

东海证券：交通运输行业周报

2021.01.18-2021.01.24

◎ 投资要点：

分析日期 2021年1月24日

行业评级： 标配(40)
证券分析师：朱雨潇

执业证书编号：S0630519020001

电话：021-20333691

邮箱：zhuyux@longone.com.cn

行业走势图



- ◆ **本周交通运输板块二级市场表现：**本周沪深 300 环比上涨 2.05%；交通运输板块整体环比上涨 1.95%，涨幅在 28 个行业中排第 13。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动-1.54%、0.45%、-3.78%，-0.66%，-1.52%，3.65%，-0.17%，7.04%。
- ◆ **个股方面（申万）：**本周 128 只交运股票中：上涨的个股为 44 支（占比 34.38%），下跌的个股 73 支（占比 57.03%），10 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为中远海特（28.64%）、澳洋顺昌（14.35%）、密尔克卫（14.26%）、顺丰控股（14.21%）和华鹏飞（13.37%）；跌幅居前的个股为春秋航空（-11.54%）、华夏航空（-11.50%）、申通地铁（-6.75%）、瑞茂通（-5.43%）和上港集团（-5.37%）。
- ◆ **行业重要数据点评：**本周,航运指数集体回暖，BDI 环比上涨 3.19%，BDIT 环比上涨 3.58%；CCFI 指数环比上涨 5.52%，只有 SCFI 指数环比下跌 0.56%。全球疫情多地增发，变型病毒被发现，各地停工或将再次限制散货需求，同时增加生活存货需求，BDI 回升的同时集运市场持续上涨，由于之前发现集装箱携带病毒情况，疫情检查可能降低装卸效率，继续支撑集运价格。本周，国际油价环比上涨。新冠病毒仍不乐观，继续压抑全球复产复工需求。供给端持续收紧，伊拉克国家石油营销组织 SOMO 透露伊拉克将在 1-2 月削减石油产量至 360 万桶/日。此前沙特阿拉伯也宣布将在 2、3 月份自愿减产 100 万桶/日。石油产量缩减或将支撑油价回调。目前 WTI 原油周跌幅为 0.17%、布伦特原油周涨幅为 1.17%、美元兑人民币汇率本周环比下跌 0.02% 至 6.4617。疫情导致国内和国外需求冰火两重天，目前国内航线已基本恢复，但国际航线仍然受限。春节将至，疫情防疫升级不鼓励返乡过年，或影响春运客流量。
- ◆ **上市公司重大公告：**12 月快递各公司运数据涨跌不一，单件盈利普遍下调；营口港主动申请终止上市
- ◆ **行业新闻动态：**交通运输部：春运期间严密防范疫情通过交通运输传播；白云机场成 2020 年全球客流量最大机场。
- ◆ **投资要点：**建议关注快递、物流板块：由于各地防疫要求升级，削弱返乡客流量，快递有助于民生质量，需求依然坚挺。快递行业内竞争激烈，为争取更多市场份额，各快递公司单件收益不断下探，建议关注单价降幅小、成本控制较好的快递标的。此外，全球疫情反复不定，疫苗效果暂不显著，中国仍是全球供应链中的中流砥柱，各行业间的物流需求坚挺，建议关注细分物流龙头标的。
- ◆ **风险因素：**1、需求疲软，疫情影响全球运输需求 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌。

正文目录

1. 投资要点	3
2. 二级市场表现	3
3. 行业数据跟踪	5
4. 上市公司公告	6
5. 行业新闻动态	8
6. 风险因素	8

图表目录

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/1-至今).....	3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2020/1-至今)	3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2018/1-至今).....	4
图 4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)	4
图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	5
图 6 交通运输行业数据跟踪.....	6

