东海证券：交通运输行业周报

2020.08.31-2020.09.04

分析日期 2020 年 09 月 06 日

行业评级： 标配(40)

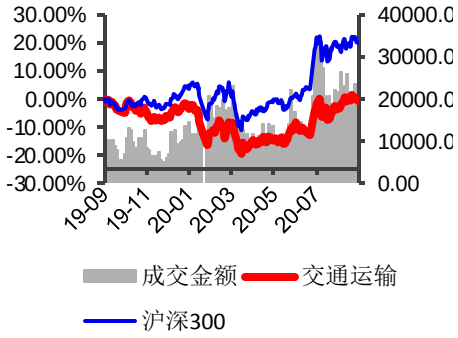
证券分析师：朱雨潇

执业证书编号：S0630519020001

电话：021-20333691

邮箱：zhuyux@longone.com.cn

行业走势图



◎投资要点：

- **本周交通运输板块二级市场表现：**本周沪深 300 环比下跌 1.53%；交通运输板块整体环比下降 1.23%，涨幅在 28 个行业中排第 20。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-2.23%、-2.18%、4.55%，-1.76%，-1.85%，-4.41%，-1.37%，-2.00%。
- **个股方面（申万）：**本周 124 只交运股票中：上涨的个股为 39 支（占比 31.45%），下跌的个股 83 支（占比 66.94%），1 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为飞力达（26.84%）、新宁物流（25.99%）、华夏航空（17.74%）、吉祥航空（15.10%）和华鹏飞（12.28%）；跌幅居前的个股为渤海轮渡（-24.87%）、海汽集团（-13.38%）、*ST 长投（-13.27%）、密尔克卫（-12.12%）和盐田港（-8.56%）。
- **行业重要数据点评：**本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 8.47%，报收 1362 点。好望角型运价指数下跌至 1960 点，巴拿马型船运价指数下跌至 1473 点。BDI 指数进一步下跌，所有船型的运价指数进入下行通道，指数整体下挫，7、8 月的国际货运需求明显比上半年强劲，然而疫情仍在继续，国际需求出现疲软态势。本周，国际油价大幅下跌。虽然前期市场利好消息不断，但是国际需求疲软叠加市场对夏季结束后的悲观预期，国际油价大幅下跌，同时拖累油运市场。原油运输指数环比下跌 5.91%，报收 446 点；成品油运输指数环比下跌-1.65%，报收 477 点。航空数据方面，WTI 原油周跌幅为 7.45%、布伦特原油周跌幅为 7.81%、汇率本周环比小幅下跌 0.77%至 6.8359。上半年疫情一直压制航空需求，板块估值在低位震荡。国内航空率先复苏，其中货运好于客运，国际航空仍未恢复。
- **上市公司重大公告：**2020 年 8 月经营数据，2020 年半年报，圆通速递发布非公开发行 A 股股票预案等
- **行业新闻动态：**7 月服务出口增速由负转正；8 月份国家铁路货物发送量 3.08 亿吨 同比增长 7.3%。
- **投资要点：**建议关注航空、公交板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地航空需求持续改善。目前正值暑假旺季叠加各航空“随心飞”项目刺激，航空板块有望迎来估值修复。此外，大湾区城际铁路建设规划获批，国内经济循环为主、国内国际经济双循环将成为大湾区持久面对的发展态势。建议关注大湾区内的公交标的。
- **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

[table_volume] 3
图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/08-至今) 3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今) 3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/08-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

