



交通运输行业：京东物流调入 港股通名单 长期看好综合物 流龙头的配置价值



本周行业热点事件点评 1.顺丰控股:7月14日,顺丰控股(002352.SZ)发布 2021 半年度业绩预告。2021 上半年,公司实现归母净利润 6.4 亿元-8.3 亿元,同比降 78%-83%。我们认为:一是公司 Q2 扭亏为盈,业绩基本符合预期。二是公司核心业务构筑优势壁垒,“四网融通”有望进一步降本增效,综合物流龙头前景向好。三是公司切入数字供应链新赛道,开拓新成长空间,继续看好下半年业绩修复前景。2.京东物流:7月16日,上交所根据《上海证券交易所沪港通业务实施办法》相关规定,将京东物流(2618.HK)调入港股通股票名单。我们认为:一是公司为综合物流龙头,仓配模式保障物流时效。二是公司加入港股通名单后,内地增量资金流入,公司估值水平或有进一步提升空间。三是继续看好“综合物流+数字供应链”赛道,龙头公司具备中长期配置价值。

本周行业动态数据跟踪 1.航空货运市场:2021 年 7 月,上海至北美航空货运价格为 7.72 美元/公斤,同比+64.61%。2.航运市场:散运方面,我国及海外经济继续强劲复苏,制造业高景气度逻辑不变,支撑大宗散运市场“淡季不淡”持续,BDI 指数报收 3039 点。油运方面,海外变异病毒蔓延抑制油轮活动,OPEC+僵局未解但温和增产方向确定,油运市场短期平稳长期呈现复苏趋势,BDTI 指数报收 589 点。集运方面,SCFI 指数报收 4054.42 点,7 月集运价格高位向上逻辑延续。内贸集运方面,PDCI 指数报收 1442 点,同比+59.87%,内贸集运价格维持高位。3.快递市场:6 月快递件量同比+30.4%,CR8 为 80.8。4.路网交通:“五一”小旺季过后,6 月全国路网客流量小幅高位回落。

交通运输行业在资本市场的表现 2021 年初以来, 上证综指、沪深 300 累计涨幅分别+1.91%、-2.24%, 交通运输指数-1.42%; 交通运输各个子板块来看, 港口-2.66%、公交+2.94%、航空运输+7.81%、机场-34.49%、高速公路-0.36%、航运+40.97%、铁路运输-7.46%、物流-2.22%。

核心组合表现 2021 年推荐核心组合为华贸物流 (603128.SH)、中谷物流 (603565.SH)、传化智联 (002010.SZ)。截至 2021 年 7 月 16 日, 银河交通核心组合+35.31%, 相对行业收益+36.73%。

风险提示空运价格大幅下跌、跨境物流需求不及预期、快递价格战、新冠疫苗接种进度不及预期、交通政策法规变化等产生的风险。

关键词: 沪港通 物流 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_33095