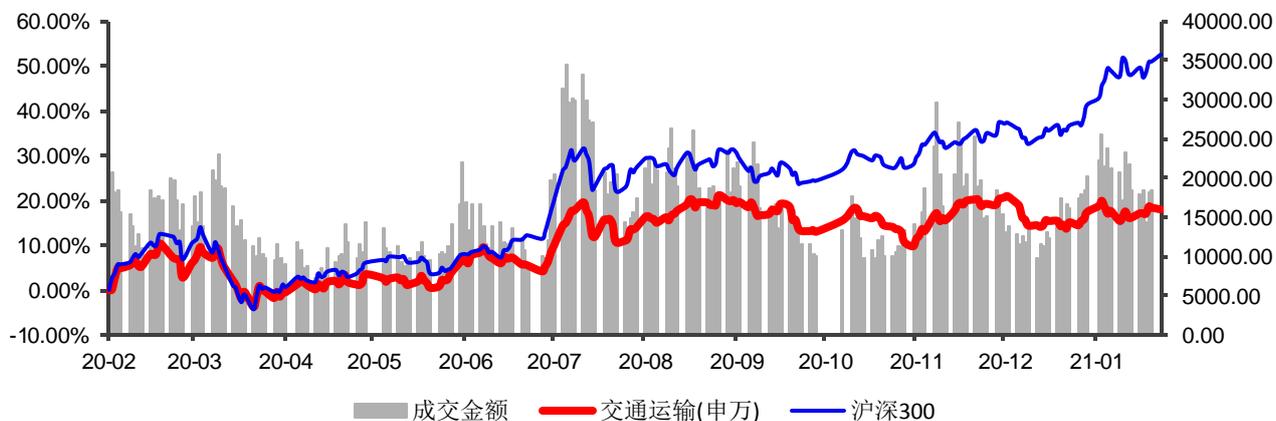
1. 投资要点

建议关注快递、物流板块：由于各地防疫要求升级，削弱返乡客流量，快递有助于民生质量，需求依然坚挺。快递行业内竞争激烈，为争取更多市场份额，各快递公司单件收益不断下探，建议关注单价降幅小、成本控制较好的快递标的。此外，全球疫情反复不定，疫苗效果暂不显著，中国仍是全球供应链中的中流砥柱，各行业间的物流需求坚挺，建议关注细分物流龙头标的。

2. 二级市场表现

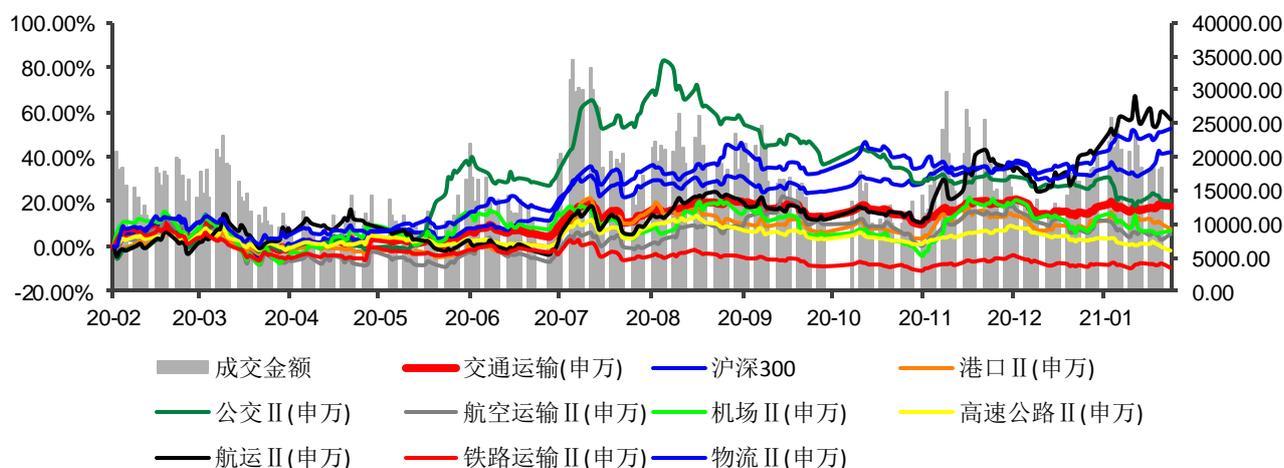
本周沪深 300 环比上涨 2.05%；交通运输板块整体环比上涨 1.95%，涨幅在 28 个行业中排第 13。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动-1.54%、0.45%、-3.78%、-0.66%、-1.52%，3.65%、-0.17%，7.04%。