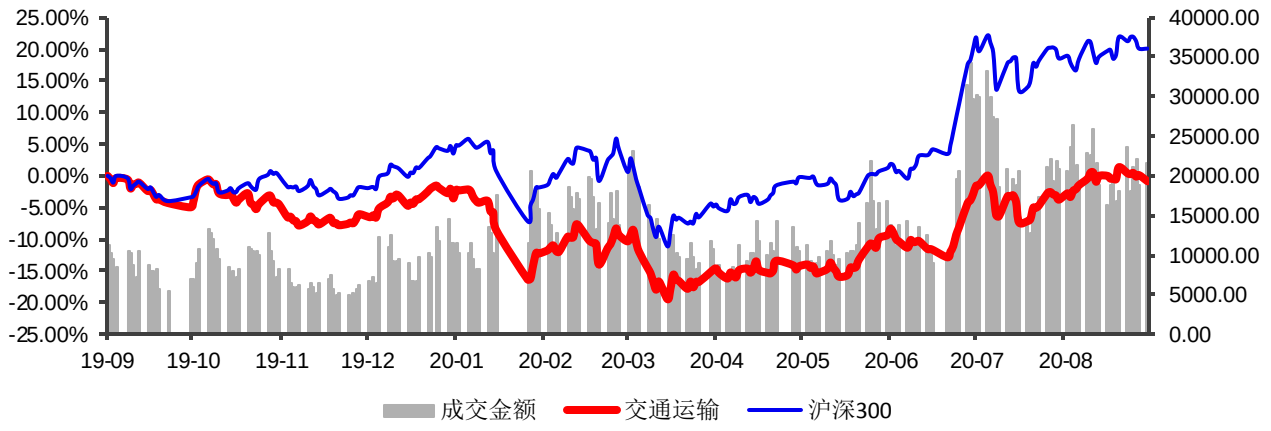
1.投资要点

建议关注航空、公交板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地航空需求持续改善。目前正值暑假旺季叠加各航空“随心飞”项目刺激，航空板块有望迎来估值修复。此外，大湾区城际铁路建设规划获批，国内经济循环为主、国内国际经济双循环将成为大湾区持久面对的发展态势。建议关注大湾区内的公交标的。

2.二级市场表现

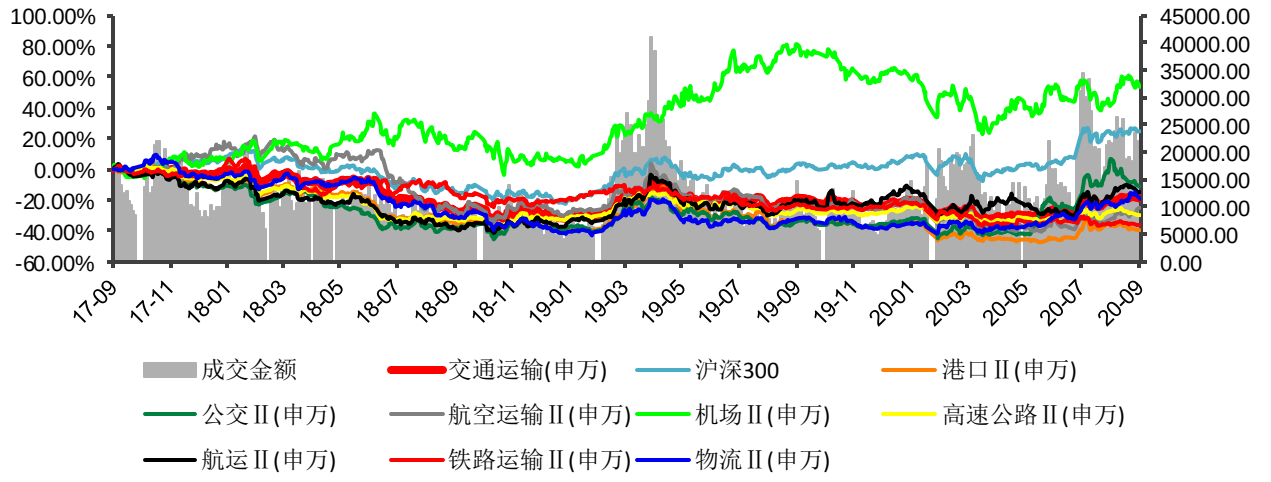
本周沪深 300 环比下跌 1.53%；交通运输板块整体环比下降 1.23%，涨幅在 28 个行业中排第 20。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动-2.23%、-2.18%、4.55%，-1.76%，-1.85%，-4.41%，-1.37%，-2.00%。

