东海证券：交通运输行业周报

2020.08.03-2020.08.07

分析日期 2020 年 08 月 09 日

行业评级： 标配(40)

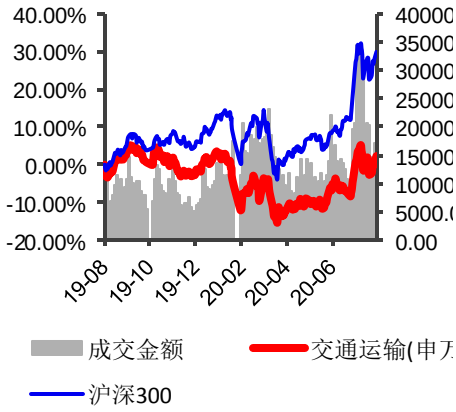
证券分析师：朱雨潇

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 环比上涨 0.27%；交通运输板块整体环比上涨 0.96%，涨幅在 28 个行业中排第 16。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 0.23%、11.40%、3.90%，-0.16%，2.46%，3.74%，-0.17%，-1.39%。
- **个股方面（申万）：**本周 124 只交运股票中：上涨的个股为 70 支（占比 56.45%），下跌的个股 46 支（占比 37.10%），7 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为东莞控股（49.09%）、海汽集团（31.74%）、渤海轮渡（29.73%）、德新交运（16.78%）和申通地铁（15.31%）；跌幅居前的个股为*ST 长投（-10.97%）、新宁物流（-10.61%）、华贸物流（-5.73%）、山东高速（-4.89%）和顺丰控股（-4.54%）。
- **行业重要数据点评：**本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比上涨 11.19%，报收 1501 点。好望角型运价指数回调至 2401 点，巴拿马型船运价指数大幅上升至 1563 点。BDI 指数连续上涨，所有船型的运价指数均走高，市场坚挺，下半年的国际货运需求明显比上半年强劲。本周，美元继续下跌，叠加美国石油和天然气钻机数量处于历史最低位，为原油价格提供支持，然而国际新冠病毒感染数量仍在上升，继续压制需求。油运指数持续震荡。原油运输指数环比小幅上涨 0.2%，报收 507 点，成品油运输指数小幅下跌 1.69%至 350 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 2.36%、布伦特原油周涨幅为 3.15%、汇率本周环比下跌 0.63%至 6.9408。疫情来袭削弱春运行情，航空需求锐减，航空板块 PB 估值下行。上半年疫情一直压制航空需求，板块股指在低位震荡。各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，叠加旺季来临，板块有望迎来估值修复。
- **上市公司重大公告：**7 月生产数据及 2020 年半年报；宁波港定增获证监会核准；渤海轮渡与烟台保税港区签署合作协议等。
- **行业新闻动态：**大湾区城际铁路建设规划获批；七部门联合发文进一步清理规范海运口岸收费等。
- **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 9

