

东海证券：交通运输行业周报

2021.03.15-2021.03.19

◎ 投资要点：

分析日期 2021年3月21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



- ◆ **交通运输板块二级市场表现：**上周沪深 300 环比下跌 2.71%；交通运输板块整体环比上涨 0.57%；涨幅在 28 个行业中排名第 8 名。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子版块分别变动-0.76%、1.79%、5.31%、0.66%、0.26%、4.99%、-1.81%、-1.25%。
- ◆ **个股方面（申万）：**上周 129 只交运股票中：上涨的个股为 69 只（占比 53.49%），下跌的个股 52 只（占比 40.31%），8 只个股平盘，营口港、*ST 欧浦停牌。涨幅居前的个股为海汽集团（21.17%）、中远海控（12.74%）、中国国航（10.11%）、*ST 安通（9.22%）和澳洋顺昌（8.32%）；跌幅居前的个股为新宁物流（-6.89%）、顺丰控股（-6.64%）、*ST 飞马（-4.14%）、宁波港（-3.70%）和 ST 长投（-3.63%）。
- ◆ **行业重要数据点评：**上周，干散货指数继续攀升，集运指数再度回调。其中，BDI 环比上涨 16.38%，BCI 环比上涨 16.10%，BPI 环比上涨 32.69%。同期，CCFI 集装箱运输指数环比下跌 0.21%，BDTI 原油运输指数环比小幅上涨 3.74%。年初以来全球新增病例持续下挫，但近期有反弹迹象，影响全球经济回暖速度，但是整体需求改善预期不变，因此继续看好散运需求。上周，国际油价止涨转跌。前期 OPEC+ 决定延长减产，未来市场关注的焦点重新回到 OPEC+ 影响下的供应端，一路支撑油价上行至 70 美元。但全球需求能否支撑当前油价有待观察，未来油价或适当回调。上周，WTI 原油周跌幅为 6.39%、布伦特原油周跌幅为 8.07%。美元兑人民币汇率本周环比上涨 0.39% 至 6.5098。年后内地航线航班量逐步恢复，于 2 月底恢复至 2019 年同期水平，随着天气回暖，疫情好转，航空有望迎来估值回调。
- ◆ **上市公司重大公告：**2 月民航旅客运输量同比提高 187.1%；2020 年年度业绩公告等。
- ◆ **行业新闻动态：**2 月中国快递发展指数同比提高 20.2%；航班管家发布 2021 年夏秋航季航班计划。
- ◆ **投资要点：**建议关注航空、航运板块：前期受疫情影响较大的航空板块运营数据回暖，疫情压抑的需求或集中释放，带动航空客运需求回暖。油价开始回落，减轻航空成本压力，建议谨慎关注航空板块值修复。建议关注航空龙头。此外，疫苗接种以及主要经济体实行超宽松货币政策催动需求回暖，有望带动航运需求，干散货航运指数以及油运指数已有所上涨，建议关注干散货、原油海运的龙头标的。
- ◆ **风险因素：**1、疫情反弹，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	9
6. 风险因素	10

图表目录

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/3-至今).....	3
图 2 指数走势图—交通运输子板块和沪深 300 指数(2020/3-至今).....	3
图 3 本周申万一级行业指数涨跌幅 (%)	4
图 4 本周交通运输行业子板块涨跌幅 (%)	4
图 5 本周交通运输行业个股涨跌幅前五情况 (%)	5
图 6 交通运输行业数据跟踪.....	5

