“辽洽会”落幕，拉动东北亚航运需求

——交通运输行业周观点报告

强于大市（维持）

日期：2020 年 11 月 23 日

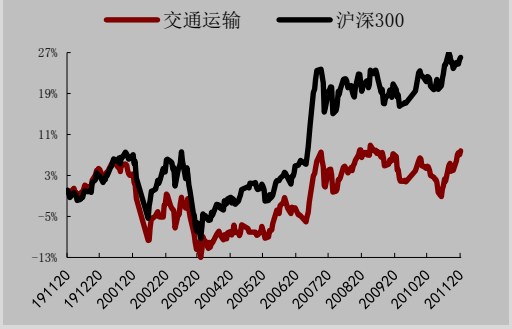
市场回顾：

上周市场整体表现优于大盘，交通运输行业上涨 3.74%，同期沪深 300 指数上涨 1.78%，交通运输版块领先大盘 2.47%。从板块排名来看，交通运输行业上周涨幅在申万 28 个一级行业板块中位列第 7 位。从个股来看，上周交通运输板块表现良好，板块中的 127 只个股中有 101 只上涨，跑赢大盘的有 75 只股票。涨幅前五的分别是中远海控（30.59%）、连云港（20.37%）、恒通股份（18.09%）、宁波海运（18.01%）、中远海特（17.65%）；跌幅前五的分别是飞力达（-4.21%）、海晨股份（-4.47%）、嘉友国际（-4.63%）、嘉诚国际（-7.61%）、ST 飞马（-10.00%）。

投资要点：

- **“辽洽会”落幕 辽宁建起“东北亚经济走廊”开放新格局：**首届辽宁国际投资贸易洽谈会于 11 月 17 日落下帷幕。“辽洽会”期间，137 个项目正式签约，签约总额达 3805 亿元，其中包括沈阳韩国跨境电子商务合作项目、沈阳东北亚国际农产品冷鲜港交易中心项目等 48 个重点项目。借助“辽洽会”这一平台，辽宁力推东北亚经贸合作，通过加大对日韩俄招商引资工作力度、搭建深耕日韩俄经贸合作平台、强化同日韩俄产业园合作等方式，打通“东北亚经济走廊”。同时，辽宁不断加快推进贸易便利化建设以支撑高质量对外开放。辽宁国际贸易“单一窗口”一期项目全部上线运营，二期门户网站和基本功能建设全面达到国家标准要求，不断完善地方特色功能，国内率先实现货物申报、运输工具、舱单等 7 项主要业务覆盖率均达到 100%。辽宁近两年招商引资累计签约额达到 1.5 万亿元，今年前三季度实际利用外资增长 28.9%。辽宁是我国面向东北亚唯一的陆海双重门户，是东北亚地区最便捷的中转枢纽之一。辽宁-东北亚地区发展新格局的建立，是辽宁深化改革、扩大开放，积极融入新发展格局的重要举措，有助于优化劳动力、资本、土地、技术、市场等资源要素配置，发挥沿海沿边优势，发展优势产业集群，实现多边合作、多方共赢。我们看好辽宁区域港口、航运、铁路概念相关受益板块。
- **风险因素：**宏观经济持续疲软、地缘政治影响中日俄韩经贸合作。

交通运输行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期： 2020 年 11 月 20 日

相关研究

万联证券研究所 20201116_行业周观点_AAA_交通运输行业周观点报告

分析师： **江维**
执业证书编号：S0270520090001
电话：01056508507
邮箱：jiangwei@wlzq.com

研究助理： **黄星**
电话：13929126885
邮箱：huangxing@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、上周市场回顾.....4
2、行业热点.....4
3、行业数据跟踪.....5
3.1 航运-干散货运输.....5
3.2 航运-油品运输.....6
3.3 航运-集装箱运输.....7
3.4 港口-吞吐量.....8
3.5 航空-燃油成本及周转情况.....8
3.6 机场-吞吐量.....9
3.7 铁路-周转运输量.....10
3.8 公路-周转运输量.....10
3.9 物流-快递业务.....11
4、公司动态.....12
5、风险提示.....12

图表 1：申万一级行业上周涨跌情况（%）.....4
图表 2：交运版块个股周涨跌幅（%）.....4
图表 3：BDI 及 CDFI 指数.....5
图表 4：铁矿石国际运价.....5
图表 5：CBFI 指数.....6
图表 6：铁矿石国际运价（美元/吨）.....6
图表 7：BDTI 及 BCTI 指数.....6
图表 8：CFTI 综合指数.....6
图表 9：CCFI 综合指数.....7
图表 10：SCFI 综合指数.....7
图表 11：SCFI 美东及美西（美元/二十英尺标箱）.....7
图表 12：SCFI 东南亚及韩国（美元/二十英尺标箱）.....7
图表 13：规模以上港口货物吞吐量（亿吨）.....8
图表 14：规模以上港口外贸货物吞吐量（亿吨）.....8
图表 15：布伦特原油价格（美元/桶）.....8
图表 16：国内航空煤油出厂价（元/吨）.....8
图表 17：民航旅客周转量（亿人公里）.....9
图表 18：民航货邮周转量（亿吨公里）.....9
图表 19：白云机场旅客吞吐量（万人次）.....9
图表 20：上海机场旅客吞吐量（万人次）.....9
图表 21：铁路货运量（万吨）.....10
图表 22：铁路旅客周转量（亿人公里）.....10
图表 23：铁路货运周转量（亿吨公里）.....10
图表 24：秦皇岛港铁路煤炭调入量（万吨）.....10
图表 25：公路货运量（亿吨）.....11
图表 26：公路货物周转量（亿吨公里）.....11
图表 27：公路客运量（亿人）.....11
图表 28：公路旅客周转量（亿人公里）.....11

