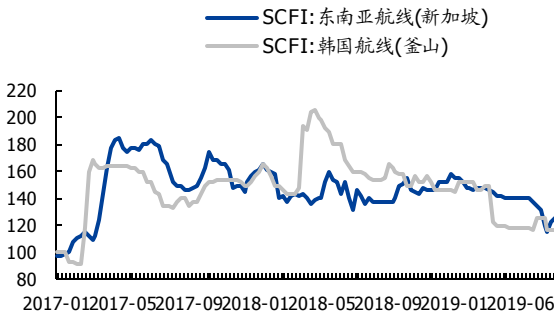


资料来源: wind, 国盛证券研究所

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)

图表 15: SCFI: 美东航线、美西航线 (美元/标准箱)



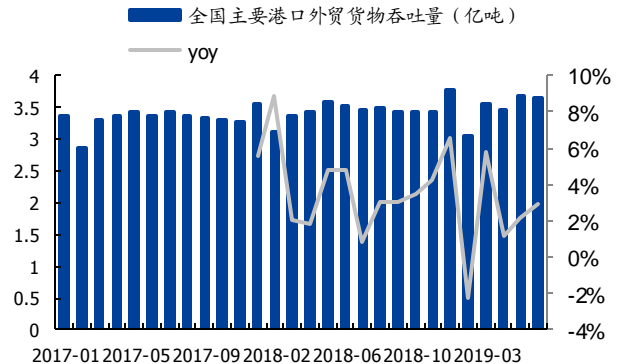
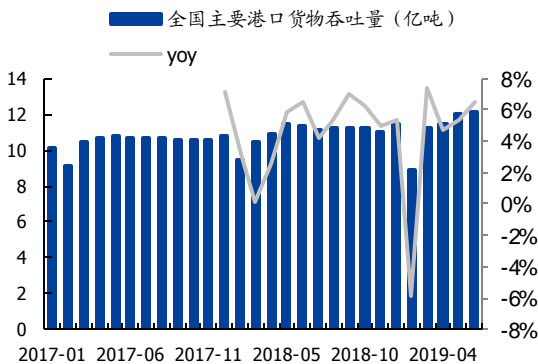
资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

港口: 2019年6月, 全国主要港口货物吞吐量为 12.13 亿吨, 同比上升 6.50%, 全国主要港口外贸货物吞吐量为 3.63 亿吨, 同比上升 2.95%, 全国主要港口集装箱吞吐量为 2,232.00 万标准箱, 同比上升 4.75%。

图表 16: 全国主要港口货物吞吐量

图表 17: 全国主要港口外贸货物吞吐量

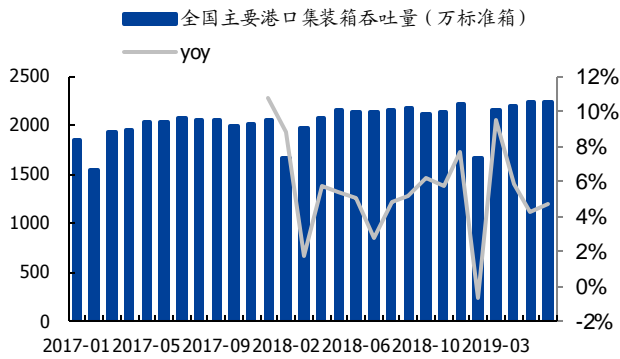


资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

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



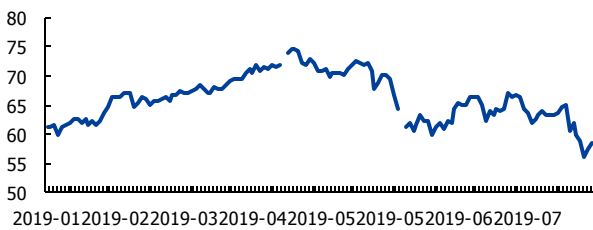
资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.2 航空机场

