



交通运输周报第 28 期：快递 单价或迎拐点 民航复苏受 疫情干扰



快递 6 月数据出炉，价格战或迎拐点。上市快递公司公布 6 月经营数据，顺丰、韵达、圆通、申通分别实现单量增长 38.03%、29.29%、26.75%、4.85%，分别实现收入增长 22.71%、10.52%、23.01%、7.31%，单票收入分别同比变动-11.07%、-14.41%、-2.78%、2.42%。单量层面，6 月行业整体增速回温，主要系各大电商平台在中旬举办“618”促销活动，行业需求膨胀。分公司看，环比上月顺丰、韵达增速小幅上提，圆通小幅下滑，而申通继续下滑至 5% 以下。单价层面，环比上月顺丰降幅进一步缩窄，而韵达因去年同期单价较高降幅明显扩大，圆通、申通降幅仅略微扩大。

单价水平上，除韵达与上月持平外，其余公司均较上月小幅提升。短期看，随着下半年购物高峰到来，预计线上高端消费习惯持续，快递行业单价或已探明底部，价格战或迎拐点，建议关注行业近期表现。

航司 6 月数据各指标同比高企，复苏或因疫情复发趋缓。上市航空公司公布 6 月经营情况。国航、东航、南航、春秋、吉祥 ASK 分别上涨 32.1%、40.2%、13.3%、18.7%、31.2%，RPK 分别增长 41.0%、55.4%、24.0%、33.4%、51.7%，客座率分别为 71.60%、73.62%、75.47%、87.72%、80.44%，环比减少 3.9、2.0、2.8、0.7%、2.9 个百分点。整体上看，6 月 ASK、RPK、客座率同比增速环比上月下滑明显，一方面由于部分地区疫情反复影响出行需求释放，另一方面去年同期我国疫情防控得力，出行链已基本实现复工复产，基数修复明显。对比无疫情影响的 2019 年，各航司 ASK、RPK 对比上月复苏程度继续下滑，主要系部分地区出现疫情复

发导致部分航班取消。其中三大航回落至 2019 年同期 50%-65%的水平，而春秋、吉祥亦下滑至持平或略低于 2019 年同期水平。短期看随着部分地区疫情防控收紧，各司复苏进程或趋缓。

风险提示：疫情大规模复发导致出行受限；网购需求后续释放不及预期；国内外疫苗接种不及预期；出行链恢复情况不及预期。

关键词：疫情

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_32696