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/1-至今)



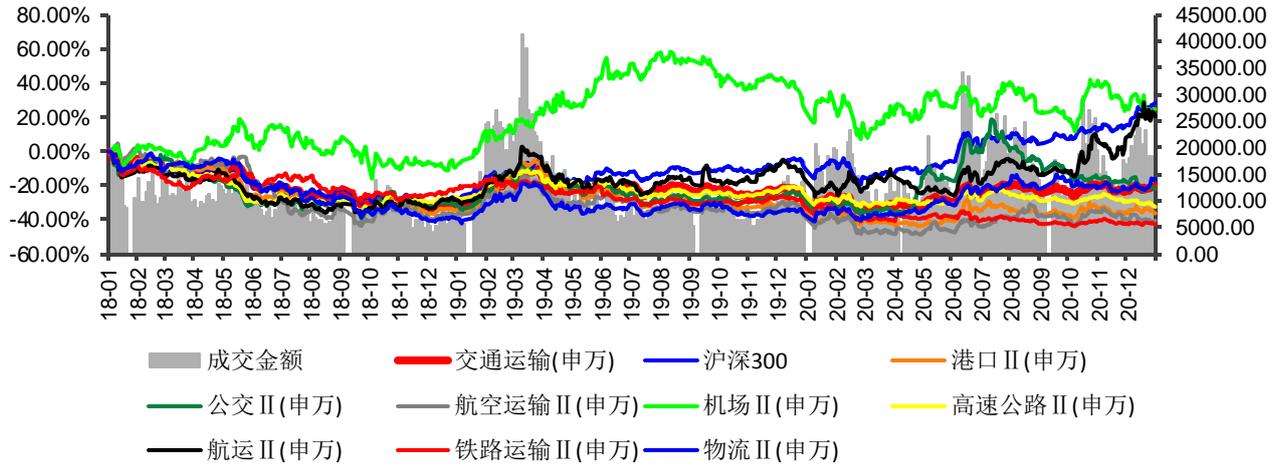
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2020/1-至今)



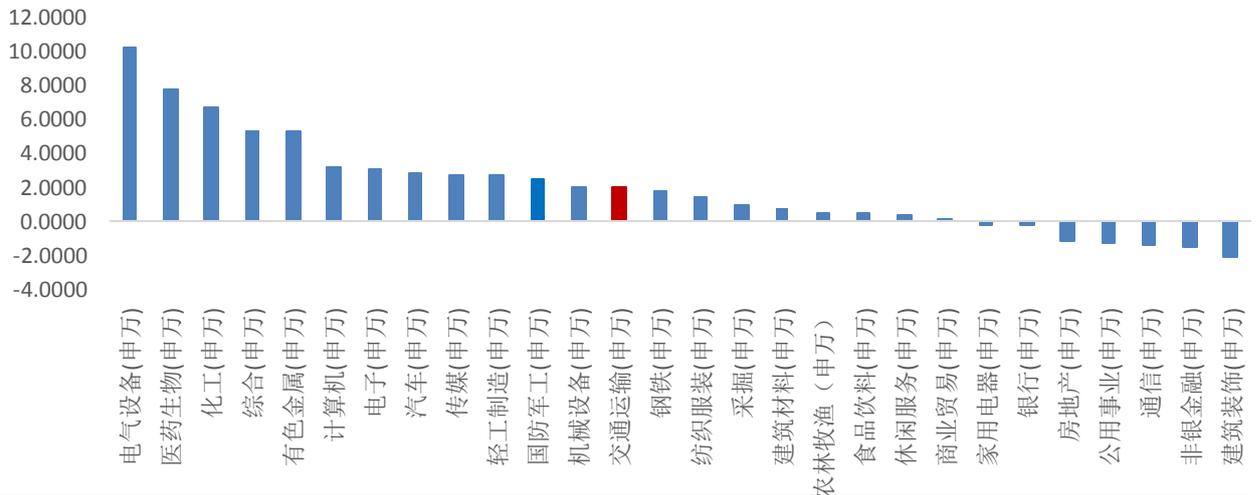
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 指数走势图—交通运输子版块和沪深300指数(2018/1-至今)