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

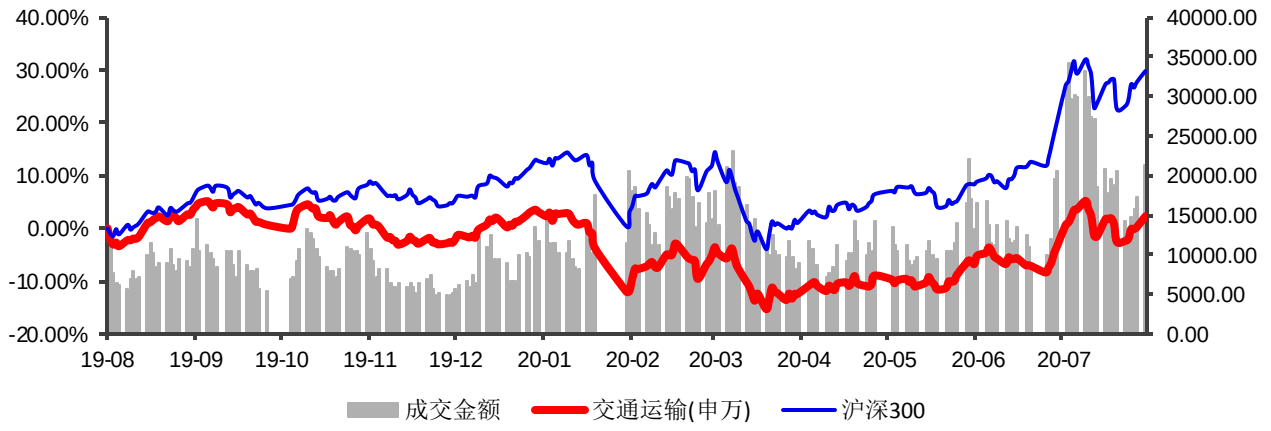
1.投资要点

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

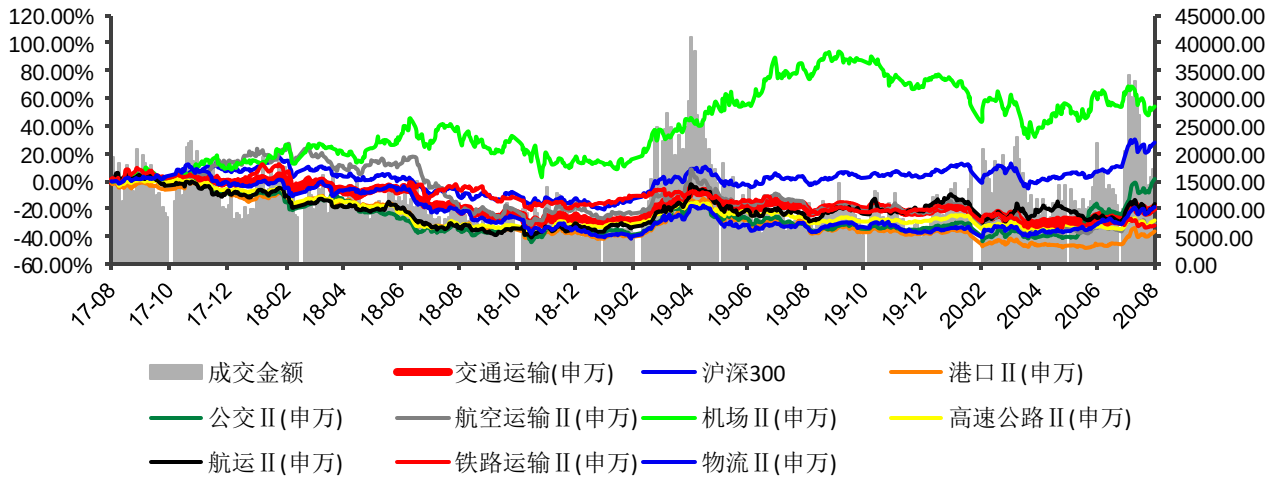
本周沪深 300 环比上涨 0.27%；交通运输板块整体环比上涨 0.96%，涨幅在 28 个行业中排第 16。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 0.23%、11.40%、3.90%，-0.16%，2.46%，3.74%，-0.17%，-1.39%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/08-至今)



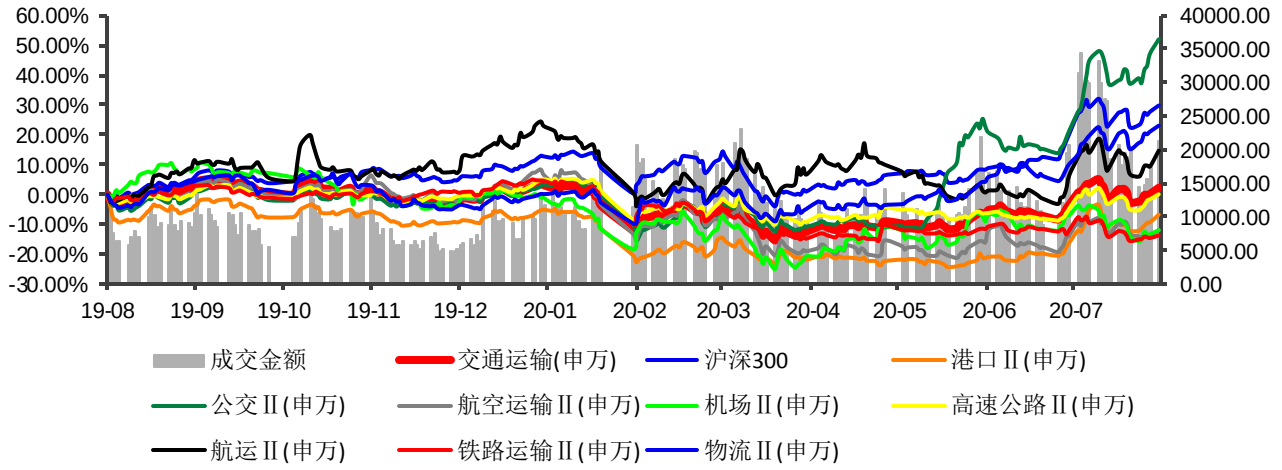
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今)