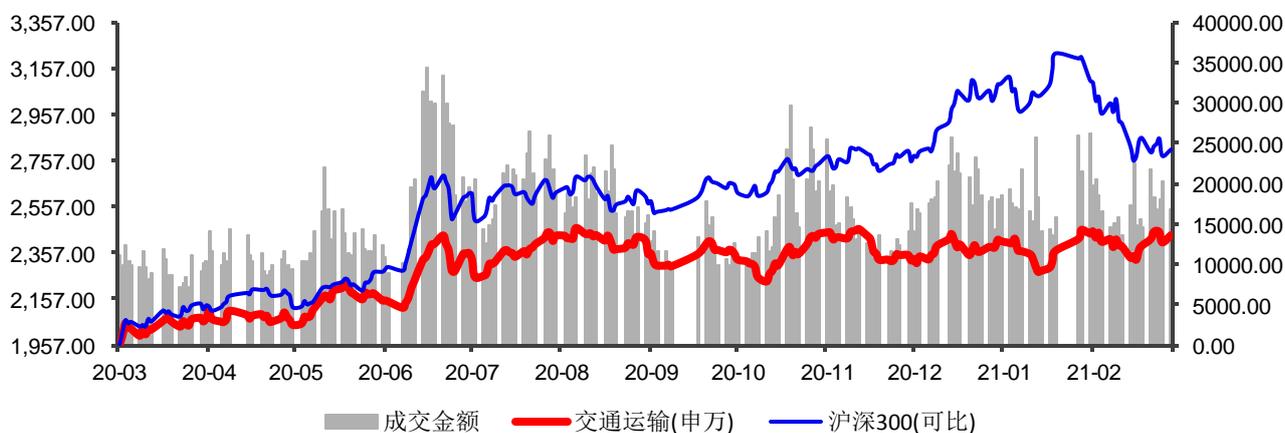
1. 投资要点

建议关注航空、航运板块：前期受疫情影响较大的航空板块运营数据回暖，疫情压抑的需求或集中释放，带动航空客运需求回暖。油价开始回落，减轻航空成本压力，建议谨慎关注航空板块值修复。建议关注航空龙头。此外，疫苗接种以及主要经济体实行超宽松货币政策催动需求回暖，有望带动航运需求，干散货航运指数以及油运指数已有所上涨，建议关注干散货、原油海运的龙头标的。

2. 二级市场表现

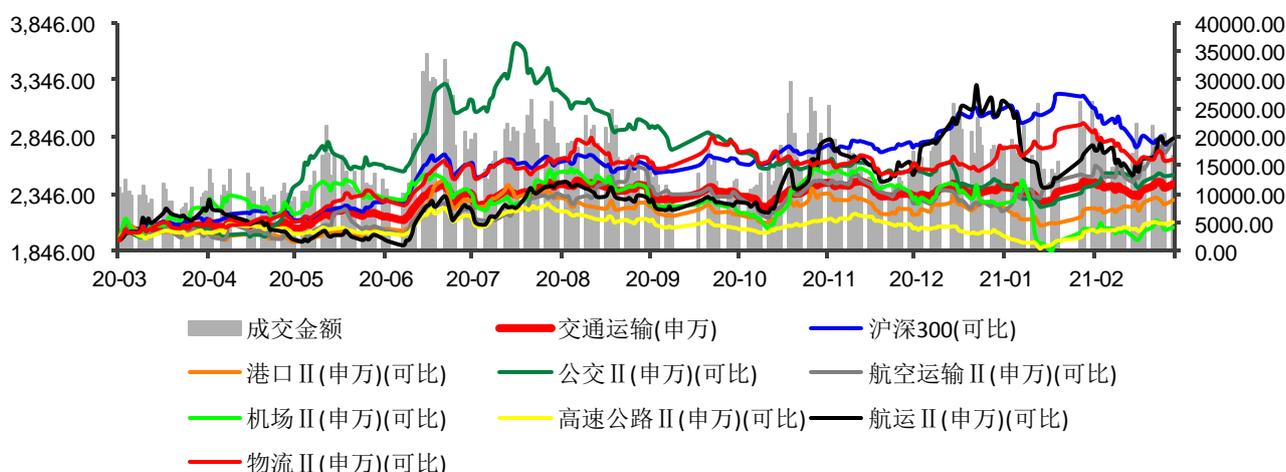
上周沪深 300 环比下跌 2.71%；交通运输板块整体环比上涨 0.57%；涨幅在 28 个行业中排名第 8 名。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子版块分别变动-0.76%、1.79%、5.31%、0.66%、0.26%、4.99%、-1.81%、-1.25%。

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/3-至今)



