

评级：增持（维持）

分析师：杜冲

执业证书编号：S0740522040001

电话：

Email: duchong@zts.com.cn

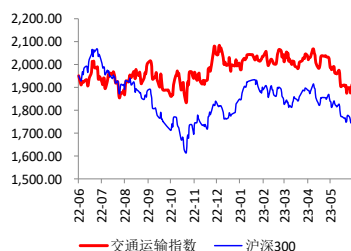
联系人：李鼎莹

电话：

Email: lidy@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	116
行业总市值(百万元)	2,993,724
行业流通市值(百万元)	2,528,768

行业-市场走势对比

相关报告
投资要点

- 投资建议：航空机场：端午假期预热，需求复苏可期。**本周各航司日均执飞航班量、平均飞机利用率周环比下降，各机场国内航线航班量周环比下降、国际航线航班量周环比增减不一。根据航班管数据，截止6月8日，端午假期三天经济舱均价为847.5元，同比2021年提升3成，同比2019年提升超2成。预计端午第三天经济舱票价达917.3元，为端午假期最高。预测2023年端午日均航班量超1.3万架次，同比2021年提升22.0%，与2019年持平；预测2023年端午假期日均旅客量超160万人次，同比2021年提升29.6%，与2019年持平。站在航空投资大时代的起点，2023年航空公司将迎来业绩触底反弹带来的β行情，建议重点把握投资机会。此外，机场将受益于航空需求的复苏，航空收入和非航收入都将明显改善。**重点推荐吉祥航空、春秋航空，建议关注中国东航、南方航空、上海机场、白云机场。**
- 公路、铁路、港口：低估值、高股息吸引力仍强。**中特估引领，板块提估值轮动，交运板块长期被低估值的公路、铁路、港口迎来价值发现行情。**公路板块建议关注低估值、高股息山东高速、粤高速、宁沪高速、皖通高速，铁路板块建议关注大秦铁路、广深铁路、京沪高铁。**港口方面。港口资源整合是促进港口提质增效、化解过剩产能、减少同质化竞争的重要举措，上市公司有望迎来发展新机遇。2022年以来山东省、河北省等相继发布了港口整合信息，具体实施方案仍在酝酿中，预计上市公司有望迎来优质资产注入，增厚公司业绩。**港口资源整合、提质增效有望超预期，建议重点关注秦港股份、唐山港、青岛港、日照港、上港集团、招商港口。**
- 航空：日均执飞航班量、平均飞机利用率周环比下降。**1) 6月5日-6月9日，日均执飞航班量：南方航空2008.80架次，周环比减少6.72%；东方航空2074.20架次，周环比减少4.63%；中国国航1502.00架次，周环比减少1.56%；春秋航空386.00架次，周环比减少1.57%；吉祥航空357.00架次，周环比减少3.36%。2) 6月5日-6月9日，平均飞机利用率：南方航空7.00小时/日，周环比减少5.41%；东方航空6.60小时/日，周环比减少4.35%；中国国航6.90小时/日，周环比减少1.43%；春秋航空7.20小时/日，与上周持平；吉祥航空8.20小时/日，周环比减少3.53%。
- 机场：国内航线周环比下降，国际航线周环比增减不一。**1) 6月5日-6月9日，日均进出港执飞航班量（国内航线）：深圳宝安机场849.20架次，周环比减少7.12%；北京首都机场851.00架次，周环比减少1.24%；广州白云机场894.60架次，周环比减少10.03%；厦门高崎机场411.60架次，周环比减少5.16%；上海浦东机场801.20架次，周环比减少1.38%；上海虹桥机场687.00架次，周环比减少2.12%。2) 6月5日-6月9日，日均进出港执飞航班量（国际航线）：深圳宝安机场47.20架次，周环比减少5.33%；北京首都机场103.40架次，周环比增加1.94%；广州白云机场120.20架次，周环比减少0.19%；厦门高崎机场28.80架次，周环比减少3.08%；上海浦东机场178.60架次，周环比增加2.48%；上海虹桥机场14.00架次，与上周持平。
- 航运：集运、散运指数、原油价格周环比涨跌不一，油运指数周环比下降。**1) 集运：截至6月9日，上海出口集装箱运价指数SCFI报收于979.85点，周环比下降4.75%；中国出口集装箱运价指数CCFI报收于921.48点，周环比下降1.02%；CCFI美西航线报收于679.75点，周环比下降2.82%；CCFI美东航线报收于847.79点，周环比下降1.43%；CCFI欧洲航线报收于1134.35点，周环比下降1.32%；CCFI地中海航线报收于1688.84点，周环比增加0.27%。2) 散运：截至6月9日，波罗的海干散货指数BDI报收于1055.00点，周环比增加14.80%；巴拿马型运费指数BPI报收于1146.00点，周环比增加11.26%；好望角型运费指数BCI报收于1514.00点，周环比增加35.66%；超级大灵便型运费指数BSI报收于736.00点，周环比下降10.13%；小灵便型运费指数BHSI报收于501.00点，周环比下降8.07%；中国沿海散货运价指数CCBFI报收于952.21点，周环比下降0.81%；中国进口干散货运价指数CDFI报收于968.67点，周环比增加5.46%。3) 油运：截至6月9日，原油运输指数BDTI报收于1049.00点，周环比下降1.78%；成品油运输指数BCTI报收于608.00

