

## 交运行业 24Q2 公募基金持仓跟踪报告

强于大市 (维持)

——交通运输行业跟踪报告

2024 年 08 月 13 日

### 行业核心观点:

公募基金持仓方面, 2024 年二季度交运行业公募基金持仓比重环比进一步提升, 但仍低于标配比例, 跨境物流与快递行业核心个股增减持表现分化, 具有高分红属性的港口、铁路公路细分行业核心标的仍较受资金青睐。陆股通方面, 跨境物流与快递行业主要个股普遍获增持, 港口、铁路公路多减持。

### 投资要点:

**重仓配置比例环比进一步提升:** 根据同花顺数据统计内地公募基金重仓股情况, 2024 年 Q2 末公募基金重仓 SW 交通运输行业的总市值为 571.0 亿元, 环比 2024 年 Q1 末上升 3.99%, 占基金重仓 A 股市值规模 2.16%, 低于标配比例 1.75pct, 环比 2024Q1 末上升 0.13pct, 连续 2 个季度持续上升。从市场表现来看, 24Q2SW 交通运输行业指数上涨 0.28%, 实现相对收益 (相对于沪深 300 指数涨跌幅) 2.42%。

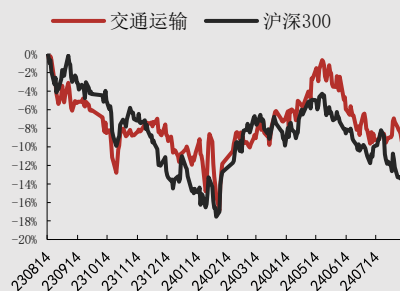
**物流主要个股表现分化, 高分红类仍受青睐:** 从各个细分板块来看, (1) 物流行业, ①跨境物流行业个股表现分化, 东航物流继续获得明显增持, 而中国外运 A/H 均遭明显减持; ②快递行业, 韵达股份、中通快递-W 均连续两个季度获增持, 其他个股普遍遭减持; ③仓储物流行业和中间产品及消费品供应链服务行业主要个股普遍遭减持; ④公路货运行业和原材料供应链服务合约行业主要个股普遍获增持; (2) 航运港口, ①港口行业主要个股普遍获增持, 其中青岛港和唐山港增持较多; ②航运行业个股多数获增持, 其中远海能 A/H 和招商南油均遭减持, 中远海控和太平洋航运获明显增持; (3) 铁路公路行业, ①高速公路行业个股多数获增持, 其中宁沪高速和四川成渝高速公路获得较多增持, 越秀交通基建遭明显减持, 其余个股变化幅度较小; ②铁路运输行业个股中广深铁路和京沪高铁持续获明显增持, 其余主要个股普遍遭减持; (4) 航空机场行业个股中华夏航空和南方航空获明显增持, 中国国航、春秋航空和中国东航遭明显减持。

**陆股通持仓情况: 跨境物流与快递行业获增持。** 从细分板块综合来看,

(1) 物流行业中, 跨境物流行业和快递行业主要个股普遍获增持, 公路货运行业和原材料供应链服务行业主要个股普遍遭减持; (2) 航运港口行业中, 招商轮船、唐山港及上港集团遭明显减持, 招商南油及中远海特获较明显增持; (3) 铁路公路行业中, 高速公路行业大部分个股遭减持, 公交行业主要个股变化较小, 铁路运输行业个股中大秦铁路及广深铁路遭明显减持, 京沪高铁获明显增持; (4) 航空机场行业, 除中国国航、华夏航空及上海机场外, 其余主要个股普遍获增持。