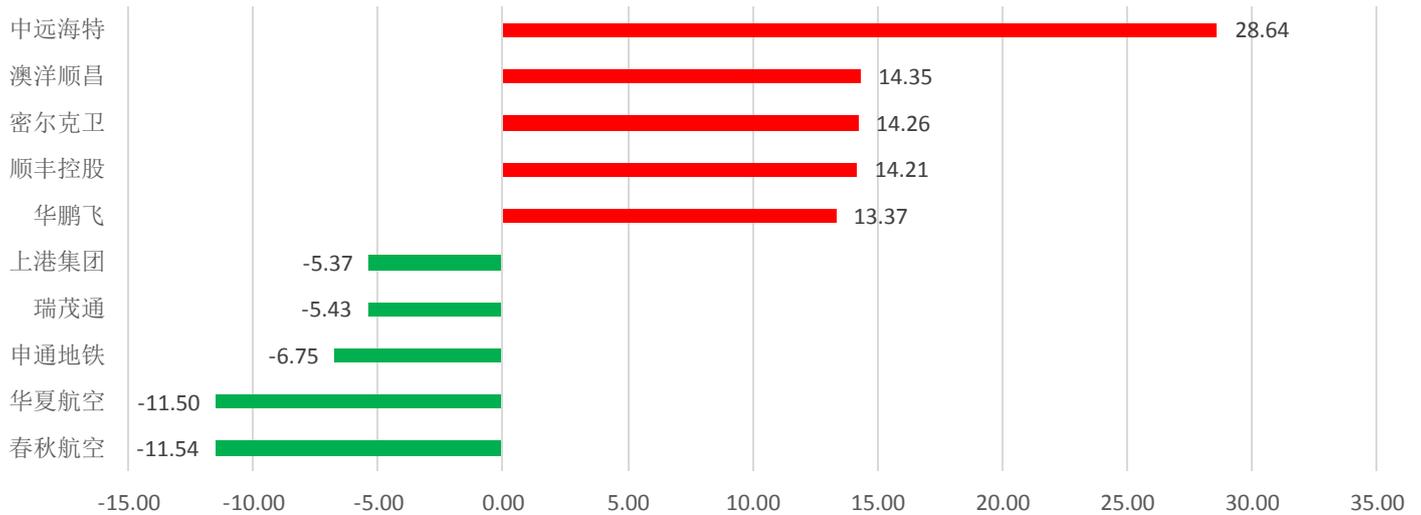
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

(若不足 10 家则说明下跌或上涨个股不足 5 家)

个股方面 (申万)，本周 128 只交运股票中：上涨的个股为 44 支 (占比 34.38%)，下跌的个股 73 支 (占比 57.03%)，10 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为中远海特 (28.64%)、澳洋顺昌 (14.35%)、密尔克卫 (14.26%)、顺丰控股 (14.21%) 和华鹏飞 (13.37%)；跌幅居前的个股为春秋航空 (-11.54%)、华夏航空 (-11.50%)、申通地铁 (-6.75%)、瑞茂通 (-5.43%) 和上港集团 (-5.37%)。