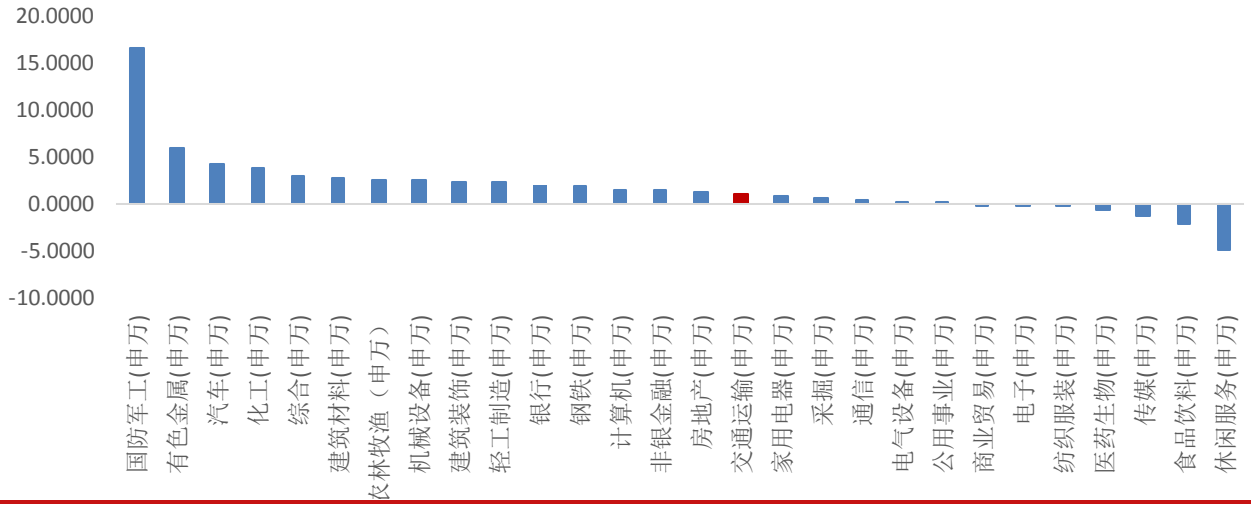
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/08-至今)



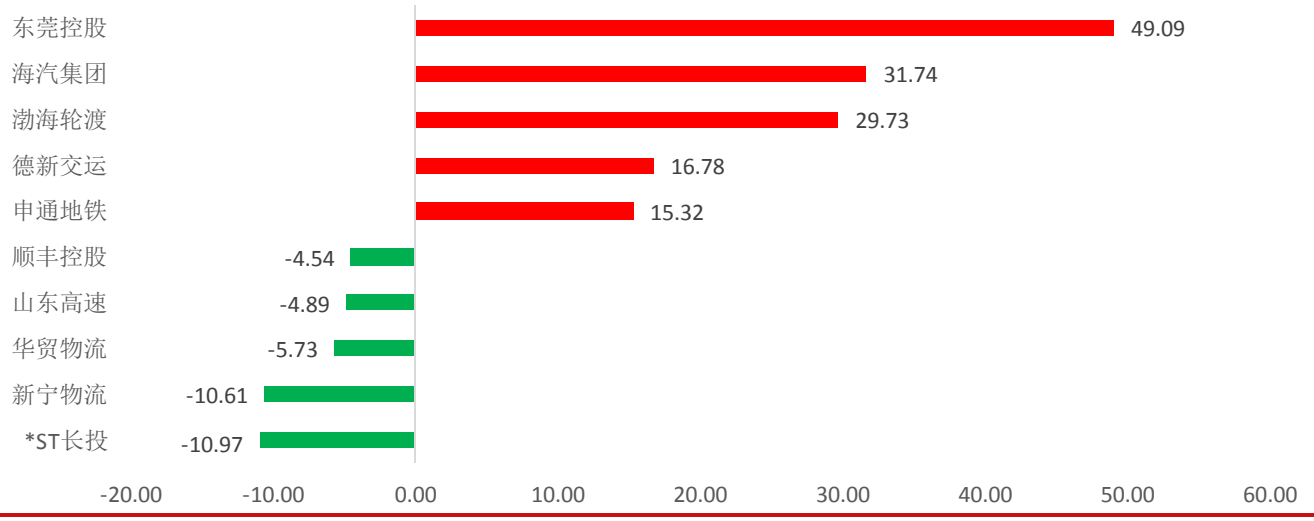
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 70 支（占比 56.45%），下跌的个股 46 支（占比 37.10%），7 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为东莞控股（49.09%）、海汽集团（31.74%）、渤海轮渡（29.73%）、德新交运（16.78%）和申通地铁（15.31%）；跌幅居前的个股为*ST 长投（-10.97%）、新宁物流（-10.61%）、华贸物流（-5.73%）、山东高速（-4.89%）和顺丰控股（-4.54%）。