**风险因素:** 宏观经济波动、油价大幅波动、行业竞争加剧、人民币汇率波动、数据统计偏差等。

### 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

### 相关研究

6 月快递行业数据跟踪点评

6 月航空数据跟踪点评

6 月机场数据跟踪点评

分析师: 潘云娇

执业证书编号: S0270522020001

电话: 02032255210

邮箱: panyj@wlzq.com.cn

## 正文目录

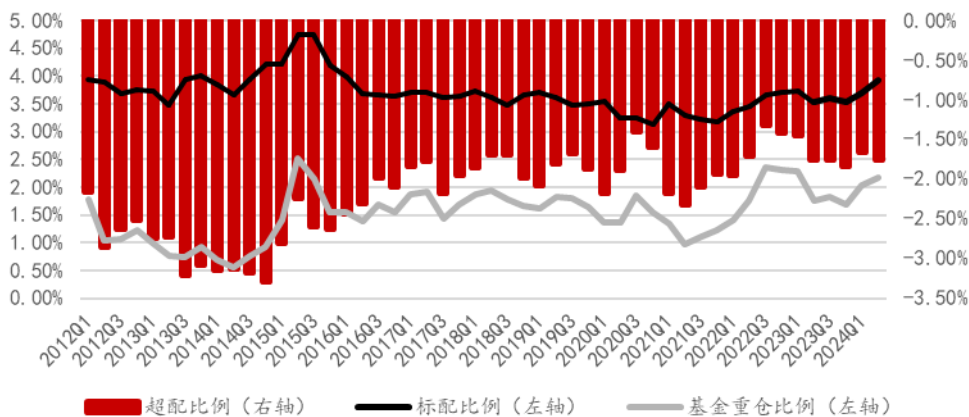
<b>1 2024Q2 交通运输行业基金重仓配置情况</b> .....	<b>3</b>
1.1 行业：重仓配置比例环比进一步提升 .....	3
1.2 个股：物流主要个股表现分化，高分红类仍受青睐 .....	3
1.2.1 基金重仓持有的交通运输个股情况 .....	3
1.2.2 基金重仓配置比例变动前 20 大情况 .....	5
<b>2 陆股通持仓情况：跨境物流与快递行业获增持</b> .....	<b>8</b>
<b>3 投资建议与风险提示</b> .....	<b>11</b>
图表 1： 公募基金重仓 SW 交通运输行业配置比例情况 .....	3
图表 2： SW 交通运输行业与沪深 300 季度区间涨跌幅以及交通运输行业相对收益情况比较 (%) .....	3
图表 3： 2024 年 Q2 末基金重仓 SW 交通运输行业持仓市值前 20 大个股情况（持仓市值，左轴；季报持仓变动，右轴） .....	4
图表 4： 2024 年 Q2 末基金重仓交通运输行业持股占流通股比前 20 大个股情况（持仓变动比例，右轴；季报持股占流通股比，左轴） .....	4
图表 5： 24Q2 基金重仓配置增持比例前 20 大情况 .....	5
图表 6： 24Q2 基金重仓配置减持比例居前个股情况 .....	5
图表 7： 最近三个季度交通运输行业公募基金重仓个股情况 .....	5
图表 8： 2024 年 Q2 末 SW 交通运输行业陆股通持仓市值 TOP20 公司 (亿元) .....	8
图表 9： 2024 年 Q2 末 SW 交通运输行业陆股通持股市值占流通股市值比例 TOP20 公司 .....	8
图表 10： 2024 年 Q2SW 交通运输行业陆股通增持流通股比例居前的公司 .....	8
图表 11： 2024 年 Q2SW 交通运输行业陆股通减持流通股比例居前的公司 .....	8
图表 12： 2024Q2 陆股通对 SW 交通运输行业个股持仓情况 .....	9

## 1 2024Q2 交通运输行业基金重仓配置情况

### 1.1 行业：重仓配置比例环比进一步提升

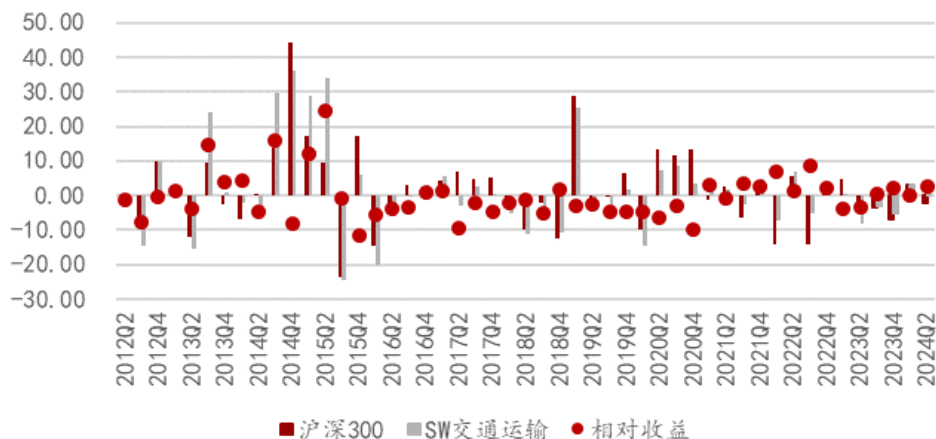
我们根据同花顺数据统计了内地公募基金重仓股情况，2024年Q2末公募基金重仓SW交通运输行业的总市值为571.0亿元，环比2024年Q1末上升3.99%，占基金重仓A股市场市值规模2.16%，低于标配比例1.75pct，环比2024Q1末上升0.13pct，连续2个季度持续上升。从市场表现来看，24Q2SW交通运输行业指数上涨0.28%，实现相对收益（相对于沪深300指数涨跌幅）2.42%。

图表1：公募基金重仓SW交通运输行业配置比例情况



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所，注：标配比例以SW交通运输行业流通市值/同花顺全A流通市值计算

图表2：SW交通运输行业与沪深300季度区间涨跌幅以及交通运输行业相对收益情况比较（%）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