万联证券

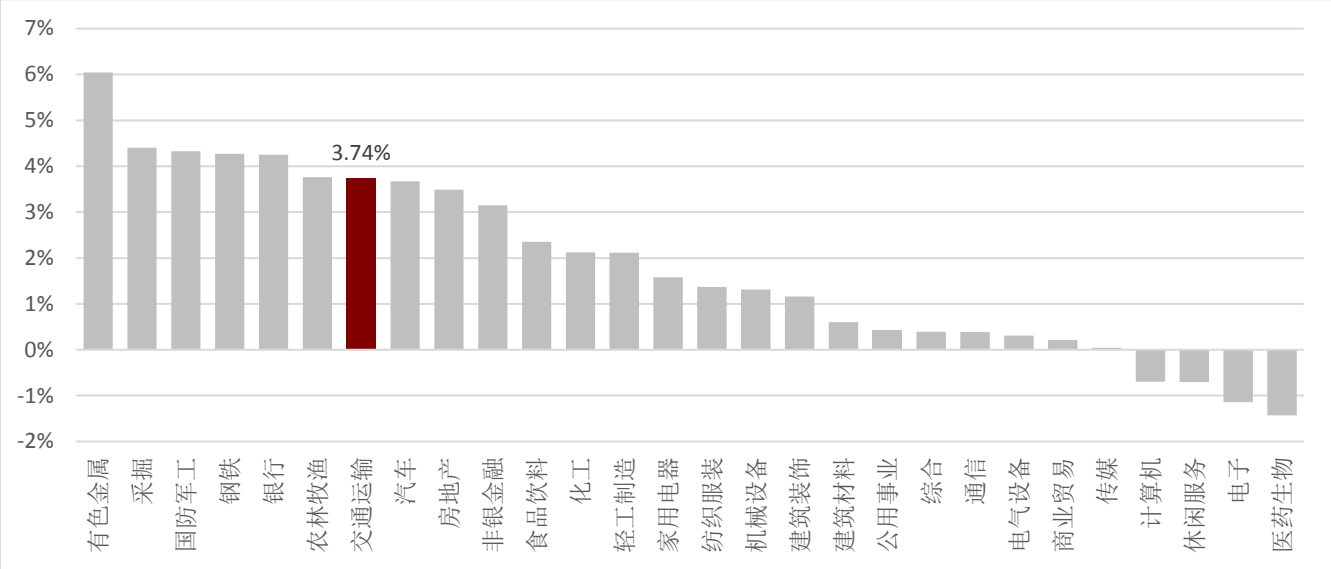
图表 29：快递业务收入（亿元）.....11
图表 30：快递业务量（万件）.....11

万联证券

1、上周市场回顾

上周市场整体表现优于大盘，交通运输行业上涨3.74%，同期沪深300指数上涨1.78%，交通运输版块领先大盘2.47%。从板块排名来看，交通运输行业上周涨幅在申万28个一级行业板块中位列第7位。从个股来看，上周交通运输板块表现良好，板块中的127只个股中有101只上涨，跑赢大盘的有75只股票。涨幅前五的分别是中远海控（30.59%）、连云港（20.37%）、恒通股份（18.09%）、宁波海运（18.01%）、中远海特（17.65%）；跌幅前五的分别是飞力达（-4.21%）、海晨股份（-4.47%）、嘉友国际（-4.63%）、嘉诚国际（-7.61%）、ST飞马（-10.00%）。

图表 1：申万一级行业上周涨跌情况（%）



资料来源：Wind，万联证券研究所

图表 2：交运版块个股周涨跌幅（%）

表现居前	一周涨幅（%）	表现居后	一周跌幅（%）
中远海控	30.59%	飞力达	-4.21%
连云港	20.37%	海晨股份	-4.47%
恒通股份	18.09%	嘉友国际	-4.63%
宁波海运	18.01%	嘉诚国际	-7.61%
中远海特	17.65%	*ST 飞马	-10.00%

资料来源：Wind，万联证券研究所

2、行业热点

“辽洽会”落幕 辽宁建起“东北亚经济走廊”开放新格局：

首届辽宁国际投资贸易洽谈会于11月17日落下帷幕。“辽洽会”期间，137个项目正式签约，签约总额达3805亿元，其中包括沈阳韩国跨境电子商务合作项目、沈阳东

北亚国际农产品冷鲜港交易中心项目等48个重点项目。

借助“辽洽会”这一平台，辽宁力推东北亚经贸合作，通过加大对日韩俄招商引资工作力度、搭建深耕日韩俄经贸合作平台、强化同日韩俄产业园合作等方式，打通“东北亚经济走廊”。同时，辽宁不断加快推进贸易便利化建设以支撑高质量对外开放。辽宁国际贸易“单一窗口”一期项目全部上线运营，二期门户网站和基本功能建设全面达到国家标准要求，不断完善地方特色功能，国内率先实现货物申报、运输工具、舱单等7项主要业务覆盖率均达到100%。辽宁近两年招商引资累计签约额达到1.5万亿元，今年前三季度实际利用外资增长28.9%。

辽宁是我国面向东北亚唯一的陆海双重门户，是东北亚地区最便捷的中转枢纽之一。辽宁-东北亚地区发展新格局的建立，是辽宁深化改革、扩大开放，积极融入新发展格局的重要举措，有助于优化劳动力、资本、土地、技术、市场等资源要素配置，发挥沿海沿边优势，发展优势产业集群，实现多边合作、多方共赢。对于辽宁地区港口、铁路板块是利好消息。（来源：经济日报）