点，周环比下降 10.06%。4) 油价：截至 6 月 8 日，美国西德克萨斯中级轻质原油 WTI 现货价报收于 71.28 美元/桶，周环比增加 1.70%；截至 6 月 9 日，英国布伦特原油现货价报收于 75.81 美元/桶，周环比下降 0.51%。

■ **风险提示：**全球疫情反复风险；汇率大幅下滑；国内经济失速下行；第三方数据可信性风险；研报使用信息更新不及时的风险。

内容目录

1 核心观点及投资建议.....	- 7 -
2 重点标的推荐	- 9 -
3 航空机场数据跟踪	- 11 -
3.1 航空	- 11 -
3.2 机场	- 16 -
4 航运港口数据跟踪	- 25 -
4.1 集运	- 25 -
4.2 散运	- 27 -
4.3 油运	- 31 -
4.4 港口	- 32 -
5 铁路公路数据跟踪	- 33 -
5.1 铁路	- 33 -
5.2 公路	- 34 -
6 本周交运板块及个股表现	- 35 -
风险提示.....	- 38 -

图表目录

图表 1：民航客运量:当月值.....	- 11 -
图表 2：民航旅客周转量:当月值.....	- 11 -
图表 3：民航货邮运输量:当月值.....	- 11 -
图表 4：民航货邮周转量:当月值.....	- 11 -
图表 5：民航正班客座率:当月值.....	- 12 -
图表 6：南方航空:客座率:当月值	- 12 -
图表 7：东方航空:客座率:当月值	- 12 -
图表 8：中国国航:客座率:当月值	- 12 -
图表 9：春秋航空:客座率:当月值	- 13 -
图表 10：吉祥航空:客座率:当月值	- 13 -
图表 11：南方航空:日均执飞航班量	- 13 -
图表 12：东方航空:日均执飞航班量.....	- 13 -
图表 13：中国国航:日均执飞航班量.....	- 14 -
图表 14：春秋航空:日均执飞航班量.....	- 14 -
图表 15：吉祥航空:日均执飞航班量.....	- 14 -
图表 16：南方航空:平均飞机利用率.....	- 15 -
图表 17：东方航空:平均飞机利用率.....	- 15 -

图表 18: 中国国航:平均飞机利用率.....	- 15 -
图表 19: 春秋航空:平均飞机利用率.....	- 15 -
图表 20: 吉祥航空:平均飞机利用率.....	- 15 -
图表 21: 深圳机场:旅客吞吐量:当月值.....	- 16 -
图表 22: 上海机场:旅客吞吐量:当月值.....	- 16 -
图表 23: 白云机场:旅客吞吐量:当月值.....	- 16 -
图表 24: 厦门空港:旅客吞吐量:当月值.....	- 16 -
图表 25: 北京首都机场:旅客吞吐量:当月值.....	- 17 -
图表 26: 深圳机场:飞机起降架次:当月值.....	- 17 -
图表 27: 上海机场:飞机起降架次:当月值.....	- 17 -
图表 28: 白云机场:飞机起降架次:当月值.....	- 18 -
图表 29: 厦门空港:飞机起降架次:当月值.....	- 18 -
图表 30: 北京首都机场:飞机起降架次:当月值.....	- 18 -
图表 31: 深圳宝安机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 19 -
图表 32: 北京首都机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 19 -
图表 33: 广州白云机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 19 -
图表 34: 厦门高崎机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 19 -
图表 35: 上海浦东机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 20 -
图表 36: 上海虹桥机场:日均进出港执飞航班量(国内航线).....	- 20 -
图表 37: 深圳宝安机场:执飞率(国内航线).....	- 20 -
图表 38: 北京首都机场:执飞率(国内航线).....	- 20 -
图表 39: 广州白云机场:执飞率(国内航线).....	- 21 -
图表 40: 厦门高崎机场:执飞率(国内航线).....	- 21 -
图表 41: 上海浦东机场:执飞率(国内航线).....	- 21 -
图表 42: 上海虹桥机场:执飞率(国内航线).....	- 21 -
图表 43: 深圳宝安机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 22 -
图表 44: 北京首都机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 22 -
图表 45: 广州白云机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 22 -
图表 46: 厦门高崎机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 22 -
图表 47: 上海浦东机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 23 -
图表 48: 上海虹桥机场:日均进出港执飞航班量(国际航线).....	- 23 -
图表 49: 深圳宝安机场:执飞率(国际航线).....	- 23 -
图表 50: 北京首都机场:执飞率(国际航线).....	- 23 -
图表 51: 广州白云机场:执飞率(国际航线).....	- 24 -
图表 52: 厦门高崎机场:执飞率(国际航线).....	- 24 -

