

**评级：增持（维持）**

分析师：杜冲

执业证书编号：S0740522040001

电话：

Email: duchong@zts.com.cn

联系人：

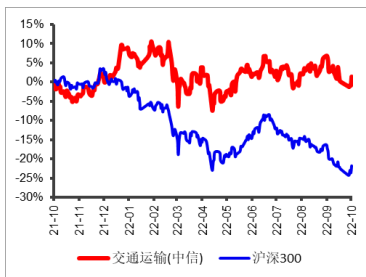
电话：

Email：

**基本状况**

上市公司数	121
行业总市值(百万元)	2,980,578
行业流通市值(百万元)	2,357,306

**行业-市场走势对比**



**相关报告**

**投资要点**

- 投资建议：复苏预期受冲击，布局良机再出现。**疫情反复冲击下，航空公司日均执飞航班量及平均飞机利用率周环比下降，但民航需求向好趋势依然明确。10月起韩国、日本、泰国、越南相继取消入境限制，中国香港地区“0+3”政策逐步放松疫情管制，国际航线复苏预期不断升温。整体上，航空弱需求边际改善确定性较强，需求底部二季度已现，我们看好需求复苏，建议积极布局。中长期来看，供给增速放缓、需求恢复加快，票价弹性或将凸显，板块长期投资价值确定性较强。同时，机场将受益航空需求复苏，有望迎来业绩拐点。投资建议关注中国国航、中国东航、南方航空、春秋航空、华夏航空、吉祥航空、上海机场、白云机场、深圳机场。
- 航空：日均执飞航班量及平均飞机利用率环比下降。**1) 10月10日-10月14日，日均执飞航班量南方航空814.8架次，周环比减少24.4%；东方航空692.0架次，周环比减少25.5%；中国国航430.0架次，周环比减少25.4%；春秋航空229.6架次，周环比减少28.4%；吉祥航空170.0架次，周环比减少27.8%。2) 10月10日-10月14日，平均飞机利用率南方航空2.7小时/日，周环比减少22.9%；东方航空2.2小时/日，周环比减少24.1%；中国国航2.1小时/日，周环比减少19.2%；春秋航空3.9小时/日，周环比减少29.1%；吉祥航空3.9小时/日，周环比减少27.8%。
- 机场：国内航线环比减少，国际航线仍低位波动。**1) 10月10日-10月14日，日均进出港执飞航班量（国内航线）深圳宝安机场471.2架次，周环比减少21.3%；北京首都机场179.0架次，周环比减少31.8%；广州白云机场619.4架次，周环比减少19.0%；厦门高崎机场199.4架次，周环比减少23.3%；上海浦东机场416.0架次，周环比减少36.7%；上海虹桥机场343.8架次，周环比减少4.7%。2) 10月10日-10月14日，日均进出港执飞航班量（国际航线）深圳宝安机场4.0架次，周环比增加21.7%；北京首都机场27.6架次，周环比增加4.4%；广州白云机场20.4架次，周环比减少0.8%；厦门高崎机场14.6架次，周环比增加12.3%；上海浦东机场44.2架次，周环比减少9.3%。
- 航运：集运指数、原油价格下跌，油运指数上涨，散运指数涨跌互现。**1) 集运：截至10月14日，上海出口集装箱运价指数SCFI报收于1814.00点，相比于9月30日下降5.67%；中国出口集装箱运价指数CCFI报收于2026.26点，相比于9月30日下降12.99%；CCFI美西航线报收于1486.37点，相比于9月30日下降12.42%；CCFI美东航线报收于2195.67点，相比于9月30日下降11.49%；CCFI欧洲航线报收于3435.82点，相比于9月30日下降14.01%；CCFI地中海航线报收于3505.76点，相比于9月30日下降15.10%。2) 散运：截至10月14日，波罗的海干散货指数BDI报收于1838.00点，周环比下降6.27%；巴拿马型运费指数BPI报收于2081.00点，周环比下降6.89%；好望角型运费指数BCI报收于2166.00点，周环比下降9.60%；超级大灵便型运费指数BSI报收于1690.00点，周环比下降0.94%；小灵便型运费指数BHSI报收于1012.00点，周环比下降2.03%；中国沿海散货运价指数CCBFI报收于1172.46点，相比于9月30日增加3.17%；中国进口干散货运价指数CDFI报收于1257.04点，相比于9月30日增加2.80%。3) 油运：截至10月14日，原油运输指数BDTI报收于1554.00点，周环比增加6.37%；成品油运输指数BCTI报收于1226.00点，周环比增加6.61%。4) 油价：截至10月14日，英国布伦特原油现货价报收于93.17美元/桶，周环比下降5.86%；美国西德克萨斯中级轻质原油WTI现货价报收于85.61美元/桶，周环比下降7.59%。
- 风险提示：**全球疫情反复风险；汇率大幅下滑；国内经济失速下行；第三方数据可信性风险；研报使用信息更新不及时的风险。

## 内容目录

1 核心观点及投资建议.....	- 6 -
2 航空机场数据跟踪 .....	- 7 -
2.1 航空 .....	- 7 -
2.2 机场 .....	- 11 -
3 航运港口数据跟踪 .....	- 21 -
3.1 集运 .....	- 21 -
3.2 散运 .....	- 23 -
3.3 油运 .....	- 27 -
3.4 港口 .....	- 28 -
4 铁路公路数据跟踪 .....	- 29 -
4.1 铁路 .....	- 29 -
4.2 公路 .....	- 30 -
5 本周交运板块及个股表现 .....	- 31 -
风险提示.....	- 34 -

## 图表目录

图表 1: 民航客运量: 当月值.....	- 7 -
图表 2: 民航旅客周转量: 当月值.....	- 7 -
图表 3: 民航货邮运输量: 当月值.....	- 7 -
图表 4: 民航货邮周转量: 当月值.....	- 7 -
图表 5: 民航正班客座率: 当月值.....	- 8 -
图表 6: 南方航空: 客座率: 当月值.....	- 8 -
图表 7: 东方航空: 客座率: 当月值.....	- 8 -
图表 8: 中国国航: 客座率: 当月值.....	- 8 -
图表 9: 春秋航空: 客座率: 当月值.....	- 9 -
图表 10: 吉祥航空: 客座率: 当月值.....	- 9 -
图表 11: 南方航空: 日均执飞航班量.....	- 9 -
图表 12: 东方航空: 日均执飞航班量.....	- 9 -
图表 13: 中国国航: 日均执飞航班量.....	- 10 -
图表 14: 春秋航空: 日均执飞航班量.....	- 10 -
图表 15: 吉祥航空: 日均执飞航班量.....	- 10 -
图表 16: 南方航空: 平均飞机利用率.....	- 11 -
图表 17: 东方航空: 平均飞机利用率.....	- 11 -
图表 18: 中国国航: 平均飞机利用率.....	- 11 -

图表 19: 春秋航空: 平均飞机利用率.....	- 11 -
图表 20: 吉祥航空: 平均飞机利用率.....	- 11 -
图表 21: 深圳机场: 旅客吞吐量: 当月值.....	- 12 -
图表 22: 上海机场: 旅客吞吐量: 当月值.....	- 12 -
图表 23: 白云机场: 旅客吞吐量: 当月值.....	- 12 -
图表 24: 厦门空港: 旅客吞吐量: 当月值.....	- 12 -
图表 25: 北京首都机场: 客流量: 当月值.....	- 13 -
图表 26: 深圳机场: 飞机起降架次: 当月值.....	- 13 -
图表 27: 上海机场: 飞机起降架次: 当月值.....	- 13 -
图表 28: 白云机场: 飞机起降架次: 当月值.....	- 14 -
图表 29: 厦门空港: 飞机起降架次: 当月值.....	- 14 -
图表 30: 北京首都机场: 航班数: 当月值.....	- 14 -
图表 31: 深圳宝安机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 15 -
图表 32: 北京首都机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 15 -
图表 33: 广州白云机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 15 -
图表 34: 厦门高崎机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 15 -
图表 35: 上海浦东机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 16 -
图表 36: 上海虹桥机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线) .....	- 16 -
图表 37: 深圳宝安机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 16 -
图表 38: 北京首都机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 16 -
图表 39: 广州白云机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 17 -
图表 40: 厦门高崎机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 17 -
图表 41: 上海浦东机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 17 -
图表 42: 上海虹桥机场: 执飞率 (国内航线) .....	- 17 -
图表 43: 深圳宝安机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 18 -
图表 44: 北京首都机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 18 -
图表 45: 广州白云机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 18 -
图表 46: 厦门高崎机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 18 -
图表 47: 上海浦东机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 19 -
图表 48: 上海虹桥机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线) .....	- 19 -
图表 49: 深圳宝安机场: 执飞率 (国际航线) .....	- 19 -
图表 50: 北京首都机场: 执飞率 (国际航线) .....	- 19 -
图表 51: 广州白云机场: 执飞率 (国际航线) .....	- 20 -
图表 52: 厦门高崎机场: 执飞率 (国际航线) .....	- 20 -
图表 53: 上海浦东机场: 执飞率 (国际航线) .....	- 20 -

图表 54: 上海虹桥机场: 执飞率 (国际航线)	- 20 -
图表 55: 出厂价 (含税): 航空煤油	- 21 -
图表 56: 即期汇率: 美元兑人民币	- 21 -
图表 57: SCFI: 综合指数	- 22 -
图表 58: CCFI: 综合指数	- 22 -
图表 59: CCFI: 美西航线	- 22 -
图表 60: CCFI: 美东航线	- 22 -
图表 61: CCFI: 欧洲航线	- 22 -
图表 62: CCFI: 地中海航线	- 22 -
图表 63: 内贸集装箱运价指数 PDCI: 综合	- 23 -
图表 64: 波罗的海干散货指数 (BDI)	- 23 -
图表 65: 巴拿马型运费指数 (BPI)	- 24 -
图表 66: 好望角型运费指数 (BCI)	- 24 -
图表 67: 超级大灵便型运费指数 (BSI)	- 24 -
图表 68: 小灵便型运费指数 (BHSI)	- 24 -
图表 69: CCBFI: 综合指数	- 25 -
图表 70: CDFI: 综合指数	- 25 -
图表 71: 铁矿石运价: 巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)	- 25 -
图表 72: 铁矿石运价: 西澳-青岛 (BCI-C5)	- 25 -
图表 73: CDFI: 巴拿马型: 煤炭: 印尼萨马林达-广州	- 26 -
图表 74: CDFI: 超灵便型: 煤炭: 印尼塔巴尼奥-广州	- 26 -
图表 75: CDFI: 粮食: 巴西桑托斯-中国北方港口	- 26 -
图表 76: CDFI: 粮食: 美湾密西西比河-中国北方港口	- 26 -
图表 77: 远期运费协议 (FFA)	- 27 -
图表 78: 原油运输指数 (BDTI)	- 27 -
图表 79: 成品油运输指数 (BCTI)	- 27 -
图表 80: 现货价: 原油: 英国布伦特 Dtd	- 28 -
图表 81: 现货价: 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI)	- 28 -
图表 82: 全国主要港口: 货物吞吐量: 当月值	- 28 -
图表 83: 全国主要港口: 外贸货物吞吐量: 当月值	- 29 -
图表 84: 全国主要港口: 集装箱吞吐量: 当月值	- 29 -
图表 85: 铁路客运量: 当月值	- 29 -
图表 86: 铁路旅客周转量: 当月值	- 29 -
图表 87: 铁路货运量: 当月值	- 30 -
图表 88: 铁路货物周转量: 当月值	- 30 -

图表 89: 公路客运量: 当月值.....	- 30 -
图表 90: 公路旅客周转量: 当月值.....	- 30 -
图表 91: 公路货运量: 当月值.....	- 31 -
图表 92: 公路货物周转量: 当月值.....	- 31 -
图表 93: 中国公路物流运价指数.....	- 31 -
图表 94: 交运板块上涨 1.2%.....	- 32 -
图表 95: 交运行业细分板块表现.....	- 32 -
图表 96: 航空机场板块个股表现.....	- 33 -
图表 97: 航运港口板块个股表现.....	- 33 -
图表 98: 公路铁路板块个股表现.....	- 34 -

## 1 核心观点及投资建议

### ■ 航空机场：至暗时刻已过，需求复苏开启。

**供给端：航空运力扩张速度放缓，行业格局重塑。**疫情冲击下，航空公司普遍出现巨亏，高杠杆支撑下的运力扩张难以为继，运力收缩和航线调整成为战略方向。同时，中国国航拟取得山东航空控制权，行业格局也迎来重塑，集中度有望提高。**需求端：疫情反复拖累航空复苏节奏，但不改向好趋势。**随着国家强力推进复工复产，居民出行信心有望较快恢复，预计2022年下半年国内航线率先走出阴霾。国际市场复苏仍取决于全球疫情变化趋势以及我国防疫政策，国际航班“五个一”（一航一国一周一班）规则约束逐步打破，边际改善明显。当前，虽然油价和汇率波动剧烈，但航空需求仍然是主要矛盾。此外，机场将受益于航空需求的复苏，航空收入和非航收入都将明显改善。航空重点关注中国国航、中国东航、南方航空、春秋航空、吉祥航空，机场重点关注上海机场、白云机场、深圳机场。

### ■ 航运港口：运价水平高位回落，但盈利中枢已经上移。

**集运：全球经济复苏因美国加息带来不确定性，经济滞胀或压制集运需求，美国大型零售商已经下调零售预期。**另一方面，美国众议院通过2022《海运改革法案》，以期缓解当前美国集运供应链瓶颈，运力供应紧张局面或进一步缓解。集运价格水平高位虽然回落，但整体价格水平已经显著抬升，带动上市公司盈利中枢上移。**油运：俄乌冲突持续，加剧全球能源供应紧张局面，供需矛盾短时间或难以缓解。**西方国家对俄罗斯制裁，或将导致欧洲炼油厂转向中东进口原油，俄罗斯也将寻找替代客户，原油运距拉长，油运价格水平持续攀高。**港口：奥密克戎冲击背景下，中国经济复苏缓慢，港口吞吐量规模难有大幅增长。**航运港口重点关注中远海能、招商轮船、上港集团、唐山港、青岛港。

### ■ 公路铁路：现金流逐步修复，高股息配置价值凸显。

**公路：货流量基本恢复，客流恢复仍然需要时间。**随着物流保通保畅工作推进，7月以来全国公路网货车流量持续回升。铁路：货运量超预期增长，客流依然处于爬坡阶段。伴随国内疫情管控得力，公路和铁路客流预计将显著恢复。预期最差阶段已经过去，预计公路铁路的现金流水平将逐步修复，叠加高股息属性，当前配置价值凸显。公路铁路重点关注粤高速、宁沪高速、山东高速、京沪高铁、大秦铁路。

### ■ 投资建议：复苏预期受冲击，布局良机再出现。

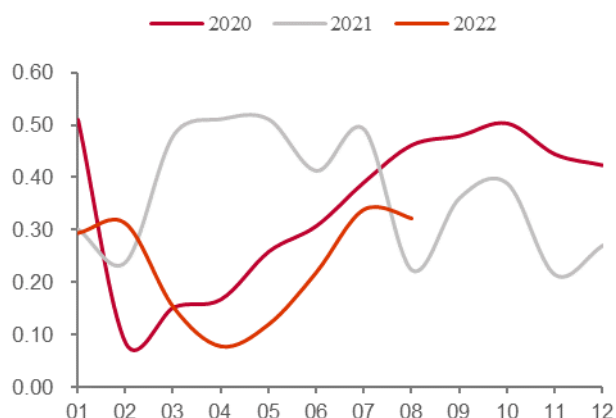
疫情反复冲击下，航空公司日均执飞航班量及平均飞机利用率周环比下降，但民航需求向好趋势依然明确。10月起韩国、日本、泰国、越南相继取消入境限制，中国香港地区“0+3”政策逐步放松疫情管制，国际航线复苏预期不断升温。整体上，航空弱需求边际改善确定性较强，需求底部二季度已现，我们看好需求复苏，建议积极布局。中长期来看，供给增速放缓、需求恢复加快，票价弹性或将凸显，板块长期投资价值确定性较强。同时，机场将受益航空需求复苏，有望迎来业绩拐点。投资建议关注中国国航、中国东航、南方航空、春秋航空、华夏航空、吉祥航空、上海机场、白云机场、深圳机场。

## 2 航空机场数据跟踪

### 2.1 航空

- 民航客运量：截至8月31日，民航客运量为0.32亿人，相比于上月减少0.02亿人，月环比下降4.98%，相比于去年同期增加0.10亿人，年同比增加44.17%。
- 民航旅客周转量：截至8月31日，民航旅客周转量为488.82亿人公里，相比于上月减少51.25亿人公里，月环比下降9.49%，相比于去年同期增加150.87亿人公里，年同比增加44.64%。

