东海证券：交通运输行业周报

2020.06.29-2020.07.03

分析日期 2020 年 07 月 05 日

行业评级： 标配(40)

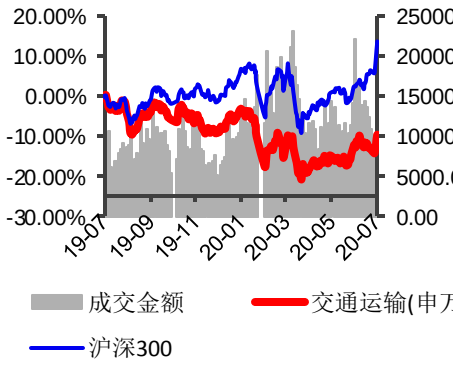
证券分析师：朱雨潇

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 6.78%；交通运输板块整体环比上涨 4.07%，涨幅在 28 个行业中排第 18。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 4.56%、5.27%、4.88%，5.14%，3.62%，7.95%，-0.43%，6.78%。
- **个股方面（申万）：**个股方面（申万），本周 124 只交运股票中：上涨的个股为 113 支（占比 91.13%），下跌的个股 8 支（占比 6.45%），3 支个股停牌。涨幅前五的个股为海汽集团（28.91%）、*ST 飞马（25.00%）、普路通（22.08%）、华贸物流（18.07%）和中远海控（16.57%）；跌幅居前的个股为上海雅仕（-8.07%）、密尔克卫（-6.82%）、德邦股份（-2.71%）、嘉友国际（-1.53%）和飞力达(-0.91%)。
- **行业重要数据点评：**本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 上涨 8.29%，报收 1894 点。好望角型运价指数上涨至 4440 点，巴拿马型船运价指数跟随涨势，收于 1316 点。全球经济复苏稳健，干散货需求增加，下半年基建开工及煤炭旺季来临，BDI 指数连涨七周创 1 月以来的最高水平。本周，全球各国的石油储备处于爆满状态，原油运输市场随着需求疲软而进入下行通道，原油运输指数环比上涨 0.86%报收 471 点，成品油运输指数环比下跌 6.14%至 382 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 4.55%、布伦特原油周涨幅为 5.98%、汇率本周小幅下滑 0.24%至 7.0638。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。虽然各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，但疫情不确定性仍存在，航空板块的估值修复仍有压力。
- **上市公司重大公告：**2020 年 6 月生产数据，多家公司公布股东减持计划与回购股份计划。
- **行业新闻动态：**各大航司推出全国随意飞套餐；中物联：6 月电商物流总需求止跌回升；《整船载运液化天然气可移动罐柜安全运输要求（试行）》正式印发。
- **投资要点：**建议关注免税相关机场、物流板块：海南离岛旅客免税购物新政策落地实施，全球疫情的影响下，国际消费需求有望流入国内免税渠道，有望刺激相关地区机场免税收入，以及国际物流的需求增长。
- **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 9
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(2019/02-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(2019/02-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