### 1.2 个股：物流主要个股表现分化，高分红类仍受青睐

#### 1.2.1 基金重仓持有的交通运输个股情况

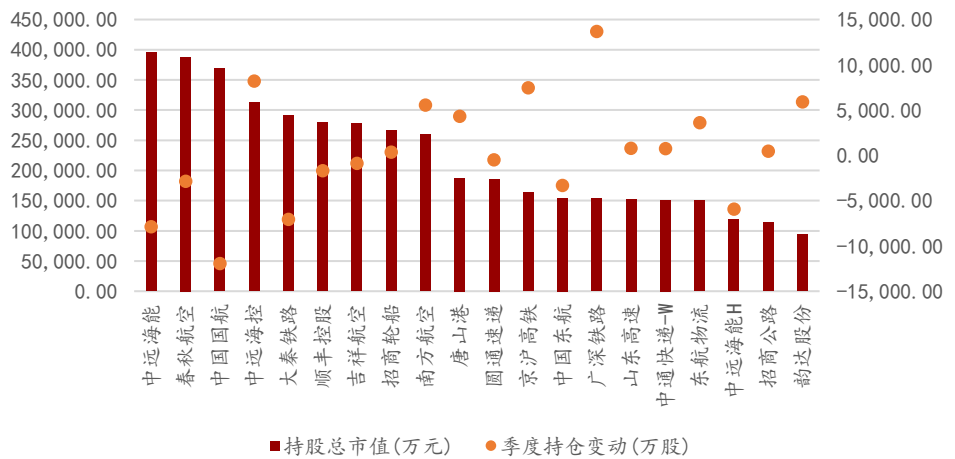
持仓集中度有所下降。从持仓个股角度看，2024年Q2末公募基金重仓SW交通运输行业

前10大和前20大个股市值合计分别为302.56亿元和446.41亿元，环比2024Q1末分别下降约10.37%和0.53%，前十大交通运输重仓股持仓市值合计占公募基金重仓SW交通运输行业总市值比重为52.99%，环比2024Q1下降8.49pct，前二十大占比为78.18%，环比下降3.55pct。

从重仓交通运输行业持仓市值角度看，2024年Q2末公募基金重仓SW交通运输行业前十的个股分别为中远海能、春秋航空、中国国航、中远海控、大秦铁路、顺丰控股、吉祥航空、招商轮船、南方航空、唐山港，与24Q1前十大相比，圆通速递及中国东航退出前十大之列，中远海控及唐山港新进前十大。

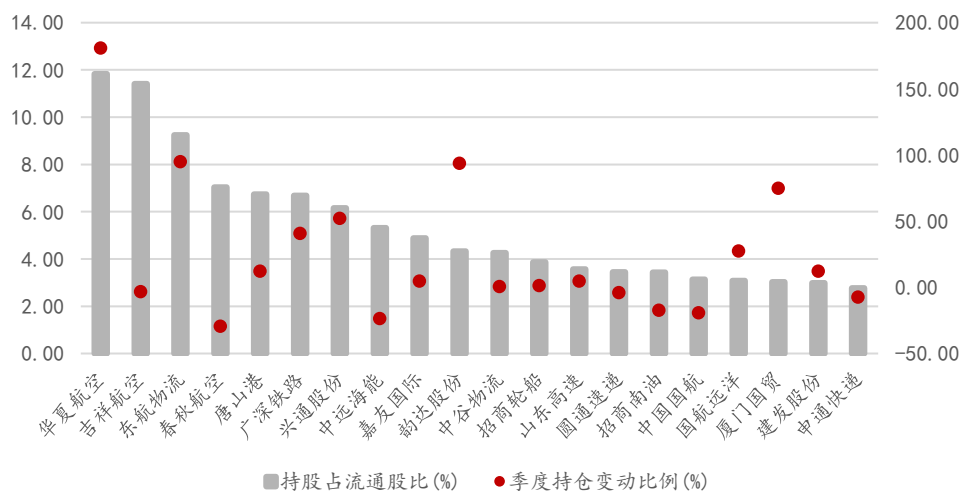
从公募基金重仓交通运输行业持股占流通股比来看，居于前10的有华夏航空、吉祥航空、东航物流、春秋航空、唐山港、广深铁路、兴通股份、中远海能、嘉友国际、韵达股份，与24Q1相比，华夏航空、兴通股份与韵达股份新进前十大，宏川智慧、海晨股份与中谷物流退出前十大之列。

图表3: 2024年Q2末基金重仓SW交通运输行业持仓市值前20大个股情况 (持仓市值, 左轴; 季报持仓变动, 右轴)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表4: 2024年Q2末基金重仓交通运输行业持股占流通股比前20大个股情况 (持仓变动比例, 右轴; 季报持股占流通股比, 左轴)