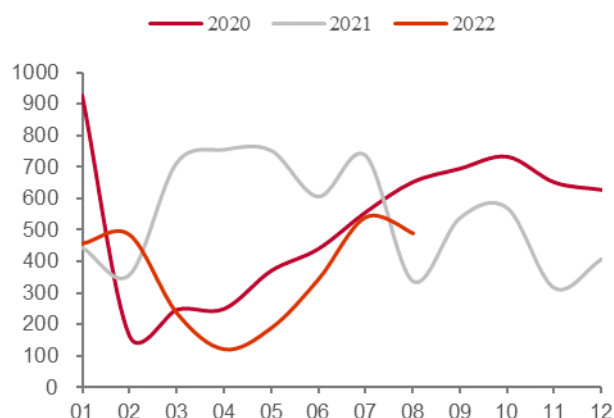
图表 1：民航客运量：当月值



来源：wind、中泰证券研究所

(单位：亿人)

图表 2：民航旅客周转量：当月值

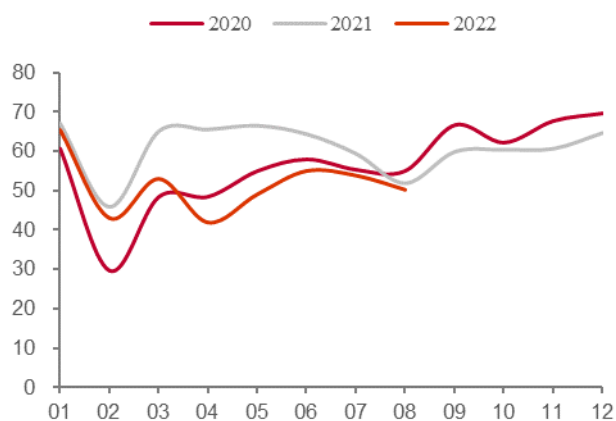


来源：wind、中泰证券研究所

(单位：亿人公里)

- 民航货邮运输量：截至8月31日，民航货邮运输量为50.27万吨，相比于上月减少3.60万吨，月环比下降6.68%，相比于去年同期减少1.69万吨，年同比下降3.25%。
- 民航货邮周转量：截至8月31日，民航货邮周转量为19.62亿吨公里，相比于上月减少1.68亿吨公里，月环比下降7.91%，相比于去年同期减少0.09亿吨公里，年同比下降0.47%。

图表 3：民航货邮运输量：当月值



来源：wind、中泰证券研究所

(单位：万吨)

图表 4：民航货邮周转量：当月值

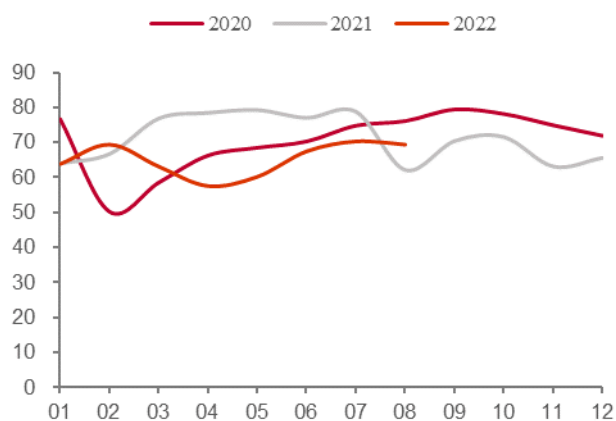


来源：wind、中泰证券研究所

(单位：亿吨公里)

- 全民航客座率：截至8月31日，民航正班客座率为69.40%，相比于上月下跌0.90%，月环比下降1.28%，相比于去年同期上涨7.30%，年同比增加11.76%。
- 分航司客座率：截至8月31日，南方航空客座率为68.91%，相比于上月下跌1.07%，月环比下降1.53%，相比于去年同期上涨8.58%，年同比增加14.22%；东方航空客座率为67.01%，相比于上月上涨0.03%，月环比增加0.04%，相比于去年同期上涨11.18%，年同比增加20.03%；中国国航客座率为66.90%，相比于上月上涨0.70%，月环比增加1.06%，相比于去年同期上涨9.30%，年同比增加16.15%；春秋航空客座率为77.52%，相比于上月下跌1.00%，月环比下降1.27%，相比于去年同期下跌1.10%，年同比下降1.40%；吉祥航空客座率为70.19%，相比于上月下跌0.56%，月环比下降0.79%，相比于去年同期上涨2.45%，年同比增加3.62%。

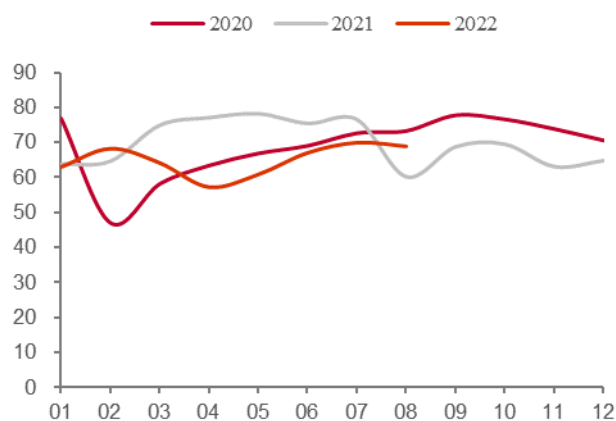
图表 5: 民航正班客座率: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

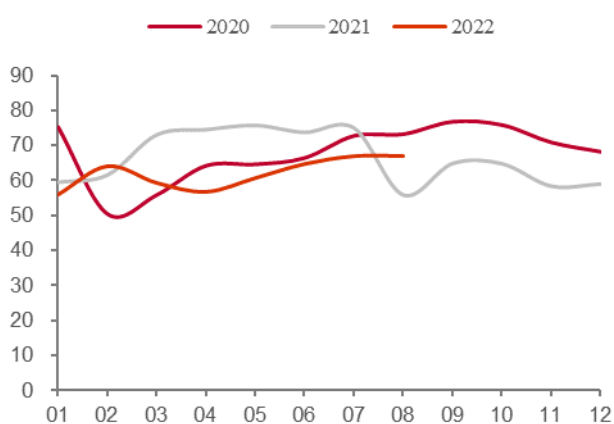
图表 6: 南方航空: 客座率: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

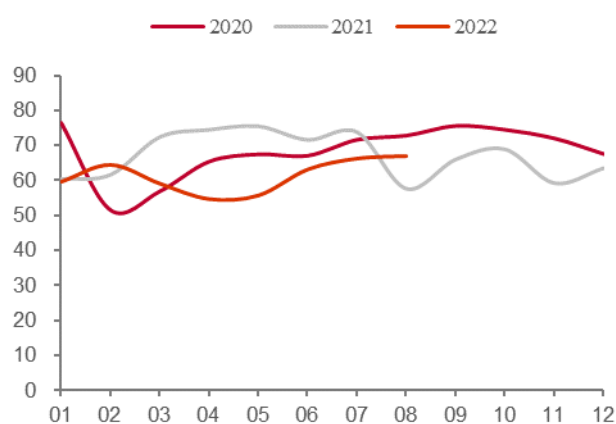
图表 7: 东方航空: 客座率: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

图表 8: 中国国航: 客座率: 当月值

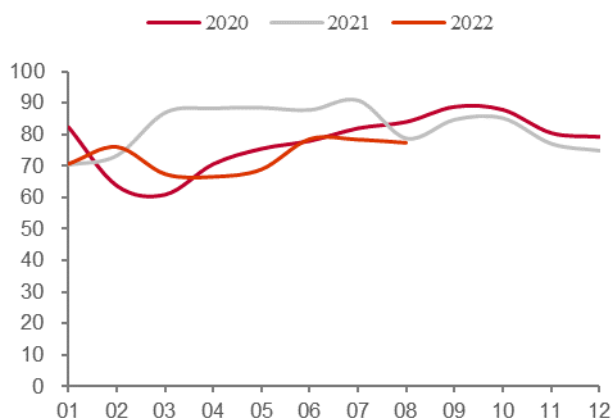


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)



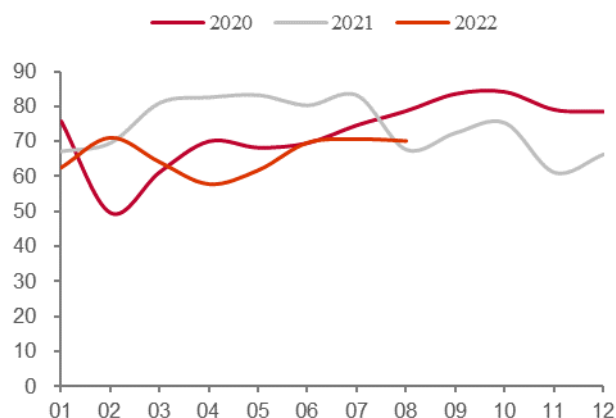
图表 9: 春秋航空: 客座率: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

图表 10: 吉祥航空: 客座率: 当月值

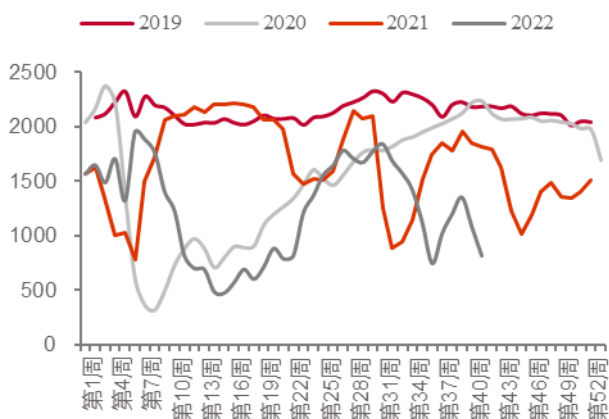


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

- 分航司日均执飞航班量: 10月10日-10月14日, 南方航空日均执飞航班量为 814.8 架次, 相比于上周减少 263.6 架次, 周环比减少 24.4%, 相比于去年同期减少 995.8 架次, 年同比减少 55.0%; 东方航空日均执飞航班量为 692.0 架次, 相比于上周减少 236.3 架次, 周环比减少 25.5%, 相比于去年同期减少 1267.4 架次, 年同比减少 64.7%; 中国国航日均执飞航班量为 430.0 架次, 相比于上周减少 146.7 架次, 周环比减少 25.4%, 相比于去年同期减少 711.0 架次, 年同比减少 62.3%; 春秋航空日均执飞航班量为 229.6 架次, 相比于上周减少 91.0 架次, 周环比减少 28.4%, 相比于去年同期减少 201.8 架次, 年同比减少 46.8%; 吉祥航空日均执飞航班量为 170.0 架次, 相比于上周减少 65.4 架次, 周环比减少 27.8%, 相比于去年同期减少 190.4 架次, 年同比减少 52.8%。

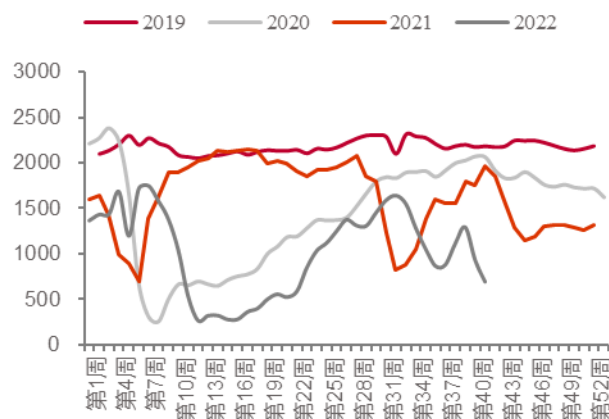
图表 11: 南方航空: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

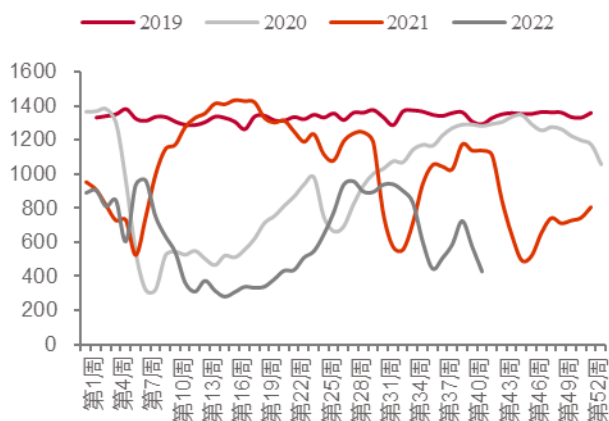
图表 12: 东方航空: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所

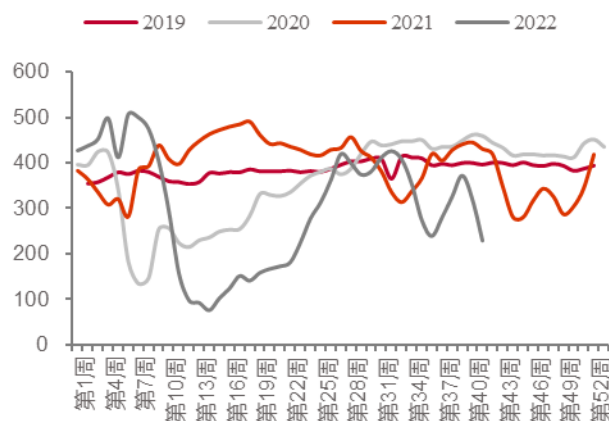
(单位: 架次/日)

图表 13: 中国国航: 日均执飞航班量



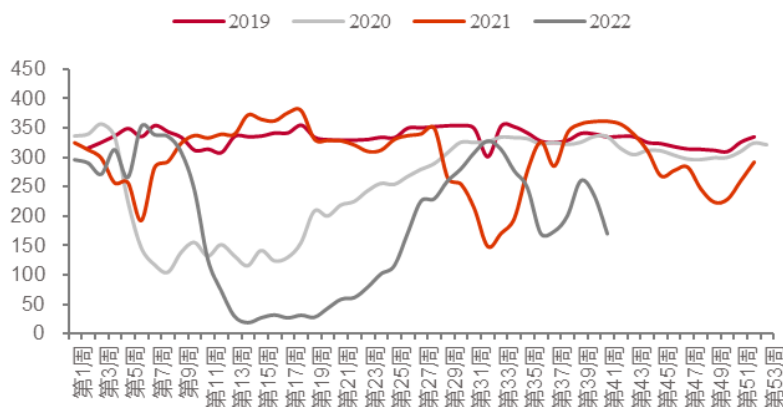
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

图表 14: 春秋航空: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

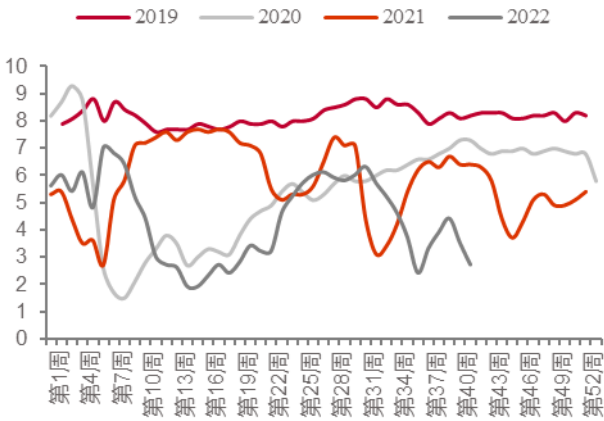
图表 15: 吉祥航空: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

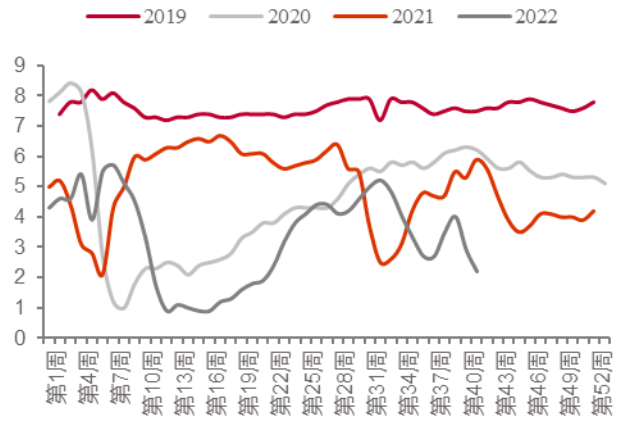
- 分航司平均飞机利用率: 10月10日-10月14日, 南方航空平均飞机利用率为 2.7 小时/日, 相比于上周减少 0.8 小时/日, 周环比减少 22.9%, 相比于去年同期减少 3.7 小时/日, 年同比减少 57.8%; 东方航空平均飞机利用率为 2.2 小时/日, 相比于上周减少 0.7 小时/日, 周环比减少 24.1%, 相比于去年同期减少 3.7 小时/日, 年同比减少 62.7%; 中国国航平均飞机利用率为 2.1 小时/日, 相比于上周减少 0.5 小时/日, 周环比减少 19.2%, 相比于去年同期减少 3.2 小时/日, 年同比减少 60.4%; 春秋航空平均飞机利用率为 3.9 小时/日, 相比于上周减少 1.6 小时/日, 周环比减少 29.1%, 相比于去年同期减少 3.6 小时/日, 年同比减少 48.0%; 吉祥航空平均飞机利用率为 3.9 小时/日, 相比于上周减少 1.5 小时/日, 周环比减少 27.8%, 相比于去年同期减少 3.9 小时/日, 年同比减少 50.0%。