图表 53: 上海浦东机场: 执飞率 (国际航线)	- 24 -
图表 54: 上海虹桥机场: 执飞率 (国际航线)	- 24 -
图表 55: 出厂价(含税): 航空煤油	- 25 -
图表 56: 即期汇率: 美元兑人民币	- 25 -
图表 57: SCFI: 综合指数	- 26 -
图表 58: CCFI: 综合指数	- 26 -
图表 59: CCFI: 美西航线	- 26 -
图表 60: CCFI: 美东航线	- 26 -
图表 61: CCFI: 欧洲航线	- 26 -
图表 62: CCFI: 地中海航线	- 26 -
图表 63: 内贸集装箱运价指数 PDCI: 综合	- 27 -
图表 64: 波罗的海干散货指数(BDI)	- 27 -
图表 65: 巴拿马型运费指数(BPI)	- 28 -
图表 66: 好望角型运费指数(BCI)	- 28 -
图表 67: 超级大灵便型运费指数(BSI)	- 28 -
图表 68: 小灵便型运费指数(BHSI)	- 28 -
图表 69: CCBFI: 综合指数	- 29 -
图表 70: CDFI: 综合指数	- 29 -
图表 71: 铁矿石运价: 巴西图巴朗-青岛(BCI-C3)	- 29 -
图表 72: 铁矿石运价: 西澳-青岛(BCI-C5)	- 29 -
图表 73: CDFI: 巴拿马型: 煤炭: 印尼萨马林达-广州	- 30 -
图表 74: CDFI: 超灵便型: 煤炭: 印尼塔巴尼奥-广州	- 30 -
图表 75: CDFI: 粮食: 巴西桑托斯-中国北方港口	- 30 -
图表 76: CDFI: 粮食: 美湾密西西比河-中国北方港口	- 30 -
图表 77: 原油运输指数(BDTI)	- 31 -
图表 78: 成品油运输指数(BCTI)	- 31 -
图表 79: 现货价: 原油: 英国布伦特 Dtd	- 32 -
图表 80: 现货价: 美国西德克萨斯中质原油(WTI)	- 32 -
图表 81: 全国主要港口: 货物吞吐量: 当月值	- 32 -
图表 82: 全国主要港口: 外贸货物吞吐量: 当月值	- 33 -
图表 83: 全国主要港口: 集装箱吞吐量: 当月值	- 33 -
图表 84: 铁路客运量: 当月值	- 33 -
图表 85: 铁路旅客周转量: 当月值	- 33 -
图表 86: 铁路货运量: 当月值	- 34 -
图表 87: 铁路货物周转量: 当月值	- 34 -

图表 88: 公路客运量:当月值.....	- 34 -
图表 89: 公路旅客周转量:当月值.....	- 34 -
图表 90: 公路货运量:当月值.....	- 35 -
图表 91: 公路货物周转量:当月值.....	- 35 -
图表 92: 中国公路物流运价指数.....	- 35 -
图表 93: 本周交运板块上涨 1.1%.....	- 36 -
图表 94: 交运行业细分板块表现.....	- 36 -
图表 95: 航空机场板块个股表现.....	- 37 -
图表 96: 航运港口板块个股表现.....	- 37 -
图表 97: 公路铁路板块个股表现.....	- 38 -

1 核心观点及投资建议

■ 航空机场：至暗时刻已过，需求复苏开启。

供给端：航空运力扩张速度放缓，行业格局重塑。“十四五”期间飞机引进增速确定性放缓，千万级机场高峰时段航班时刻容量已接近饱和。同时，中国国航取得山东航空控制权，行业格局也迎来重塑，集中度进一步提高。**需求端：高需求高票价有望延续。**自1月初出行政策放松以来，航空公司生产经营及市场需求持续恢复，“五一”小长假市场票价及需求双升，高需求及高票价有望延续至暑运旺季。结合当前票价市场化改革不断深化的背景，以及市场供需紧平衡的逐渐显现，未来2-3年或将进入航空投资的大时代。**2023年航空公司股价从演绎政策利好向基本面修复转变。**站在航空投资大时代的起点，2023年航空公司将迎来业绩触底反弹带来的β行情，建议重点把握投资机会。此外，机场将受益于航空需求的复苏，航空收入和非航收入都将明显改善。航空重点关注中国东航、南方航空、春秋航空、吉祥航空，机场重点关注上海机场、白云机场、深圳机场。

■ 航运港口：内贸集运发展空间广阔，港口整合迎来战略机遇。

集运：需求端，受全球经济形势影响，外贸集装箱运输行业景气度出现回落，预计需求将有所放缓；而随着国内经济强劲复苏，“散改集”“陆转水”持续推进和多式联运的发展，预计内贸集装箱运输需求将保持稳定增长。**供给端**，预计前两年流入外贸市场的部分运力将回归内贸市场，叠加行业新增运力投放，内贸集运市场供给总体有所增长，短期内运价或将承压。**港口：一**季度整体生产运行平稳，港口货物、集装箱吞吐量延续增长势头。我国港口呈现出港口资源一体化、服务综合化、港口绿色低碳化发展新趋势，港口资源整合是促进港口提质增效、化解过剩产能、减少同质化竞争的重要举措，上市公司有望迎来发展新机遇。航运港口重点关注中远海能、招商轮船、上港集团、唐山港、青岛港、秦港股份。

■ 公路铁路：现金流逐步修复，高股息配置价值凸显。

3月份以来公务商务差旅、短途出游、探亲、清明祭祖等出行需求旺盛，“五一”假期迎来了一波客流量的集中释放，预计暑运期间旅客出行需求还将明显增加，板块整体发展向好，公路铁路的现金流水平将逐步修复，叠加高股息属性，当前配置价值凸显。公路铁路重点关注粤高速、宁沪高速、山东高速、京沪高铁、大秦铁路。