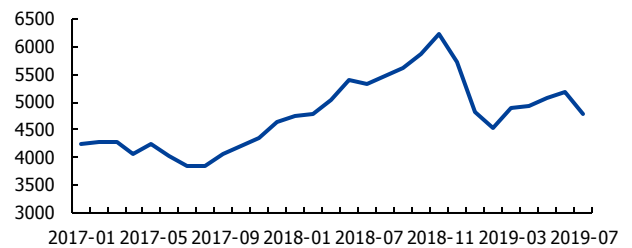
航空: 布伦特原油 58.53 元/桶, 环比下降 5.43%; 2019 年 8 月, 航空煤油出厂价(含税)为 4971.00 元/吨, 环比上涨 3.78%; 美元兑人民币中间价为 7.0136, 环比上升 1.65%。2019 年 6 月, 民航旅客周转量为 950.73 亿人公里, 同比下降 1.03%, 民航货邮周转量为 21.59 亿吨公里, 同比下降 4.01%。5 月, 民航正班客座率为 82.3%。

图表 20: 布伦特原油(美元/桶)

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



资料来源: wind, 国盛证券研究所

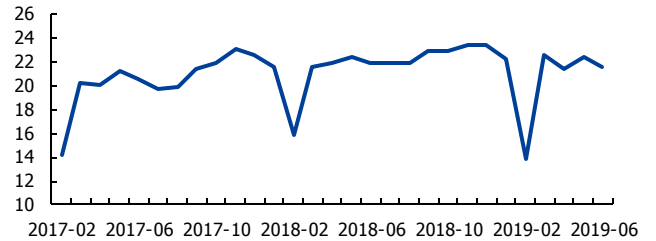
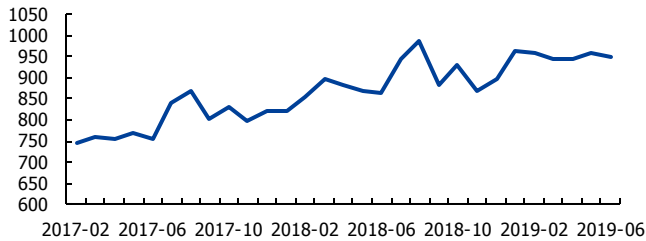
图表 22: 美元兑人民币中间价



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)

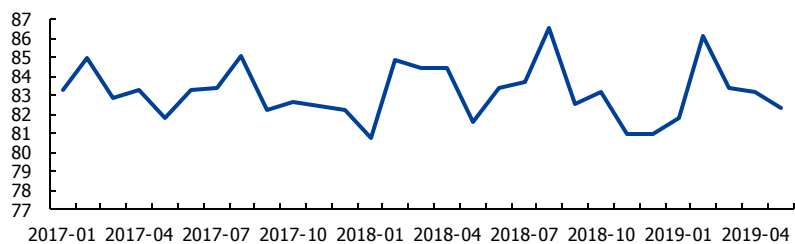
图表 24: 民航货邮周转量 (亿吨公里)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

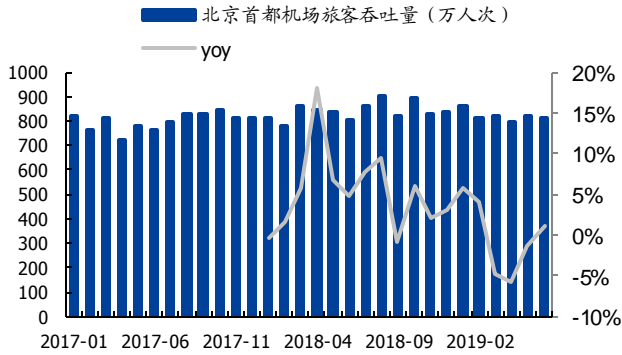
图表 25: 民航正班客座率 (%)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

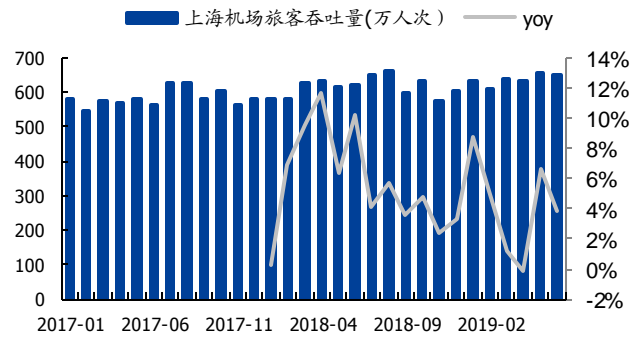
机场: 2019年6月,北京首都机场旅客吞吐量为809.70万人次,同比上升1.12%;上海浦东机场旅客吞吐量为648.21万人次,同比上升3.87%;厦门空港旅客吞吐量为220.85万人次,同比增长1.78%;美兰机场旅客吞吐量为169.76万人次,同比下降0.86%;深圳机场旅客吞吐量为413.44万人次,同比增长5.90%;2019年7月,白云机场旅客吞吐量为626.74万人次,同比增长7.73%。

