



交通运输行业周报(第四十四周): 首选电商快递 布局航空、油运



本周观点：首选电商快递，布局航空、油运

通达系总部提价兑现，叠加旺季成本改善，四季度盈利有超预期可能；新冠特效药有望修复航空基本面及市场情绪；左侧布局油运。上周(11/01-11/05)，沪深300下跌1.4%，SW交运下跌3.0%。子板块中，公交领涨2.3%，高速/物流下跌1.3%/1.6%；局部疫情扩散，铁路/航空下跌2.4%/2.6%；市场风格切换，航运/港口下跌4.9%/5.1%；前期反弹较多的机场领跌6.6%。

子行业观点

1) 物流：“双十一”启动。2) 航运：集运/干散/油运运价上周环比-0.7%/-22.8%/+2.5%。3) 航空：新冠特效药接连取得进展，或将催化板块情绪。4) 公路：疫情或影响短期车流量。5) 港口：受上年同期高基数及限电影响，预计4Q吞吐量同比或下滑。6) 铁路：煤炭增产保供，大秦线运量或到高位。7) 机场：10月白云机场流量环比提升11.5%。

重点推荐公司

1) 圆通速递：旺季提价，管理优化；2) 南方航空：需求反弹，国内线有优势；3) 中远海能：油运有望触底反弹。

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_29404

