



申万宏源交运一周天地汇：百世和极兔共同宣布达成战略合作意向 天津沿海集装箱运价反弹



租赁造船产业链：克拉克森新造船指数报 152 点，与上周持平。中国船舶三季报符合预期，扣非净利润持续改善，存款预收账款上涨反映新船订单量环比增加，继续推荐中国船舶。

空运：本周空运价格小幅回落。TAC 上海至北美运价 10.48\$/kg，环比上涨 0.3%；TAC 上海至欧洲运价 7.08\$/kg，环比上涨 7.4%。11 月南京货运包机有望陆续复飞，对四季度业绩形成支撑。继续推荐华贸物流，中国外运。

集运：本周运价平稳，预计集运一二级市场价差有望继续收窄，景气高位船公司一级市场报价与装载率有关，货代二级市场报价与货值有关，预计后续舱位紧张持续，但高货值货物强运结束，预计传统船公司报价维持坚挺，成本较高的新晋船东，加班船市场预冷，货代二级市场价格波动高于船公司端报价。SCFI 报 4,567 点，周下跌 0.35%。宁波 NCFI 报收于 4007 点，周下跌 0.5%。NCFI 欧线反弹 0.1%，美西反弹 0.4%；FBX 指数包含货代二级市场价格本周反弹 1%，欧线下跌 0.9%，美西反弹 4%。

内贸集运：假期叠加限产影响，PDCI 报 1481 点，环比下跌 0.87%。天津 TDI 指数本周反弹 2.2%。PDCI 为上周实际入账价格数据真实但反映的是上周真实成交价格，TDI 为天津内贸集装箱的预定价格，虽然未考虑订舱取消的影响，但相对领先，预计后续内贸集运价格企稳反弹。继续推荐中谷物流中期逻辑仍在强化，解禁压力下的布局机会。油轮：克拉克森 VLCCTCE 报 8665 美元/天，上周 35%但仍保持低位。VLCC 海上浮舱报

69 艘，增加 1 艘。干散：BDI 报 3,519.00 点，周下跌 20.20%。

铁矿石、煤炭货物询盘减少，再次出现载重吨较小的巴拿马、大灵便型穿运价与好望角型船倒挂现象，克拉克森好望角船 TCE 报 34813 美元/天，巴拿马、大灵便为 35063、34275 美元/天。背后原因与煤炭限价前期恐慌式强运需求不再，叠加钢厂高炉检修为错峰生产做准备导致的需求环比下滑导致。

快递：行业：通达系总部将从 11 月 1 日起全面上调派费与中转费。但派费上涨是否落实到位依然是行业关注的一个重点。近日中通、圆通、极兔、韵达等多家公司也发布声明称，将在上海地区对低于实际运作成本的快递价格进行规范和调整。作为中国快递汇聚之地的义乌，其 9 月单价为 2.94 元/票，环比上涨 11.6%。涨价或许会导致行业格局分化、企业市场份额发生变化，服务更优的企业将得到更多的市场份额，而单价较低的企业可能因为无法保证服务质量而丢失市场。中科微至上市首日破发；顺丰、申通、德邦发布 2021 年三季报；极兔收购百世快递国内业务上市快递公司发布 2021 年三季报，龙头利润回升趋势显著。快递公司 Q3 单票收入环比回升，利润情况环比也有所优化，9 月份派费上涨传导充分。行业政策监管趋严背景下，行业竞争暂时性趋缓，利润复苏趋势延续。关注旺季提价对快递公司利润的正向影响。10 月 29 日，百世和极兔共同宣布达成战略合作意向，百世将国内快递业务以 68 亿元人民币的价格转让给极兔。本次收购能为极兔打开淘系接口，扩充团队和核心城市网点覆盖度。但并

购后续的两网整合难度较高，极兔在整合结束之前暂无价格战动力，且整合过程中伴随客户和加盟商的流失，整体利好头部快递公司份额集中。

航空机场：国内航线燃油附加费回归，祥鹏航空 11 月 5 日起收取。据四川手机报的报道，自 2021 年 11 月 5 日（出票日期）起，祥鹏航空国内所有航线燃油附加费，收取标准为：800 公里（含）以下 10 元，800 公里以上 20 元。国内航线旅客运输燃油附加费是依据航空煤油基础价格而调整的。这是自 2019 年 1 月航空公司取消收取燃油附加费以来首次恢复。

风险提示：经济增速低于预期。

关键词：涨价 物流

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_28497