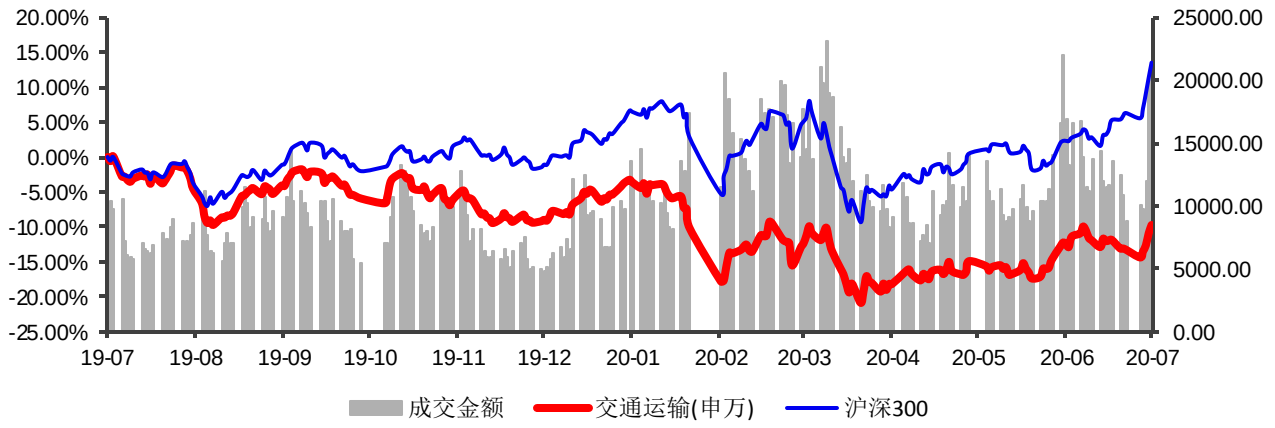
1.投资要点

建议关注免税相关机场、物流板块：海南离岛旅客免税购物新政策落地实施，7 月 1 日起，海南离岛免税购物新政正式实施，离岛旅客每年每人免税购物额度提高至 10 万元、取消单件商品 8000 元免税限额规定，新增酒类、电子消费产品等 7 大类免税商品，同时还大幅减少单次购买数量限制的商品种类。全球疫情的影响下，国际消费需求有望流入国内免税渠道，有望刺激相关地区机场免税收入，以及国际物流的需求增长。

2.二级市场表现

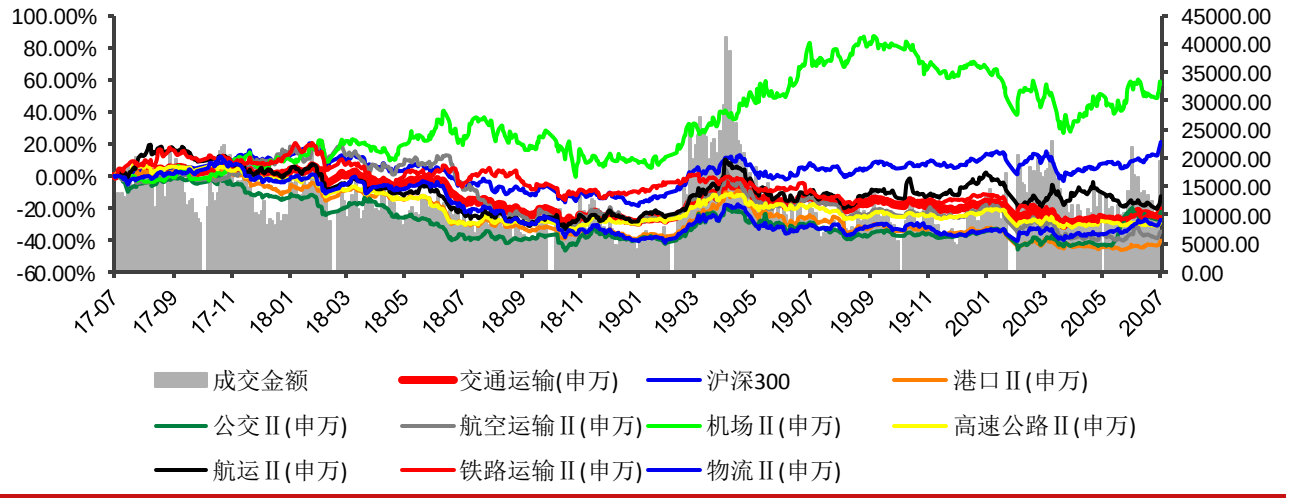
本周沪深 300 环比上涨 6.78%；交通运输板块整体环比上涨 4.07%，涨幅在 28 个行业中排第 18。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 4.56%、5.27%、4.88%，5.14%，3.62%，7.95%，-0.43%，6.78%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/07-至今)