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/09-至今)



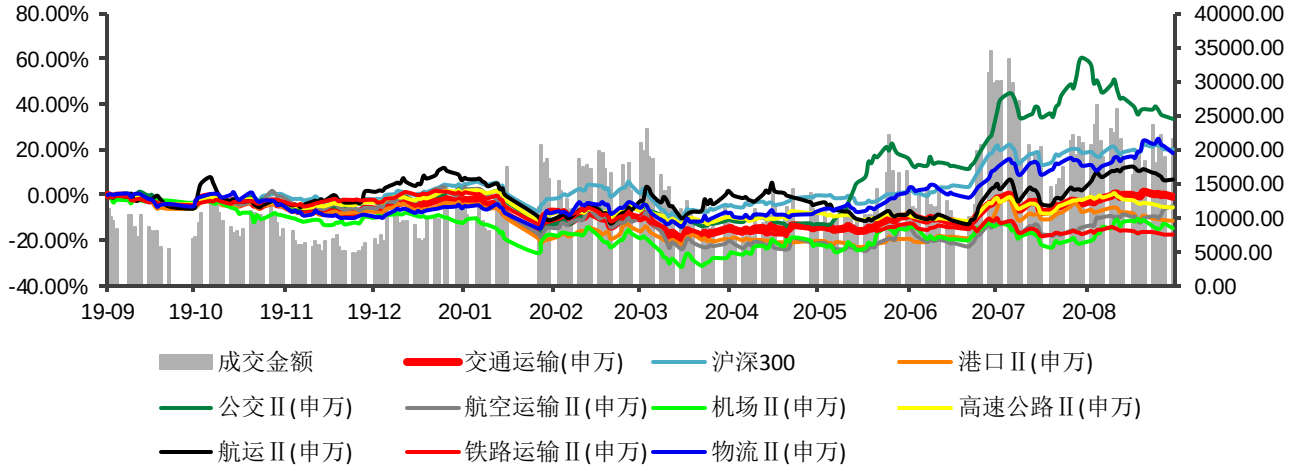
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今)



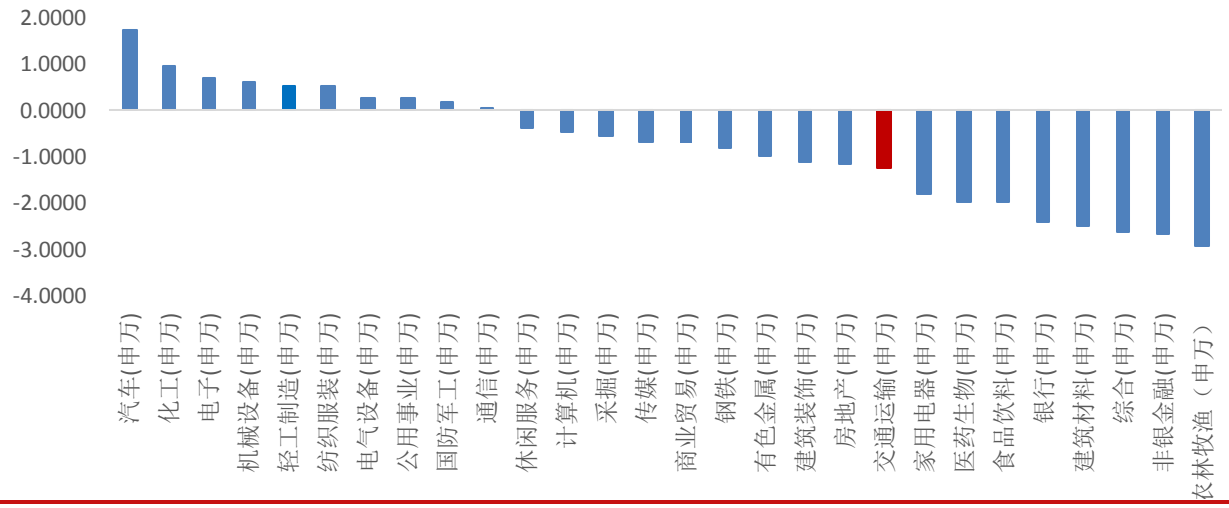
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/09-至今)