图表 16: 南方航空: 平均飞机利用率



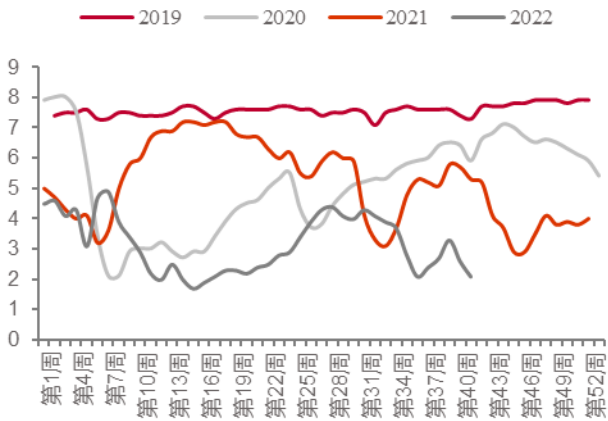
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 17: 东方航空: 平均飞机利用率



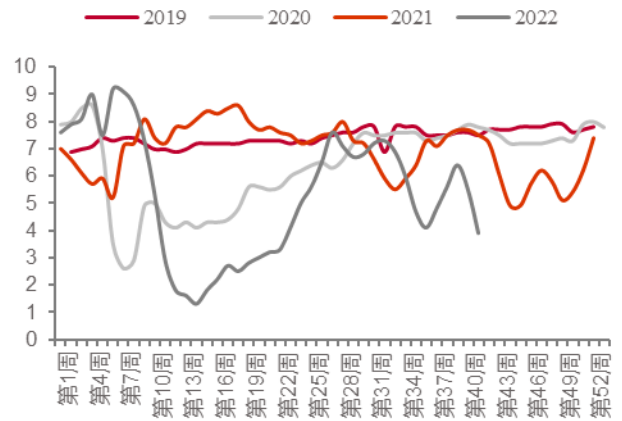
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 18: 中国国航: 平均飞机利用率



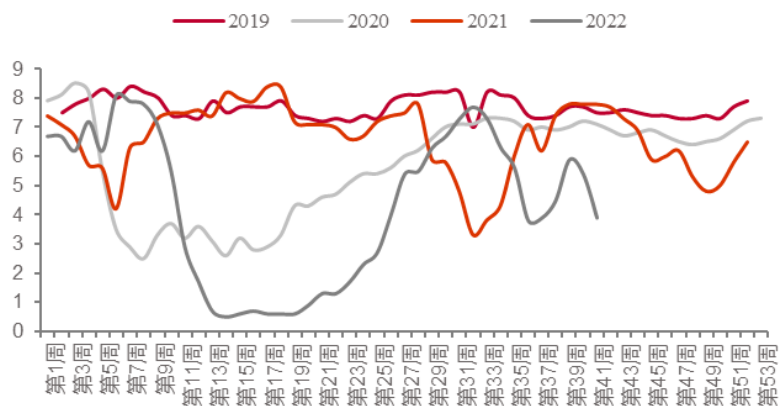
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 19: 春秋航空: 平均飞机利用率



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

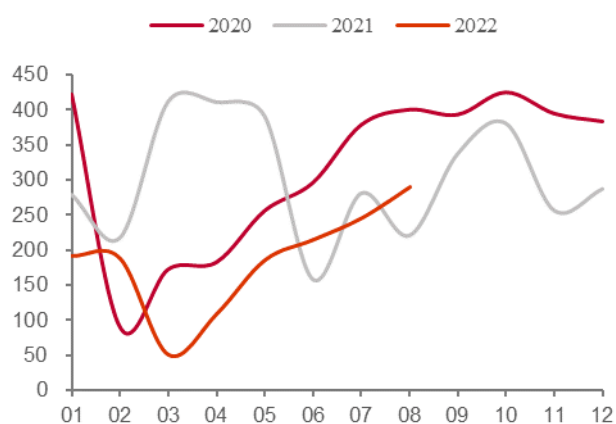
图表 20: 吉祥航空: 平均飞机利用率



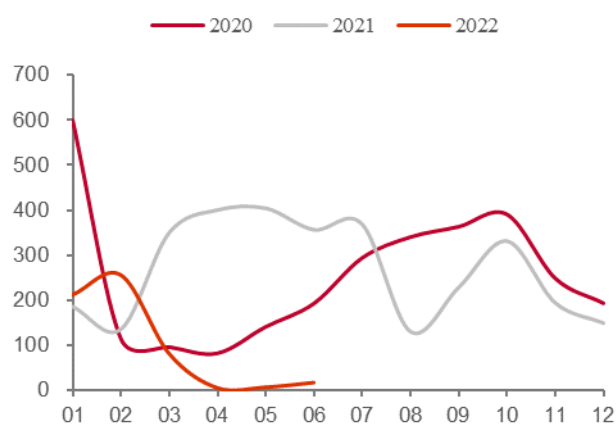
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

2.2 机场

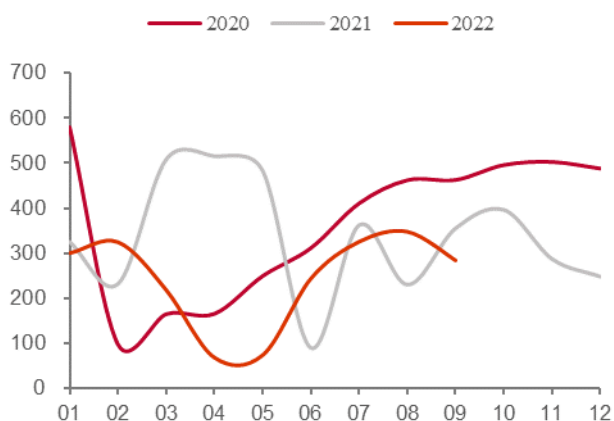
- 旅客吞吐量：**截至 8 月 31 日，深圳机场旅客吞吐量为 289.68 万人次，相比于上月增加 44.33 万人次，月环比增加 18.07%，相比于去年同期增加 68.36 万人次，年同比增加 30.89%。截至 6 月 30 日，上海机场旅客吞吐量为 16.13 万人次，相比于上月增加 10.40 万人次，月环比增加 181.50%，相比于去年同期减少 338.94 万人，年同比下降 95.46%。截至 9 月 30 日，白云机场旅客吞吐量为 284.96 万人次，相比于上月减少 63.80 万人次，月环比下降 18.29%，相比于去年同期减少 69.82 万人，年同比下降 19.68%；厦门空港机场旅客吞吐量为 95.47 万人次，相比于上月增加 2.59 万人次，月环比增加 2.79%，相比于去年同期增加 34.80 万人，年同比增加 57.36%。
- 客流量：**截至 5 月 31 日，北京首都机场客流量为 23.85 万人，相比于上月减少 14.59 万人，月环比下降 37.96%，相比于去年同期减少 398.93 万人，年同比下降 94.36%。

**图表 21：深圳机场：旅客吞吐量：当月值**


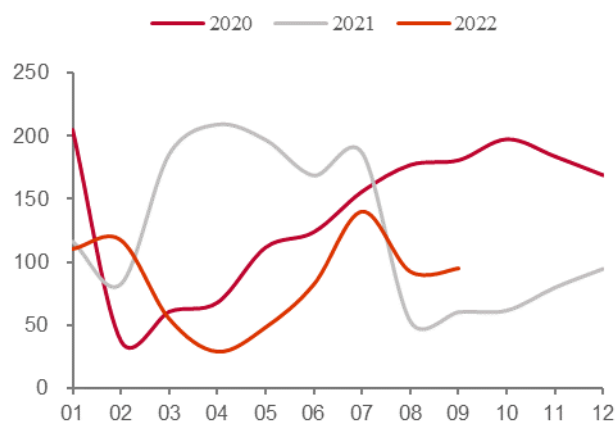
来源：wind、中泰证券研究所 (单位：万人次)

**图表 22：上海机场：旅客吞吐量：当月值**


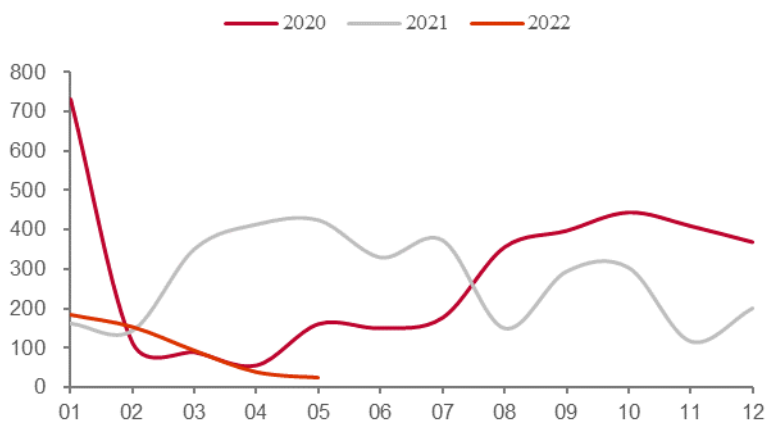
来源：wind、中泰证券研究所 (单位：万人次)

**图表 23：白云机场：旅客吞吐量：当月值**


来源：wind、中泰证券研究所 (单位：万人次)

**图表 24：厦门空港：旅客吞吐量：当月值**


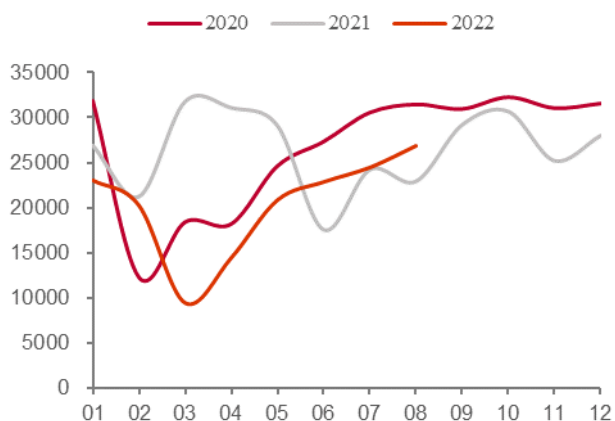
来源：wind、中泰证券研究所 (单位：万人次)

**图表 25: 北京首都机场:客流量:当月值**


来源: wind、中泰证券研究所

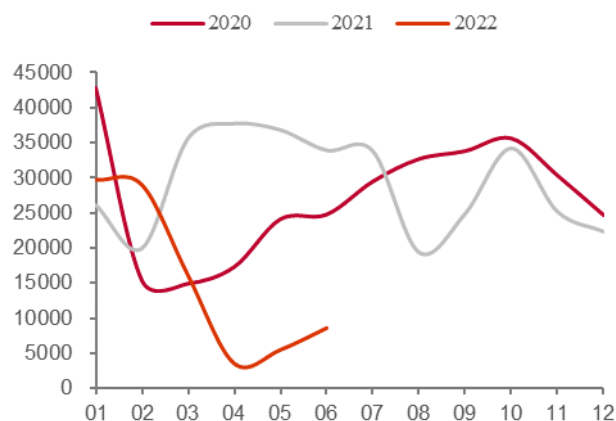
(单位: 万人)

- 飞机起降架次: 截至 8 月 31 日, 深圳机场飞机起降 26900 架次, 相比于上月增加 2400 架次, 月环比增加 9.80%, 相比于去年同期增加 4000 架次, 年同比增加 17.47%。截至 6 月 30 日, 上海机场飞机起降 8595 架次, 相比于上月增加 3114 架次, 月环比增加 56.81%, 相比于去年同期减少 25308 架次, 年同比下降 74.65%。截至 9 月 30 日, 白云机场飞机起降 26339 架次, 相比于上月减少 5352 架次, 月环比下降 16.89%, 相比于去年同期减少 5815 架次, 年同比下降 18.08%; 厦门空港机场飞机起降 8921 架次, 相比于上月减少 221 架次, 月环比下降 2.42%, 相比于去年同期增加 2658 架次, 年同比增加 42.44%。
- 航班数: 截至 5 月 31 日, 北京首都机场航班数为 7100 次, 相比于上月减少 1069 次, 月环比下降 13.09%, 相比于去年同期减少 24641 次, 年同比下降 77.63%。

**图表 26: 深圳机场:飞机起降架次:当月值**


来源: wind、中泰证券研究所

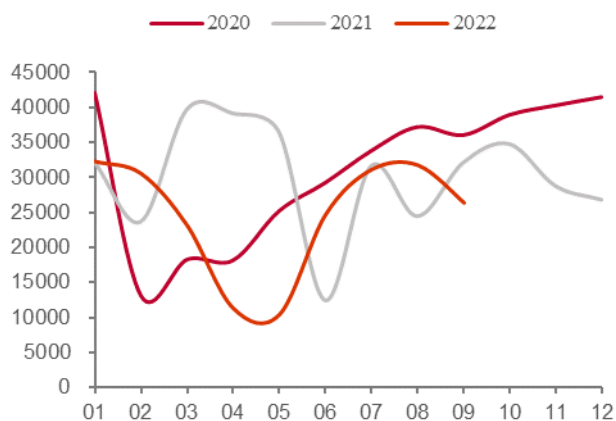
(单位: 架次)

**图表 27: 上海机场:飞机起降架次:当月值**


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 架次)

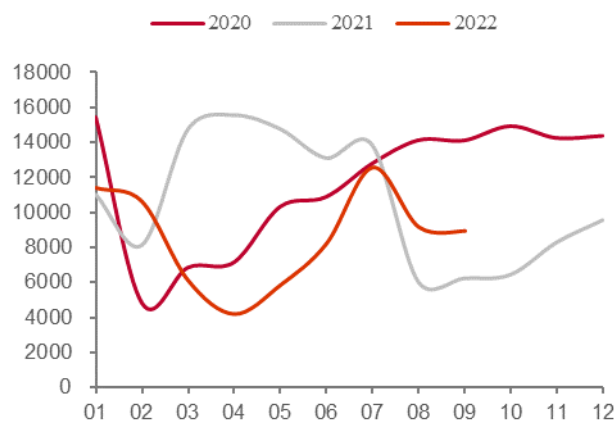
图表 28: 白云机场: 飞机起降架次: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 架次)

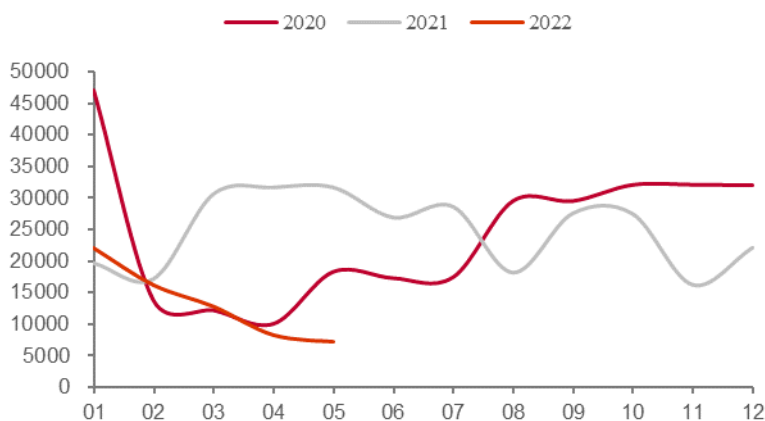
图表 29: 厦门空港: 飞机起降架次: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 架次)