■ 投资建议：

➢ **航空机场：端午假期预热，需求复苏可期。**本周各航司日均执飞航班量、平均飞机利用率周环比下降，各机场国内航线航班量周环比下降、国际航线航班量周环比增减不一。根据航班管数据，截止6月8日，端午假期三天经济舱均价为847.5元，同比2021年提升3成，同比2019年提升超2成。预计端午第三天经济舱票价达917.3元，为端午假期最高。预测2023年端午日均航班量超1.3万架次，同比2021年提升22.0%，与2019年持平；预测2023年端午假期日均旅客量超160万人次，同比2021年提升29.6%，与2019年持平。站在航空投资大时代的起点，2023年航空公司将迎来业绩触底反弹带来的β行情，建议重点把握投资机会。此外，

机场将受益于航空需求的复苏，航空收入和非航收入都将明显改善。重点推荐吉祥航空、春秋航空，建议关注中国东航、南方航空、上海机场、白云机场。

- **公路、铁路、港口：低估值、高股息，吸引力仍强。公路板块建议关注低估值、高股息山东高速、粤高速、宁沪高速、皖通高速，铁路板块建议关注大秦铁路、广深铁路、京沪高铁。港口方面。港口资源整合是促进港口提质增效、化解过剩产能、减少同质化竞争的重要举措，上市公司有望迎来发展新机遇。2022 年以来山东省、河北省等相继发布了港口整合信息，具体实施方案仍在酝酿中，预计上市公司有望迎来优质资产注入，增厚公司业绩。港口资源整合、提质增效有望超预期，建议重点关注秦港股份、唐山港、青岛港、日照港、上港集团、招商港口。**

2 重点标的推荐

- **重点推荐：吉祥航空**，23-25 年对应 P/E 分别为 28.33X/18.77X/8.11X。公司双品牌、双枢纽运营的发展战略有助于公司实现高、中、低端旅客全覆盖。公司 2023 年 Q1 营业收入较 2019 年同期增长 7.50%，营业收入增长及生产经营恢复均处行业领先地位。2023 年 Q1 实现归母净利润 1.65 亿元，预计随着暑运旺季来临，公司业绩有望进一步突破。
- **重点推荐：春秋航空**，23-25 年对应 P/E 分别为 24.58X/14.71X/10.56X。公司为民营低成本航司龙头，2023 年 Q1 实现归母净利润 3.56 亿元，盈利水平行业领先。公司成本管控优势明显，坚持低成本战略，深入二三线市场，2022 年在石家庄、兰州、宁波、扬州机场运送旅客人次市场份额稳居首位，在揭阳、沈阳、南昌机场居第二位。2023 年，公司生产经营恢复较快，预计随着暑运旺季来临，公司盈利有望进一步上行。
- **重点推荐：厦门国贸**，23-25 年对应 P/E 分别为 6.05X/5.19X/4.50X。公司已退出房地产行业，并持续推进非核心业务资产的退出，集中资源专注供应链管理核心主业的转型升级，2022 年供应链业务的综合盈利能力实现了稳中有进。2023 年 Q1，公司实现归母净利润 7.39 亿元，同比增长 5.25%。我国大宗供应链行业发展空间广阔，国际化迎来新机遇，当前市场集中度较低，公司作为头部企业，在区域、客户、品类拓展上具有广阔的外延发展空间，后续有望凭借自身竞争优势进一步提高市占率，从而带动公司业绩上涨。
- **重点推荐：厦门象屿**，23-25 年对应 P/E 分别为 6.96X/5.66X/4.81X。公司已成功完成由“传统贸易商”向“供应链服务商”的转型，2022 年服务收益占比超过 70%，风险管控成效不断彰显。2023 年 Q1，公司实现归母净利润 5.46 亿元，同比增长 14.52%。我国大宗供应链行业发展空间广阔，国际化迎来新机遇，当前市场集中度较低，公司作为头部企业，业务模式不断优化升级，后续有望凭借现有业务的扩张延伸、成熟模式的快速复制、领先的综合物流服务能力以及不断发展的数智化平台抢占更多市场份额，业绩增长可期。
- **建议关注：南方航空**，23-25 年对应 P/E 分别为 59.30X/17.44X/7.32X。公司着力建设广州、北京两大综合性国际枢纽，逐步形成“南北呼应、比翼齐飞”发展新格局，并为新疆最大主基地航司，在新疆形成“疆内成网、东西成扇”的航线网络布局。2023 年夏秋航季，公司国内时刻量居行业首位，周计划航班量占行业的比重为 22%。2023 年 Q1，公司实现归母净利润-18.98 亿元，为三大航中亏损最少且恢复最快的航司。预计随着暑运旺季来临，公司有望快速扭亏为盈。
- **建议关注：中国东航**，23-25 年对应 P/E 分别为 68.43X/14.09X/7.15X。公司为上海两场最大承运人，且在一线城市互飞航线中优势明显。根据 2023 年夏秋季航班计划，公司一线城市对飞周计划航班量（剔除纯货运航司）占比 30.04%，居行业首位。国际航线方面，公司在日本、韩国、泰国时刻量有传统优势。以 2019 年夏秋航季为例，公司在日本、韩国、泰国的时刻量占中国航司的比例（剔除纯货运航司）分别为 30.69%、21.24%、28.72%，均居行业首位。在当前国内恢复快于国际的情况下，公司商务线优势有望得到释放，随着日韩泰航线的进一步