长三角铁路“双11”运输收官，发送电商货品464万件：截至11月20日，铁路“双11”电商黄金周运输收官。在20天运输期限内，长三角铁路发送电商货品超过450万件，达到464万件，同比增长280%；发送重量达23842.8吨，同比增长312.7%，其中高铁快运发送电商货品182.04万件、同比增长280%，发送重量2550.5吨、同比增长132.8%；普速旅客列车行李车发送电商货品21.97万件、同比增长118.4%，发送重量2832.3吨、同比增长91%。

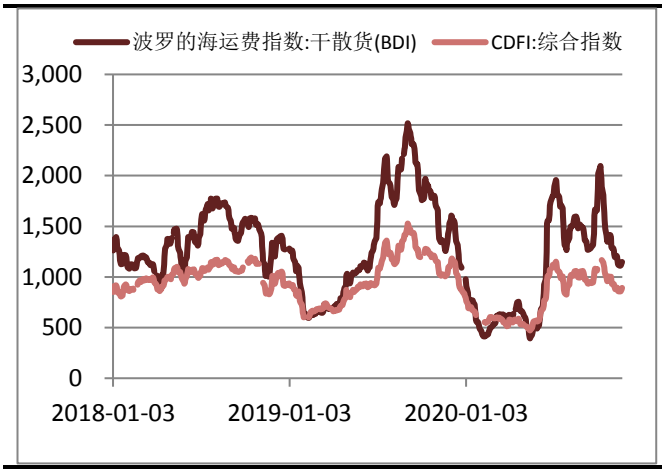
今年电商黄金周的一大亮点是加强直营货品运输和开辟邮件高铁通道。“铁路+电商”“高铁+邮政”等快上加快的优势组合，以科技创新驱动物流发展，推动快递产业链供应链多元化，推进现代流通体系建设。利好铁路、物流板块。（来源：中国新闻网）

3、行业数据跟踪

3.1 航运-干散货运输

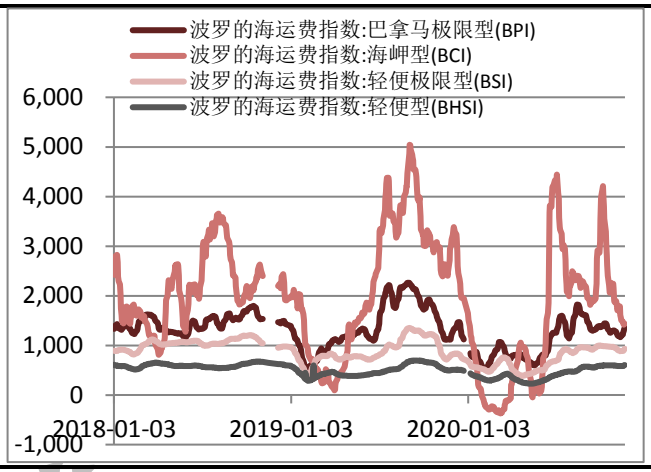
BDI 指数为 1148 点，环比上周上升 2.96%；CDFI 指数为 892.31，环比上升 4.12%。分船型 BPI 为 1353 点，环比上周上升 12.94%；BCI 为 1435 点，环比上周下降 4.78%；BSI 为 930 点，环比上周上升 5.20%；BHSI 为 602 点，环比上周上升 2.73%。

图表3：BDI及CDFI指数　　图表4：铁矿石国际运价



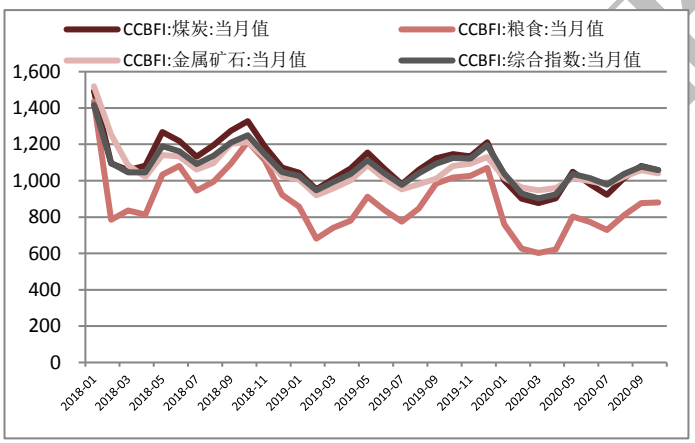
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表5：CBFI指数



