



交通运输产业行业研究：派费 上涨进入旺季 快递企业盈利 有望改善



板块市场回顾

本周 (8/30-9/3) 交运指数上涨 2.54%，沪深 300 指数上涨 0.33%，跑赢大盘 2.20%，排名第 14/29。交运子板块中机场板块涨幅最大 (7.61%)，航运板块跌幅最大 (-3.66%)。

行业观点

快递：国家邮政局预计 9 月份快递业务量增速约为 25% 左右，快递逐渐步入旺季，近期多家快递公司上调全网的派费，有望传导至揽件价格上涨，加盟商盈利能力改善也将缓解总部补贴压力。我们认为随着政策监管力度加强，价格战趋缓，快递企业盈利有望改善，重点推荐快递龙头企业顺丰控股、中通快递、韵达股份。航空：吉祥航空 2021 上半年实现盈利 1.02 亿元，Q2 盈利 3.81 亿元，华夏航空 2021 上半年实现盈利 1165.96 万元，Q2 盈利 5968.43 万元，春秋航空 2021 上半年实现盈利 1040.73 万元，Q2 盈利 2.95 亿元，南航、国航、东航 Q2 业绩大幅减亏，航司 Q2 业绩由亏转盈，表明需求一旦稳定航司业绩弹性有望释放。随着疫苗接种普及（接种超 21 亿剂次），国内疫情逐渐控制，目前航班量已经企稳，预期 9 月、10 月航空出行需求将有望持续恢复，重点推荐春秋航空、吉祥航空。航运：8 月 21 日至 8 月 31 日中港协监测八大枢纽港口外贸同比增长 4.9%，中远海控 Q2 盈利 216.46 亿元，三季度有望延续高盈利。

行业重点数据

集运:CCFI 指数为 3,097.58 点,环比上涨 0.6%;SCFI 指数为 4,502.65 点,环比上涨 2.7%;PDCI 指数为 1,600.00 点,环比上涨 6.81%。干散:

BDI 指数为 3,944.00 点,环比下降 6.0%;CDFI 指数为 1807.06 点,环比下降 2.71%。油运:BDTI 指数为 616.00 点,环比上升 2.0%;BCTI 指数为 517.00 点,环比上升 8.4%。

快递:2021 年 7 月,规模以上快递业务收入 827.20 亿元,同比增长 14.40%;快递业务量为 89.3 亿件,同比增长 28.80%;快递单价为 9.26 元,同比下降 11.2%;快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 80.8。

航空:布伦特原油 72.61 美元/桶,环比下降 0.12%;2021 年 8 月,航空煤油出厂价(含税)为 4,618 元/吨,环比上升 3.5%;美元兑人民币中间价为 6.4577,环比下跌 0.44%。2021 年 7 月,民航旅客周转量为 735.06 亿人公里,同比上升 32.10%;民航货邮周转量为 22.52 亿吨公里,同比上升 11.80%。2021 年上半年,民航正班客座率为 74.7%,同比增长 6.1%。

铁路:2021 年 7 月,铁路客运量为 3.08 亿人次,同比增长 48.76%;全国铁路货运量为 3.65 亿吨,同比下降 7.18%。公路:2021 年 7 月,公路客运量为 4.57 亿人次,同比下降 27.80%;全国公路货运量为 33.93 亿吨,同比上升 10.10%。

风险提示

油价大幅上涨风险，人民币汇率贬值风险，航企大规模运力扩张，价格战超预期风险。

关键词: 疫情 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_34845