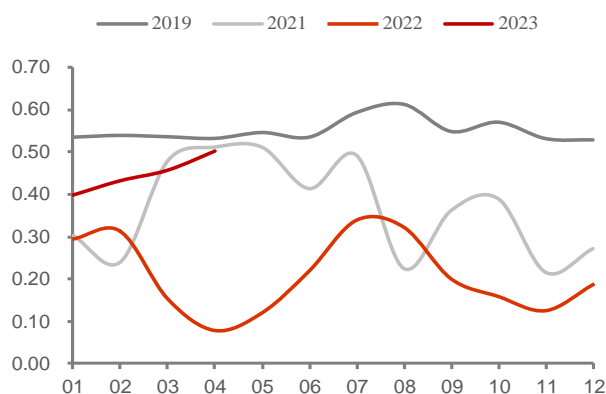
恢复，公司业绩有望进一步受益。

3 航空机场数据跟踪

3.1 航空

- 民航客运量：截至 4 月 30 日，民航客运量为 0.50 亿人，相比于上月增加 0.05 亿人，月环比增加 10.00%，相比于去年同期增加 0.42 亿人，年同比增加 538.01%。
- 民航旅客周转量：截至 4 月 30 日，民航旅客周转量为 809.40 亿人公里，相比于上月增加 78.30 亿人公里，月环比增加 10.71%，相比于去年同期增加 686.90 亿人公里，年同比增加 560.73%。

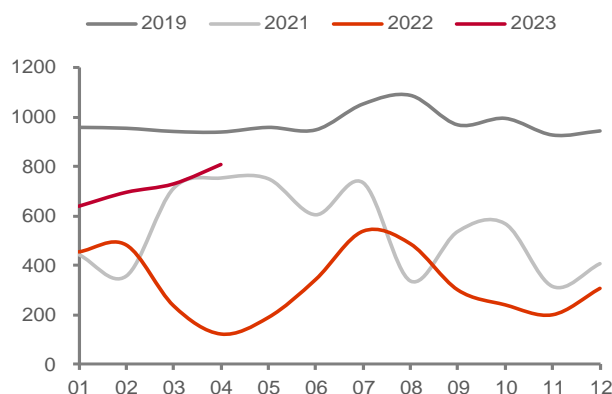
图表 1：民航客运量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人)

图表 2：民航旅客周转量:当月值

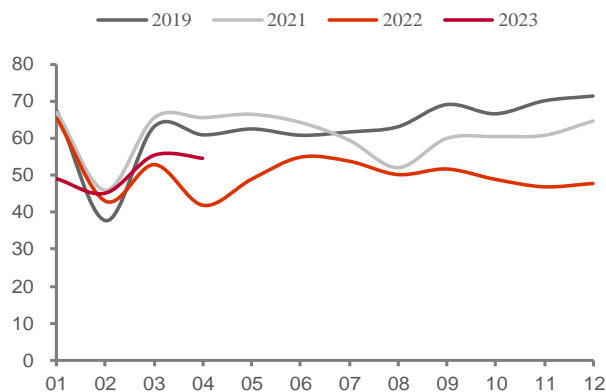


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人公里)

- 民航货邮运输量：截至 4 月 30 日，民航货邮运输量为 54.50 万吨，相比于上月减少 0.80 万吨，月环比下降 1.45%，相比于去年同期增加 12.50 万吨，年同比增加 29.76%。
- 民航货邮周转量：截至 4 月 30 日，民航货邮周转量为 21.50 亿吨公里，相比于上月减少 0.20 亿吨公里，月环比下降 0.92%，相比于去年同期增加 2.90 亿吨公里，年同比增加 15.59%。

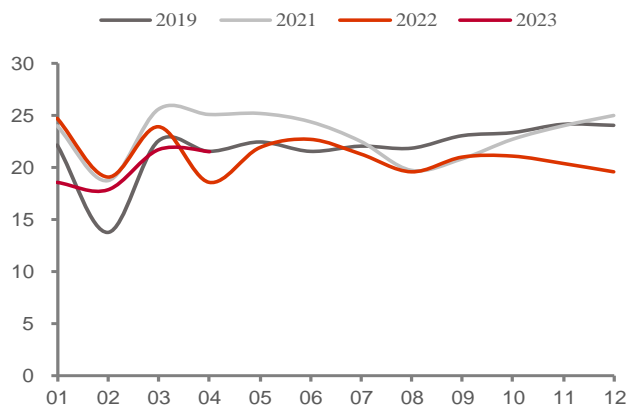
图表 3：民航货邮运输量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万吨)

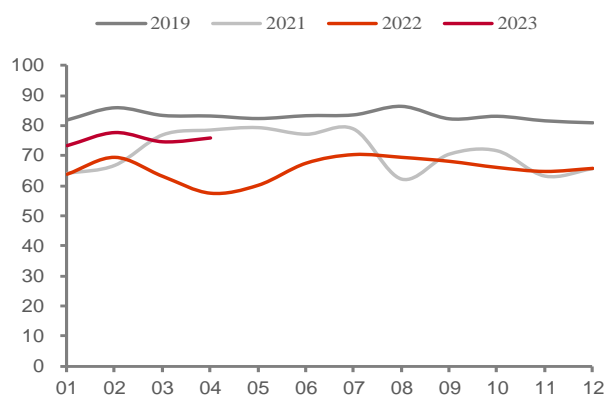
图表 4：民航货邮周转量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