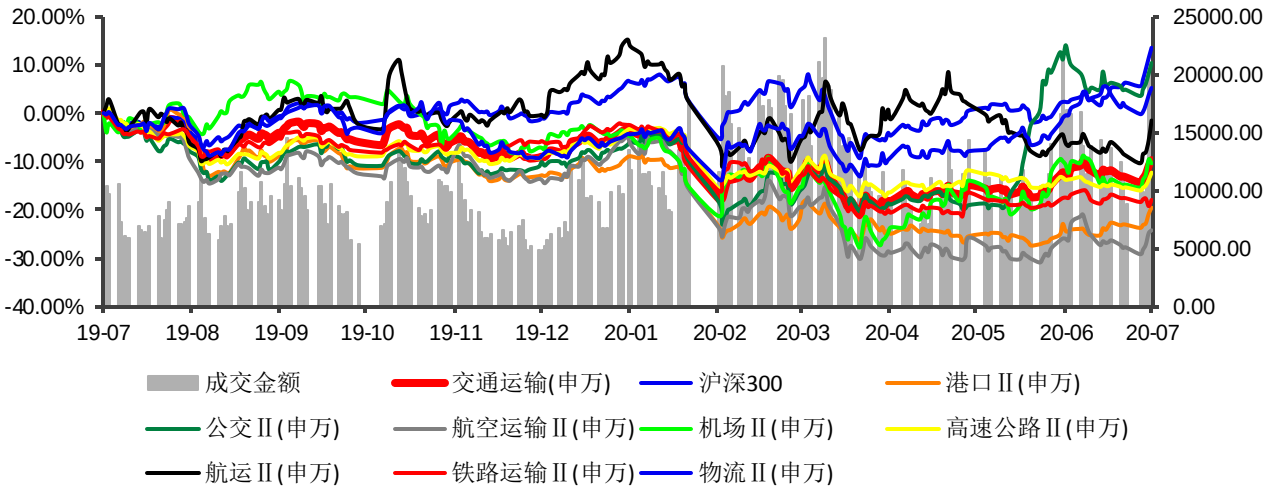
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今)



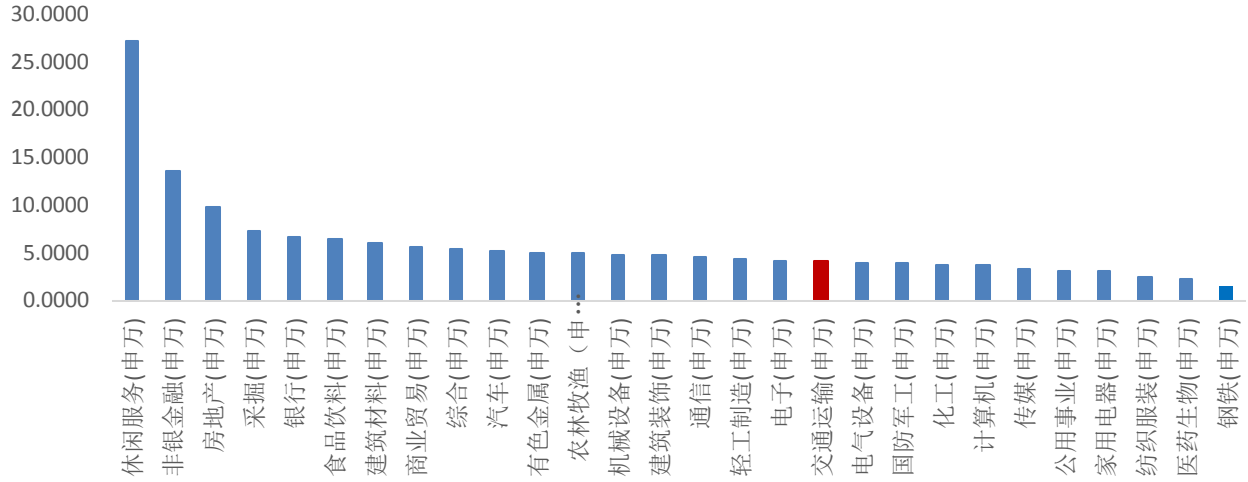
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/07-至今)