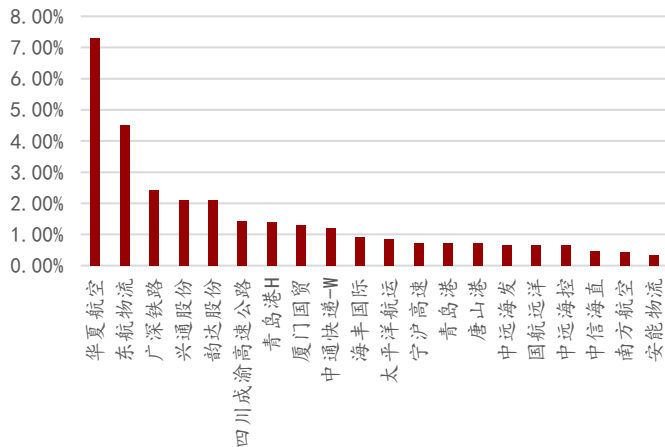


资料来源: iFinD, 万联证券研究所

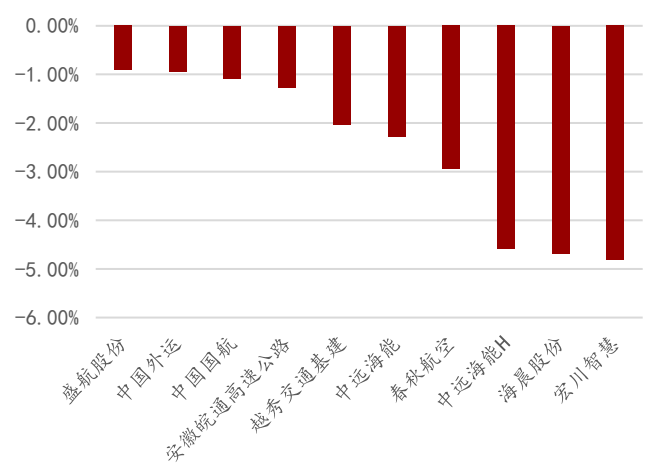
### 1.2.2 基金重仓配置比例变动前 20 大情况

从2024Q2公募基金重仓个股季度增减持角度看,2024Q2获得增持数量占流通股比例前10的个股分别为华夏航空、东航物流、广深铁路、兴通股份、韵达股份、四川成渝高速公路、青岛港H、厦门国贸、中通快递-W和海丰国际。2024Q2遭减持数量占流通股比例居前的个股有宏川智慧、海晨股份、中远海能H、春秋航空、中远海能、越秀交通基建、安徽皖通高速公路、中国国航、中国外运、盛航股份。

图表5: 24Q2基金重仓配置增持比例前20大情况



图表6: 24Q2基金重仓配置减持比例居前个股情况



资料来源: iFinD, 万联证券研究所, 以增持股票数量与对应个股流通股数量比值计算

资料来源: iFinD, 万联证券研究所, 以减持股票数量与对应个股流通股数量比值计算

从各个细分板块来看, (1) 物流行业, ①跨境物流行业个股表现分化, 东航物流继续获得明显增持, 而中国外运A/H均遭明显减持; ②快递行业, 韵达股份、中通快递-W均连续两个季度获增持, 其他个股普遍遭减持; ③仓储物流行业和中间产品及消费品供应链服务行业主要个股普遍遭减持; ④公路货运行业和原材料供应链服务合约行业主要个股普遍获增持; (2) 航运港口, ①港口行业主要个股普遍获增持, 其中青岛港和唐山港增持较多; ②航运行业个股多数获增持, 其中远海能A/H和招商南油均遭减持, 中远海控和太平洋航运获明显增持; (3) 铁路公路行业, ①高速公路行业个股多数获增持, 其中宁沪高速和四川成渝高速公路获得较多增持, 越秀交通基建遭明显减持, 其余个股变化幅度较小; ②铁路运输行业个股中广深铁路和京沪高铁持续获明显增持, 其余主要个股普遍遭减持; (4) 航空机场行业个股中华夏航空和南方航空获明显增持, 中国国航、春秋航空和中国东航遭明显减持。

图表7: 最近三个季度交通运输行业公募基金重仓个股情况

所属细分行业	名称	持股总量(万股)	持仓变动量(万股)			持股占流通股比 (%)
			2024Q2	2024Q1	2023Q4	
仓储物流	宏川智慧	817.86	-2099.61	139.86	80.82	1.88
	保税科技	6.80	-352.40	359.20	-	0.01
港口	盐田港	4.59	4.59	-	-	0.00
	北部湾港	10.00	-0.91	-118.29	129.20	0.01
	招商港口	148.73	-	12.46	43.84	0.08
	南京港	7.01	0.61	6.40	-	0.01
	招商局港口	629.60	89.80	165.80	300.20	0.15