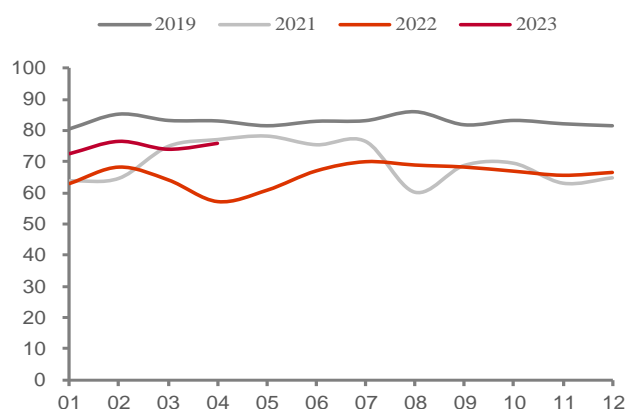
(单位：亿吨公里)

- 全民航客座率：截至 4 月 30 日，民航正班客座率为 75.90%，相比于上月上涨 1.20pct，月环比增加 1.61%，相比于去年同期上涨 18.20pct，年同比增加 31.54%。
- 分航司客座率：截至 4 月 30 日，南方航空客座率为 75.95%，相比于上月上涨 1.88pct，月环比增加 2.54%，相比于去年同期上涨 18.78pct，年同比增加 32.85%；东方航空客座率为 72.07%，相比于上月上涨 1.66pct，月环比增加 2.36%，相比于去年同期上涨 15.17pct，年同比增加 26.66%；中国 国航客座率为 70.60%，相比于上月上涨 1.00pct，月环比增加 1.44%，相比于去年同期上涨 15.90pct，年同比增加 29.07%；春秋航空客座率为 88.73%，相比于上月上涨 0.50pct，月环比增加 0.57%，相比于去年同期上涨 22.06pct，年同比增加 33.09%；吉祥航空客座率为 80.79%，相比于上月下跌 0.99pct，月环比下降 1.21%，相比于去年同期上涨 23.06pct，年同比增加 39.94%。

图表 5：民航正班客座率:当月值


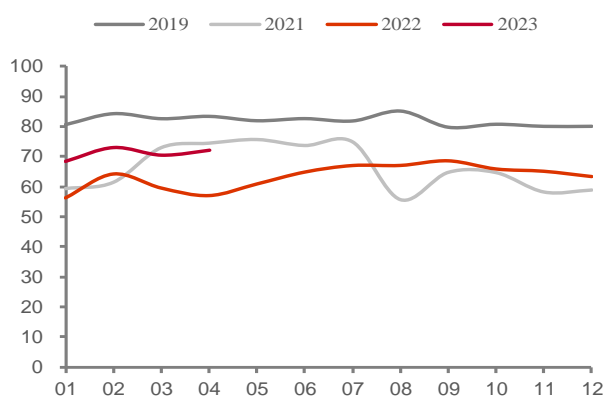
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

图表 6：南方航空:客座率:当月值


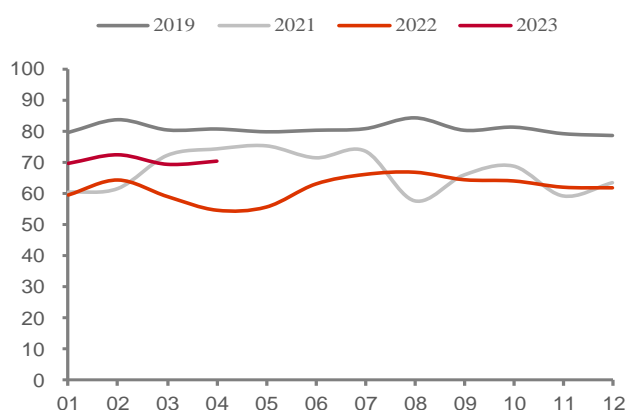
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

图表 7：东方航空:客座率:当月值


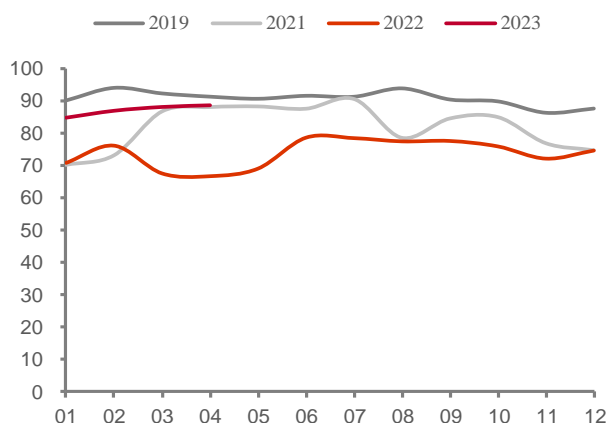
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

