



交通运输行业动态报告：集运超级旺季已至 供需失衡持续加剧



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，上周交运维持震荡态势。航运板块持续回调，上周航运板块整体收跌 7.23%。2019 年以来，航运板块涨幅达 135%。物流综合板块上周维持回升态势。

快递、机场板块有所回落，交运其他各板块整体稳定，呈小幅震荡态势。

投资建议：

航运：集运超级旺季已至，供需失衡明显加剧

欧美航线运价稳定上涨，部分承运人加收拥堵附加费。北美航线市场行情持续向上，装载率保持满载爆舱，市场运价稳步上扬，部分承运人宣布收取目的港的拥堵附加费（PCS）。欧地航线市场旺盛态势延续，受近期台风影响班期延误持续恶化，并且欧洲主要集装箱码头拥堵持续加剧，市场整体供需矛盾进一步激化。

市场西行运价进一步提升。

集运超级旺季到来，疫情反复叠加台风影响，供需失衡明显加剧。

受德尔塔新冠病毒变异毒株的影响，多数地区疫情出现反弹，全球供应链的紧绷态势继续加剧。近期台风打乱了中国和东南亚港口的作业窗口，

班期延误严重加剧。当前市场有效运力仍保持在 54-55W 规模，受港口拥堵、班期延误等影响影响实际运力远远不足。三季度集运超级旺季已经开启，舱位需求不断推高，供需严重失衡导致的单边市场格局仍将持续。

全球供应链势必会进行重新设计与规划，我们需要重新审视疫情带来的变化，对供应链中的库存等影响或将是长期效应。

继续维持中远海控“买入”评级，除权后目标价 29.23 元。继续维持东方海外国际，目标价 407 港元；

高铁：产能票价空间打开，静待时间修复

7 月 1 日至 8 月 31 日共计 62 天的铁路暑运正式启动。暑运期间，预计全国铁路发送旅客 7.5 亿人次，与 2019 年基本持平，客流高峰日预计发送旅客近 1400 万人次，叠加票价政策调整，京沪高铁迎来量价齐升局面。

风险提示：（1）全球经济复苏不达预期（2）疫情恶化风险（3）快递行业价格战愈演愈烈（4）油价大幅反弹

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_32593