	日照港	0.01	0.01	-	-	0.00
	上港集团	15141.70	-848.81	-2361.02	-1613.09	0.65
	天津港	43.88	43.88	-	-	0.02
	唐山港	39891.96	4313.40	-5388.75	-4508.02	6.73
	宁波港	2090.21	1987.54	-39.20	141.87	0.13
	广州港	27.18	27.18	-	-	0.00
	青岛港H	1544.50	1533.00	-1296.00	1307.50	0.24
	秦港股份	898.04	292.82	605.22	-	0.16
	青岛港	5238.13	3956.87	-4348.02	-401.70	0.81
<b>高速公路</b>	粤高速A	1216.50	207.70	234.53	-502.05	0.74
	湖南投资	9.20	-59.56	61.97	-13.48	0.02
	现代投资	9.55	1.76	7.79	-	0.01
	招商公路	9602.71	438.39	8651.41	286.00	1.41
	四川成渝高速公路	1299.60	1273.20	0.00	26.40	0.42
	深圳国际	704.00	-108.15	-294.70	1106.85	0.29
	江苏宁沪高速公路	27.00	27.00	-	4.40	0.01
	深圳高速公路股份	16.60	-3.80	16.40	4.00	0.01
	浙江沪杭甬	25.60	0.00	-145.55	171.15	0.01
	安徽皖通高速公路	1539.71	-625.40	-68.49	505.76	0.93
	越秀交通基建	105.40	-3394.60	-100.00	0.00	0.06
	皖通高速	551.21	-86.20	-301.28	-1359.47	0.33
	福建高速	1002.37	739.37	126.14	94.70	0.37
	楚天高速	10.08	-29.49	39.57	-	0.01
	赣粤高速	535.28	277.40	35.92	-224.16	0.23
	山东高速	17236.55	756.83	10421.94	-9520.03	3.56
	五洲交通	98.24	-95.42	-98.87	116.16	0.08
	宁沪高速	3948.85	2801.71	604.37	-121.50	0.79
	深高速	118.94	37.27	-19.49	39.20	0.05
	四川成渝	283.19	-486.22	361.48	407.93	0.09
	龙江交通	12.66	12.66	-	-	0.01
<b>公交</b>	三峡旅游	8.18	8.18	-	-	0.01
<b>公路货运</b>	安能物流	385.30	385.30	-	-	0.33
<b>航空运输</b>	中信海直	320.46	319.80	-12.99	13.65	0.45
	华夏航空	14478.19	9320.01	-5393.15	-115.38	11.83
	中国东方航空股份	18925.60	-581.60	1562.20	-949.40	1.01
	中国国航H	21896.56	915.75	7232.81	-3962.60	1.37
	中国南方航空股份	27325.28	-651.80	550.00	-104.40	1.58
	南方航空	44111.16	5552.43	-1963.61	2111.20	2.55
	中国东航	38551.38	-3342.69	-3971.58	-4543.57	2.07
	春秋航空	6880.31	-2884.91	455.53	-679.80	7.03
	中国国航	49968.28	-11947.13	-230.39	861.40	3.13
	吉祥航空	25257.17	-874.35	-554.93	-697.15	11.41
<b>航运</b>	盛航股份	167.75	-119.64	14.88	-7.20	1.27
	东方海外国际	289.05	190.70	43.30	17.55	0.44
	中远海能H	12712.24	-5952.20	5337.28	-1058.58	2.66