3.行业数据跟踪

本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比上涨 11.19%，报收 1501 点。好望角型运价指数回调至 2401 点，巴拿马型船运价指数大幅上升至 1563 点。BDI 指数连续上涨，所有船型的运价指数均走高，市场坚挺，下半年的国际货运需求明显比上半年强劲。本周，美元继续下跌，叠加美国石油和天然气钻机数量处于历史最低位，为原油价格提供支持，然而国际新冠病毒感染数量仍在上升，继续压制需求。油运指数持续震荡。原油运输指数环比小幅上涨 0.2%，报收 507 点，成品油运输指数小幅下跌 1.69%至 350 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 2.36%、布伦特原油周涨幅为 3.15%、汇率本周环比下跌 0.63%至 6.9408。疫情来袭削弱春运行情，航空需求锐减，航空板块 PB 估值下行。上半年疫情一直压制航空需求，板块股指在低位震荡。各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，叠加旺季来临，板块有望迎来估值修复。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/07/31-2020/08/07	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,501.00	11.19%
好望角型运费指数 BCI	2,401.00	8.84%
巴拿马型运费指数 BPI	1563.00	27.38%
油运市场	**2020/07/31-2020/08/07**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	507	0.20%
成品油运输指数 BCTI	350	-1.69%
集运市场	**2020/07/31-2020/08/07**	涨跌幅
CCFI：综合指数	864.86	-0.08%
SCFI：综合指数	1,107.39	0.36%
油价指标	**2020/07/31-2020/08/07**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	43.53	2.09%
WTI 原油（美元/桶）	41.22	2.36%
布伦特原油（美元/桶）	44.52	3.15%
汇率指标	**2020/07/31-2020/08/07**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.9408	-0.63%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年半年报及 7 月经营数据公告：

【密尔克卫（603713）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 14.85 亿元，同比增长 33.52%；归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，同比上涨 49.27%。

【厦门象屿（600057）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 1632 亿元，同比增长 30.01%；归属于上市公司股东的净利润 6.67 亿元，同比上涨 18.11%。

【天顺股份（002800）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 6.03 亿元，同比下降 4.80%；归属于上市公司股东的净利润 1126 万元，同比下降 38.47%。

【北部湾港（000582）】2020 年 7 月港口吞吐量数据

2020 年 7 月，公司完成货物吞吐量 2643 万吨，同比增长 30.25%，其中，集装箱 47.58 万标准箱，同比增长 35.65%。2020 年 1-7 月，公司货物吞吐量同比增长 17.85%，集装箱同比增长 29.71%。

【白云机场（600004）】2020 年 7 月生产经营数据
2020 年 7 月，公司完成起降架次 3.38 万架次，同比下降 19.24%；旅客吞吐量 410 万人次，同比下降 34.64%；货邮吞吐量 15 万吨，同比下降 3.40%。

【广州港（601228）】2020 年 7 月生产经营数据
2020 年 7 月，公司预计完成集装箱吞吐量 190.4 万标准箱，同比增长 9.2%；预计完成货物吞吐量 4,447.4 万吨，同比增长 3.3%。2020 年 1-7 月，公司预计集装箱吞吐量同比增长 1.0%；预计货物吞吐量同比增长 0.7%。

【宁波港（601018）】2020 年 7 月生产经营数据
2020 年 7 月，公司预计完成集装箱吞吐量 283 万标准箱，同比增长 5.1%；预计完成货物吞吐量 7589 万吨，同比增长 8.4%。

其他重要公告：

【盐田港（000088）】配股发行公告
2020 年 8 月 10 日，公司按每 10 股配售 1.6 股的比例向全体股东配售，可配售股份总数为 310,752,000 股。

【新宁物流（300013）】控股股东一致行动人部分股份被司法拍卖
公司股东苏州锦融投资有限公司持有的公司无限售流通股份 46,357,500 股和股东曾卓先生持有的公司无限售流通股份 679,914 股已公开拍卖。

【宁波海运（600798）】董事、监事辞职
应鸿先生因工作调动辞去公司副董事长及董事职务，同时辞去公司董事会战略委员会委员职务，汪海鸿女士因工作调动，辞去公司监事职务。

【宁波港（601018）】非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文
公司于 2020 年 8 月 3 日收到中国证监会出具的《关于核准宁波舟山港股份有限公司非公开发行股票的批复》。