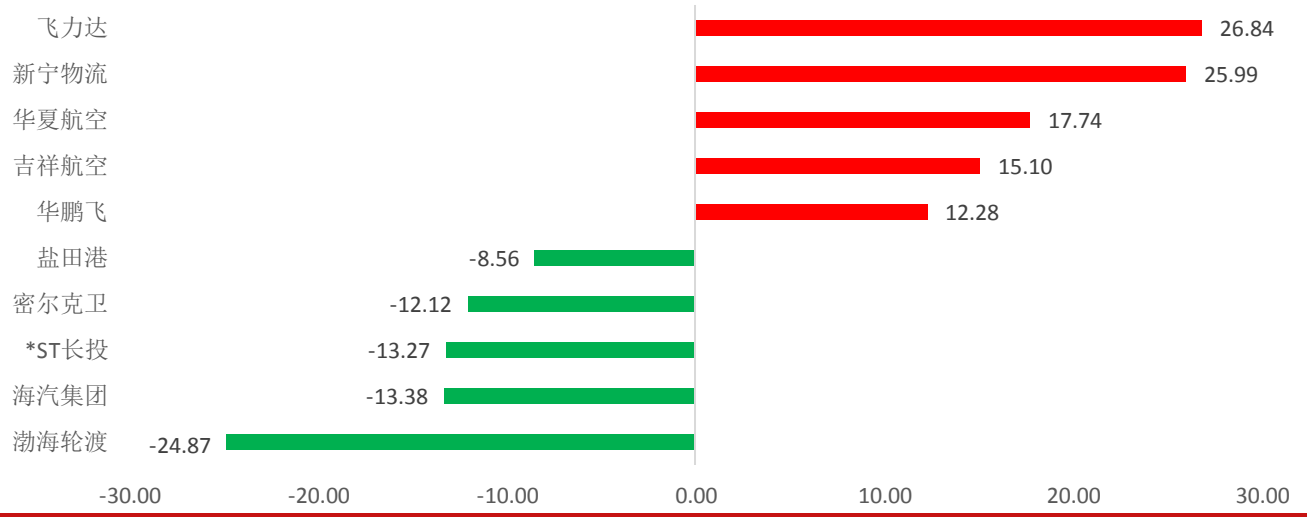
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 124 只交运股票中：上涨的个股为 39 支（占比 31.45%），下跌的个股 83 支（占比 66.94%），1 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为飞力达（26.84%）、新宁物流（25.99%）、华夏航空（17.74%）、吉祥航空（15.10%）和华鹏飞（12.28%）；跌幅居前的个股为渤海轮渡（-24.87%）、海汽集团（-13.38%）、*ST 长投（-13.27%）、密尔克卫（-12.12%）和盐田港（-8.56%）。