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表6：铁矿石国际运价（美元/吨）



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表7：BDTI及BCTI指数

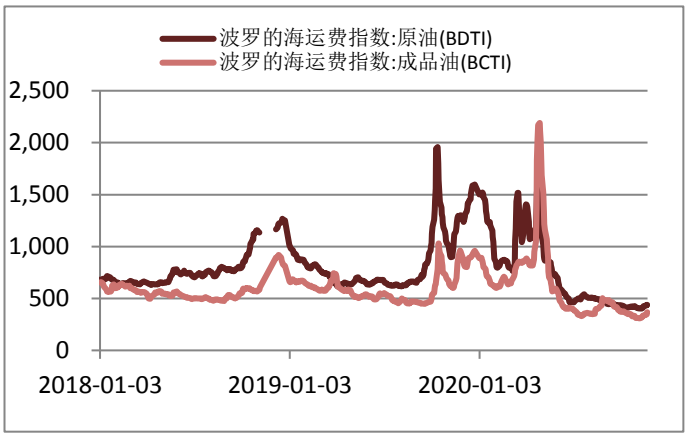


资料来源：iFind，万联证券研究所

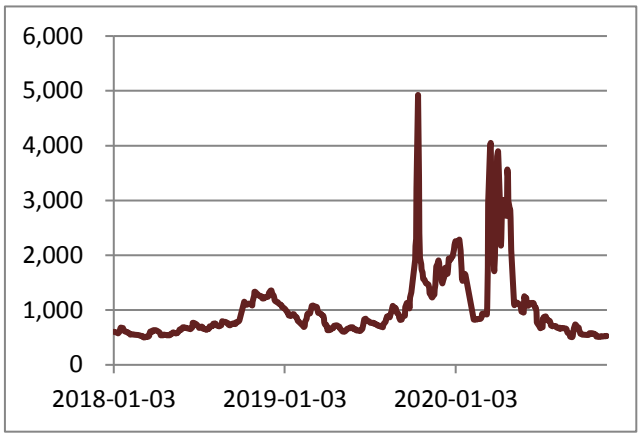
图表8：CFTI综合指数

3.2 航运-油品运输

BDTI 指数为 438 点，环比上周上升 3.06%；BCTI 指数为 368 点，环比上周上升 9.20%；CTFI 指数为 526.38 点，环比上周上升 1.02%。



资料来源：iFind，万联证券研究所

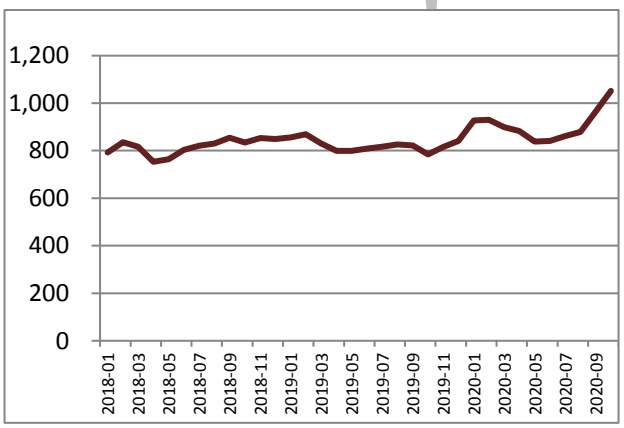


资料来源：iFind，万联证券研究所

3.3 航运-集装箱运输

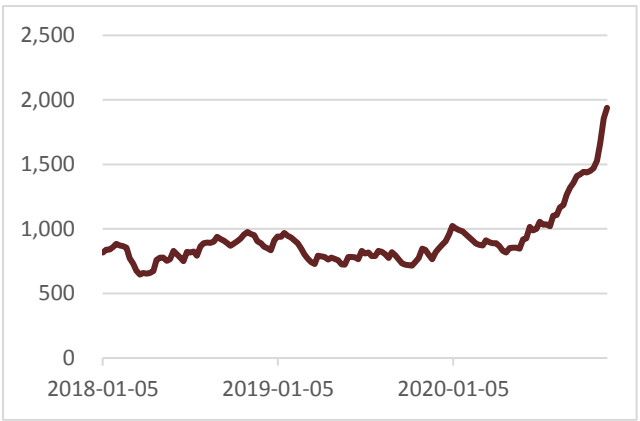
2020 年 10 月 CCFI 指数为 1051.77 点，环比上月上升 8.91%；2020 年 11 月 20 日，SCFI 指数为 1938.32 点，环比上周上升 4.36%；美东航线 4682 美元/标准箱，环比上升 0.13%；美西航线 3,913 美元/标准箱，环比上升 0.67%；东南亚航线（新加坡）802 美元/标准箱，环比上升 10.16%；韩国航线（釜山）188 美元/标准箱，环比下降 3.59%。