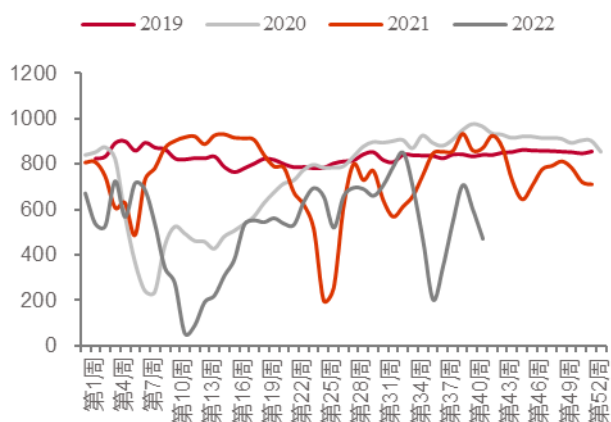
图表 30: 北京首都机场: 航班数: 当月值



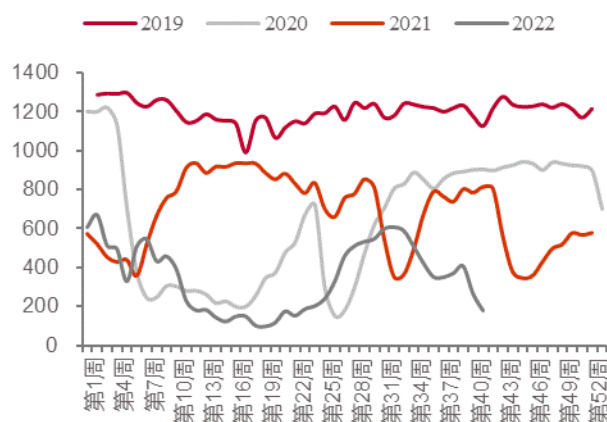
来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 次)

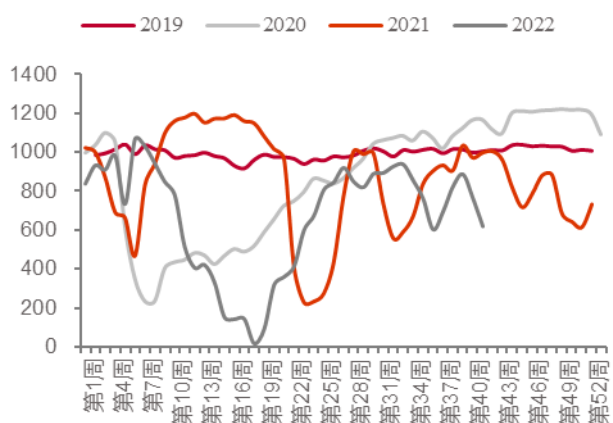
- 分机场日均进出港执飞航班量(国内航线): 10月10日-10月14日, 深圳宝安机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为471.2架次, 相比于上周减少127.5架次, 周环比减少21.3%, 相比于去年同期减少398.5架次, 年同比减少45.8%; 北京首都机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为179.0架次, 相比于上周减少83.4架次, 周环比减少31.8%, 相比于去年同期减少634.4架次, 年同比减少78.0%; 广州白云机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为619.4架次, 相比于上周减少145.2架次, 周环比减少19.0%, 相比于去年同期减少380.0架次, 年同比减少38.0%; 厦门高崎机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为199.4架次, 相比于上周减少60.5架次, 周环比减少23.3%, 相比于去年同期增加19.0架次, 年同比增加10.5%; 上海浦东机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为416.0架次, 相比于上周减少241.4架次, 周环比减少36.7%, 相比于去年同期减少449.7架次, 年同比减少51.9%; 上海虹桥机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为343.8架次, 相比于上周减少16.8架次, 周环比减少4.7%, 相比于去年同期减少372.5架次, 年同比减少52.0%。

**图表 31: 深圳宝安机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


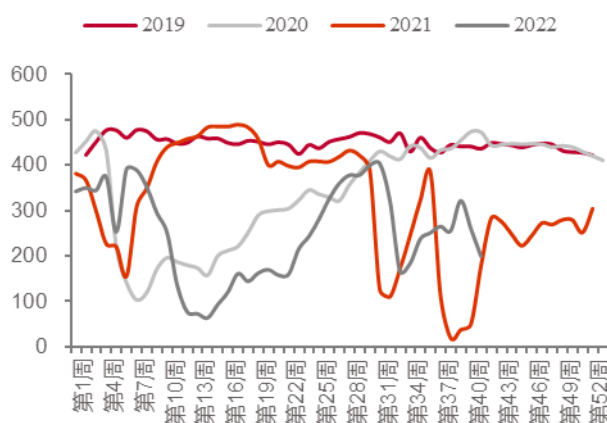
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 32: 北京首都机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


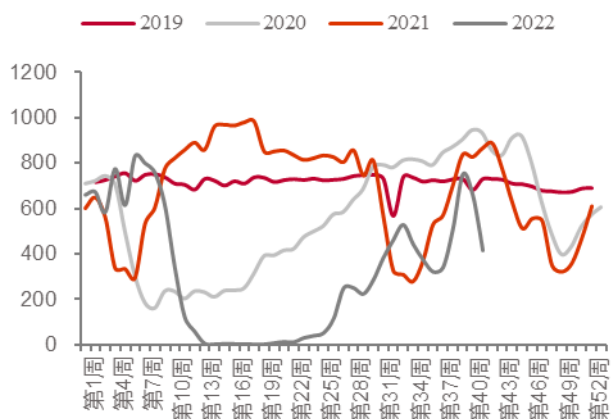
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 33: 广州白云机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


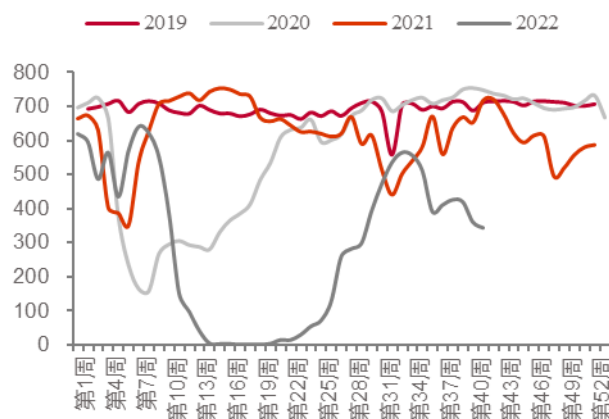
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 34: 厦门高崎机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

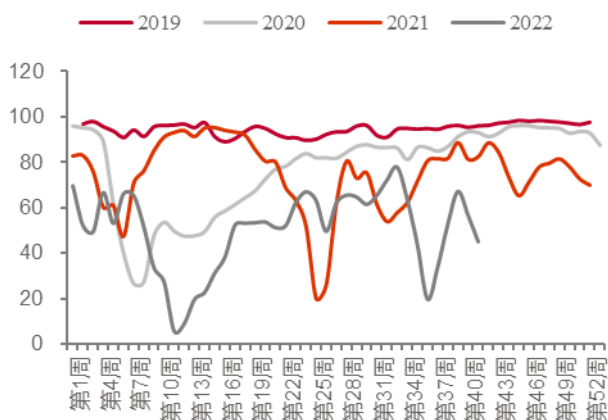
**图表 35: 上海浦东机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

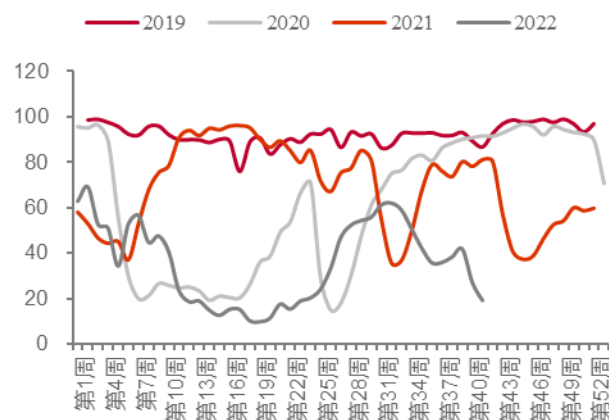
**图表 36: 上海虹桥机场: 日均进出港执飞航班量 (国内航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

- 分机场执飞率 (国内航线):** 10月10日-10月14日, 深圳宝安机场执飞率 (国内航线) 为 44.9%, 相比于上周减少 11.6%, 周环比减少 20.5%, 相比于去年同期减少 37.5%, 年同比减少 45.5%; 北京首都机场执飞率 (国内航线) 为 19.4%, 相比于上周减少 7.8%, 周环比减少 28.6%, 相比于去年同期减少 61.9%, 年同比减少 76.2%; 广州白云机场执飞率 (国内航线) 为 45.6%, 相比于上周减少 10.3%, 周环比减少 18.4%, 相比于去年同期减少 28.7%, 年同比减少 38.7%; 厦门高崎机场执飞率 (国内航线) 为 37.6%, 相比于上周减少 10.9%, 周环比减少 22.5%, 相比于去年同期减少 4.1%, 年同比减少 9.7%; 上海浦东机场执飞率 (国内航线) 为 38.0%, 相比于上周减少 20.5%, 周环比减少 35.1%, 相比于去年同期减少 44.0%, 年同比减少 53.7%; 上海虹桥机场执飞率 (国内航线) 为 51.5%, 相比于上周减少 9.1%, 周环比减少 15.0%, 相比于去年同期减少 42.3%, 年同比减少 45.1%。

**图表 37: 深圳宝安机场: 执飞率 (国内航线)**


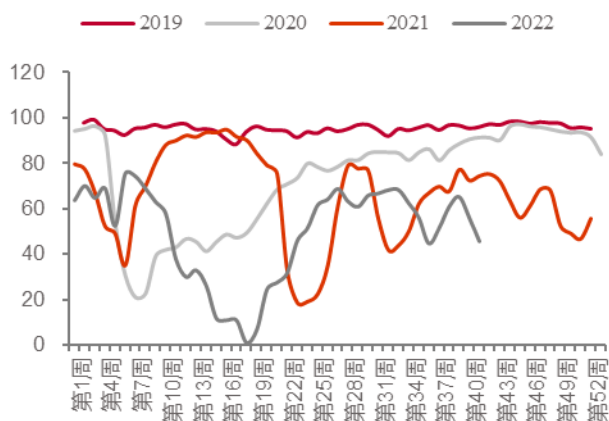
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

**图表 38: 北京首都机场: 执飞率 (国内航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

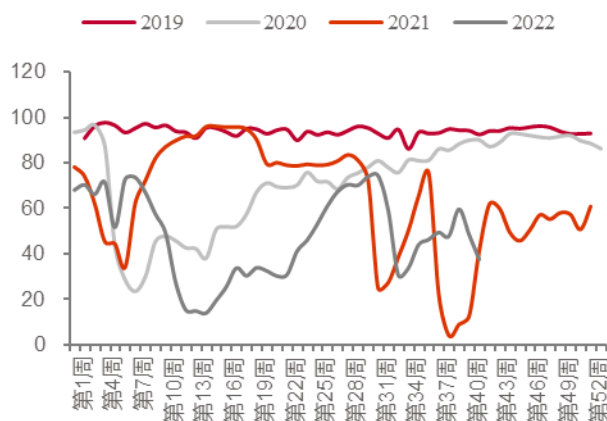


图表 39: 广州白云机场: 执飞率 (国内航线)



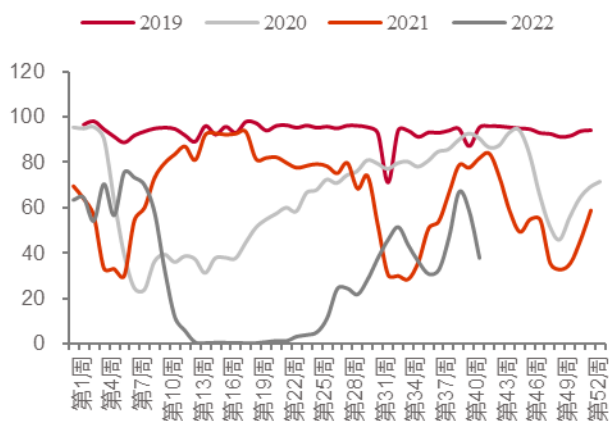
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 40: 厦门高崎机场: 执飞率 (国内航线)



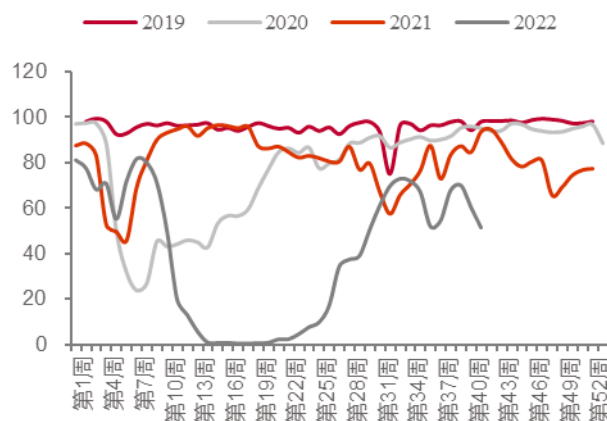
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 41: 上海浦东机场: 执飞率 (国内航线)



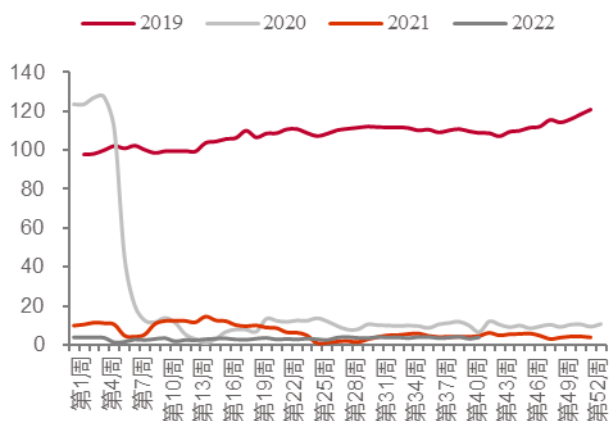
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 42: 上海虹桥机场: 执飞率 (国内航线)

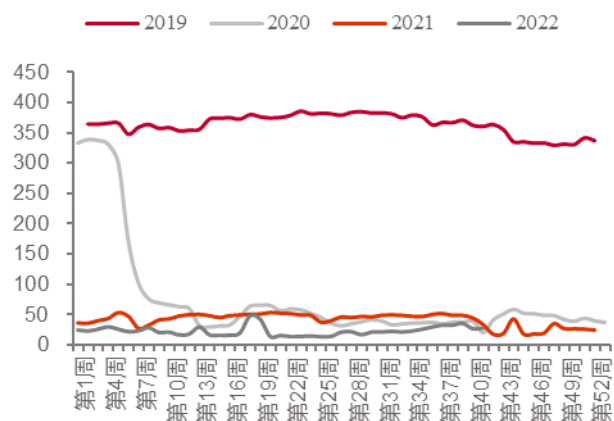


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

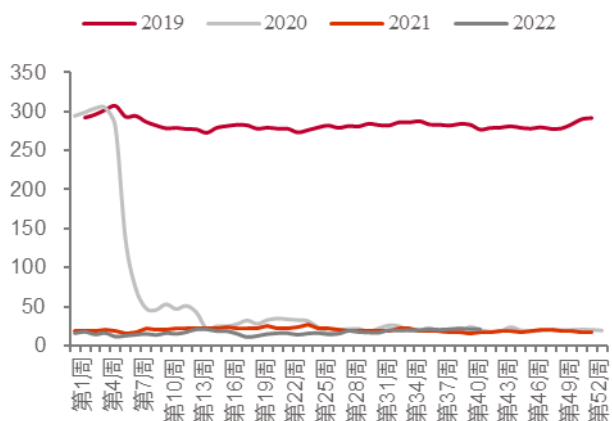
- 分机场日均进出港执飞航班量 (国际航线): 10月10日-10月14日, 深圳宝安机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 4.0 架次, 相比于上周增加 0.7 架次, 周环比增加 21.7%, 相比于去年同期减少 0.3 架次, 年同比减少 6.7%; 北京首都机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 27.6 架次, 相比于上周增加 1.2 架次, 周环比增加 4.4%, 相比于去年同期减少 6.0 架次, 年同比减少 17.8%; 广州白云机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 20.4 架次, 相比于上周减少 0.2 架次, 周环比减少 0.8%, 相比于去年同期增加 2.5 架次, 年同比增加 14.2%; 厦门高崎机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 14.6 架次, 相比于上周增加 1.6 架次, 周环比增加 12.3%, 相比于去年同期增加 1.7 架次, 年同比增加 13.6%; 上海浦东机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 44.2 架次, 相比于上周减少 4.5 架次, 周环比减少 9.3%, 相比于去年同期减少 17.1 架次, 年同比减少 27.9%; 上海虹桥机场日均进出港执飞航班量 (国际航线) 为 0.0 架次。