【德邦股份（603056）】获得政府补助
自 2020 年 6 月 9 日起至本公告日止，公司及控股子公司累计获得与收益相关的各类政府补助共计 40,624,389.47 元。

【赣粤高速（600269）】取消高速公路省界收费站省级工程补助资金
根据江西省交通运输厅关于下达全省取消高速公路省界收费站省级工程补助资金计划的通知，本公司近日收到分拨补助资金合计人民币 70,585,807 元。

【渤海轮渡（603167）】签署战略合作协议
2020 年 8 月 6 日，渤海轮渡集团股份有限公司与烟台保税港区管理委员会签署了《战略合作协议》。

【顺丰控股（002352）】“顺丰转债”停止交易
截至 2020 年 8 月 3 日收市后仍未转股的“顺丰转债”将被强制赎回，本次赎回完成后，“顺丰转债”将在深圳证券交易所摘牌。

【宏川智慧（002930）】公开发行可转换公司债券上市
公司可转换公司债券（代码 128121）于 2020 年 8 月 7 日上市。

【吉祥航空（603885）】以集中竞价交易方式回购公司股份
公司拟以自有资金不低于人民币 0.5 亿元，不超过人民币 1 亿元通过集中竞价交易方式回购公司股份，并将回购股份全部用于员工持股计划。

【海汽集团（603069）】公司股东减持股份计划
公司股东海汽控股拟通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 3,160,000 股，即不超过公司股份总数的 1%。

【畅联股份（603648）】股东减持股份计划
公司股东上海自贸试验区畅连投资中心拟减持不超过 14,210,734 股公司股份，占公司总股本的 3.85%。。

【嘉诚国际（603535）】首次公开发行限售股上市流通
2020 年 8 月 10 日将有 84,320,000 股公司限售股上市流通。

5.行业新闻动态

【粤港澳湾区】大湾区城际铁路建设规划获批。8 月 3 日，国家发改委公布《关于粤港澳大湾区城际铁路建设规划的批复（发改基础〔2020〕1238 号）》，批准总投资约 4741 亿元的粤港澳大湾区城际铁路建设。根据要求，粤港澳大湾区将在继续实施并优化原珠江三角洲地区城际轨道交通网规划基础上，进一步加大城际铁路建设力度，做好与大湾区内高铁、普速铁路、市域（郊）铁路等轨道网络的融合衔接，形成“轴带支撑、极轴放射”的多层次铁路网络，构建大湾区主要城市间 1 小时通达、主要城市至广东省内地级城市 2 小时通达、主要城市至相邻省会城市 3 小时通达的交通圈，打造“轨道上的大湾区”。（规划显示，大湾区将建设 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里，形成主轴强化、区域覆盖、枢纽衔接的城际铁路网络。（来源：国家发改委官网）

【港口】七部门联合发文进一步清理规范海运口岸收费。8 月 4 日电（记者毕磊）据发改委网站消息，近日国家发展改革委、财政部、交通运输部、商务部、国资委、海关总署、市场监管总局等七部门联合印发《关于清理规范海运口岸收费行动方案》，全面部署清理规范海运口岸收费工作。（来源：人民网）

【航空】国际航协：全球航空客运市场复苏进度低于预期。国际航空运输协会（IATA）发布最新一期航空客运市场业绩报告显示，受疫情期间国际旅行封锁措施影响，全球航空客运市场恢复进度低于预期，按收入客公里（RPKs）衡量的全球航空客运量要到 2024 年才能恢复到新冠肺炎疫情暴发前的水平，这比之前的预测晚一年。（来源：民航资源网）

【公交】广州将新增 5 条城际 7 条地铁。2022 年前广州将启动 5 个城际铁路项目。国家发改委要求，进一步加大城际铁路建设力度，做好与大湾区内高铁、普速铁路、市域（郊）铁路等轨道网络的融合衔接，形成“轴带支撑、极轴放射”的多层次铁路网络，构建大湾区主要城市间 1 小时通达、主要城市至广东省内地级城市 2 小时通达、主要城市至相邻省会城市 3 小时通达的交通圈，打造“轨道上的大湾区”，完善现代综合交通运输体系。近期到 2025 年，大湾区铁路网络运营及在建里程达到 4700 公里，全面覆盖大湾区中心城市、节点城市和广州、深圳等重点都市圈；远期到 2035 年，大湾区铁路网络运营及在建里程达到 5700 公里，覆盖 100%县级以上城市。其中，2022 年前，广州将启动广清

城际北延线、广清城际广州北至广州段、广州东至新塘五六线、广州至广州南联络线等 5 个城际铁路项目。（来源：南方网）

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