3.行业数据跟踪

本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 8.47%，报收 1362 点。好望角型运价指数下跌至 1960 点，巴拿马型船运价指数下跌至 1473 点。BDI 指数进一步下跌，所有船型的运价指数进入下行通道，指数整体下挫，7、8 月的国际货运需求明显比上半年强劲，然而疫情仍在继续，国际需求出现疲软态势。本周，国际油价大幅下跌。虽然前期市场利好消息不断，但是国际需求疲软叠加市场对夏季结束后的悲观预期，国际油价大幅下跌，同时拖累油运市场。原油运输指数环比下跌 5.91%，报收 446 点；成品油运输指数环比下跌 -1.65%，报收 477 点。航空数据方面，WTI 原油周跌幅为 7.45%、布伦特原油周跌幅为 7.81%、汇率本周环比小幅下跌 0.77%至 6.8359。上半年疫情一直压制航空需求，板块估值在低位震荡。国内航空率先复苏，其中货运好于客运，国际航空仍未恢复。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/08/28-2020/09/04	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,362.00	-8.47%
好望角型运费指数 BCI	1,960.00	-11.63%
巴拿马型运费指数 BPI	1,473.00	-8.91%
油运市场	**2020/08/28-2020/09/04**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	446	-5.91%
成品油运输指数 BCTI	477	-1.65%
集运市场	**2020/08/28-2020/09/04**	涨跌幅
CCFI：综合指数	922	1.85%
SCFI：综合指数	1,320.80	4.55%
油价指标	**2020/08/28-2020/09/04**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	40.4	-5.28%
WTI 原油（美元/桶）	39.77	-7.45%
布伦特原油（美元/桶）	41.46	-7.81%
汇率指标	**2020/08/28-2020/09/04**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.8359	-0.77%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 8 月生产经营数据：

【白云机场（600004）】2020 年 8 月份主要生产数据

2020 年 8 月，公司完成 37185 次起降架次，同比减少 12.06%；旅客吞吐量 461 万人次，同比减少 29.94%；货邮吞吐量 15 万吨，同比减少 29.94%。

【北部湾港（000582）】2020 年 8 月份主要生产数据

2020 年 8 月，公司实现货物吞吐量 2509.58 万吨，同比增长 23.93%，其中集装箱 49.15 万标准箱，同比增长 35.07%。2020 年 1-8 月，公司货物吞吐量同比增长 18.67%，其中集装箱同比增长 30.49%。

【广州港（601228）】2020 年 8 月份主要生产数据

2020 年 8 月，预计完成集装箱吞吐量 190.6 万标准箱，同比增长 7.6%；预计完成货物吞吐量 4,449.9 万吨,同比增长 5.0%。2020 年 1-8 月份,公司预计完成集装箱吞吐量 1,376.0 万标准箱，同比增长 2.2%；预计完成货物吞吐量 33,533.5 万吨，同比增长 1.3%。

【宁波港（601018）】2020 年 8 月份主要生产数据

2020 年 8 月份，宁波舟山港股份有限公司预计完成集装箱吞吐量 280.8 万标准箱，同比增长 7.59%；预计完成货物吞吐量 7569 万吨，同比增长 9.78%。

2020 年半年报：

【皖通高速（600012）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 8.19 亿元，同比下降 44.20%；归属于上市公司股东的净利润 1.10 亿元，同比下降 79.98%。

【中远海特（600428）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 38.30 亿元，同比下降 3.91%；归属于上市公司股东的净利润 7210 万元，同比下降 27.49%。

【韵达股份（002120）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 143.18 亿元，同比下降 7.95%；归属于上市公司股东的净利润 6.81 亿元，同比下降 47.47%。

其他重要公告：

【圆通速递（600233）】2020 年度非公开发行 A 股股票预案

公司拟向不超过 35 名特定对象非公开发行 6.3 亿股，募资 45 亿元，用于多功能网络枢纽中心建设项目、运能网络提升项目、信息系统项目以及补充流动资金。

【上海机场（600009）】董事长辞职

董事会近日收到董事长贾锐军先生提交的书面辞职报告。因工作安排原因，贾锐军先生向董事会辞去公司董事长、董事及董事会专门委员会相关职务。

【中创物流（603967）】竞得中化天津滨海物流有限公司 100%股权

公司于 2020 年 9 月 1 日以 16,809.32 万元的价格竞得中化天津滨海物流有限公司 100%股权项目。

【建发股份（600153）】筹划收购合诚工程咨询集团股份有限公司控制权

公司控股子公司联发集团有限公司旗下全资子公司厦门联发投资有限公司拟通过协议转让的方式受让合诚工程咨询集团股份有限公司控股股东、实际控制人黄和宾先生持有的部分股份，并且涉及表决权的相关安排。同时，合诚股份正在筹划向联发投资进行非公开发行 A 股股票。