**图表 43: 深圳宝安机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


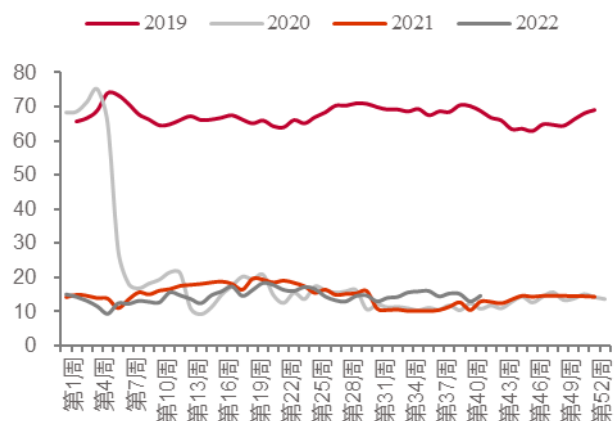
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 44: 北京首都机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


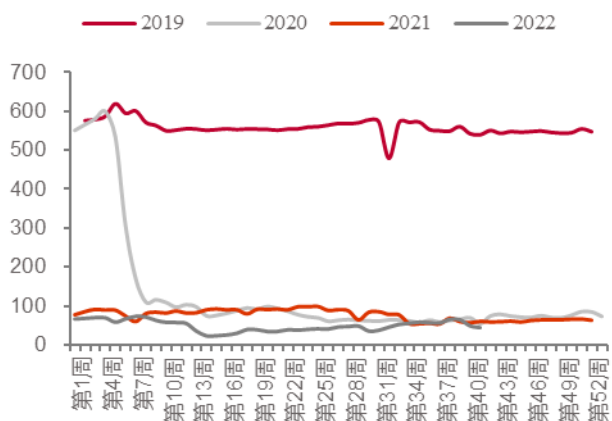
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 45: 广州白云机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


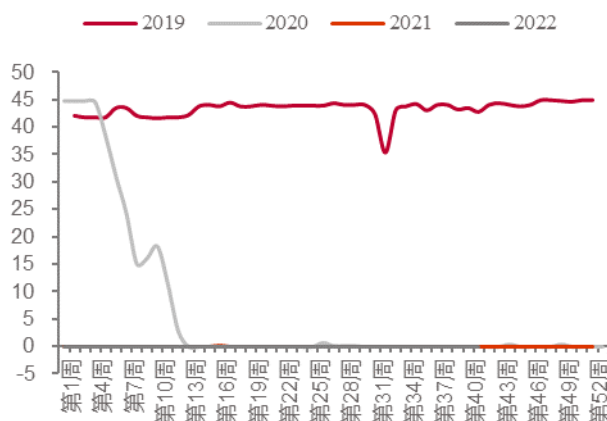
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

**图表 46: 厦门高崎机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

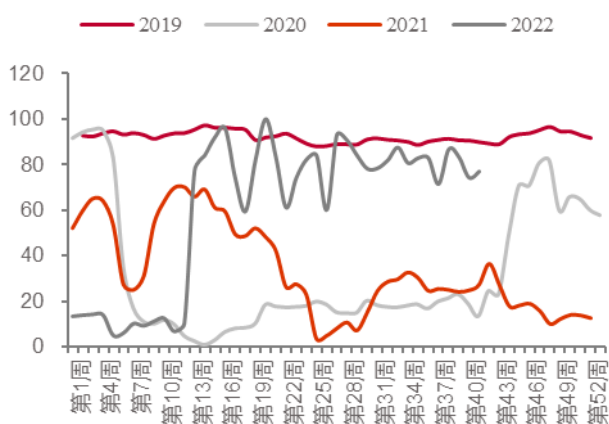
**图表 47: 上海浦东机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

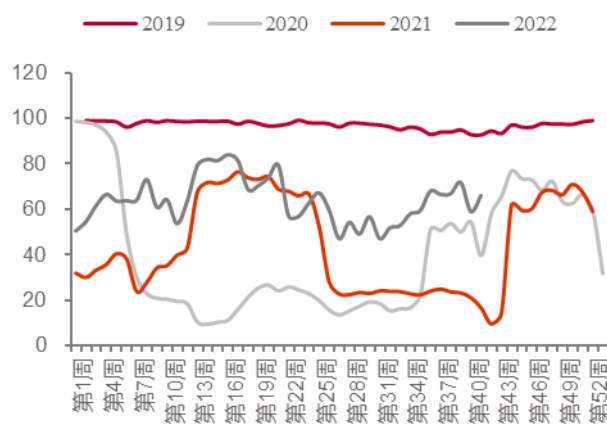
**图表 48: 上海虹桥机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 架次/日)

- 分机场执飞率 (国际航线): 10月10日-10月14日, 深圳宝安机场执飞率 (国际航线) 为 76.9%, 相比于上周增加 2.7%, 周环比增加 3.7%, 相比于去年同期增加 49.9%, 年同比增加 184.6%; 北京首都机场执飞率 (国际航线) 为 66.0%, 相比于上周增加 7.1%, 周环比增加 12.1%, 相比于去年同期增加 49.2%, 年同比增加 293.3%; 广州白云机场执飞率 (国际航线) 为 89.5%, 相比于上周增加 2.2%, 周环比增加 2.5%, 相比于去年同期增加 19.6%, 年同比增加 28.1%; 厦门高崎机场执飞率 (国际航线) 为 78.5%, 相比于上周增加 2.0%, 周环比增加 2.6%, 相比于去年同期减少 1.9%, 年同比减少 2.3%; 上海浦东机场执飞率 (国际航线) 为 63.0%, 相比于上周减少 2.5%, 周环比减少 3.8%, 相比于去年同期增加 17.4%, 年同比增加 38.3%; 上海虹桥机场执飞率 (国际航线) 为 0.0%。

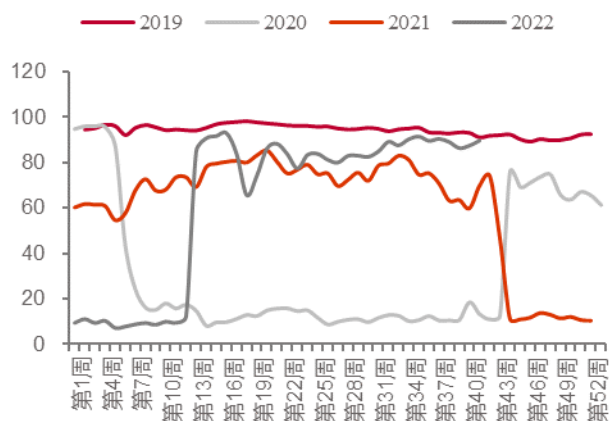
**图表 49: 深圳宝安机场: 执飞率 (国际航线)**


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

**图表 50: 北京首都机场: 执飞率 (国际航线)**


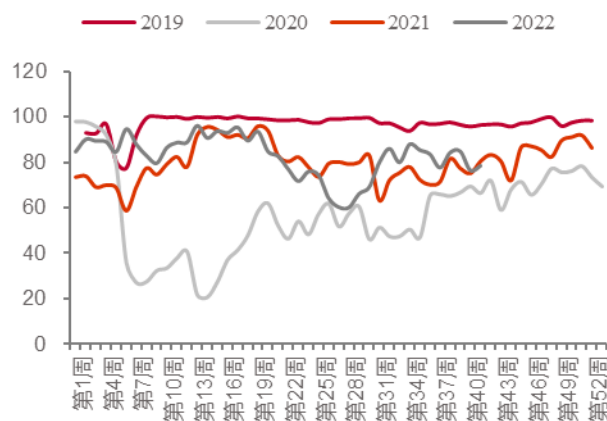
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 51: 广州白云机场: 执飞率 (国际航线)



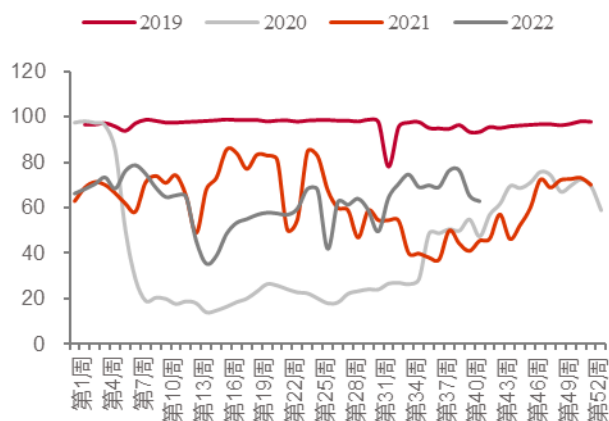
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 52: 厦门高崎机场: 执飞率 (国际航线)



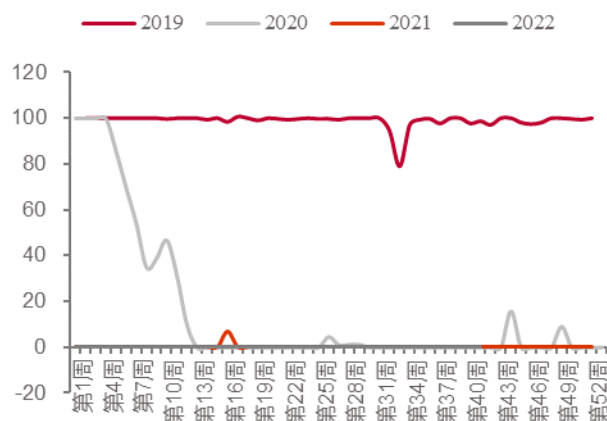
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

图表 53: 上海浦东机场: 执飞率 (国际航线)



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

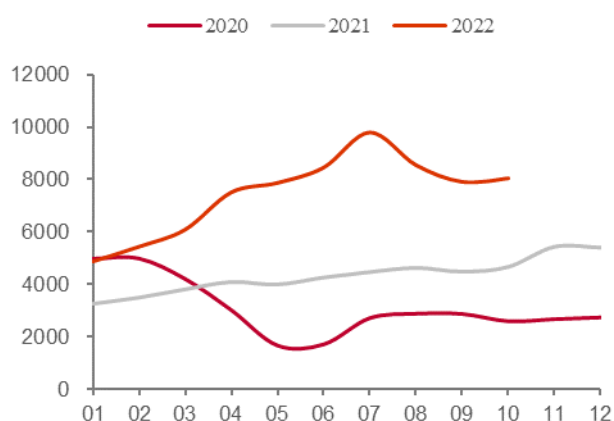
图表 54: 上海虹桥机场: 执飞率 (国际航线)



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: %)

- 航空煤油出厂价: 截至 10 月 1 日, 航空煤油出厂价 (含税) 报收于 8032 元/吨, 相比于上月上涨 135 元/吨, 月环比增加 1.71%, 相比于去年同期上涨 3377 元/吨, 年同比增加 72.55%。
- 美元兑人民币: 截至 10 月 14 日, 美元兑人民币即期汇率为 7.19, 相比于 9 月 30 日上涨 0.10, 增加 1.41%, 相比于去年同期上涨 0.76, 年同比增加 11.88%。

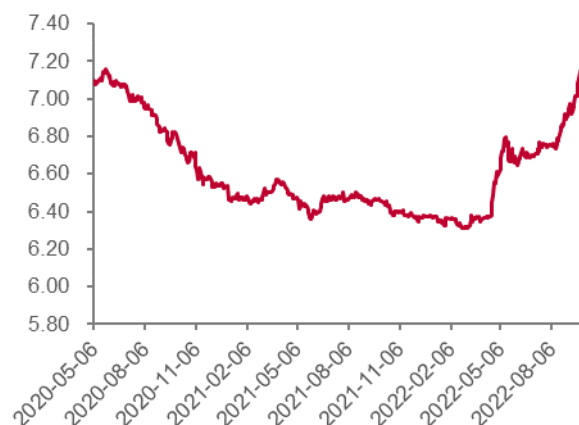
图表 55: 出厂价(含税):航空煤油



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 元/吨)

图表 56: 即期汇率:美元兑人民币



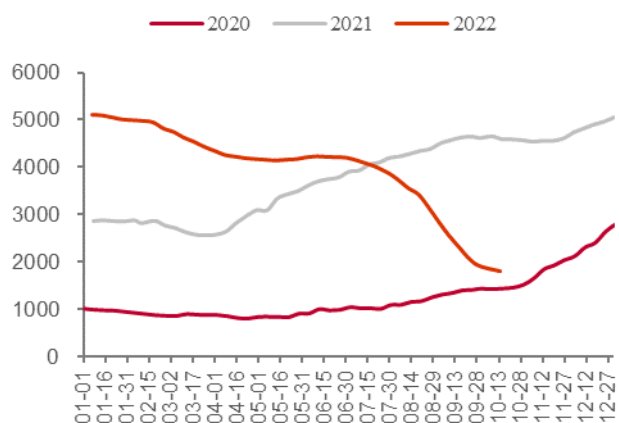
来源: wind、中泰证券研究所

### 3 航运港口数据跟踪

#### 3.1 集运

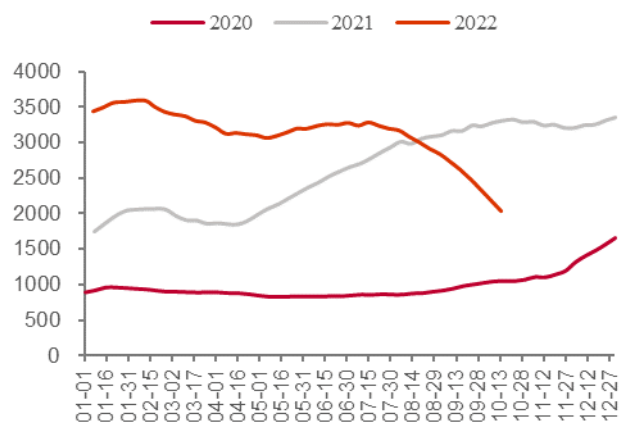
- SCFI 综合指数: 截至 10 月 14 日, 上海出口集装箱运价指数 SCFI 报收于 1814.00 点, 相比于 9 月 30 日下跌 108.95 点, 下降 5.67%, 相比于去年同期下跌 2774.07 点, 年同比下降 60.46%。
- CCFI 综合指数: 截至 10 月 14 日, 中国出口集装箱运价指数 CCFI 报收于 2026.26 点, 相比于 9 月 30 日下跌 302.55 点, 下降 12.99%, 相比于去年同期下跌 1274.08 点, 年同比下降 38.60%。
- CCFI 分航线指数: 截至 10 月 14 日, CCFI 美西航线报收于 1486.37 点, 相比于 9 月 30 日下跌 210.87 点, 下降 12.42%, 相比于去年同期下跌 809.23 点, 年同比下降 35.25%; CCFI 美东航线报收于 2195.67 点, 相比于 9 月 30 日下跌 285.16 点, 下降 11.49%, 相比于去年同期下跌 352.11 点, 年同比下降 13.82%; CCFI 欧洲航线报收于 3435.82 点, 相比于 9 月 30 日下跌 559.86 点, 下降 14.01%, 相比于去年同期下跌 2094.79 点, 年同比下降 37.88%; CCFI 地中海航线报收于 3505.76 点, 相比于 9 月 30 日下跌 623.70 点, 下降 15.10%, 相比于去年同期下跌 2547.90 点, 年同比下降 42.09%。
- PDCI 综合指数: 截至 9 月 23 日, 内贸集装箱运价指数 PDCI 报收于 1570.00 点, 相比于上周下跌 2.00 点, 周环比下降 0.13%, 相比于去年同期下跌 120.00 点, 年同比下降 7.10%。