图表9：CCFI综合指数



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表10：SCFI综合指数

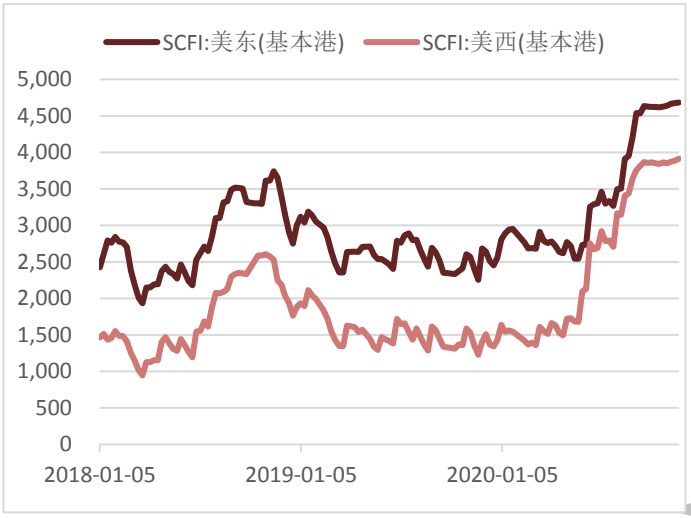


资料来源：iFind，万联证券研究所

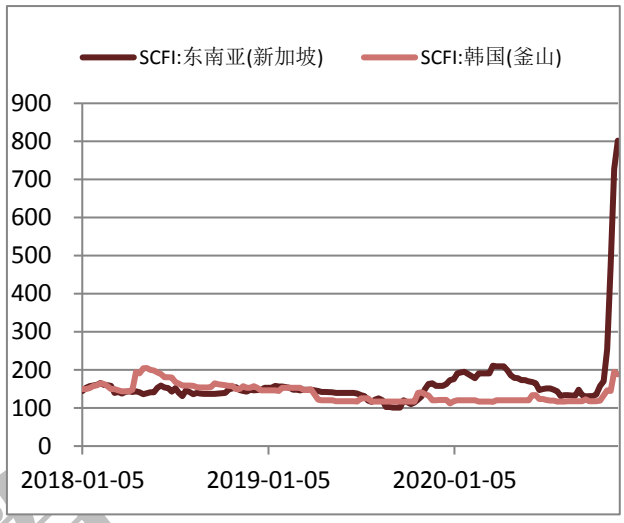
图表11：SCFI美东及美西（美元/二十英尺标箱）

图表12：SCFI东南亚及韩国（美元/二十英尺标箱）

万联证券



资料来源：iFind，万联证券研究所

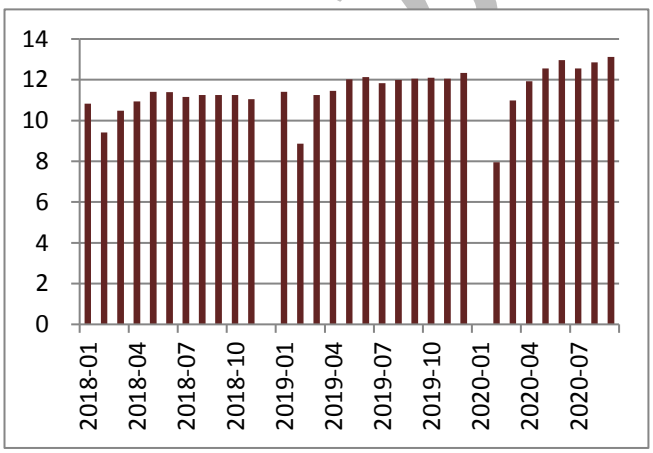


资料来源：iFind，万联证券研究所

3.4 港口-吞吐量

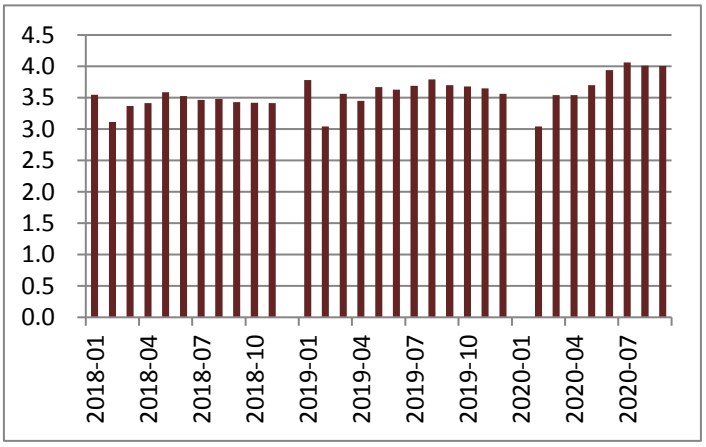
2020 年 9 月，全国规模以上港口货物吞吐量为 13.13 亿吨，同比上升 8.93%，全国规模以上外贸货物吞吐量为 4.01 亿吨，同比上升 8.33%

图表13：规模以上港口货物吞吐量（亿吨）



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表14：规模以上港口外贸货物吞吐量（亿吨）



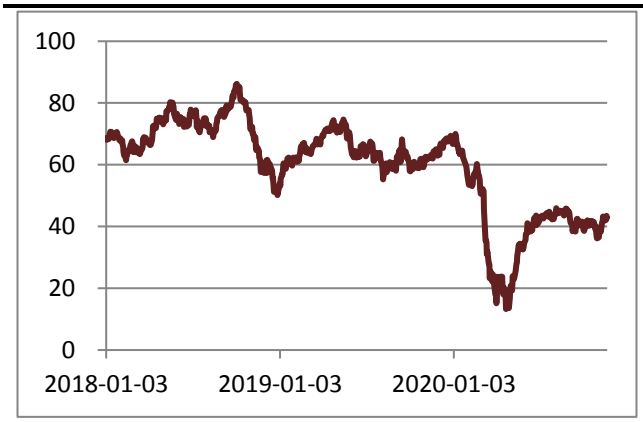
资料来源：iFind，万联证券研究所

3.5 航空-燃油成本及周转情况

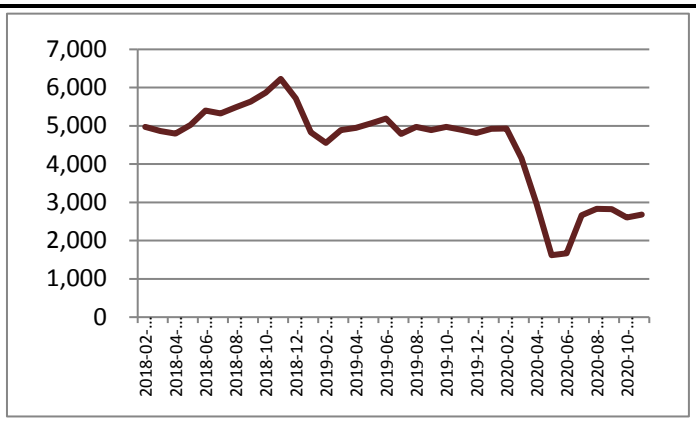
布伦特原油 42.87 美元/桶，环比上升 2.58%；2020 年 11 月，航空煤油出厂价（含税）为 2684 元/吨，环比上升 3.07%；2020 年 10 月，民航旅客周转量为 733.16 亿人公里，环比上升 5.44%，2020 年 9 月，民航货邮周转量为 21.50 亿吨公里，环比上升 12.57%。