图表 26: 北京首都机场旅客吞吐量



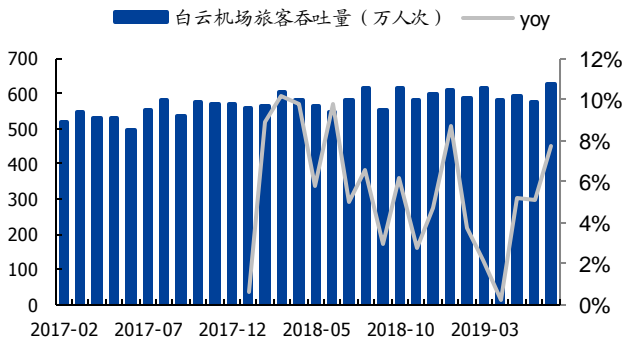
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 27: 上海浦东机场旅客吞吐量



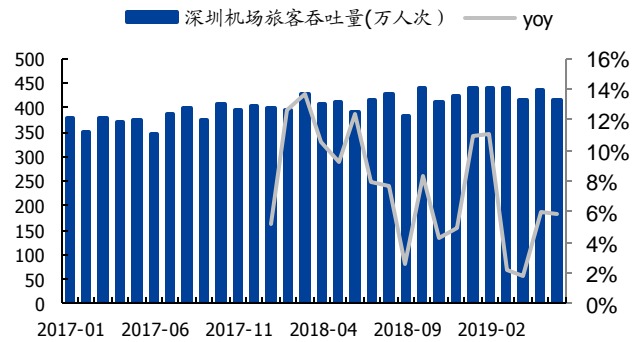
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 28: 白云机场旅客吞吐量



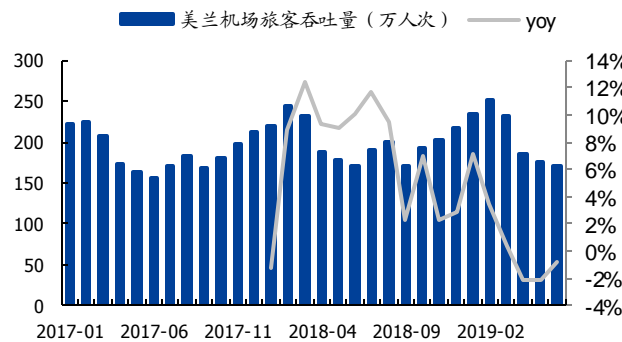
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 29: 深圳机场旅客吞吐量



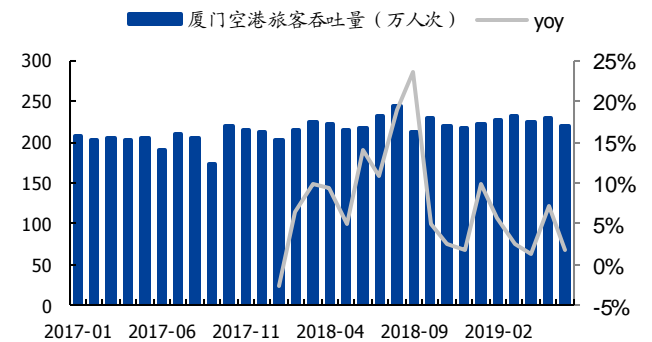
资料来源: wind, 国盛证券研究所

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



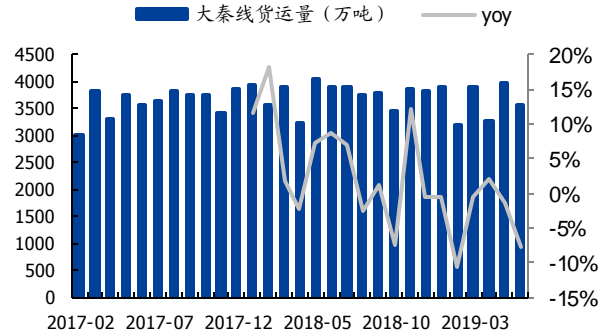
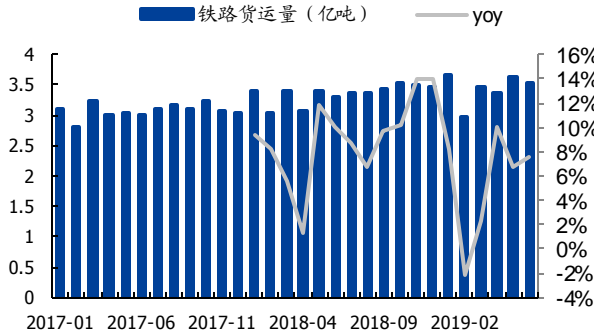
资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.3 铁路公路