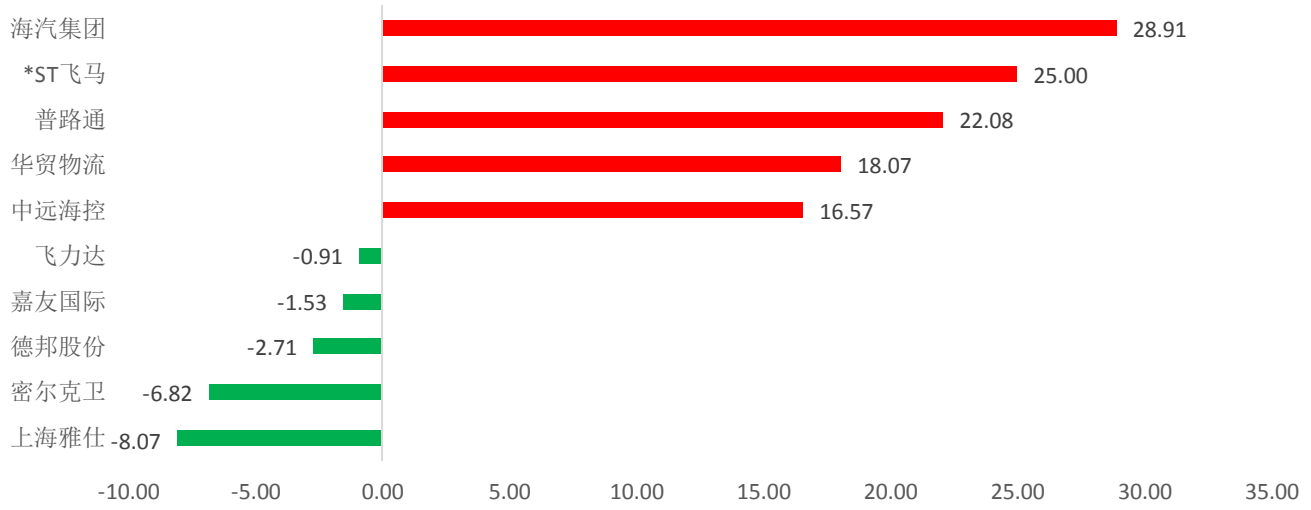
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 113 支（占比 91.13%），下跌的个股 8 支（占比 6.45%），3 支个股停牌。涨幅前五的个股为海汽集团（28.91%）、*ST 飞马（25.00%）、普路通（22.08%）、华贸物流（18.07%）和中远海控（16.57%）；跌幅居前的个股为上海雅仕（-8.07%）、密尔克卫（-6.82%）、德邦股份（-2.71%）、嘉友国际（-1.53%）和飞力达(-0.91%)。

3.行业数据跟踪

本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 上涨 8.29%，报收 1894 点。好望角型运价指数上涨至 4440 点，巴拿马型船运价指数跟随涨势，收于 1316 点。全球经济复苏稳健，干散货需求增加，下半年基建开工及煤炭旺季来临，BDI 指数连涨七周创 1 月以来的最高水平。本周，全球各国的石油储备处于爆满状态，原油运输市场随着需求疲软而进入下行通道，原油运输指数环比上涨 0.86%报收 471 点，成品油运输指数环比下跌 6.14%至 382 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 4.55%、布伦特原油周涨幅为 5.98%、汇率本周小幅下滑 0.24%至 7.0638。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。虽然各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，但疫情不确定性仍存在，航空板块的估值修复仍有压力。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/06/26-2020/07/03	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,894.00	8.29%
好望角型运费指数 BCI	4,440.00	5.24%
巴拿马型运费指数 BPI	1,316.00	4.78%
油运市场	**2020/06/26-2020/07/03**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	471	0.86%
成品油运输指数 BCTI	382	-6.14%
集运市场	**2020/06/26-2020/07/03**	涨跌幅
CCFI：综合指数	853.9	1.43%
SCFI：综合指数	1,055.13	5.37%
油价指标	**2020/06/26-2020/07/03**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	42.95	2.78%
WTI 原油（美元/桶）	40.24	4.55%
布伦特原油（美元/桶）	43.26	5.98%
汇率指标	**2020/06/29-2020/07/03**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	7.0638	-0.24%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 6 月生产数据：

【白云机场（600004）】2020 年 6 月生产经营数据快报

2020 年 6 月，公司完成起降架次 29189 架次，同比减少 25.66%，旅客吞吐量 310.4 万人次，同比减少 45.97%；货邮吞吐量 15.22 吨，同比增长 0.35%。2020 年 1-6 月，公司起降架次同比减少 39.43%，旅客吞吐量同比减少 56.18%，货邮吞吐量同比减少 14.30%。