图表15：布伦特原油价格（美元/桶）

图表16：国内航空煤油出厂价（元/吨）

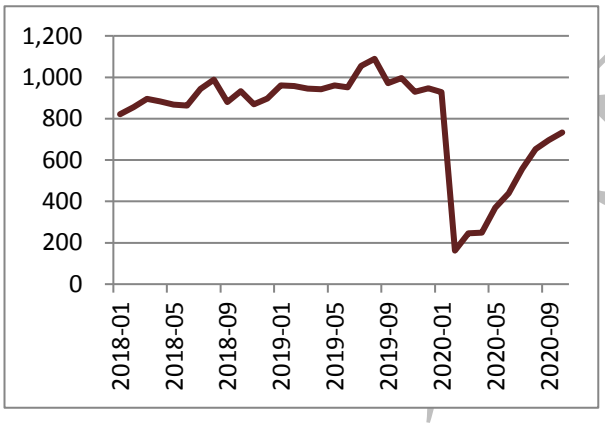


资料来源：iFind，万联证券研究所



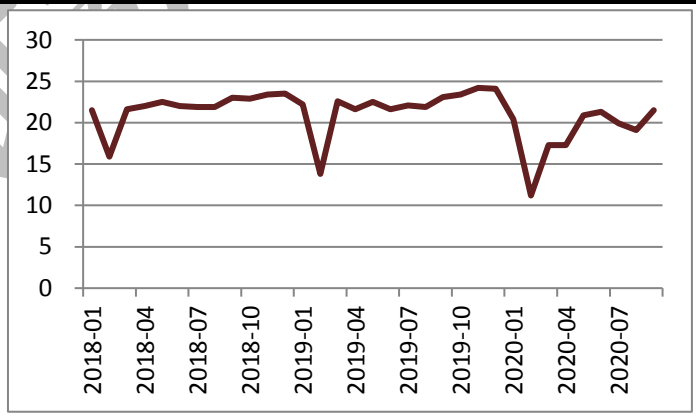
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表17：民航旅客周转量（亿人公里）