铁路: 2019年6月, 全国铁路货运量为3.54亿吨, 同比增长7.51%。铁路旅客周转量为1,180.29亿人公里, 同比增长5.29%, 铁路货物周转量为2442.23亿吨公里, 同比增长2.64%。2019年6月, 大秦线货运量为3,582.00万吨, 同比下降7.78%。2019年8月9日, 秦皇岛港铁路调入量33.90万吨, 秦皇岛港吞吐量16.60万吨。

图表 32: 全国铁路货运量

图表 33: 大秦线货运量

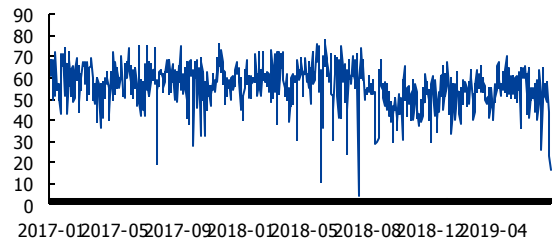
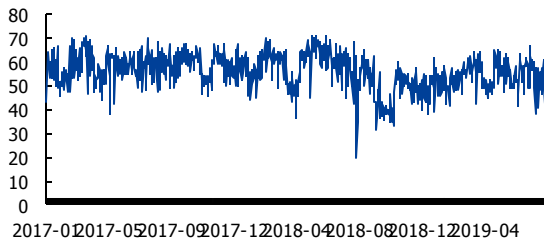


资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 34: 秦皇岛港铁路调入量(万吨)

图表 35: 秦皇岛港吞吐量(万吨)

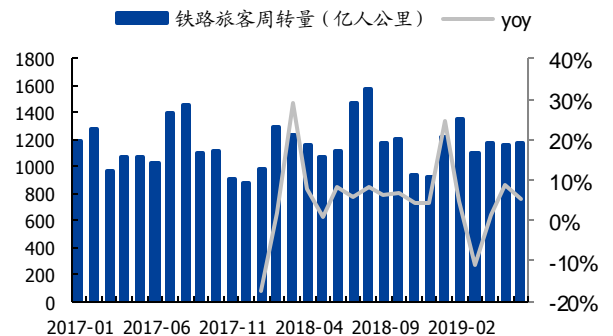
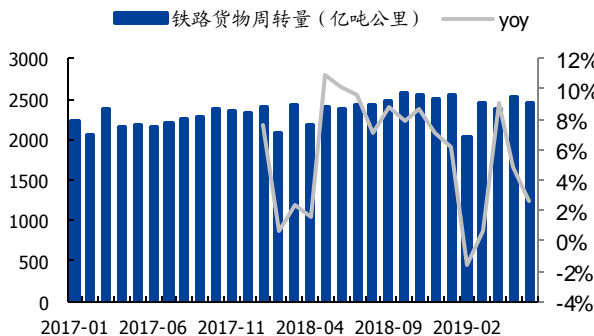


资料来源: wind, 国盛证券研究所

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



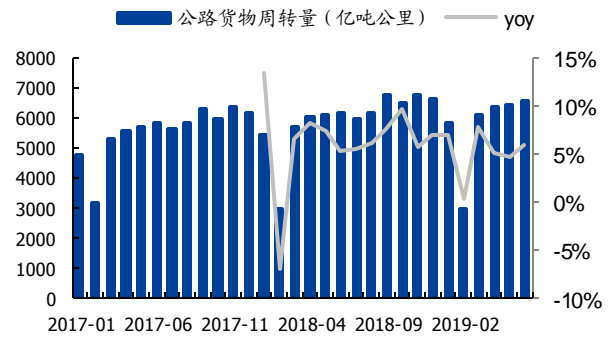
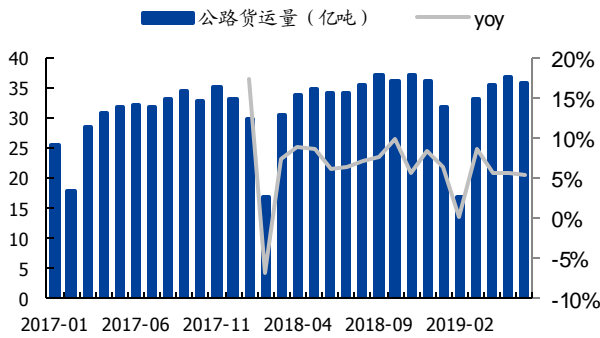
资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

