



交通运输物流：“十一” 交运数据：疫情影响下客 流量偏弱



行业近况

我们跟踪了“十一”假期的交通运输数据，由于数据的时效性，我们只能获得“十一”假期前五天的交运数据。

评论

总体而言，在疫情影响下，今年国庆假期客流偏弱，较 2020 年均有一定程度的下降，是 2019 年同期的六成到八成左右：

铁路发送旅客量约为 2019 年同期的八成，较 2020 年小幅下滑：根据交通运输部的数据，“十一”假期前 5 天铁路旅客发送量达到 5891 万人次，较 2020 年同期下滑约 4%，较 2019 年同期下滑约 18%；

民航客运量约为 2019 年同期的七成，是 2020 年同期的八成：根据交通运输部的数据，“十一”假期前 5 天民航客运量达到 642 万人次，同比 2019 年下降 29%，同比 2020 年下降 21%；

道路客运量偏弱，高速公路车流量下滑：根据交通运输部的数据，“十一”假期前 5 天道路客运量达到约 2.14 亿人次，同比 2019 年下降 37%，同比 2020 年下降 9%。交通部预计国庆七天假期全国高速公路车流量约为 4500 万辆/日，较 2020 年同比下滑 7%，较 2019 年同比下滑约 10%。

“十一”客流增速与“五一”假期形成反差，疫情反复仍压制出行意愿：不同于“五一”亮眼的出行数据（同比 2019 年，铁路客运量增长约 8%，民航客运量基本持平，道路客运量和全国高速公路车流量同比小幅增

长), “十一”客流量整体偏弱, 疫情反复一定程度压制了公众出行意愿。

快递业务量或维持高增长: 虽然未有国庆假期快递业务量的数据, 但国家邮政局预计 10 月快递业务量同比增长 22%左右, 仍然维持高增长。

估值与建议

快递板块: 我们持续看好快递龙头中通快递和韵达股份; 航空板块: 重申三大航跑赢行业评级, H 股优于 A 股, 首选南航, 次选东航、国航, 民营航空看好春秋、吉祥; 铁路板块: 推荐具有核心高铁资产的京沪高铁; 公路板块: 我们推荐车流量仍有稳健增长的皖通高速-H、粤高速、招商公路和宁沪高速。

风险

疫情反复影响出行需求。

关键词: 疫情 高铁

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27413