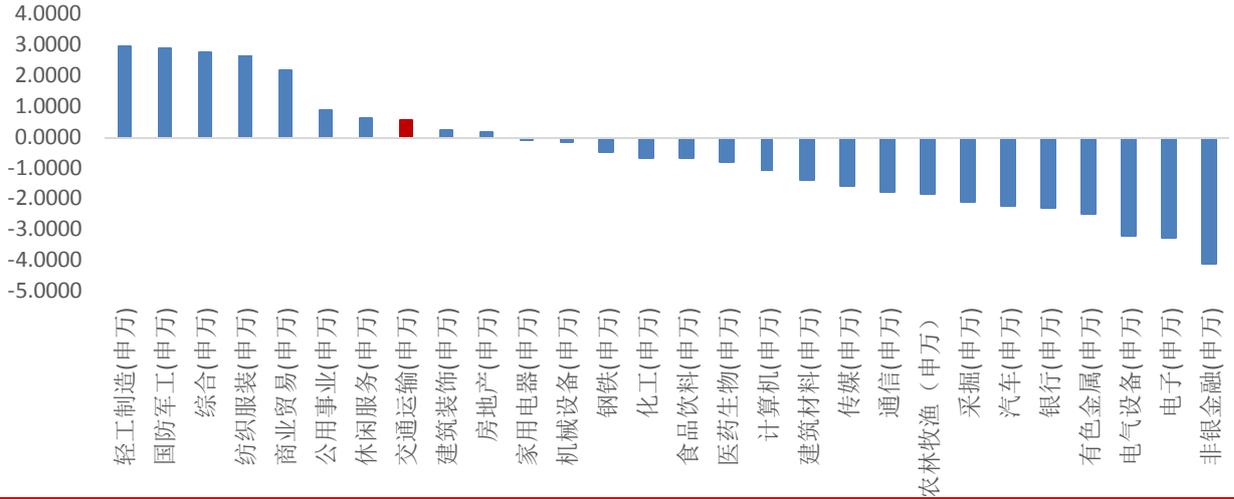
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—交通运输子板块和沪深 300 指数(2020/3-至今)



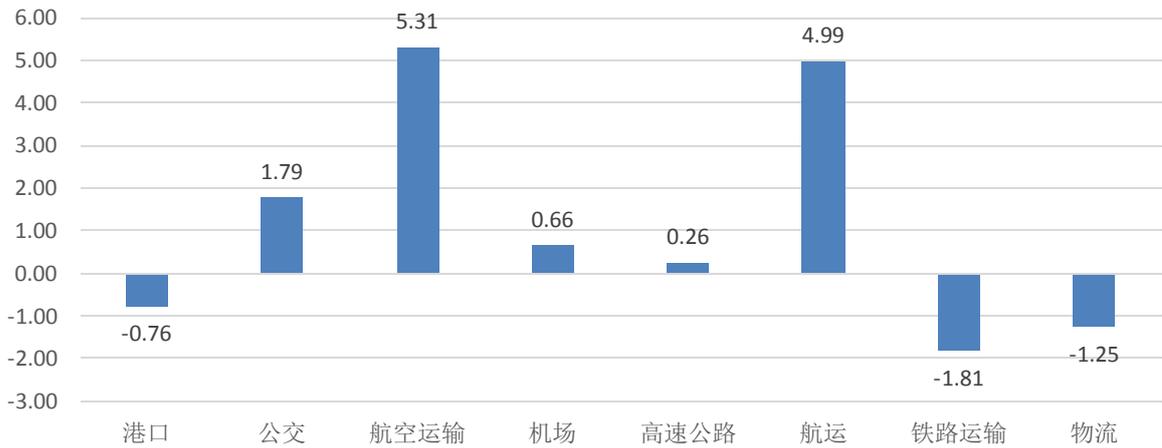
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 本周申万一级行业指数涨跌幅(%)



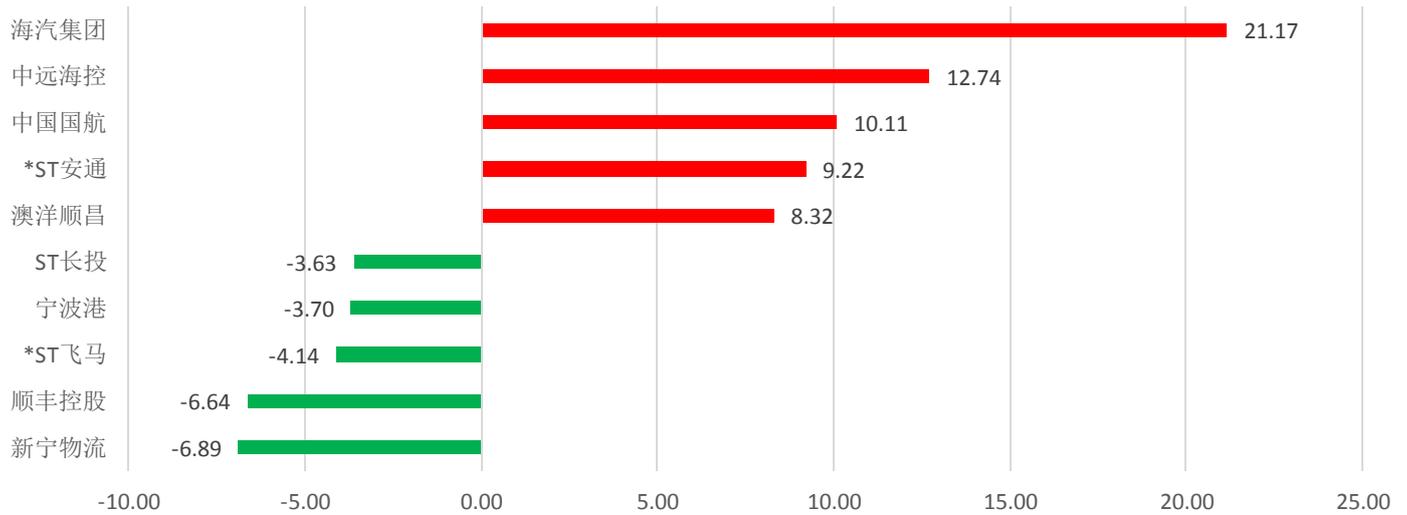
资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图4 本周交通运输行业子板块涨跌幅(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图 5 本周交通运输行业个股涨跌幅前五情况 (%)