公路: 2019年6月, 全国公路货运量为 35.86 亿吨, 同比增长 5.49%。公路货物周转量为 6,538.02 亿吨公里, 同比增长 5.94%, 公路客运量为 10.39 亿人次, 同比下降 4.93%, 公路旅客周转量为 700.91 亿人公里, 同比下降 3.43%。

图表 38: 全国公路货运量

图表 39: 全国公路货运周转量

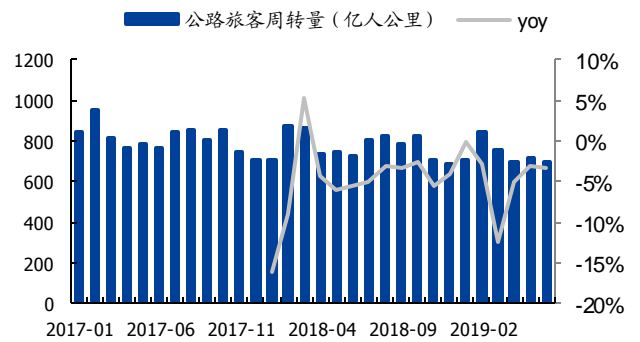
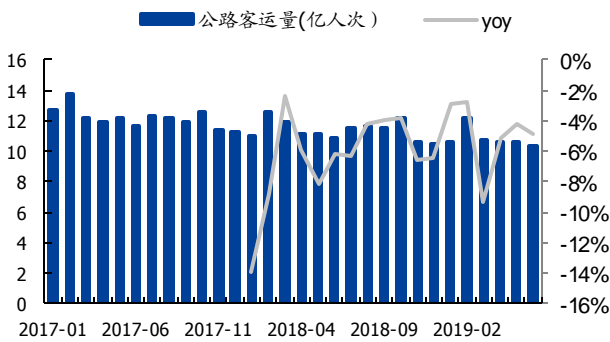


资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 40: 全国公路客运量

图表 41: 全国公路旅客周转量



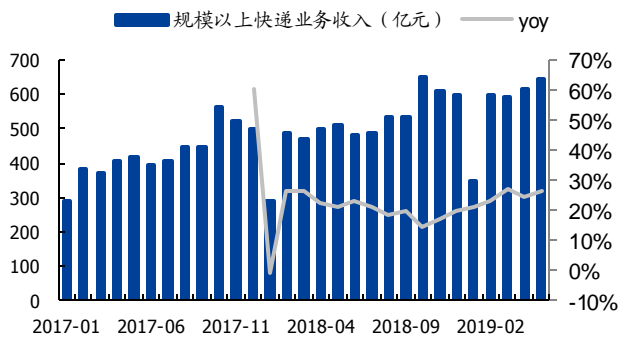
资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

3.4 快递物流

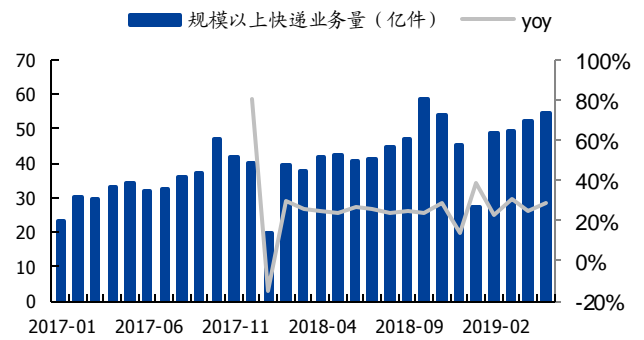
快递: 2019年6月, 规模以上快递业务收入 643.20 亿元, 同比增长 26.46%; 快递业务量为 54.61 亿件, 同比增长 29.13%; 快递单价为 11.78 元, 同比下降 2.07%。2019年6月, 快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 81.70。

