



# 交通运输 2021 年 7 月行业动态报告：疫情反复下关注物流细分赛道 首推公路货运数字化核心标的



交通运输行业运行分析：6 月客运淡季客流量回落，货运物流高景气度继续。2021 年 6 月：CTSI 指数同比增 11.7%。铁路：6 月铁路客流量同比增 48%。公路：6 月营业性公路客流同比降 24%。水路：大宗散运市场“淡季不淡”，集运运价加速向上趋势继续。航空：6 月淡季民航客流量环比小幅回落，航空货运市场高景气逻辑不变。物流：6 月快递业务量同比增 30.4%。新业态：6 月网约车订单量为 7.01 亿单。

中国物流成本具有万亿元级提质增效空间，公路货运数字化是大势所趋。数字供应链是物流行业提质增效的理想愿景。据国家统计局数据显示，2020 年中国物流成本 14.9 万亿元，占 GDP 比重 14.6%，对标美国来看（8%），若通过系列专业化、数字化措施推动物流行业提质增效，中国的物流成本约有万亿级下降空间。推荐致力成为公路货运数字化推动者的传化智联（002010.SZ）。

跨境电商物流赛道高景气度逻辑不变，收益潜能继续释放。近期印度德尔塔变异病毒蔓延，进一步带来运力供给紧张的局面，推升运价水平。长期来看，跨境电商行业增量空间广阔，出口运输需求仍有释放动力，高运价行情或持续 2-3 年的周期。我们继续看好跨境物流赛道的收益增厚潜力。继续推荐积极布局跨境电商物流网络的华贸物流（603128.SH）和拥有丰富国际物流资源的中国外运（601598.SH）。

持续推荐低碳交通长期赛道投资机会。一是加快运输结构调整。铁路、水路运输需求量存在增加的潜力，铁路、水路货运板块利好，特别海铁联

运等多式联运将成未来国家鼓励的重点方式。推荐专注内贸集装箱的多式联运服务商中谷物流（603565.SH）。二是推广新能源交通装备。

一方面是继续推进纯电动乘用车应用，另一方面加快公路货车电动化发展、深化氢燃料交通运输装备示范应用。建议关注货车电动化、氢燃料交通装备产业链投资机会。

风险提示空运海运价格大幅下跌，跨境物流需求不及预期，国际贸易形势变化，快递价格战，新冠疫苗接种进度不及预期等产生的风险。交通运输需求下降的风险，交通运输政策法规的风险。

关键词: 新能源 物流 网约车 跨境电商

**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\\_34124](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34124)