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)，上周 129 只交运股票中：上涨的个股为 69 只 (占比 53.49%)，下跌的个股 52 只 (占比 40.31%)，8 只个股平盘，营口港、*ST 欧浦停牌。涨幅居前的个股为海汽集团 (21.17%)、中远海控 (12.74%)、中国国航 (10.11%)、*ST 安通 (9.22%) 和澳洋顺昌 (8.32%)；跌幅居前的个股为新宁物流 (-6.89%)、顺丰控股 (-6.64%)、*ST 飞马 (-4.14%)、宁波港 (-3.70%) 和 ST 长投 (-3.63%)。

3. 行业数据跟踪

上周，干散货指数继续攀升，集运指数再度回调。其中，BDI 环比上涨 16.38%，BCI 环比上涨 16.10%，BPI 环比上涨 32.69%。同期，CCFI 集装箱运输指数环比下跌 0.21%，BDTI 原油运输指数环比小幅上涨 3.74%。年初以来全球新增病例持续下挫，但近期有反弹迹象，影响全球经济回暖速度，但是整体需求改善预期不变，因此继续看好散运需求。上周，国际油价止涨转跌。前期 OPEC+ 决定延长减产，未来市场关注的焦点重新回到 OPEC+ 影响下的供应端，一路支撑油价上行至 70 美元。但全球需求能否支撑当前油价有待观察，未来油价或适当回调。上周，WTI 原油周跌幅为 6.39%、布伦特原油周跌幅为 8.07%。美元兑人民币汇率本周环比上涨 0.39% 至 6.5098。年后内地航线航班量逐步恢复，于 2 月底恢复至 2019 年同期水平，随着天气回暖，疫情好转，航空有望迎来估值回调。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2021/03/12-2021/03/19	涨跌幅
干散货指数 BDI	2,281.00	16.38%
好望角型运费指数 BCI	2,344.00	16.10%
巴拿马型运费指数 BPI	2,975.00	32.69%
油运市场	2021/03/12-2021/03/19	涨跌幅
原油运输指数 BDTI	748.00	3.74%
成品油运输指数 BCTI	581.00	9.42%

集运市场	2021/03/12-2021/03/19	涨跌幅
CCFI: 综合指数	1,908.09	-0.21%
SCFI: 综合指数	2,583.87	-2.03%
油价指标	2021/03/12-2021/03/19	涨跌幅
航空煤油 (美元/桶)	64.34	-8.22%
WTI 原油 (美元/桶)	61.42	-6.39%
布伦特原油 (美元/桶)	63.78	-8.07%
汇率指标	2021/03/12-2021/03/19	涨跌幅
美元兑人民币 (中间价)	6.5098	0.39%

资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

4. 上市公司公告

2021 年 2 月生产经营数据:

【厦门空港 (600897)】2021 年 2 月运输生产简报

2021 年 2 月, 公司预计完成货邮吞吐量 2.24 万吨, 同比增长 88.24%; 预计完成旅客吞吐量 82.77 万人次, 同比增长 121.13%。

【春秋航空 (601021)】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月, 公司客运运力投入同比增加 75.09%, 旅客周转量同比增加 101.15%。平均客座率为 73.17%, 同比增加 14.88 个百分点。货运方面, 货运运力投入同比增加 92.71%, 货邮运载率为 71.99%。2021 年 2 月, 本集团新增 2 架 A321neo 飞机。