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表18：民航货邮周转量（亿吨公里）

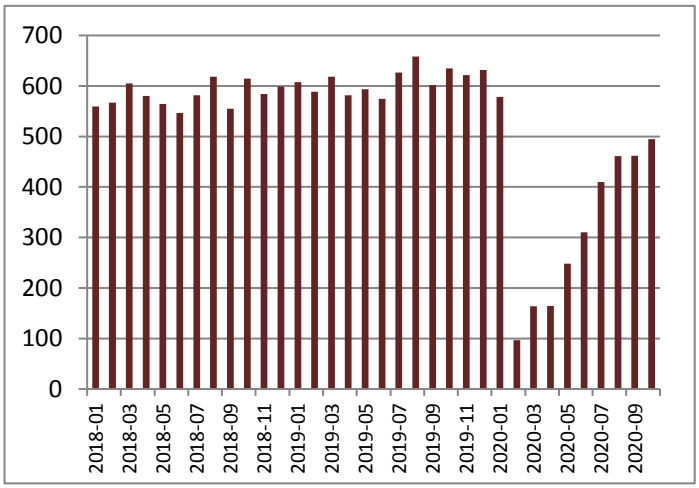


资料来源：iFind，万联证券研究所

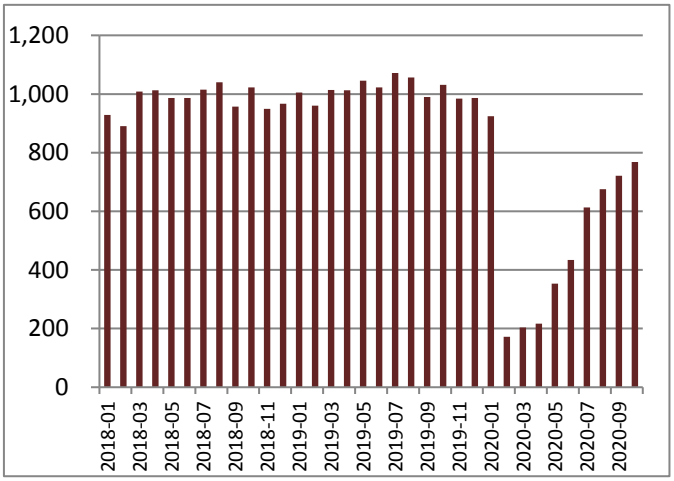
3.6 机场-吞吐量

2020年10月，白云机场旅客吞吐量为494.64万人次，同比下降22.07%，上海机场旅客吞吐量为494.64万人次，同比下降25.53%。

图表19：白云机场旅客吞吐量（万人次）



图表20：上海机场旅客吞吐量（万人次）



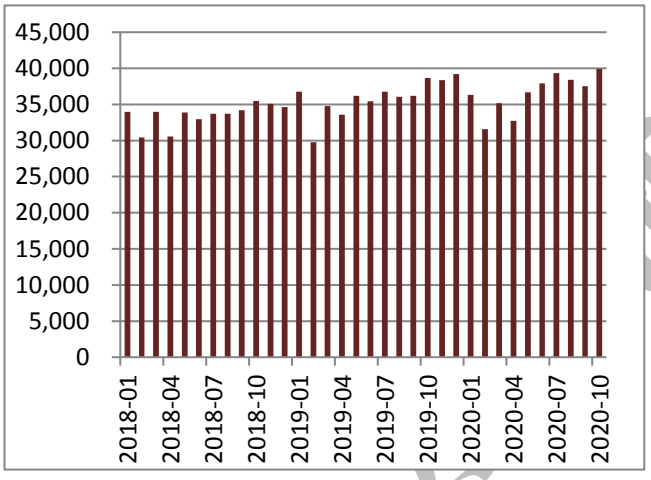
资料来源：iFind，万联证券研究所

资料来源：iFind，万联证券研究所

3.7 铁路-周转运输量

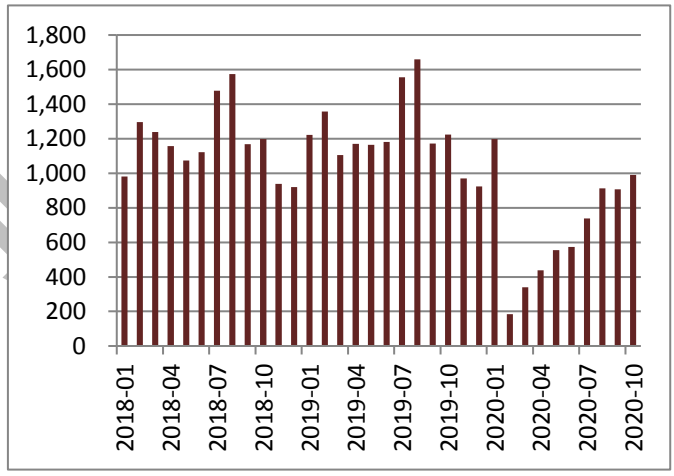
2020年10月，全国铁路货运量为39930.44万吨，同比上升3.30%。铁路旅客周转量为990.30亿人公里，同比下降19.13%；铁路货物周转量为2767.00亿吨公里，同比上升3.18%。2020年11月20日，秦皇岛港铁路调入量52.80万吨。

图表21：铁路货运量（万吨）



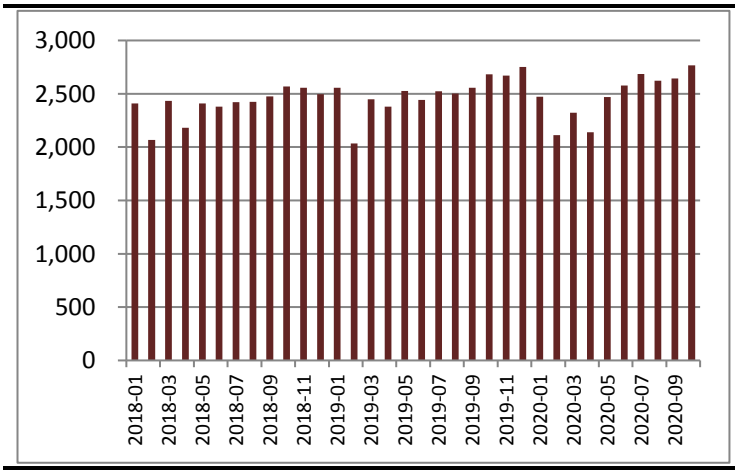
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表22：铁路旅客周转量（亿人公里）



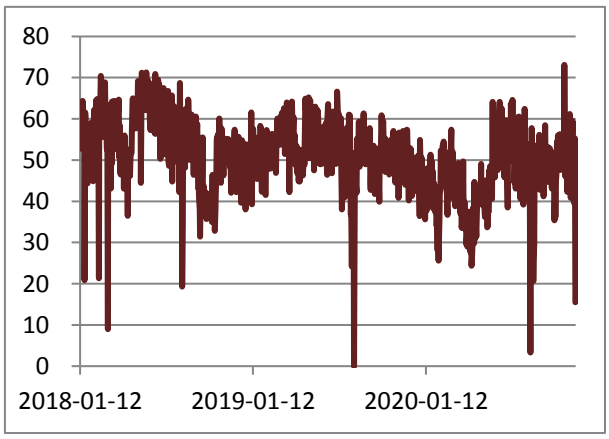
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表23：铁路货运周转量（亿吨公里）



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表24：秦皇岛港铁路煤炭调入量（万吨）

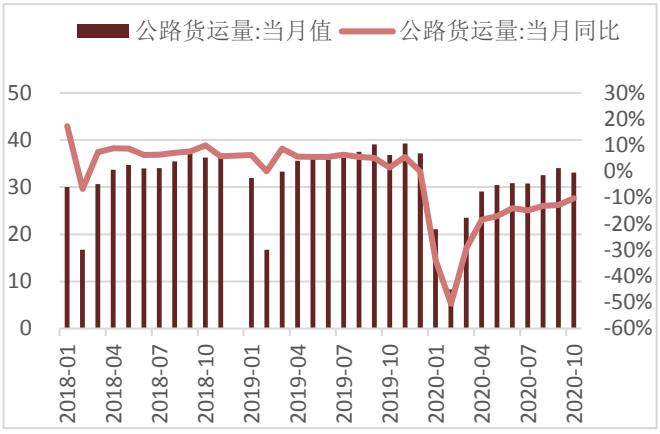


资料来源：iFind，万联证券研究所

3.8 公路-周转运输量

2020年10月，全国公路货运量为33.07亿吨，同比下降10.22%；全国公路货物周转量为5837.76亿吨公里，同比下降11.90%；公路客运量为7.32亿人次，同比下降36.57%；公路旅客周转量为501.32亿人公里，同比下降37.10%。