	海丰国际	4701.10	2450.90	232.60	-20.00	1.75
	中远海控 H	3156.40	609.88	-8301.41	-6833.62	0.20
	太平洋航运	6233.88	4508.48	746.70	-101.40	1.19
	中远海发	2460.90	2460.90	-	-	0.21
	中远海能	25353.43	-7904.15	13907.24	-1042.05	5.31
	中远海特	196.03	-236.85	-183.43	616.31	0.09
	招商轮船	31446.98	346.38	11625.26	-2142.58	3.86
	中远海控	20169.95	8206.39	6128.67	-2063.73	1.26
	招商南油	16473.88	-3461.71	4605.98	-10222.83	3.43
	渤海轮渡	138.82	-49.47	-565.00	753.29	0.30
	兴通股份	1126.83	385.47	549.71	178.90	6.15
	中谷物流	8933.02	37.42	2076.14	-2223.64	4.25
	国航远洋	676.25	145.43	86.81	-153.36	3.08
<b>机场</b>	深圳机场	4.00	-277.07	157.04	68.89	0.00
	北京首都机场股份	3356.79	415.60	1855.39	1085.80	1.79
	白云机场	1314.70	397.34	765.92	-812.12	0.56
	上海机场	2331.14	125.74	-143.95	-549.89	1.21
	厦门空港	67.06	39.09	20.47	3.78	0.16
<b>跨境物流</b>	中国外运 H	269.50	-1687.40	1706.90	250.00	0.04
	东航物流	7405.68	3605.09	1928.76	1871.83	9.24
	中国外运	355.08	-4958.08	-2349.56	581.38	0.05
	嘉友国际	3407.11	148.80	1448.74	-300.88	4.88
	中创物流	13.49	13.49	-	-	0.04
<b>快递</b>	韵达股份	12181.65	5893.49	3714.51	-9693.42	4.33
	顺丰控股	7838.26	-1712.71	-4810.69	1002.63	1.61
	申通快递	4126.05	-332.48	4243.49	-1839.58	2.77
	中通快递-W	1008.10	732.41	275.69	-	1.24
	圆通速递	11865.16	-512.59	5385.02	-179.73	3.45
	德邦股份	1533.39	-630.43	-232.39	-552.39	1.60
<b>铁路运输</b>	广深铁路股份	3707.45	-480.60	1938.05	1912.20	0.52
	铁龙物流	329.80	-127.11	-93.80	-3.00	0.25
	大秦铁路	40604.27	-7078.95	20405.79	5805.46	2.30
	广深铁路	47359.84	13664.00	10125.02	4734.15	6.69
	京沪高铁	30518.28	7455.15	6110.58	-12059.60	0.62
<b>原材料供应链服务</b>	浙商中拓	48.97	39.14	9.83	-	0.07
	厦门象屿	323.59	178.00	-2470.37	1048.16	0.15
	建发股份	8523.98	920.41	-4426.04	-1410.81	2.99
	物产中大	136.57	73.01	-276.24	-434.45	0.03
	厦门国贸	6151.33	2629.53	-6791.68	9171.77	3.02
	福然德	35.41	35.41	-	-	0.07
<b>中间产品及消费品供应链服务</b>	京东物流	8.34	0.00	0.00	3.00	0.00
	海晨股份	113.53	-793.19	-164.19	-125.54	0.67

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

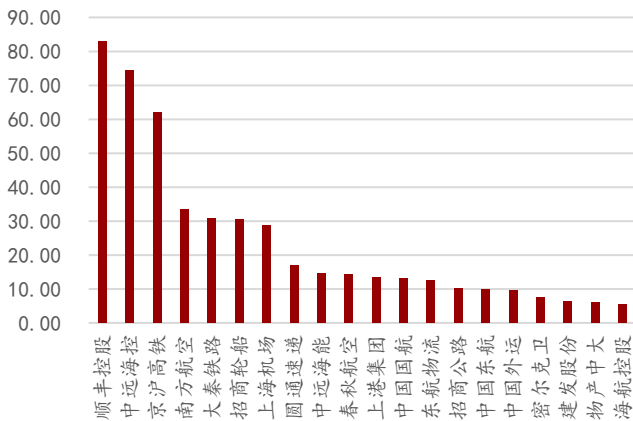
## 2 陆股通持仓情况：跨境物流与快递行业获增持

从陆股通持股市值角度来看，截至2024年Q2末，陆股通持有SW交通运输行业市值居前10的个股有顺丰控股、中远海控、京沪高铁、南方航空、大秦铁路、招商轮船、上海机场、圆通速递、中远海能、春秋航空。从持仓流通股比看，前10标的有宏川智慧、密尔克卫、东航物流、顺丰控股、上海机场、铁龙物流、南方航空、招商轮船、中远海控、中远海特。

从季度持仓变动角度看，2024Q2期间SW交通运输行业中陆股通增持流通股比前5标的为招商南油、中远海特、东航物流、申通快递、中信海直；减持流通股比居前的个股有建发股份、宏川智慧、瑞茂通、长久物流、上海机场。

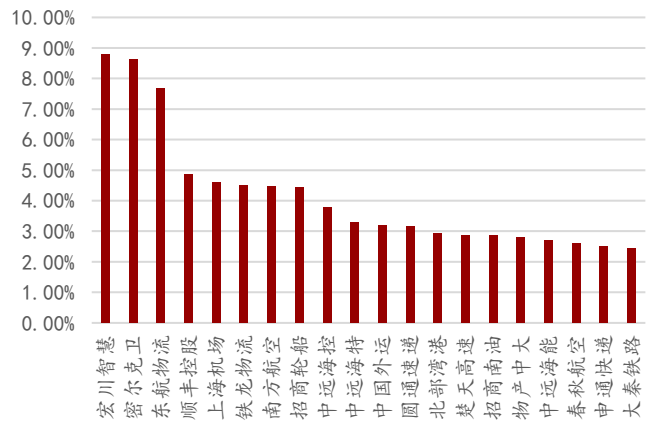
从细分板块综合来看，（1）物流行业中，跨境物流行业和快递行业主要个股普遍获增持，公路货运行业和原材料供应链服务行业主要个股普遍遭减持；（2）航运港口行业中，招商轮船、唐山港及上港集团遭明显减持，招商南油及中远海特获较明显增持；（3）铁路公路行业中，高速公路行业大部分个股遭减持，公交行业主要个股变化较小，铁路运输行业个股中大秦铁路及广深铁路遭明显减持，京沪高铁获明显增持；（4）航空机场行业，除中国国航、华夏航空及上海机场外，其余主要个股普遍获增持。