【吉祥航空 (603885)】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月, 公司客运运力投入同比增加 78.76%, 旅客周转量同比增加 150.52%。平均客座率为 69.67%, 同比增加 40.12 个百分点。货运方面, 货运运力投入同比增加 83.80%, 货邮运载率为 70.34%。2021 年 2 月, 本集团引进飞机 0 架, 退役飞机 0 架。

【南方航空 (600029)】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月, 公司客运运力投入同比增加 65.09%, 旅客周转量同比增加 127.06%。平均客座率为 64.77%, 同比增加 37.49 个百分点。货运方面, 货运运力投入同比增加 72.89%, 货邮运载率为 56.59%。2021 年 2 月, 本集团引进 1 架 A320NEO 飞机。

【中国国航 (601111)】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月, 公司客运运力投入同比增加 20.85%, 旅客周转量同比增加 44.9%。平均客座率为 61.60%, 同比增加 19.84 个百分点。货运方面, 货运运力投入同比增加 134.45%,

货邮运载率为 38.20%。2021 年 2 月，本集团共引进 1 架 A350 飞机，1 架 ARJ21 飞机和 2 架 A320NEO 飞机。

【东方航空（600115）】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月，公司客运运力投入同比增加 50.22%，旅客周转量同比增加 83.83%。平均客座率为 61.52%，同比增加 22.35 个百分点。货运方面，货运运力投入同比增加 159.55%，货邮运载率为 34.01%。2021 年 2 月，本公司引进 3 架 A320NEO 飞机，退出 1 架 B737-800 飞机。

【上海机场（600009）】2021 年 2 月运输生产简报

2021 年 2 月，公司预计完成货邮吞吐量 28.88 万吨，同比增长 59.29%；预计完成旅客吞吐量 135.01 万人次，同比增长 19.32%。

【*ST 海航（600221）】2021 年 2 月主要运营数据

2021 年 2 月，公司客运运力投入同比增加 178.90%，旅客周转量同比增加 335.28%。平均客座率为 68.85%，同比增加 56.09 个百分点。货运方面，货运运力投入同比增加 247.21%，货邮运载率为 32.77%。2021 年 2 月，本集团无引进、退出飞机。

【圆通速递（600233）】2021 年 2 月快递服务业务经营数据

2021 年 2 月，公司完成快递业务营业收入 13.77 亿元，同比增长 113.62%；快递业务量 5.29 亿票，同比增长 127.07%；单票收入 2.60 元/票，同比下降 5.92%。

【顺丰控股（002352）】2021 年 2 月快递服务业务经营数据

2021 年 2 月，公司完成快递业务营业收入 105.59 亿元，同比增长 22.21%；快递业务量 6.99 亿票，同比增长 47.16%；单票收入 15.11 元/票，同比下降 16.93%。供应链业务营业收入为 6.51 亿元，同比增长 76.42%。

【韵达股份（002120）】2021 年 2 月快递服务业务经营数据

2021 年 2 月，公司完成快递业务营业收入 15.15 亿元，同比增长 68.90%；快递业务量 7.01 亿票，同比增长 136.03%；单票收入 2.16 元/票，同比下降 28.48%。

【申通快递（002468）】2021 年 2 月快递服务业务经营数据

2021 年 2 月，公司完成快递业务营业收入 10.60 亿元，同比增长 126.14%；快递业务量 3.89 亿票，同比增长 146.98%；单票收入 2.72 元/票，同比下降 8.42%。

2020 年年报：

【保税科技（600794）】2020 年年度报告

2020 年，公司实现营业收入 20.64 亿元，同比增加 9.98%；归属于上市公司股东的净利润 2.13 亿元。

【顺丰控股（002352）】2020 年年度报告

2020 年，公司实现营业收入 1539.87 亿元，同比增加 37.25%；归属于上市公司股东的净利润 73.26 亿元。

【厦门港务（000905）】2020 年年度报告

2020 年，公司实现营业收入 157.06 亿元，同比增加 10.96%；归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元。

【东莞控股（000828）】2020 年年度报告

2020 年，公司实现营业收入 12.56 亿元，同比下降 23.38%；归属于上市公司股东的净利润 9.13 亿元。

重要公告：**【中远海能（600026）】非公开发行限售股上市流通**

公司于 2019 年 12 月 6 日公告收到中国证券监督管理委员会《关于核准中远海运能源运输股份有限公司非公开发行股票的批复》。本次限售股上市流通数量为 128,939,827 股，流通日期为 2021 年 3 月 18 日。