图表 42: 快递业务收入



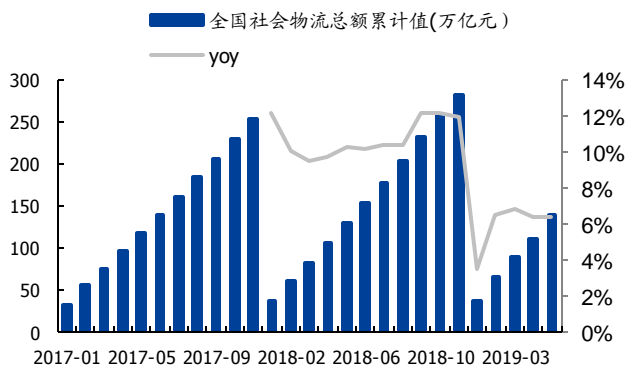
资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

【密尔克卫】截至本公告披露日,北京君联茂林股权投资合伙企业持有密尔克卫化工供应链服务股份有限公司股份 26,490,543 股,占公司总股本的 17.37%。自本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内,君联茂林拟通过集中竞价、大宗交易方式减持股份数量不超过 9,147,000 股,即不超过公司股份总数的 6%。减持价格根据市场情况确定且不低于公司股票发行价。

【中国国航】中国国际航空股份有限公司于 2013 年 8 月 16 日发行的中国国际航空股份有限公司 2012 年公司债券(第二期)(10 年期)将于 2019 年 8 月 16 日开始支付自 2018 年 8 月 16 日至 2019 年 8 月 15 日期间的利息。

【宁波港】公司已收到中国银行间市场交易商协会于 2017 年 8 月 7 日签发的《接受注册通知书》(中市协注[2017]SCP249 号),同意接受公司 120 亿元人民币的超短期融资券注册。具体内容详见公司于 2017 年 8 月 19 日在上海证券交易所发布的《宁波舟山港股份有限公司关于超短期融资券发行获准注册的公告》(临 2017-027)。

【顺丰控股】公司召开第四届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司调整公开发行可转换公司债券方案的议案》。为推进本次公开发行可转换公司债券工作的顺利进行，结合公司实际情况，公司拟将本次公开发行可转换公司债券的发行规模从不超过人民币 65 亿元调整为不超过人民币 58 亿元，并相应调减募集资金投资项目拟投入的募集资金金额，“多功能仓储中心建设项目”不再作为本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目，公开发行可转换公司债券方案的其他内容不变。

五、行业重点新闻

港口：联合国贸发会议：上海港名列世界最佳连接港口第一

8月7日，联合国贸发会议发布《2019年世界最佳连接港口排名》，中国上海港排名第一。中国港口在前十名中占据半壁江山，除榜首的上海港外，宁波港排名第四，香港第五，青岛港第八，高雄港第十。前10名其他港口分别是新加坡港（第二）、韩国釜山港（第三）、比利时安特卫普港（第六）、荷兰鹿特丹港（第七）、马来西亚巴生港（第九）。此外，还有6个中国港口跻身前二十，分别是厦门港（第十一）、天津新港（第十二）、蛇口港（第十四）、盐田港（第十六）、广州南沙港（第十七）、大连港（第二十）。（来源：商务部）

航空：受台风“利奇马”影响，国内航空公司共取消 3023 班

受第9号台风“利奇马”影响，华东区域内部分机场自8月9日开始陆续出现大风、强降雨等天气，运行效率下降明显。截至8月10日8时，虹桥、浦东、杭州等机场部分时段关闭，共取消2398班；此外，南京、宁波、温州、舟山、台州、南通、黄山、义乌、常州、扬州等机场共取消527班，国内航空公司共取消3023班。（来源：Wind）

快递：7月我国快递业务收入预计完成 605 亿元

据测算，2019年7月中国快递发展指数为207.1，同比提高21.8%，呈现稳中有进的态势。发展规模指数、服务质量指数和发展能力指数分别为212.4、298.4和155.3，分别比上年同期提高了27.6%、24.2%和17.6%，表明我国快递市场在发展规模、服务质量和能力方面整体提升。发展趋势指数为72.7，环比提高3.4%，连续两个月环比提升。（来源：国家邮政局）

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所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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

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 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com