图表8：2024年Q2末SW交通运输行业陆股通持仓市值TOP20公司（亿元）



资料来源：wind, 万联证券研究所

图表9：2024年Q2末SW交通运输行业陆股通持股市值占流通股市值比例TOP20公司

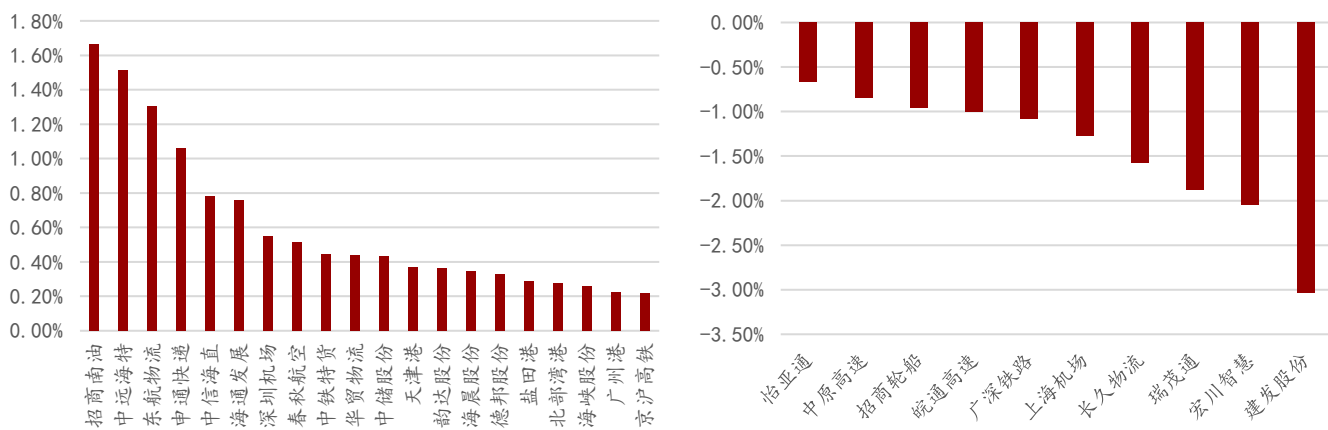


资料来源：wind, 万联证券研究所

图表10：2024年Q2SW交通运输行业陆股通增持流通股比例居前的公司

图表11：2024年Q2SW交通运输行业陆股通减持流通股比例居前的公司





资料来源: wind, 万联证券研究所

资料来源: wind, 万联证券研究所

图表12: 2024Q2陆股通对SW交通运输行业个股持仓情况

行业细分	证券简称	截至 24Q2 末持 股市值 (亿元)	区间净买入额 (亿元)	区间净买入量 (万股)	区间涨跌幅 (%)
仓储物流	密尔克卫	7.58	-0.01	-7.63	8.63
	宏川智慧	4.74	-1.11	-757.09	8.30
	中储股份	1.74	0.45	885.75	1.66
	保税科技	0.01	0.00	-0.03	0.02
港口	上港集团	13.54	-1.90	-3279.82	1.01
	唐山港	4.25	-1.81	-4104.75	1.52
	北部湾港	3.08	0.29	337.67	1.81
	辽港股份	2.95	0.25	1646.45	1.27
	宁波港	2.41	0.66	1817.27	0.44
	天津港	2.10	0.46	1019.48	1.69
	秦港股份	1.25	0.30	953.63	0.82
	青岛港	1.21	-0.58	-697.82	0.23
	招商港口	1.13	0.29	152.65	0.25
	广州港	1.05	0.51	1454.82	0.45
	盐田港	1.02	0.29	606.67	0.52
	日照港	0.71	0.15	537.94	0.85
	连云港	0.20	0.01	5.77	0.45
	重庆港	0.12	-0.01	-46.77	0.28
	厦门港务	0.11	-0.13	-226.47	0.26
	ST 锦港	0.00	-0.11	-575.71	0.00
南京港	0.00	0.00	0.00	0.00	
高速公路	招商公路	10.25	1.02	952.92	1.26
	宁沪高速	4.21	-2.54	-2175.96	0.87
	赣粤高速	2.87	-0.62	-1256.97	2.37
	山东高速	2.21	-0.43	-455.72	0.51
	粤高速 A	2.12	0.64	-623.68	1.16
	楚天高速	1.98	-0.19	-412.00	2.87
	福建高速	1.86	0.04	74.75	2.02