图表 8：中国 国航:客座率:当月值


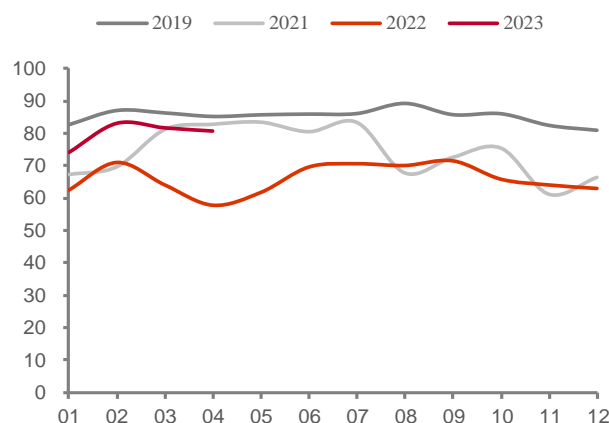
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

图表 9：春秋航空:客座率:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

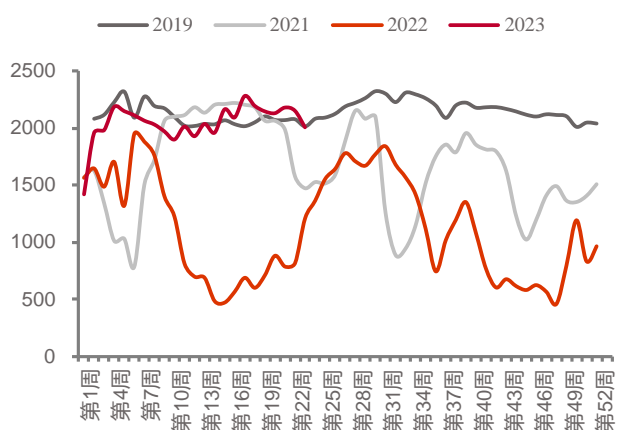
(单位：%)

图表 10：吉祥航空:客座率:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

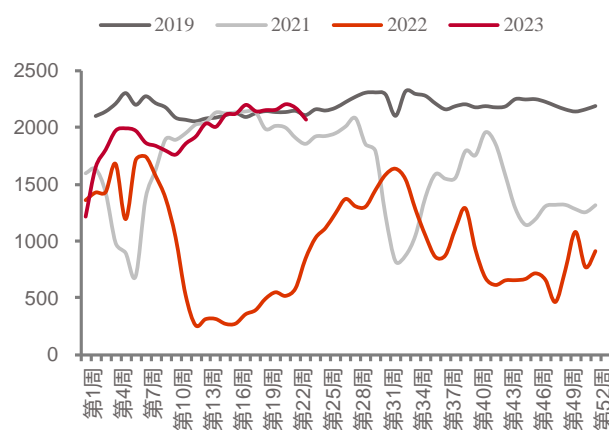
(单位：%)

- 分航司日均执飞航班量：6月5日-6月9日,南方航空日均执飞航班量为 2008.80 架次,相比于上周减少 144.77 架次,周环比减少 6.72%,相比于去年同期增加 798.94 架次,年同比增加 66.04%;东方航空日均执飞航班量为 2074.20 架次,相比于上周减少 100.66 架次,周环比减少 4.63%,相比于去年同期增加 1223.91 架次,年同比增加 143.94%;中国国航日均执飞航班量为 1502.00 架次,相比于上周减少 23.86 架次,周环比减少 1.56%,相比于去年同期增加 989.86 架次,年同比增加 193.28%;春秋航空日均执飞航班量为 386.00 架次,相比于上周减少 6.14 架次,周环比减少 1.57%,相比于去年同期增加 161.43 架次,年同比增加 71.88%;吉祥航空日均执飞航班量为 357.00 架次,相比于上周减少 12.43 架次,周环比减少 3.36%,相比于去年同期增加 277.43 架次,年同比增加 348.65%。

图表 11：南方航空:日均执飞航班量


来源：航班管家、中泰证券研究所

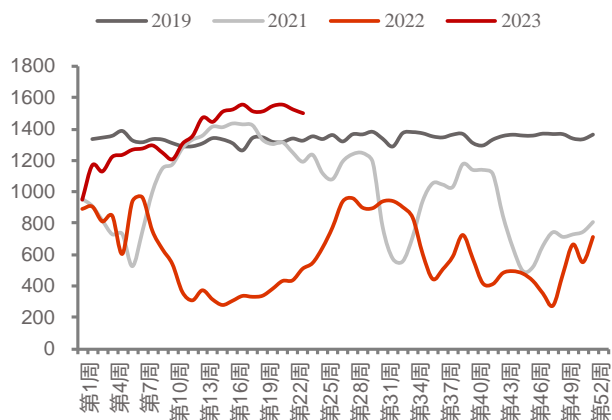
(单位：架次/日)

图表 12：东方航空:日均执飞航班量


来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：架次/日)

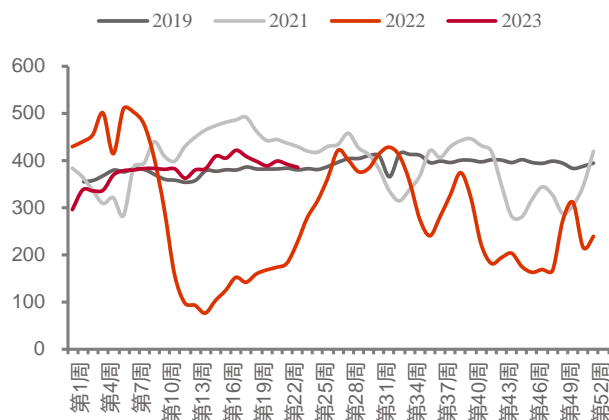
图表 13: 中国国航: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