【广州港（601228）】2020 年 6 月主要运营生产数据

2020 年 6 月份，公司预计完成集装箱吞吐量 188.2 万标准箱，同比增长 9.7%；预计完成货物吞吐量 4,522.3 万吨，同比增长 7.4%。2020 年 1-6 月份，公司预计完成集装箱吞吐量 989.2 万标准箱，同比下降 0.5%；预计完成货物吞吐量 24,627.2 万吨，同比增长 0.3%。。

年报数据：

【华贸物流（603128）】2020 年半年度业绩预增

公司 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 25,925 万元到 27,777 万元，与上年同期相比，将增加 7,407 万元到 9,259 万元，同比增加 40%到 50%。。

【楚天高速（600035）】2019 年年度报告

2019 年年度，公司实现营业收入 28.73 亿元，同比减少 6.43%，归属于上市公司股东的净利润 6.37 万元，同比上涨 43.44%。

【*ST 飞马（002210）】2019 年年度报告&2020 年一季度报告
2019 年年度，公司实现营业收入 3.14 亿元，同比减少 99.24%，归属于上市公司股东的净利润-123.25 亿元，同比下跌 458.22%。2020 年一季度，公司实现营业收入 0.54 亿元，同比减少 28.64%，归属于上市公司股东的净利润-2.47 亿元，同比下跌 46.84%

权益分派实施：

【山东高速（600350）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 10 日向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.38 元（含税）。

【中原高速（600020）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 10 日向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.058 元（含税）。

【中远海能（600026）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 10 日向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.04 元（含税）。

【现代投资（000900）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 9 日向公司全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税）。

【春秋航空（601021）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 9 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.20006 元（含税）。

【深高速（600548）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 10 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.52 元（含税）。

【宁波港（601018）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 8 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.099 元（含税）。

【渤海轮渡（603167）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 8 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.4 元（含税）。

【海汽集团（603069）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 8 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.05 元（含税）。

【重庆港九（600279）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 8 日向公司全体股东每股派发现金红利 0.05 元（含税）。

其他重要公告：

【*ST 安通（600179）】非公开发行限售股份上市流通
2020 年 7 月 7 日起，公司将有 14,000,000 股限售股上市流通。

【海航控股（600221）】股东减持股份计划
截至 2020 年 6 月 28 日，公司股东大新华航空在减持计划实施期内已减持公司股份 2,051,027 股，占公司总股本的 0.012%，已超过本次计划减持股份数量的一半。

【招商南油（601975）】股东减持股份计划
公司大股东中行江苏分行计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 49,421,163 股，即不超过公司总股本的 1%。

【畅联股份（603648）】股东减持股份计划
公司股东东航金控计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式进行减持，拟减持不超过 3,510,059 股公司股份，占公司总股本的 0.95%。

【华贸物流（603128）】高管减持股份计划
公司高管陈宇先生、蒋波先生、蔡显忠先生、刘庆武先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式分别减持公司股份不超过 40,000 股（占公司总股本的 0.0336%）、42,500 股（占公司总股本的 0.0042%）、275,000 股（占公司总股本的 0.0272%）、197,500 股（占公司总股本的 0.0195%）。

【顺丰控股（002352）】股东股份减持计划期限届满暨实施情况
截至 2020 年 6 月 30 日，监事刘冀鲁先生本次减持计划期限已届满。

【厦门象屿（600057）】以集中竞价交易方式回购股份
公司拟使用自有资金不低于人民币 0.7 亿元（含），不超过 1.4 亿元（含）用于回购公司股份。

【吉祥航空（603885）】以集中竞价交易方式回购股份
公司拟使用自有资金不低于人民币 0.5 亿元（含），不超过 1 亿元（含）用于回购公司股份。

【淮河能源（600575）】终止重大资产重组
公司终止了《关于<淮河能源（集团）股份有限公司吸收合并淮南矿业（集团）有限责任公司及发行股份购买资产暨关联交易预案>及其摘要的议案》

【中远海能（600026）】签署 LNG 运输项目造船合同及租船合同的公告
三家单船公司与联合卖方于 2020 年 6 月 30 日签订船舶建造合同，约定由沪东中华造船(集团）有限公司为三家单船公司建造 3 艘 17.4 万方 LNG 运输船舶，3 艘船舶总价约为 5.54 亿美元。三家单船公司与 PETROCHINA INTERNATIONAL CO., LTD 签署租船合同，租期为自各船交船日起 20 年。

