



交通运输行业周报：极端天气及南京疫情冲击暑运旺季



投资要点

行业：本周（20210719-20210725），沪深 300 下跌 0.11%，创业板上涨 1.17%，交通运输行业下跌 2.63%，在中信一级 30 个行业中排名第 25 位，9 个子行业（中信三级）中 1 个板块收涨，8 个板块收跌，其中，航运板块以 7.05% 的跌幅领跌。

个股：交通运输行业（中信）本周 41 只个股实现正收益，82 只个股收跌。其中，*ST 德新以 27.47% 的涨幅领涨，宜昌交运以 10.93% 的跌幅领跌。

估值：截至 2021 年 7 月 23 日，交通运输行业（中信一级）的 PE(TTM) 为 69.20，沪深 300 的 PE (TTM) 为 14.30。

行业要闻

台风“查帕卡”来袭，珠海机场取消进出港航班 125 班；

郑州机场首个进港航班落地，地铁仍停运；

南京全员核酸检测，禄口机场取消航班 759 架次；

台风致沪杭航班全取消，航司暑运旺季再遭重创。

关键指标跟踪

重要上市公司公告

投资建议

目前，国内疫情防控形势显著好转，宏观经济持续向好，建议关注：

1.快递板块：一是线上消费潜力不断释放，下沉市场持续为行业提供增量，行业规模稳定高增长，二是行业竞争加剧，市场份额持续向头部集中，建议关注市场份额领先、布局充分的快递龙头，如顺丰控股、圆通速递、韵达股份；2.航空板块：一是国内疫情常态化，民航客流量持续复苏态势确定性较强，二是疫苗接种进度持续推进，有望带动国际航线逐步回暖，建议重点关注成本优势凸显的春秋航空、主营国内支线的华夏航空，以及国内航线占比较高的南方航空；3.公路板块：一是交通固定资产投资持续高速增长，路网不断完善，高速公路业绩颇具稳健性，二是货运规模已经基本恢复至疫情前水平，客运规模稳步修复，且疫苗接种进度持续推进，营业性客运量有望持续修复，建议关注区位优势显著的宁沪高速、主辅业并进且股息回报较高的招商公路和山东高速。

风险提示：

宏观经济不及预期，行业政策大幅调整，疫情蔓延超预期，汇率大幅

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_32742