图表25：公路货运量（亿吨）



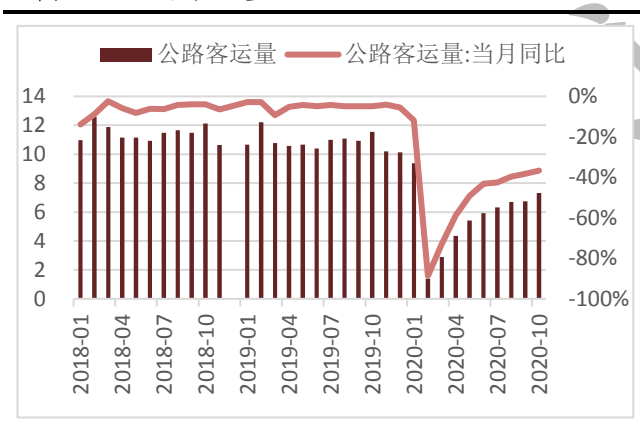
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表26：公路货物周转量（亿吨公里）



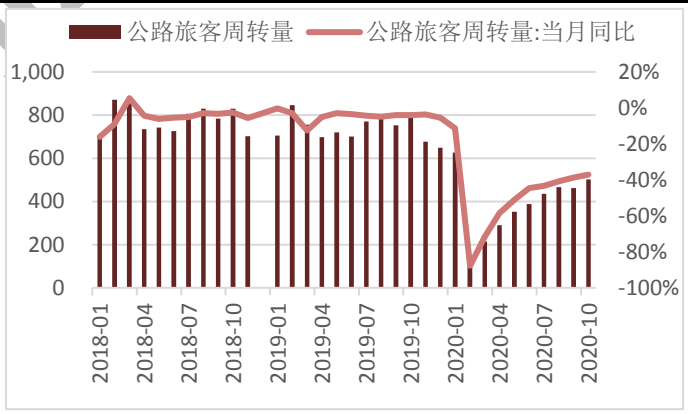
资料来源：iFind，万联证券研究所

图表27：公路客运量（亿人）



资料来源：iFind，万联证券研究所

图表28：公路旅客周转量（亿人公里）

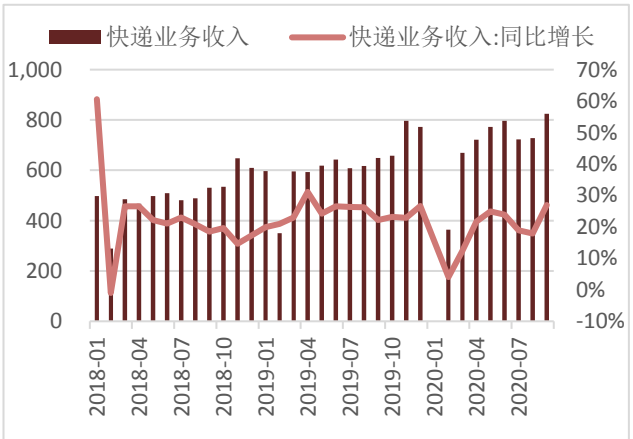


资料来源：iFind，万联证券研究所

3.9 物流-快递业务

2020年9月，规模以上快递业务收入为824.30亿元，同比上升27.00%；快递业务量为823,388万件，同比上升43.00%。

图表29：快递业务收入（亿元）



图表30：快递业务量（万件）



资料来源：iFind，万联证券研究所　　资料来源：iFind，万联证券研究所

4、公司动态

珠海港：截止2020年11月19日，公司全资子公司珠海港香港已成功收购兴华港口100%的股份，兴华港口将于2020年11月20日在香港联合交易所退市。公司已完成对兴华港口的本次私有化交易，兴华港口成为珠海港香港的全资子公司。

重庆建工： 重庆建工全资子公司重庆交通建设（集团）有限责任公司于11月13日收到招标人重庆高速巫云开建设有限公司发来的《中标通知书》，确定交建集团为巫溪至开州高速公路项目施工WYKTJB1标段工程的中标人。项目中标金额18.16亿元，项目工期36个月。

宁波舟山港：2020年10月份预计完成集装箱吞吐量270.4万标准箱，同比增长21.1%。

利群集团：利群集团华东区供应链及现代物流总部基地项目启动仪式在江苏淮安举行。利群华东区供应链及现代物流总部基地项目总投资30亿元，项目建筑面积约25万平方米，预计可实现商品配送和销售额超过100亿元，未来将打造成淮安地区规模最大、现代化程度最高的现代零售及农产品物流基地。该物流中心负责利群集团江苏省所有商超门店物流配送业务。

中国船舶：11月19日，中国船舶集团旗下大船集团携手中船贸易举行 1+1艘15.5万吨穿梭油船建造合同签约仪式，本次签约的15.5万吨穿梭油船项目，船东为北海船务，是为中海油集团在巴西海上油田项目量身打造，也是国内船东订造的首艘苏伊士型穿梭油船，实现了国内航运业和造船业的双重突破。

白云机场：2020年1月至10月，白云机场的旅客吞吐量约3389万人次，截至昨日，根据全球主要机场公布的数据比较，该吞吐量在单个机场中位居全国机场第一名，全球机场第二名。

利群集团华东区供应链及现代物流总部基地项目启动仪式在江苏淮安举行。利群华东区供应链及现代物流总部基地项目总投资 30 亿元，项目建筑面积约 25 万平方米，预计可实现商品配送和销售额超过 100 亿元，未来将打造成淮安地区规模最大、现代化程度最高的现代零售及农产品物流基地。该物流中心负责利群集团江苏省所有商超门店物流配送业务。

5、风险提示

宏观经济持续疲软、地缘政治影响中日俄韩经贸合作。

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注册为证券分析师，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。

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。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。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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