【城发环境（000885）】2021 年度第一期超短期融资券发行结果

近日，公司成功发行了 2021 年度第一期超短期融资券，本次发行总额为人民币 6 亿元。截至 2021 年 3 月 12 日，本次发行募集资金已到账。

【建发股份（600153）】子公司拟成立“华泰-建发鹭洲里资产支持专项计划”

公司控股子公司建发房产于 2020 年 9 月 15 日获得上海证券交易所《关于华泰-建发鹭洲里资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》，建发房产拟在上述无异议函有效期内成立“华泰-建发鹭洲里资产支持专项计划”，本期专项计划资产支持证券目标募集规模为 11.00 亿元人民币。

【现代投资（000900）】移交潭耒高速公路潭衡段收费权

公司于 2021 年 3 月 16 日 0 时起将潭耒高速公路潭衡段收费权移交给湖南省交通运输厅。

【上海雅仕（603329）】全资子公司涉及诉讼

上海雅仕全资子公司新疆新思物流有限公司为原告，案件涉及金额合计为人民币 65,254,948.79 元。公司已于 2018、2019 年度对以上两笔款项计提了相应的减值准备，目前减值准备金余额为 5,340.94 万元，暂不会对公司 2020 年度业绩产生重大不利影响。

【瑞茂通（600180）】以集中竞价交易方式首次回购公司股份

2021 年 3 月 15 日，公司以集中竞价交易的方式首次回购股份 17.80 万股，占公司目前总股本的比例约为 0.02%，购买的最低价为 5.33 元/股，最高价为 5.39 元/股，已支付的总金额约为人民币 95.36 万元（不含交易费用）。

【德新交运（603032）】股份股票交易异常波动

公司股票于 2021 年 3 月 11 日、12 日、15 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动。

【*ST 海航（600221）】法院裁定公司重要股东的一致行动人重整

2021 年 3 月 15 日，公司收到股东海航集团一致行动人长江租赁的《通知函》。函中通知，海南省高级人民法院已裁定长江租赁重整。

【密尔克卫（603713）】非公开发行股票发行情况

本次发行募集资金总额为 1,099,999,958.20 元，扣除各项发行费用人民币 11,017,358.50 元后，实际募集资金净额为人民币 1,088,982,599.70 元，发行价格不低于 111.82 元/股。

【中储股份（600787）】限制性股票激励计划

本计划向激励对象授予的限制性股票涉及的标的股票总数为 2,113.31 万股，约占本计划公告时公司总股本 219,980.10 万股的 0.96%，授予价格为 2.82 元/股，授予的激励对象共计 160 人。

【密尔克卫（603713）】对外投资设立全资子公司

公司对外投资设立全资子公司密尔克卫航运，注册资本为 5,000.00 万元人民币，投资资金来源为公司自有资金。公司已于近日取得由中国（上海）自由贸易试验区临港新片区市场监督管理局印发的《营业执照》。

5.行业新闻动态

【交运】进返京不再需要持 7 日内核酸检测阴性证明。自 2021 年 3 月 16 日零时起，国内低风险地区人员进返京不再需要持抵京前 7 日内核酸检测阴性证明，抵京后不再实行 14 天健康监测，满 7 天、满 14 天不再进行核酸检测，持健康通行码“绿码”，在测温正

常且做好个人防护的前提下可自由有序进返京。环京地区通勤人员参照以上措施执行。(来源: 央视)

【航空】2月民航旅客运输量同比提高187.1%。3月15日,民航局召开3月例行新闻发布会,公布了2021年2月的民航数据。2月份,全行业完成旅客运输量2394.8万人次,同比增长187.1%,相当于19年同期的、44.5%。2021年春运期间民航运输旅客数量为3539万人次,较19年同期下降51.4%,较20年下降7.8%;平均客座率为64.2%,较19年同期下降18.8%,较20年增长4.6%。(来源:中国民航局)

【航空】航班管家发布2021年夏秋航季航班计划。2021年3月28日起,中国民航将执行2021年夏秋航季航班计划,持续到10月30日,共216天。其中,国内客运航班(不含港澳台)每周计划航班109568架次,比2019年夏秋航季增长20.7%,比2020年夏秋航季增长10.17%。其中,干线周计划航班60469架次,占比55%;支线周计划航班42605架次,占比39%。虽然地方航线占比仅6%,但相比2020年同季航班量增长36.43%。(来源:航班管家)

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