图表 57: SCFI:综合指数



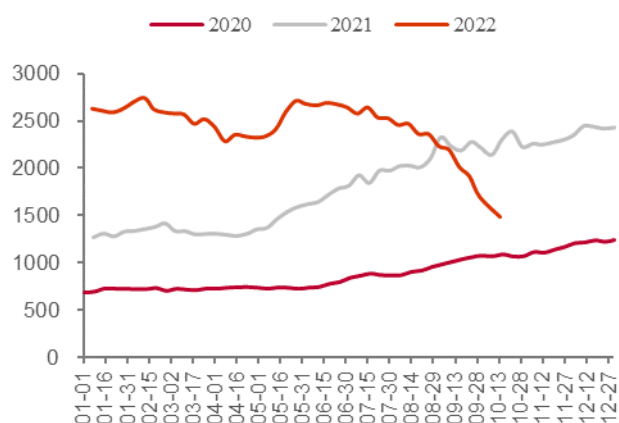
来源: wind、中泰证券研究所

图表 58: CCFI:综合指数



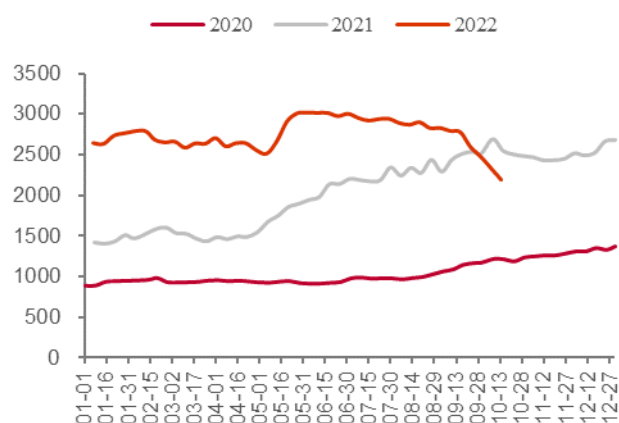
来源: wind、中泰证券研究所

图表 59: CCFI:美西航线



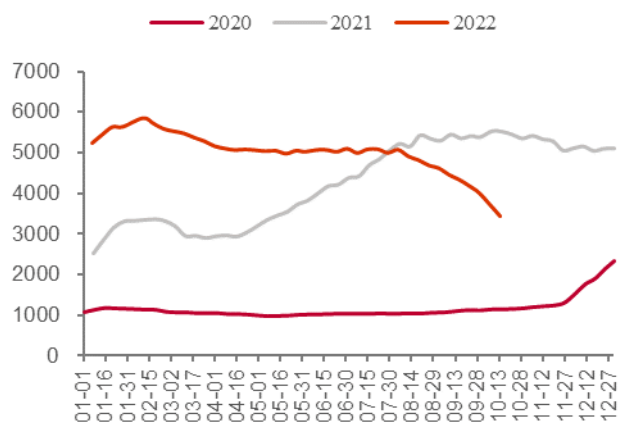
来源: wind、中泰证券研究所

图表 60: CCFI:美东航线



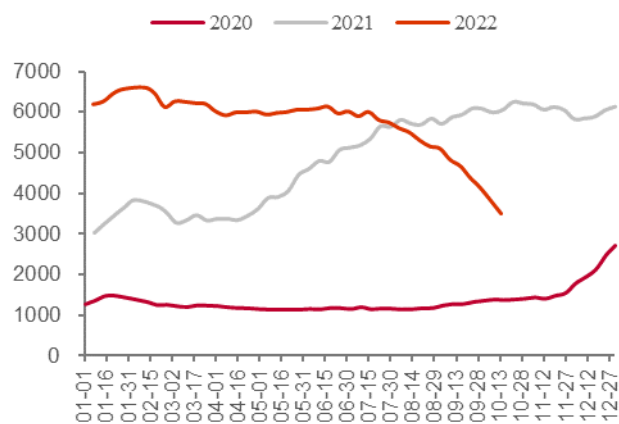
来源: wind、中泰证券研究所

图表 61: CCFI:欧洲航线

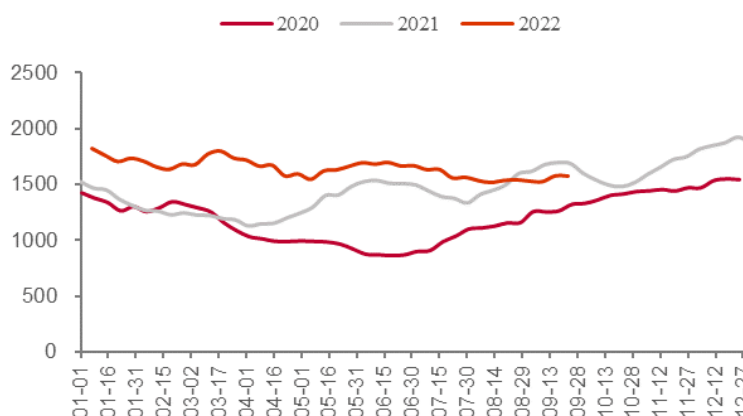


来源: wind、中泰证券研究所

图表 62: CCFI:地中海航线



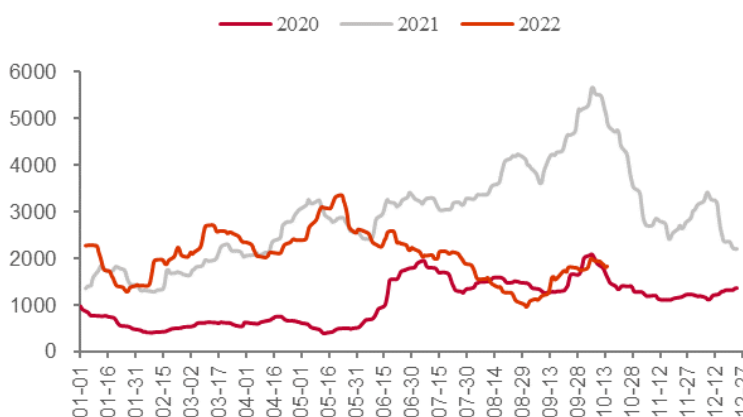
来源: wind、中泰证券研究所

**图表 63: 内贸集装箱运价指数 PDCI: 综合**


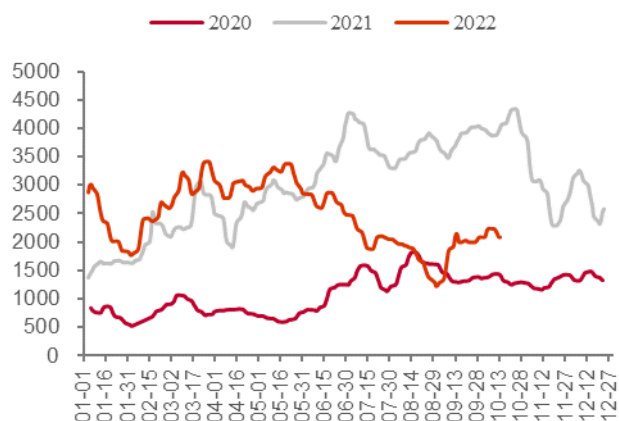
来源: wind、中泰证券研究所

### 3.2 散运

- **BDI 综合指数:**截至 10 月 14 日,波罗的海干散货指数 BDI 报收于 1838.00 点,相比于上周下跌 123.00 点,周环比下降 6.27%,相比于去年同期下跌 3016.00 点,年同比下降 62.13%。
- **分船型指数:**截至 10 月 14 日,巴拿马型运费指数 BPI 报收于 2081.00 点,相比于上周下跌 154.00 点,周环比下降 6.89%,相比于去年同期下跌 1984.00 点,年同比下降 48.81%;好望角型运费指数 BCI 报收于 2166.00 点,相比于上周下跌 230.00 点,周环比下降 9.60%,相比于去年同期下跌 5601.00,年同比下降 72.11%;超级大灵便型运费指数 BSI 报收于 1690.00 点,相比于上周下跌 16.00 点,周环比下降 0.94%,相比于去年同期下跌 1886.00 点,年同比下降 52.74%;小灵便型运费指数 BHSI 报收于 1012.00 点,相比于上周下跌 21.00 点,周环比下降 2.03%,相比于去年同期下跌 1009.00,年同比下降 49.93%。

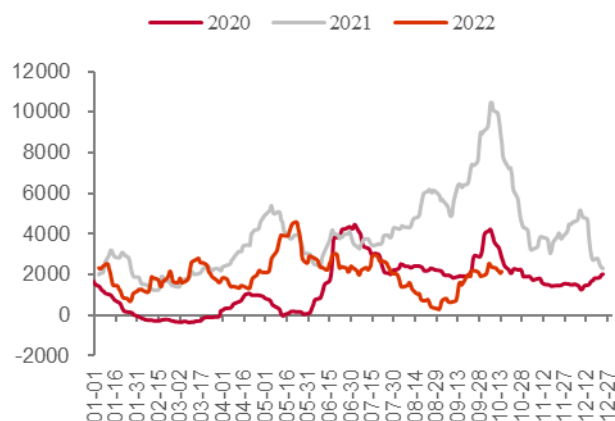
**图表 64: 波罗的海干散货指数 (BDI)**


来源: wind、中泰证券研究所

**图表 65: 巴拿马型运费指数 (BPI)**


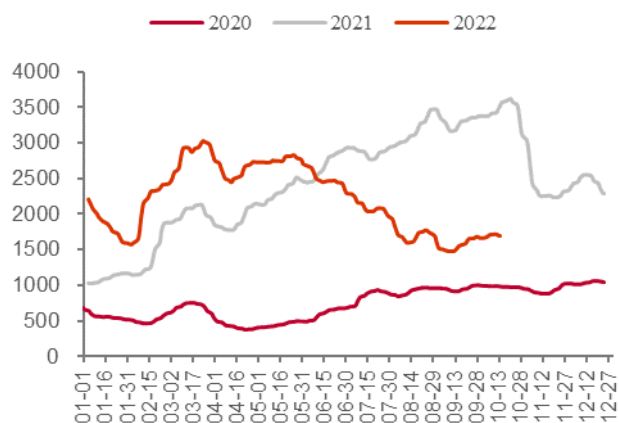
注: 主运民生物资及谷物等大宗物资

来源: wind、中泰证券研究所 (吨位: 5-8 万吨)

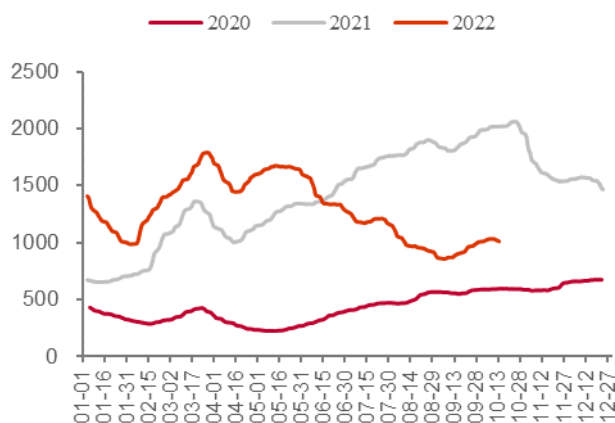
**图表 66: 好望角型运费指数 (BCI)**


注: 主运焦煤、燃煤、铁矿砂、磷矿石、铝矾土等工业原料

来源: wind、中泰证券研究所 (吨位: 8 万吨以上)

**图表 67: 超级大灵便型运费指数 (BSI)**


来源: wind、中泰证券研究所 (吨位: 3.5-6 万吨)

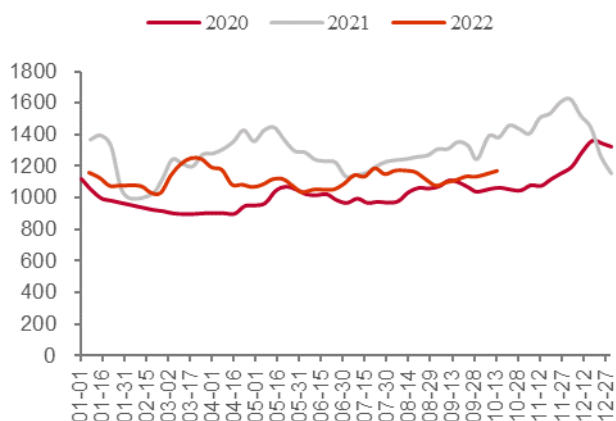
**图表 68: 小灵便型运费指数 (BHSI)**


来源: wind、中泰证券研究所 (吨位: 3 万吨以下)

- CCBFI 综合指数: 截至 10 月 14 日, 中国沿海散货运价指数 CCBFI 报收于 1172.46 点, 相比于 9 月 30 日上涨 36.06 点, 增加 3.17%, 相比于去年同期下跌 209.74 点, 年同比下降 15.17%。
- CDFI 综合指数: 截至 10 月 14 日, 中国进口干散货运价指数 CDFI 报收于 1257.04 点, 相比于 9 月 30 日上涨 34.24 点, 增加 2.80%, 相比于去年同期下跌 773.37 点, 年同比下降 38.09%。

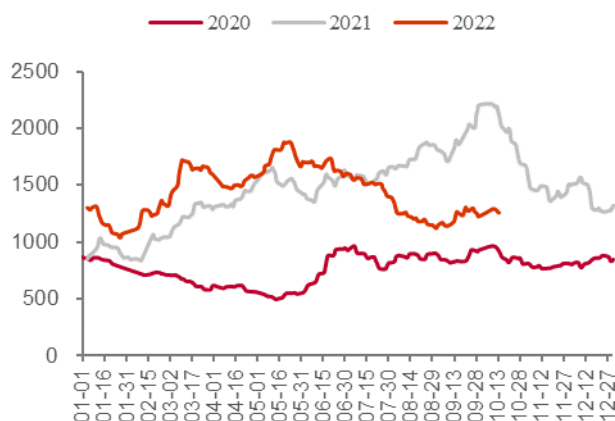


图表 69: CCBFI:综合指数



来源: wind、中泰证券研究所

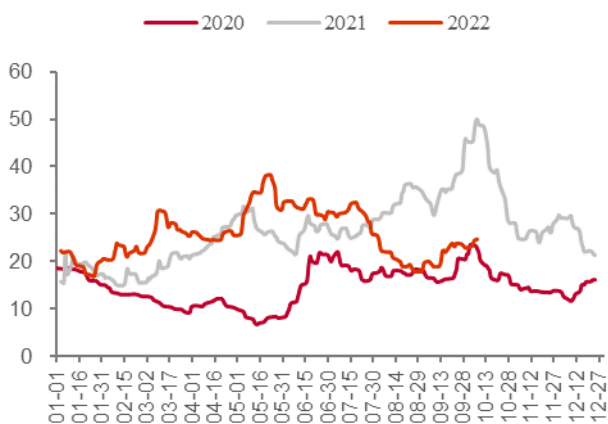
图表 70: CDFI:综合指数



来源: wind、中泰证券研究所

- 铁矿石运费: 截至 10 月 12 日, 巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3) 铁矿石运费为 23.93 美元/吨, 相比于上周下跌 0.42 美元/吨, 周环比下降 1.71%, 相比于去年同期下跌 22.12 美元/吨, 年同比下降 48.04%; 西澳-青岛 (BCI-C5) 铁矿石运费为 9.26 美元/吨, 相比于上周下跌 0.33 美元/吨, 周环比下降 3.49%, 相比于去年同期下跌 9.67 美元/吨, 年同比下降 51.10%。

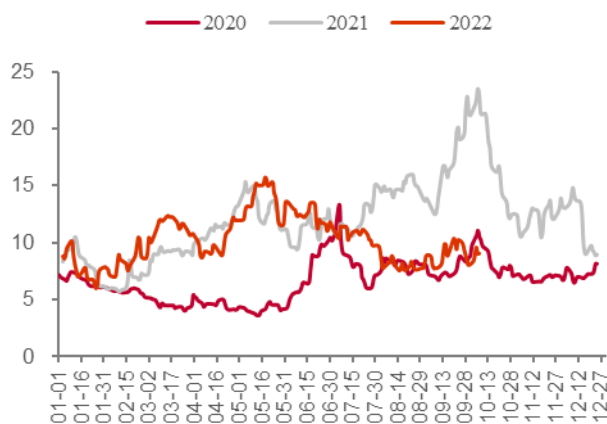
图表 71: 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3)



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

图表 72: 铁矿石运价:西澳-青岛 (BCI-C5)

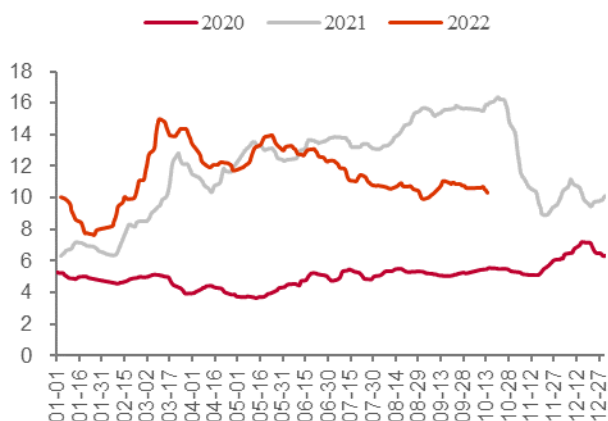


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

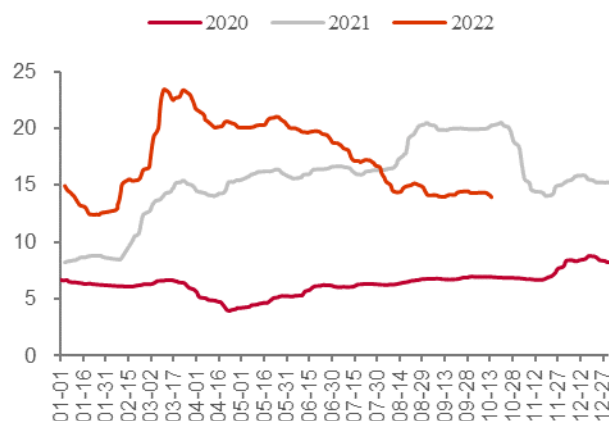
- 煤炭运费: 截至 10 月 14 日, 印尼萨马林达-广州 (巴拿马型船) 煤炭运费为 10.33 美元/吨, 相比于 9 月 30 日下跌 0.30 美元/吨, 下降 2.82%, 相比于去年同期下跌 5.70 美元/吨, 年同比下降 35.56%; 印尼塔巴尼奥-广州 (超灵便型船) 煤炭运费为 13.95 美元/吨, 相比于 9 月 30 日下跌 0.39 美元/吨, 下降 2.69%, 相比于去年同期下跌 6.30 美元/吨, 年同比下降 31.10%。

