



交通运输行业周报(第三十九周): 首选电商快递 布局干散、油运和航空



本周观点：首选电商快递，布局干散、油运和航空快递“双十一”提价进入兑现期，四季度盈利弹性大；滞涨的干散及油运性价比较高，关注新冠特效药对航空需求的拉动。上周(9/27-9/30)，沪深300上涨0.3%，SW交运指数下跌5.1%；子板块中，福建疫情进入尾声，航空、机场分别上涨0.9%、0.3%；受国内限电及国庆出行预期不佳影响，铁路、公交、高速和港口分别下跌1.7%、3.2%、4.7%、5.1%；前期强势的快递下跌5.3%，航运在限电及周期品整体回调的压力下领跌13.7%。

子行业观点

1) 物流：上海区域宣布节后快递提价。2) 航运：集运/干散/油运运价上周环比分别-0.6%/+16.5%/+5.7%。3) 航空：国庆航空需求仍处恢复中，关注新冠药物研制进展。4) 公路：经济增速下行，配置需求可能提升。5) 港口：

受上年同期高基数影响，下半年吞吐量同比增速或有所放缓。6) 铁路：“双控限电”对货运影响较小。7) 机场：关注新冠药物研发对国际线影响。

重点推荐公司

1) 中远海能：四季度油运有望触底反弹；2) 南方航空：需求反弹，国内线有优势；3) 招商公路：公募REIT潜在受益者。

风险提示：经济低迷，疫情超预期，贸易摩擦，油汇风险，竞争恶化。

关键词: 物流 疫情 航运

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_27417

