



交通运输周报第 42 期：双 11 迎快递高峰 重征燃油费或改 善航司成本



双 11 首轮快递旺季来临，整体体验改善明显。本周内，天猫双 11 第一波预售于 11 月 1 日结束，且第二波预售于 11 月 4 日开启，快递高峰已来临。

国家邮政局监测数据显示，11 月 1 日全国共揽收快递包裹 5.69 亿件，同比增长 28.54%。2019 年菜鸟伴随着双十一预售机制推出“预售极速达”

产品，商家在客户预售下单后提前发货至客户附近网点，待客户支付尾款后立即发送短信与客户确认再立即完成配送，对消费者而言可改善服务体验，对商家而言降低退款率并加速回款，对物流服务商而言可避免仓储、干线、末端等多环节拥堵并降低主仓成本投入，整体上看对履约链条多方均有改善。另一方面，快递下乡工程持续推进，目前各家快递巨头云仓已提前部署大促前置下沉特色服务。整体上看农村居民购物体验已与城镇居民接近，整体消费需求有望得到充分释放，带动快递行业进一步良性发展。

燃油附加费重新征收，航司成本端或迎改善。多家国内航司宣布，11 月 5 日起恢复征收自 2019 年 1 月停征的国内航线燃油附加费。目前本次征收国内航线燃油附加费的标准为成人旅客 800 公里及以下航线每位旅客收取 10 元燃油附加费，800 公里以上航线每位旅客收取 20 元燃油附加费，后续或随油价波动。对航司而言，本次开征航空燃油附加费可缓解成本端的压力。本周布伦特原油收于 82.39 美元/桶，同比上涨 105.82%，较年

初上涨 59.86%，对航司而言燃油成本压力较大。单客收入方面，今年五大航司前三季度累计单客收入较去年同期下滑 5%-10%，差额基本在 50-70 元区间，征收燃油附加费虽可缓解部分亏损，但对恢复盈利作用仍有限。

另一方面，11 月 4 日，默沙东宣布莫努匹韦已作为全球首个获批的新冠特效药在英国获准上市，为国际线恢复带来进一步的乐观预期。中短期看，燃油附加费逐步普及叠加年末国内线出行高峰或带动民航业绩改善，中长期看国际线恢复确定性有所提升，建议关注行业近期表现。

风险提示：电商旺季下网购需求后续释放不及预期；快递行业单票收入改善情况不及预期；快递服务市场需求不及预期；航司财务改善不及预期。

关键词：物流

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_29011