【宜昌交运（002627）】非公开发行股票事项获得宜昌市国资委批复

公司收到控股股东宜昌交通旅游产业发展集团有限公司转发的宜昌市国资委《关于宜昌交运非公开发行股票向资本市场募集资金的批复》。

【澳洋顺昌（002245）】股东协议转让股份完成过户登记暨公司控制权变更

绿伟有限公司以协议转让的方式受让澳洋集团有限公司所持公司 5.00%股份，属于其对公司进行战略投资，同时亦构成《上市公司收购管理办法》规定的管理层收购事项。

【东方嘉盛（002889）】收购前海光焰控股有限公司股权暨关联交易事项

公司以 1,304.16 万元收购深圳市前海光焰控股有限公司 100.00%股权。

【*ST 九有（600462）】2020 年限制性股票激励计划

公司拟授予激励对象的限制性股票数量为 5,300 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 53,378 万股的 9.93%。本激励计划中任何一名激励对象所获授限制性股票数量未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的 1%。

【恒通股份（603223）】公司董事及总经理辞职

赵喜清先生因个人原因辞去公司第三届董事会董事及公司总经理职务，辞职后，赵喜清先生将不担任公司任何职务。

【顺丰控股（002352）】向专业投资者公开发行短期公司债券获得中国证监会同意注册批复

全资子公司深圳顺丰泰森控股收到中国证监会《关于同意深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》。全资子公司泰森控股及 SF Holding Investment Limited 拟在境内外发行不超过等值人民币 160 亿元（含 160 亿元）债务融资产品，其中境内发行规模预计为人民币 100 亿元。

5.行业新闻动态

【物流】7 月服务出口增速由负转正。商务部 9 月 1 日公布数据显示，7 月份服务出口增速由负转正，交通运输等服务跨境物资设备供应等物流产业明显复苏，但受疫情及各国采取的严格限制人员跨境流动措施的持续影响，旅行服务进出口仍下降。数据显示，7 月当月我国服务出口 1725 亿元，增长 3.3%。其中，个人文化娱乐服务出口 10.4 亿元，增长 65.8%；运输出口 344.6 亿元，增长 26.9%；电信计算机和信息服务出口 454.1 亿元，增长 24.3%；金融服务出口 22.2 亿元，同比增长 20.3%。（来源：证券时报）

【快递】圆通速递再获阿里战略支持。圆通速递与阿里巴巴达成新一轮战略合作，双方共同推进快递物流、航空货运、国际网络及供应链、信息技术等的协同合作和优势互补，增强双方客户服务能力及全球化综合服务能力。作为战略合作的一部分，阿里及其一致行动人向圆通加大注资，在圆通的股份比例提升了 12 个百分点，达到 22.5%。（来源：证券时报）

【铁路】8 月份国家铁路货物发送量 3.08 亿吨 同比增长 7.3%。2020 年 8 月份，国家铁路货物发送量 3.08 亿吨，同比增加 2102 万吨、增长 7.3%；日均装车 16.6 万车，同比增加 1.3 万车、增长 8.4%，单日装车 17.4 万车，再创历史新高；货运收入完成 344 亿元，同比增收 14 亿元、增长 4.2%。8 月份运送煤炭 1.4 亿吨，全国主要电厂存煤稳定在 23 天较高水平；8 月份口岸运量完成 605 万吨，同比增加 65 万吨、增长 12%；8 月份，集装箱装车日均完成 3.43 万车，同比增加 9051 车、增长 35.9%。（来源：中国国家铁路集团官网）

6.风险因素

风险因素：1、需求疲软，国际贸易摩擦升级 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，并不构成对客户的投资建议，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、免责条款

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
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
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089