



交通运输行业周报：通达系上调派费 关注十月出行反弹航空板块修复



报告摘要:

快递企业接连宣布上调派费，保障末端派送员权益。通达系集体宣布自 9 月 1 日起，全网末端派费每票上涨 0.1 元，将直发到派件业务员，全国所有网点现有派费标准不得下降。我们认为本次派费上调，旨在落实快递员权益保障工作的具体部署，引导行业迈向高质量发展，按照快递员人均每天派件 200 件计算，月收入有望增加 500 元以上。快递价格战仍在持续但价格下降趋势趋缓，建议密切关注国家相关政策对行业的影响。

多地机场鼓励客运恢复，国庆有望迎来客运小高峰。本轮疫情已得到有效控制。各地机场逐渐放宽防疫政策，南京、张家界、扬州机场陆续恢复航班运营，并且计划给予机票补贴鼓励航班恢复。据航班管家数据称，截止 8 月 19 日，全民航国庆期间计划航班量 107958 架次，同比 2019 年提升 4.6%，同比 2020 年提升 14.4%。我们认为在疫情得控的条件下，中秋、十一假期的出行旺季将形成新的预期，航空板块将迎来新一轮估值修复周期。推荐业绩修复弹性更高的南方航空、中国东航、中国国航。

运输需求保持高位，集运指数再创新高。集装箱方面，CCFI 指数为 3079.04 点，较上周上升 1.0%。德尔塔新冠变异毒株导致多数地区疫情形势依旧严峻，本周中国出口集装箱运输市场运输需求保持在较高水平，综合指数走势向好。干散货方面，CBFI 指数报收 1268.74 点，较上周微涨 0.8%。沿海地区气温仍处于高位，用电需求不减，区域内电厂库存普遍下降至较低水平。油运方面，CTFI 指数报 522.71 点，较上周上涨 0.35%。

美国除却战略储备的商业原油库存和汽油库存降幅均超预期，精炼油库存增加。目前疫情对集运影响还未消退，随着传统运输旺季的到来更加需要关注欧美等进口国的塞港问题。

年度策略和长期组合：年度策略以“快递物流高景气，客运寒冬过后缓慢回升”为纲，兼顾周期性和成长性。1.内需稳健+外贸超旺，国际国内融合交互促进，快递、物流和供应链行业加速发展；2.关注供需格局良好的油运行业反弹机会；3.航空业国内国际逐次复苏，关注航空跨年度投资机会。年度组合为：顺丰控股、中远海控、南方航空、东方航空、中国国航、传化智联、中储股份、永安行、德邦股份、厦门象屿、中远海能、招商轮船、大秦铁路、京沪高铁。

本周重点推荐：中储股份、南方航空、中国东航、中国国航、传化智联
风险提示：快递行业价格战加剧，此轮疫情长期持续

关键词：物流 疫情 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_34682