图表 73: CDFI:巴拿马型:煤炭:印尼萨马林达-广州



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/吨)

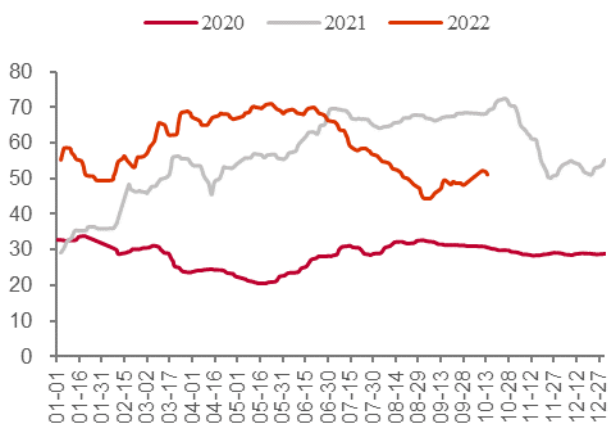
图表 74: CDFI:超灵便型:煤炭:印尼塔巴尼奥-广州



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/吨)

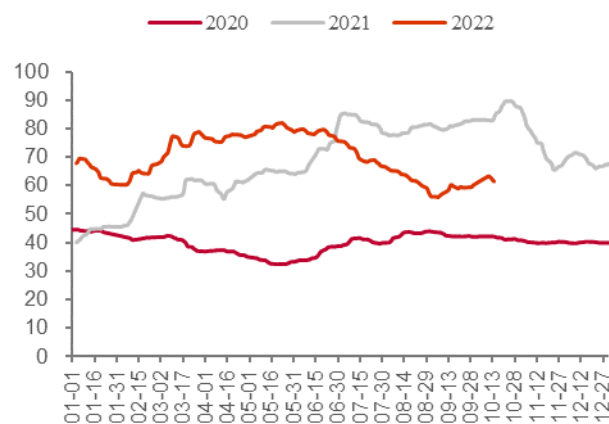
- 粮食运费: 截至 10 月 14 日, 巴西桑托斯-中国北方港口 (巴拿马型船) 粮食运费为 51.10 美元/吨, 相比于 9 月 30 日上涨 2.35 美元/吨, 增加 4.82%, 相比于去年同期下跌 18.24 美元/吨, 年同比下降 26.31%; 美湾密西西比河-中国北方港口粮食运费为 61.54 美元/吨, 相比于 9 月 30 日上涨 1.34 美元/吨, 增加 2.23%, 相比于去年同期下跌 23.74 美元/吨, 年同比下降 27.84%。

图表 75: CDFI:粮食:巴西桑托斯-中国北方港口



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/吨)

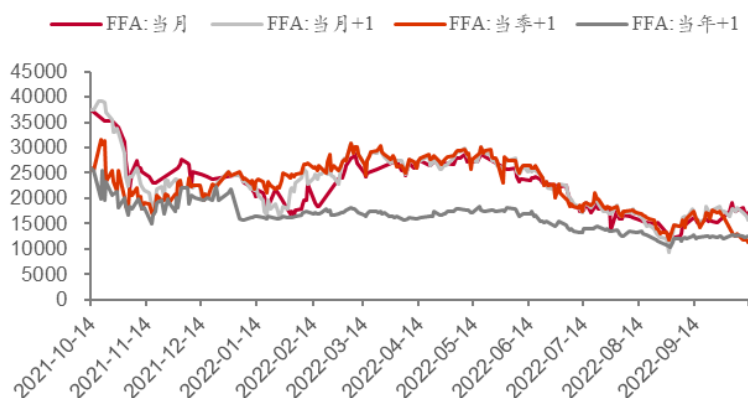
图表 76: CDFI:粮食:美湾密西西比河-中国北方港口



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/吨)

- 远期运费协议 (FFA): 截至 10 月 13 日, FFA 当月收于 1.72 万美元/天; 下月收于 1.58 万美元/天; 下季收于 1.13 万美元/天; 下年收于 1.25 万美元/天。

图表 77: 远期运费协议 (FFA)



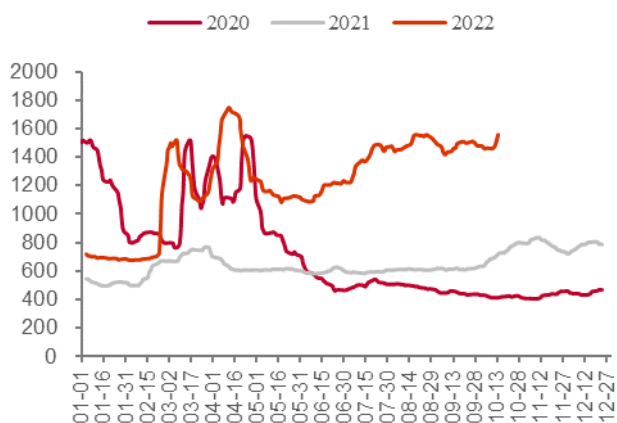
来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 美元)

### 3.3 油运

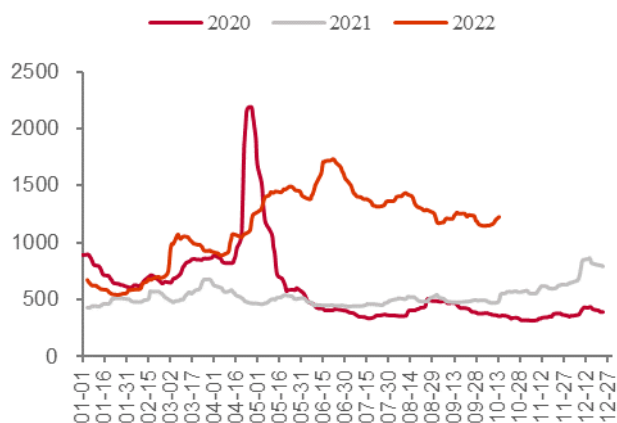
- BDTI 指数: 截至 10 月 14 日, 原油运输指数 BDTI 报收于 1554.00 点, 相比于上周上涨 93.00 点, 周环比增加 6.37%, 相比于去年同期上涨 828.00 点, 年同比增加 114.05%。
- BCTI 指数: 截至 10 月 14 日, 成品油运输指数 BCTI 报收于 1226.00 点, 相比于上周上涨 76.00 点, 周环比增加 6.61%, 相比于去年同期上涨 676.00 点, 年同比增加 122.91%。

图表 78: 原油运输指数 (BDTI)



来源: wind、中泰证券研究所

图表 79: 成品油运输指数 (BCTI)



来源: wind、中泰证券研究所

- 布伦特原油价格: 截至 10 月 14 日, 英国布伦特原油现货价报收于 93.17 美元/桶, 相比于上周下跌 5.80 美元/桶, 周环比下降 5.86%, 相比于去年同期上涨 8.01 美元/桶, 年同比增加 9.41%。
- WTI 原油价格: 截至 10 月 14 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 WTI 现货价报收于 85.61 美元/桶, 相比于上周下跌 7.03 美元/桶, 周环比下降 7.59%, 相比于去年同期上涨 3.33 美元/桶, 年同比增加 4.05%。

**图表 80: 现货价:原油:英国布伦特 Dtd**

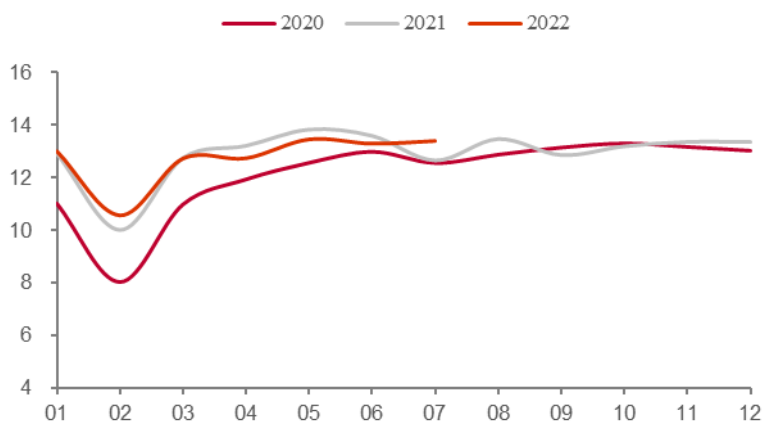

来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/桶)

**图表 81: 现货价:美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)**


来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 美元/桶)

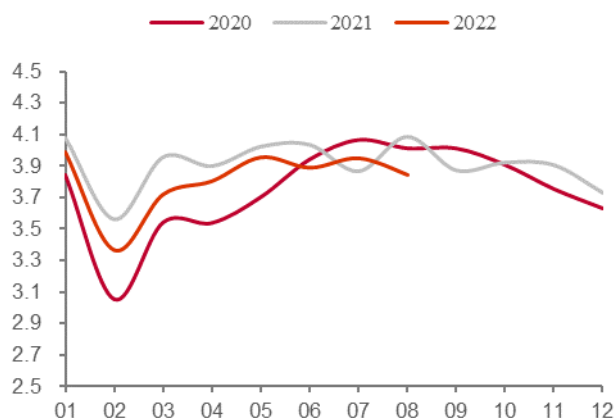
### 3.4 港口

- 全国主要港口货物吞吐量: 截至 7 月 31 日, 全国主要港口货物吞吐量为 13.40 亿吨, 相比于上月增加 0.10 亿吨, 月环比增加 0.77%, 相比于去年同期增加 0.72 亿吨, 年同比增加 5.70%。
- 全国主要港口外贸货物吞吐量: 截至 8 月 31 日, 全国主要港口外贸货物吞吐量为 3.84 亿吨, 相比于上月减少 0.11 亿吨, 月环比下降 2.71%, 相比于去年同期减少 0.25 亿吨, 年同比下降 6.08%。
- 全国主要港口集装箱吞吐量: 截至 7 月 31 日, 全国主要港口集装箱吞吐量为 2636 万标准箱, 相比于上月增加 53 万标准箱, 月环比增加 2.05%, 相比于去年同期增加 265 万标准箱, 年同比增加 11.18%。

**图表 82: 全国主要港口:货物吞吐量:当月值**


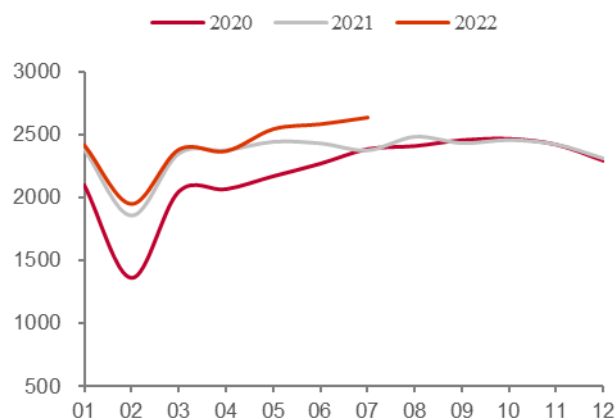
来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 亿吨)

图表 83: 全国主要港口:外贸货物吞吐量:当月值



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 亿吨)

图表 84: 全国主要港口:集装箱吞吐量:当月值



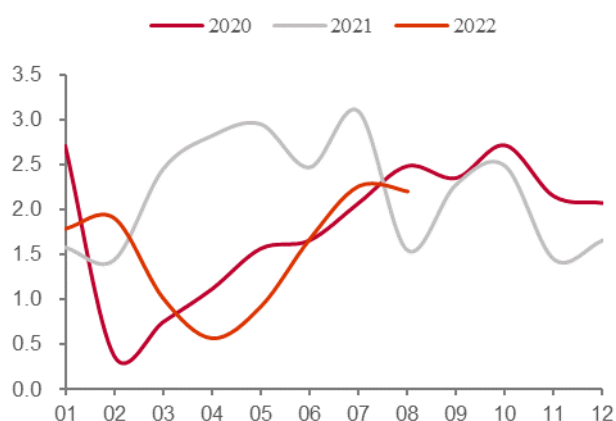
来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 万标准箱)

## 4 铁路公路数据跟踪

### 4.1 铁路

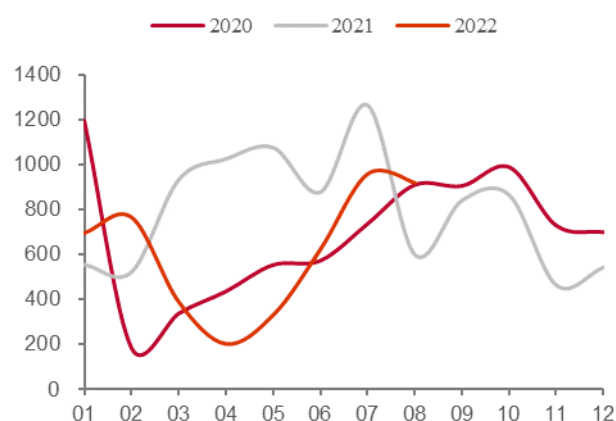
- 铁路客运量:截至8月31日,铁路客运量为2.20亿人,相比于上月减少0.06亿人,月环比下降2.62%,相比于去年同期增加0.66亿人,年同比增加42.92%。
- 铁路旅客周转量:截至8月31日,铁路旅客周转量为917.18亿人公里,相比于上月减少40.25亿人公里,月环比下降4.20%,相比于去年同期增加316.38亿人公里,年同比增加52.66%。

图表 85: 铁路客运量:当月值



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 亿人)

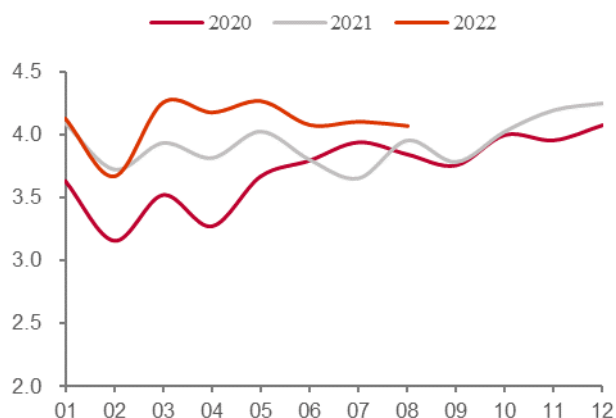
图表 86: 铁路旅客周转量:当月值



来源: wind、中泰证券研究所 (单位: 亿人公里)

- 铁路货运量:截至8月31日,铁路货运量为4.07亿吨,相比于上月减少0.03亿吨,月环比下降0.79%,相比于去年同期增加0.12亿吨,年同比增加2.99%。
- 铁路货物周转量:截至8月31日,铁路货物周转量为2947.96亿吨公里,相比于上月增加39.27亿吨公里,月环比增加1.35%,相比于去年同期增加202.98亿吨公里,年同比增加7.39%。

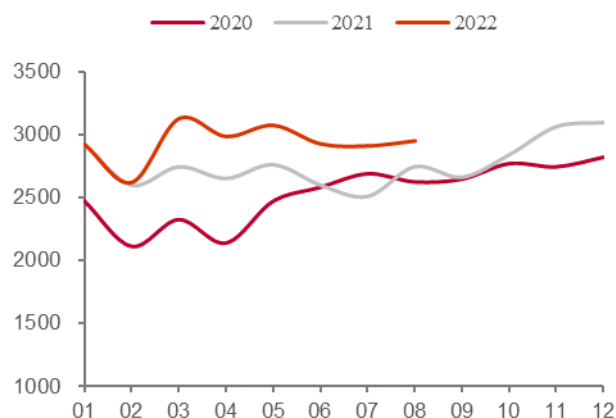
图表 87: 铁路货运量: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿吨)

