



# 交通运输行业周报(第三十四周)



本周观点：快递派费上调为旺季提价信号

多家快递公司宣布上调派费，9 月逐步进入旺季后，单票价格亦有望修复。

疫情解封后，航空和高铁需求迅速回升。跨境物流持续处于高景气阶段。关注运价持续攀升的集运和干散。上周（8/23-8/27），沪深 300 和 SW 交运指数分别上涨 1.2%/3.2%；子板块中，中报业绩大增驱动航运领涨 8.0%，疫情边际改善带动机场上涨 5.4%，其他子板块表现平淡。

### 子行业观点

1) 航运：集运/干散/油运运价上周环比分别+1.0%/+3.1%/-1.0%。

2) 航空：

国航、南航 2Q 净亏损明显缩窄。3) 物流：派费上调为旺季提价信号。

4) 公路：内需减速或使货运增长放缓。5) 港口：7 月全国港口货物吞吐量同比增长 1.0%，增速放缓。6) 铁路：疫情解封，出行需求有望恢复。7)

机场：

上海机场 2Q 净亏损环比收窄，深圳机场 1H 同比扭亏。

### 重点推荐公司

1) 南方航空：等待客运需求反弹，国内线具有优势；2) 京沪高铁：南京全域已降为低风险，带动出行需求恢复；3) 中远海控：集运市场高景

气度；4) 中国外运：跨境电商物流高景气度；5) 皖通高速：改扩建释放利好。

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 跨境电商 高铁

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\\_34612](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34612)