3. 行业数据跟踪

本周,航运指数集体回暖, BDI 环比上涨 3.19%, BDIT 环比上涨 3.58%; CCFI 指数环比上涨 5.52%, 只有 SCFI 指数环比下跌 0.56%。全球疫情多地增发, 变型病毒被发现, 各地停工或将再次限制散货需求, 同时增加生活存货需求, BDI 回升的同时集运市场持续上涨, 由于之前发现集装箱携带病毒情况, 疫情检查可能降低装卸效率, 继续支撑集运价格。本周, 国际油价环比上涨。新冠病毒仍不乐观, 继续压抑全球复产复工需求。供给端持续收紧, 伊拉克国家石油营销组织 SOMO 透露伊拉克将在 1-2 月削减石油产量至 360 万桶/日。此前沙特阿拉伯也宣布将在 2、3 月份自愿减产 100 万桶/日。石油产量缩减或将支撑油价回调。目前 WTI 原油周跌幅为 0.17%、布伦特原油周涨幅为 1.17%、美元兑人民币汇率本周环比下跌 0.02%至 6.4617。疫情导致国内和国外需求冰火两重天, 目前国内航线已基本恢复, 但国际航线仍然受限。春节将至, 疫情防疫升级不鼓励返乡过年, 或影响春运客流量。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2021/1/15-2021/01/22	周涨跌幅
干散货指数 BDI	1,810.00	3.19%
好望角型运费指数 BCI	2,970.00	2.66%
巴拿马型运费指数 BPI	1,659.00	2.66%
油运市场	2021/1/15-2021/01/22	周涨跌幅
原油运输指数 BDTI	512.00	3.85%
成品油运输指数 BCTI	510.00	9.68%
集运市场	2021/1/15-2021/01/22	周涨跌幅
CCFI: 综合指数	1,966.64	5.52%
SCFI: 综合指数	2,868.95	-0.56%
油价指标	2021/1/15-2021/01/22	周涨跌幅
航空煤油 (美元/桶)	57.87	-2.41%
WTI 原油 (美元/桶)	52.27	-0.17%
布伦特原油 (美元/桶)	55.37	1.17%
汇率指标	2021/1/15-2021/01/22	周涨跌幅
美元兑人民币 (中间价)	6.4617	-0.02%

资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

4. 上市公司公告

2020 年 12 月生产经营数据:

【赣粤高速 (601228)】2020 年 12 月运营数据

2020 年 12 月, 公司车辆通行服务收入 337,490,858.68 元, 同比增长 16.80%。

【海航控股 (600221)】2020 年 12 月运营数据

2020 年 12 月, 公司客运运力投入同比下降 24.68%, 旅客周转量同比下降 29.51%。平均客座率为 74.19%, 同比下降 6.41 个百分点。货运方面, 货运运力投入同比下降 28.49%, 货邮运载率为 36.10%。2020 年 12 月, 本集团无引进、退出飞机。

【圆通速递 (600233)】2020 年 12 月快递服务业务经营数据

2020 年 12 月, 公司完成快递业务营业收入 32.96 亿元, 同比增长 18.09%; 快递业务量 14.90 亿票, 同比增长 45.68%; 单票收入 2.21 元/票, 同比下降 18.94%。

【顺丰控股 (002352)】2020 年 12 月快递服务业务经营数据

2020 年 12 月, 公司完成快递业务营业收入 147.38 亿元, 同比增长 30.77%; 快递业务量 8.70 亿票, 同比增长 48.97%; 单票收入 16.94 元/票, 同比下降 12.23%。供应链业务营业收入为 8.68 亿元, 同比增长 50.69%。

【韵达股份（002120）】2020年12月快递服务业务经营数据

2020年12月，公司完成快递业务营业收入34.60亿元，同比增长1.29%；快递业务量15.41亿票，同比增长36.98%；单票收入2.25元/票，同比下降25.99%。

【申通快递（002468）】2020年12月快递服务业务经营数据

2020年12月，公司完成快递业务营业收入22.48亿元，同比下降9.47%；快递业务量9.64亿票，同比增长25.86%；单票收入2.33元/票，同比下降28.09%。

重要公告：**【京沪高铁（601816）】首次公开发行限售股上市**

公司首次公开发行前总股本为42,820,854,611股，首次公开发行后总股49,106,484,611股。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，共计24,116,835,625股，占公司股本总数的49.11%，共涉及24名股东。该部分限售股将于2021年1月21日锁定期届满并上市流通。

【城发环境（000885）】投资设立香港子公司

根据公司战略规划与业务发展需要，公司决定以自有资金10万港币在香港特别行政区投资设立中国城发环境集团有限公司。

【宜昌交运（002627）】2020年非公开发行A股股票预案

本次非公开发行A股股票的发行对象为包括公司控股股东交旅集团在内的不超过（含）35名特定投资者，发行股票数量不超过170,341,873股（含本数）。

【强生控股（600662）】重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易

本次重组方案由上市公司股份无偿划转、资产置换、发行股份购买资产及募集配套资金四部分组成。久事集团拟将其持有的强生控股40%股份无偿划转至东浩实业。强生控股拟以自身全部资产及负债（作为“置出资产”）与东浩实业持有的上海外服（集团）有限公司100%股权（作为“置入资产”）的等值部分进行置换，强生控股拟向东浩实业以发行股份的方式购买置入资产与置出资产交易价格的差额部分，发行价格为3.08元/股，非公开发行股票募集配套资金不超过973,306,663.56元。