图表 88: 铁路货物周转量: 当月值



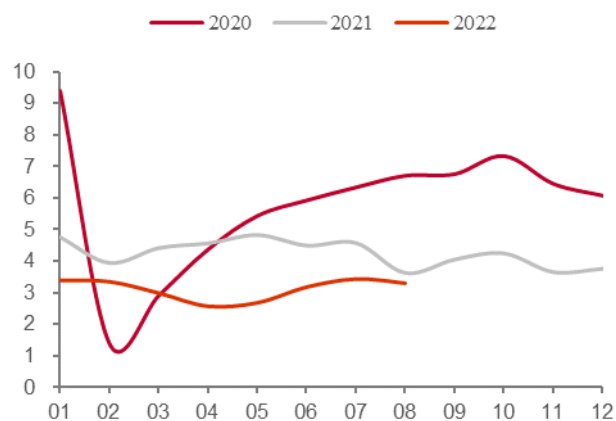
来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿吨公里)

## 4.2 公路

- 公路客运量: 截至 8 月 31 日, 公路客运量为 3.29 亿人, 相比于上月减少 0.13 亿人, 月环比下降 3.86%, 相比于去年同期减少 0.34 亿人, 年同比下降 9.33%。
- 公路旅客周转量: 截至 8 月 31 日, 公路旅客周转量为 236.00 亿人公里, 相比于上月减少 15.52 亿人公里, 月环比下降 6.17%, 相比于去年同期减少 9.84 亿人公里, 年同比下降 4.00%。

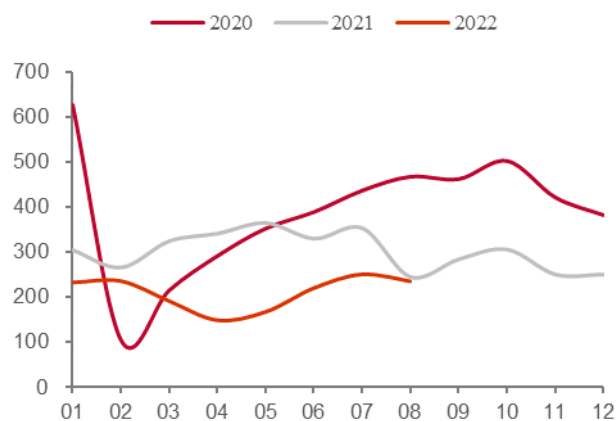
图表 89: 公路客运量: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿人)

图表 90: 公路旅客周转量: 当月值

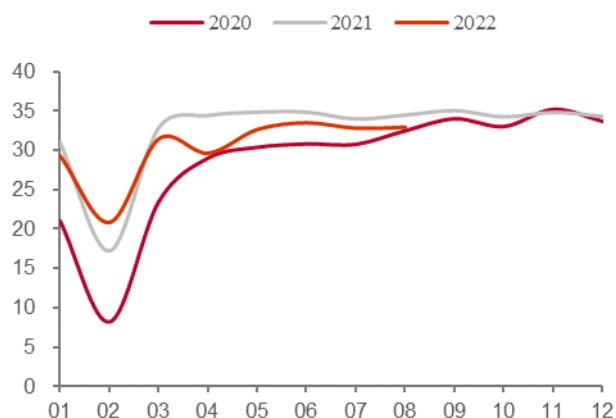


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿人公里)

- 公路货运量: 截至 8 月 31 日, 公路货运量为 32.86 亿吨, 相比于上月增加 0.12 亿吨, 月环比增加 0.38%, 相比于去年同期减少 1.56 亿吨, 年同比下降 4.53%。
- 公路货物周转量: 截至 8 月 31 日, 公路货物周转量为 6025.63 亿吨公里, 相比于上月增加 68.00 亿吨公里, 月环比增加 1.14%, 相比于去年同期增加 40.13 亿吨公里, 年同比增加 0.67%。

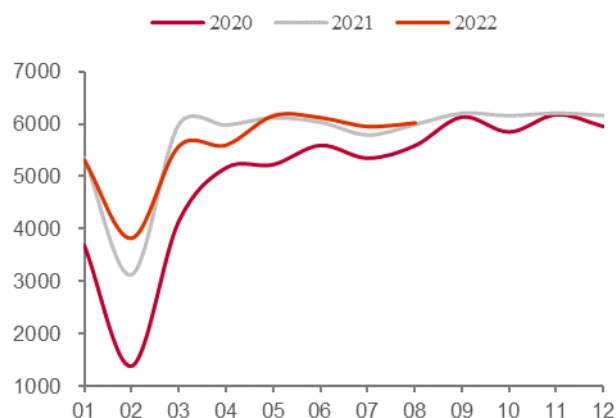
图表 91: 公路货运量: 当月值



来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿吨)

图表 92: 公路货物周转量: 当月值

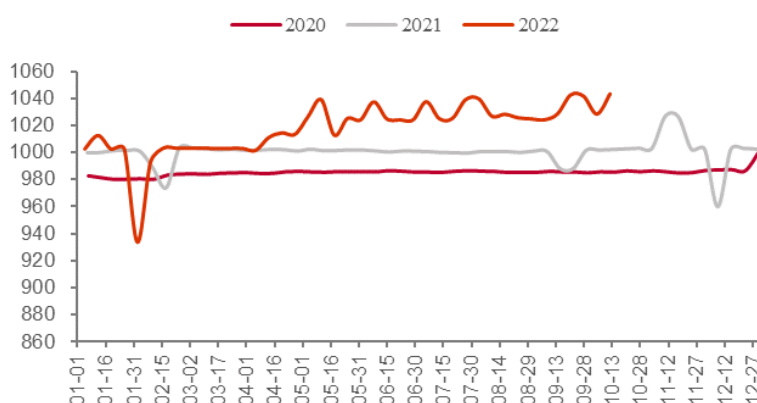


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: 亿吨公里)

- 中国公路物流运价指数: 截至 10 月 12 日, 中国公路物流运价指数报收于 1043.60 点, 相比于上周上涨 14.96 点, 周环比增加 1.45%, 相比于去年同期上涨 41.35 点, 年同比增加 4.13%。

图表 93: 中国公路物流运价指数

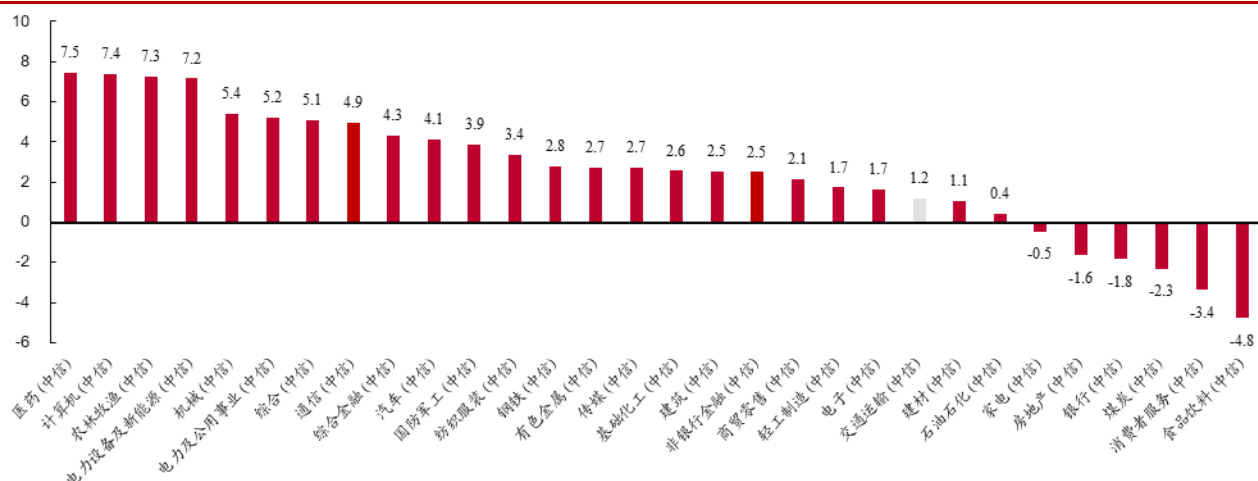


来源: wind、中泰证券研究所

## 5 本周交运板块及个股表现

- 本周交运板块上涨 1.2%, 表现劣于大盘。本周沪深 300 上涨 1.0% 到 3842.5; 涨幅前三的行业分别为医药(中信)(7.5%)、计算机(中信)(7.4%)、农林牧渔(中信)(7.3%)。

图表 94: 交运板块上涨 1.2%

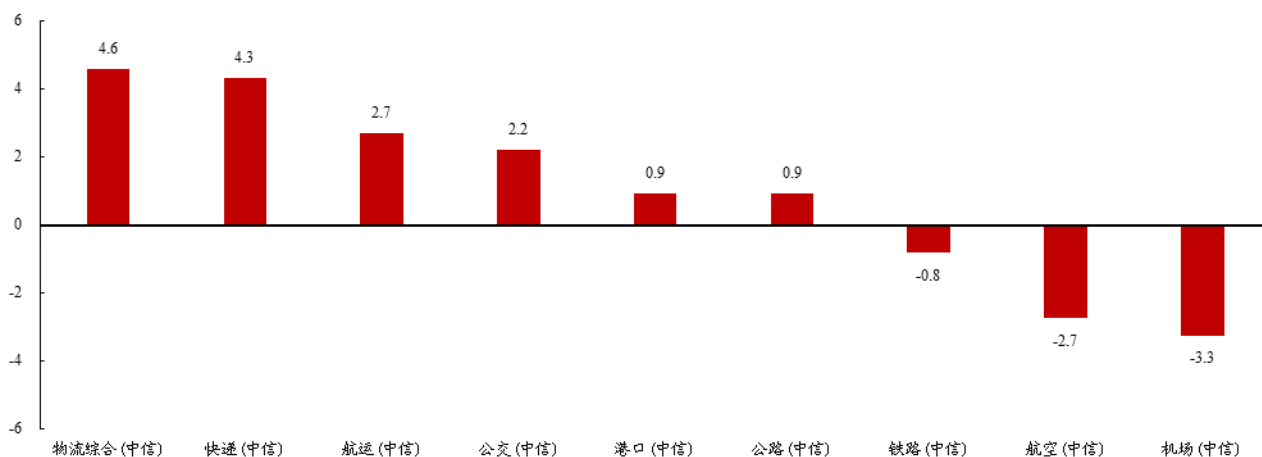


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

- 本周交运行业细分板块中涨幅前三的分别为物流综合(中信)(4.6%)、快递(中信)(4.3%)、航运(中信)(2.7%); 跌幅前三的分别为机场(中信)(-3.3%)、航空(中信)(-2.7%)、铁路(中信)(-0.8%)。

图表 95: 交运行业细分板块表现



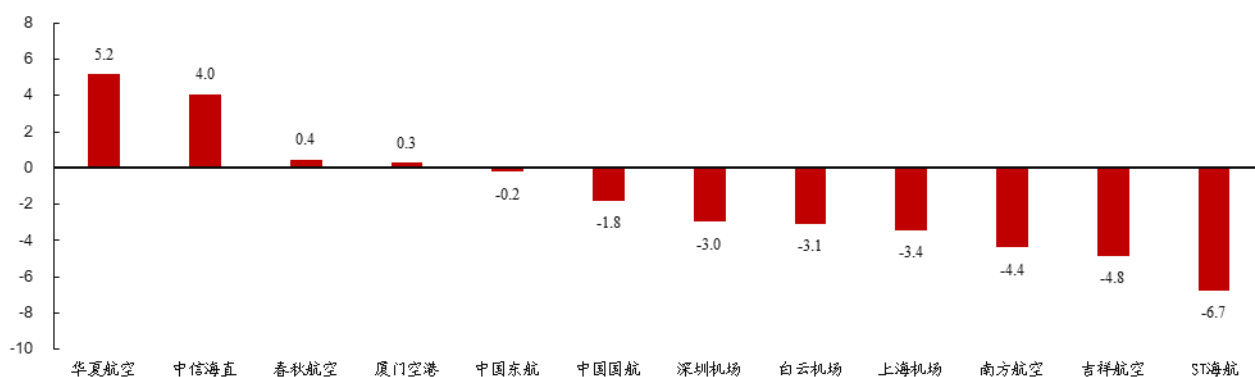
来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

- 本周航空机场板块中涨幅前三的分别为华夏航空(5.2%)、中信海直(4.0%)、春秋航空(0.4%); 跌幅前三的分别为ST海航(-6.7%)、吉祥航空(-4.8%)、南方航空(-4.4%)。



图表 96: 航空机场板块个股表现

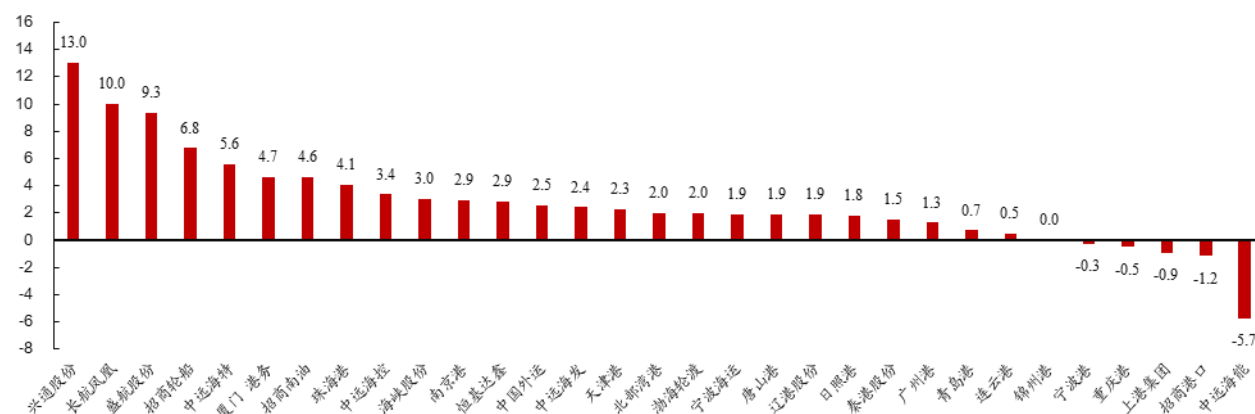


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

- 本周航运港口板块中涨幅前三的分别为兴通股份(13.0%)、长航凤凰(10.0%)、盛航股份(9.3%); 跌幅前三的分别为中远海能(-5.7%)、招商港口(-1.2%)、上港集团(-0.9%)。

图表 97: 航运港口板块个股表现

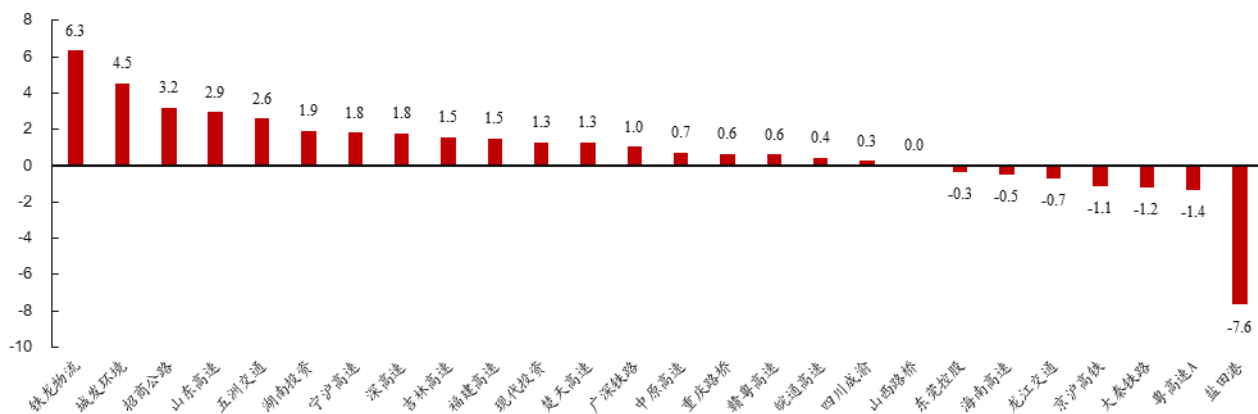


来源: wind、中泰证券研究所

(单位: %)

- 本周公路铁路板块中涨幅前三的分别为铁龙物流(6.3%)、城发环境(4.5%)、招商公路(3.2%); 跌幅前三的分别为盐田港(-7.6%)、粤高速A(-1.4%)、大秦铁路(-1.2%)。

图表 98：公路铁路板块个股表现



来源：wind、中泰证券研究所

(单位：%)

### 风险提示

- 全球疫情反复风险；油价持续高位；汇率大幅下滑；国内经济失速下行；第三方数据可信性风险；研报使用信息更新不及时的风险。

**投资评级说明:**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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（另有说明的除外）。

**重要声明:**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员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。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司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。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。