



交通运输行业周报(第四十五周): 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（11/08-11/12），沪深 300 上涨 1.0%，SW 交运上涨 2.2%。子板块中，受新冠口服特效药新闻提振，机场/航空领涨 5.4%/5.2%；航运领跌 1.3%；物流/铁路/高速/港口分别上涨 2.5%/1.2%/1.1%/0.4%。

子行业观点

1) 物流：“双十一”件量增速稳健。2) 航运：集运/干散/油运运价上周环比+0.4%/+3.4%/+0.5%。3) 航空：10 月民航旅客运输量环比小幅增长 7.6%。

4) 公路：广西上调六/八车道通行费标准。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 月深圳机场流量环比提升 12.8%。

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_29478