【建发股份（600153）】子公司建发房产竞得厦门市地块
2020 年 6 月 30 日，公司控股子公司建发房产下属公司竞拍获得福建省厦门市“H2020P01”地块的土地使用权，地块成交总价为 35.25 亿元。

【赣粤高速（600269）】收到财政支持款和政府奖励款
公司于 2020 年 6 月 29 日收到江西省财政厅拨付的财政支持款，合计人民币 118,359,000 元。

【顺丰控股（002352）】对下属公司增资
公司拟使用自有资金约 76.74 亿元人民币对顺丰泰森增资，然后顺丰泰森拟使用自有资金合计约 60.65 亿元人民币对下属子公司顺丰航空、顺丰科技、顺路物流分别增资 26.63 亿元人民币、31.07 亿元人民币、2.95 亿元人民币。

【物产中大（600704）】分拆子公司上市的一般风险提示性
公司拟对所属子公司浙江物产环保能源股份有限公司分拆至上海证券交易所主板上市。本次分拆完成后，公司仍将维持对物产环能的控股权。

5.行业新闻动态

【航运】《整船载运液化天然气可移动罐柜安全运输要求（试行）》正式印发。7 月 4 日，交通运输部海事局正式发布《整船载运液化天然气可移动罐柜安全运输要求（试行）》，从九个方面明确保障船舶载运液化天然气可移动罐柜运输安全。液化天然气（LNG）可移动罐柜整船运输是一种新业态。在总结前期试点工作经验的基础上，交通运输部有关部门组织开展了整船载运液化天然气可移动罐柜安全运输相关要求的研究和起草工作，组织有关单位召开座谈，通过网站等形式公开征求意见，并根据各方意见建议进行了修改完善，经部务会审议后正式发布。（来源：交通运输部新闻网）

【物流】中物联：6 月电商物流总需求止跌回升。中国物流与采购联合会网站 4 日消息，6 月电商物流总需求止跌回升。6 月份，总业务量指数为 122.1 点，比上月上升 2.2 个点。农村电商需求继续上升。6 月份，电商物流农村业务量指数为 118.4 点，比上月上升 1.9 个点。分地区看，中部、西部和东北部地区的农村电商需求均有所上升。其中，中部地区上升幅度较大，比上月上升 6.9 个点，高于全国平均水平。东部地区农村业务量指数与上月持平。东部、西部地区农村业务量指数低于全国平均水平。（来源：中证网）

【物流】全球首个国际氢供应链示范项目启动。由先进氢能源链技术发展协会(AHEAD)发起的全球第一例国际氢气运输项目启动，该项目得到了新能源及行业技术发展组织(NEDO)的资助。该项目的参与者包括日本邮船及其下属公司 Ocean Network Express (ONE)。除 NYK 外，AHEAD 成员还包括千代田株式会社(Chiyoda Corporation)、三菱株式会社(Mitsubishi Corporation)及三井株式会社(Mitsui & Co)。具体来说，千代田的 SPERA 氧技术利用有机化学氢化物法。在供应国，将使用化学方法固定在甲苯上的氢在环境温度和压力下通过加氢反应转化为甲基环己烷(MCH)，以便于储存和运输。在需求国，通过脱氢反应将氢从 MCH 提取出来，之后作为氢气供应。（来源：中国能源网）

【航空】各大航司推出全国随意飞套餐。随着国内疫情防控形势的好转，因疫情而沉寂多时的机票市场出现了新的现象级产品，多家航空公司推出不限次数飞行套餐，受到市场热捧。六月中旬，中国东方航空推出一款“周末随心飞”产品，购买之日起到 2020 年 12 月 31 日，都可以在任意周末，不限次乘坐东航和上海航空的航班，飞往除港澳台以外的国内各大城市。海南航空 7 月 1 日预告，将于本月 6 日推出“海航随心飞”产品，适用于集团旗下 12 家航司，售价两千多元的价格在宣传时还卖起了关子，让人猜不透究竟是 2099 元还是 2999 元。华夏航空也在近期推出了“2999 任意飞”产品，卡塔尔航空更是开出“空白机票”，最低 499 美元环游世界。（来源：央视财经）

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