



交通运输行业动态报告：集运供需持续失衡 9 月运价或继续上涨



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周交运板块维持回升态势。航运板块继续回升，本周航运板块整体收涨 3.65%。2019 年以来，航运板块涨幅达 135%（大盘整体涨幅为 58%）。物流综合板块涨势持续。交运其他各板块基本保持稳定，呈现震荡回升趋势。

投资建议：

航运：集运市场供需失衡严重，9 月主干航线运价或继续上行北美航线运价持续向上，欧地航线逐渐趋稳，9 月或将迎来新一轮涨价。太平洋航线市场行情持续向上，美西、美东航线本周运价分别环比上升 3.2%和 4.1%。欧地航线市场旺盛态势延续，国内各大口岸、东南亚主要港口和欧洲主要码头的拥堵态势持续，供需失衡仍在加剧，9 月主干航线或将迎来新一轮涨价。

集运超级旺季需求强劲，疫情叠加各类事件影响下全球供应链混乱加剧，供需失衡仍在进一步加剧。尽管部分支线运力投入到干线运输，但市场整体有效运力并未出现任何扩容迹象。同时，受亚洲地区疫情反复导致的船舶班期混乱、脱班等情况仍在发酵，宁波梅山码头疫情突发封港更是雪上加霜，起运港供应链连续性进一步受阻；叠加欧洲夏休、劳工短缺导致欧美港口作业效率进一步降低，短期内集运市场供需矛盾仍将进一步加

剧。

全球供应链势必会进行重新设计与规划，我们需要重新审视疫情带来的变化，对供应链中的库存等影响或将是长期效应。

继续维持中远海控“买入”评级，目标价 29.23 元；继续维持东方海外国际，目标价 407 港元。

高铁：产能票价空间打开，静待时间修复

7 月 1 日至 8 月 31 日共计 62 天的铁路暑运即将结束。7 月份，全国铁路累计发送旅客 3.06 亿人次，同比增长 48%，同比增加 9915 万人次。近期部分地区出现散发疫情，铁路部门或加强属地管控措施。

风险提示：（1）全球经济复苏不达预期（2）疫情恶化风险（3）快递行业价格战愈演愈烈（4）油价大幅反弹

关键词：涨价 物流 疫情 航运 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_34492