	皖通高速	1.71	-1.64	-1181.17	1.05
	五洲交通	1.18	0.02	84.19	2.05
	四川成渝	0.90	0.01	6.89	0.79
	深高速	0.88	-0.50	-479.03	0.57
	中原高速	0.80	-0.68	-1853.06	0.99
	东莞控股	0.65	-0.16	-170.16	0.69
	重庆路桥	0.34	-0.06	-29.27	0.59
	现代投资	0.22	-0.01	-18.37	0.40
	山西高速	0.06	0.00	15.69	0.09
公交	海汽集团	0.14	0.01	3.73	0.27
	大众交通	0.06	0.00	-9.04	0.13
	锦江在线	0.00	0.00	0.00	0.00
	江西长运	0.00	0.00	0.00	0.00
公路货运	传化智联	0.62	-0.07	-193.13	0.57
	长久物流	0.12	-0.65	-740.27	0.28
航空运输	南方航空	33.43	0.17	300.37	4.47
	春秋航空	14.31	2.82	484.38	2.59
	中国国航	13.01	-0.83	-1220.17	1.59
	中国东航	9.95	0.33	1145.04	1.84
	海航控股	5.32	0.44	2202.72	1.58
	吉祥航空	2.83	0.20	105.70	1.16
	中信海直	2.08	0.90	493.89	1.65
华夏航空	0.66	-0.24	-368.96	0.81	
航运	中远海控	74.47	-1.26	-876.47	3.76
	招商轮船	30.58	-6.62	-7422.64	4.44
	中远海能	14.64	-1.18	-636.86	2.69
	招商南油	4.92	2.87	7958.85	2.85
	中远海发	4.40	-0.09	-21.42	2.07
	中远海特	4.30	1.99	2938.13	3.27
	海峡股份	2.30	0.30	523.87	2.00
	中谷物流	1.51	0.39	432.05	0.82
	安通控股	0.41	0.05	307.40	0.47
	海通发展	0.17	0.18	170.45	0.71
	宁波远洋	0.14	-0.04	-12.21	0.65
	兴通股份	0.08	-0.01	-4.90	0.30
渤海轮渡	0.00	0.00	0.00	0.00	
机场	上海机场	28.64	-7.94	-2311.42	4.60
	深圳机场	2.98	0.72	1064.80	2.27
	白云机场	2.82	0.35	311.82	1.25
	厦门空港	0.29	0.07	52.21	0.54
跨境物流	东航物流	12.52	2.13	1195.54	7.67
	中国外运	9.46	0.51	836.21	3.19
	嘉友国际	2.81	0.43	-172.21	1.62
	华贸物流	0.88	0.33	431.30	1.16
	长江投资	0.01	0.00	0.00	0.03

	永泰运	0.00	0.00	0.00	0.00
快递	顺丰控股	82.97	1.18	264.10	4.82
	圆通速递	16.98	0.48	309.98	3.15
	韵达股份	4.61	0.79	890.43	2.05
	申通快递	3.13	1.33	1477.76	2.43
	德邦股份	0.80	0.44	276.76	0.59
铁路运输	京沪高铁	62.08	5.71	10894.97	2.35
	大秦铁路	30.80	-7.41	-10984.48	2.44
	铁龙物流	3.51	0.12	161.18	4.49
	广深铁路	1.79	-1.99	-6048.17	0.97
	中铁特货	0.53	0.18	423.77	0.29
	西部创业	0.29	0.06	139.83	0.52
原材料供应链服务	建发股份	6.24	-7.86	-7995.75	2.41
	物产中大	6.18	-0.11	-395.70	2.78
	厦门象屿	2.21	0.17	298.55	1.50
	厦门国贸	1.29	-0.92	-1208.58	0.88
	浙商中拓	0.60	0.01	-9.91	1.26
	瑞茂通	0.20	-0.78	-1723.42	0.47
	福然德	0.03	-0.08	-83.25	0.05
	远大控股	0.01	0.00	-2.93	0.06
中间产品及消费品 供应链服务	怡亚通	0.55	-0.49	-1367.47	0.74
	海晨股份	0.40	0.09	31.61	1.19
	普路通	0.00	0.00	0.00	0.00

资料来源: wind, 万联证券研究所

### 3 投资建议与风险提示

公募基金持仓方面, 2024年二季度交运行业公募基金持仓比重环比进一步提升, 但仍低于标配比例, 跨境物流与快递行业核心个股增减持表现分化, 具有高分红属性的港口、铁路公路细分行业核心标的仍较受资金青睐。陆股通方面, 跨境物流与快递行业主要个股普遍获增持, 港口、铁路公路多减持。

**风险因素:** 宏观经济波动、油价大幅波动、行业竞争加剧、人民币汇率波动、数据统计偏误等。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；  
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；  
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；  
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；  
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；  
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。  
基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦  
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心  
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心  
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场