



交通运输行业周报：上海疫情形势持续严峻 继续把握年内预期改善下民航客运的布局时机



本周行业热点事件点评

1.上海疫情：根据上海市卫健委公开数据，2022年4月23日，上海单日新增本土确诊病例1401例，无症状感染者19657例。我们认为：一是上海疫情为国内民航业带来强烈冲击，当前民航业迎来2020年以来的至暗时刻。二是上海坐拥浦东、虹桥两大国际机场，在全国民航业运转中发挥重大贡献，目前上海机场吞吐量数据创新低。三是Q2上海疫情转好的预期不改，期盼暑运旺季催化航司业绩向上。2.国际民航：2022年4月15日-4月21日，民航局在7天内共熔断了11个国际航班。一是“五个一”政策持续实行下，2022年夏秋航季，国际航班运行仍受压制。二是海外航司逐步恢复常态化排班，但考虑到年内全球疫情形势仍然严峻，预计2023年我国国际航班有望迎来开放。三是后续国际航线开放，跨境长航线占优的头部航司或将受益较大。看好时刻航网资源优势显著的龙头中国国航（601111.SH）、南方航空（600029.SH）后续的业绩回升弹性。

本周行业动态数据跟踪 1.航空客运市场：因上海疫情爆发影响，国内一线枢纽机场航班量显著受压。2.航运市场：散运方面，散运市场价格指数继续调整，BDI指数报收2307点。油运方面，受俄乌局势影响，本周油运价继续上行，BDTI指数报收1465点。集运方面，SCFI指数报收4195.98点，4月集运价格立于高位。内贸集运方面，内贸集运价格维持高位，PDCI指数报收1667点。3.快递市场：3月高基数叠加国内疫情影响，快递业件量规模同比不及去年同期。4.路网交通：3月国内疫情下，高

高速公路客车流量下降显著。

交通运输行业在资本市场的表现 2022 年初以来, 上证综指、沪深 300 累计涨幅分别-15.19%、-18.77%, 交通运输指数-6.69%; 交通运输各个子板块来看, 铁路公路-0.01%、航空机场-3.84%、航运港口-5.08%、公交-10.71%、物流-14.27%。

核心组合表现银河交通推荐核心组合为顺丰控股 (002352.SZ)、华贸物流 (603128.SH)、传化智联 (002010.SZ)。截至 2022 年 4 月 22 日, 2022 年银河交通核心组合-20.54%, 相对收益-13.85%。

风险提示跨境物流需求不及预期、快递价格战、新冠疫情反复、交通政策法规变化等产生的风险。

关键词: 物流 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_40937