【营口港（600317）】主动终止上市申请书

根据本次合并方案，大连港向营口港全体换股股东发行A股股票，换股吸收合并营口港。本公司将在换股实施完成后办理工商注销手续，不再具有独立主体资格，属于依据上述规定可以申请主动终止上市的情形。

【湖南投资（000548）】投资开发房地产项目

湖南投资拟在公司拥有的位于长沙市开福区芙蓉北路地块（芙蓉北路地块1和芙蓉北路地块2）上投资开发“广润福园”房地产项目，本次开发范围为住宅及配套学校等，投资总金额为119,085.78万元（含补交地价款约30,100万元）。

【城发环境（000885）】换股吸收合并启迪环境并募集配套资金

城发环境拟以发行股份方式换股吸收合并启迪环境，本次合并完成后，启迪环境将终止上市并注销法人资格，城发环境将承继及承接启迪环境的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。城发环境因本次合并所发行的股份将申请在深交所主板上市流通。

5. 行业新闻动态

【交通】交通运输部：春运期间严密防范疫情通过交通运输传播。交通运输部印发关于2021年春运期间客运场站和交通运输工具新冠肺炎疫情分区分级防控指南的通知。通知提出，春运期间，地方各级交通运输主管部门要建立健全明查暗访与自检自查相结合的检查整改机制，督促客运经营者毫不放松落实客运场站和交通运输工具疫情防控措施。要坚持分区分级精准防控，当地出现疫情中、高风险地区的，要督促客运经营者立即执行相应风险等级的疫情防控要求，严密防范疫情通过交通运输传播。（来源：证券时报）

【港口】我国将制定出台海南自由贸易港放宽市场准入特别措施。国家发展改革委秘书长赵辰昕19日说，2021年，将制定实施建设高标准市场体系行动方案，制定出台海南自由贸易港、深圳中国特色社会主义先行示范区放宽市场准入特别措施。赵辰昕在当日召开的国家发展改革委1月份例行新闻发布会上说，2021年，我国将围绕构建新发展格局，加快构建高水平社会主义市场经济体制，更加注重以深化改革开放增强发展内生动力，在一些关键点上发力，争取见到实效。在打造市场化、法治化、国际化一流营商环境方面，赵辰昕说，要进一步深化简政放权，推进“证照分离”改革全覆盖，推广“容缺受理”、告知承诺制等审批模式；进一步推行公正监管，加快完善优化营商环境“1+N”法规政策体系；进一步提升服务效能，同步提升线上线下办事便利度；进一步强化评价引导，完善以市场主体和社会公众满意度为导向的中国营商环境评价体系。（来源：新华社）

【机场】白云机场成2020年全球客流量最大机场。2020年广州白云国际机场客流量超越亚特兰大，成为全球最繁忙机场，这也是中国机场首次问鼎全球第一。2020年，新冠疫情对全球民航业影响显著，广州白云机场旅客量也经历了前慢后快的发展。2月份受疫情冲击旅客量跌至冰点，随后开始逐渐复苏。从4月开始，白云机场每月旅客量始终超越亚特兰大机场。中国国际经济交流中心产业规划部部长王福强认为，2020年白云机场客流全球第一，一方面是由于珠三角的发展打下了很好的基础，让这里成为世界制造中心，一方面是粤港澳大湾区建设的国家战略，提供了加速发展的重大机遇。此外，中国疫情防控措施有力，在世界率先实现复工复产，以广东为代表的外向型经济经受住了考验。（来源：人民网）

6. 风险因素

风险因素：1、需求疲软，疫情影响全球运输需求 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌

分析师简介:

朱雨潇, 2016年9月加入东海证券, 主要研究方向为交通运输、钢铁。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089