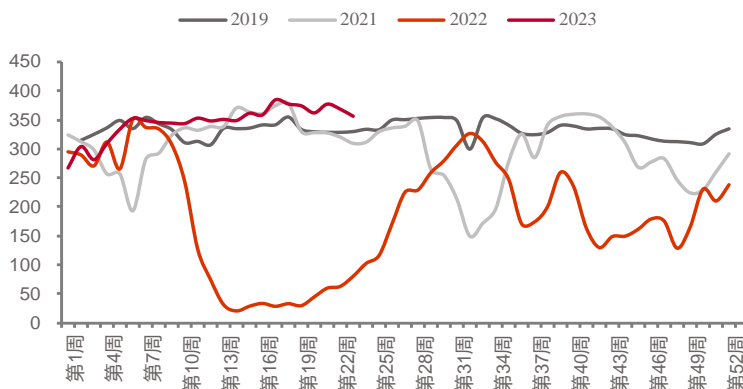
图表 14: 春秋航空: 日均执飞航班量



来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

图表 15: 吉祥航空: 日均执飞航班量

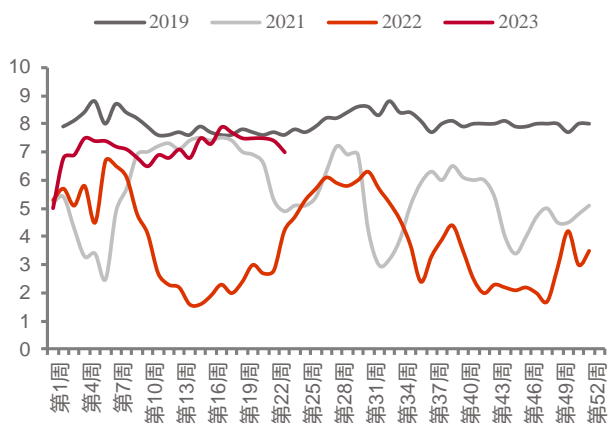


来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

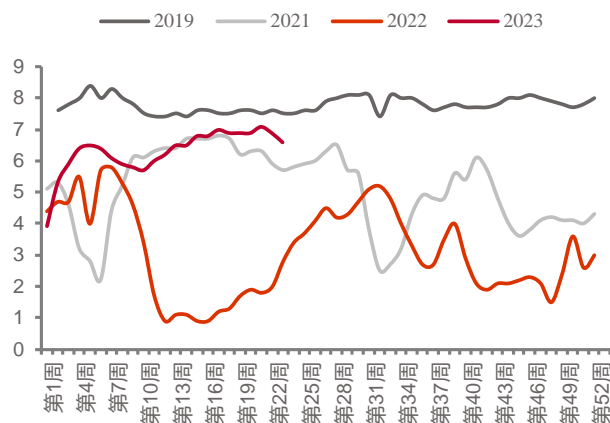
- 分航司平均飞机利用率: 6月5日-6月9日, 南方航空平均飞机利用率为 7.00 小时/日, 相比于上周减少 0.40 小时/日, 周环比减少 5.41%, 相比于去年同期增加 2.80 小时/日, 年同比增加 66.67%; 东方航空平均飞机利用率为 6.60 小时/日, 相比于上周减少 0.30 小时/日, 周环比减少 4.35%, 相比于去年同期增加 3.80 小时/日, 年同比增加 135.71%; 中国国航平均飞机利用率为 6.90 小时/日, 相比于上周减少 0.10 小时/日, 周环比减少 1.43%, 相比于去年同期增加 4.60 小时/日, 年同比增加 200.00%; 春秋航空平均飞机利用率为 7.20 小时/日, 与上周持平, 相比于去年同期增加 3.10 小时/日, 年同比增加 75.61%; 吉祥航空平均飞机利用率为 8.20 小时/日, 相比于上周减少 0.30 小时/日, 周环比减少 3.53%, 相比于去年同期增加 6.50 小时/日, 年同比增加 382.35%。

图表 16: 南方航空: 平均飞机利用率



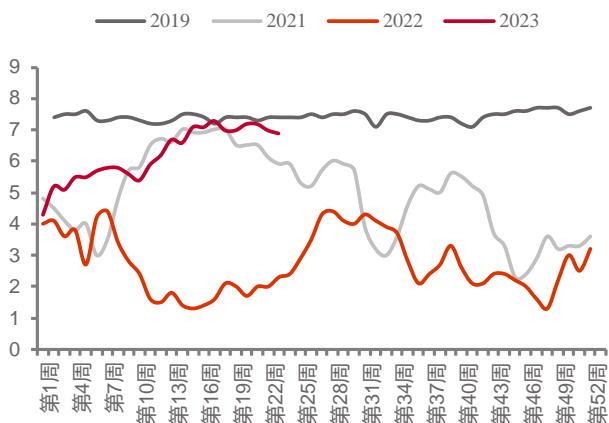
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 17: 东方航空: 平均飞机利用率



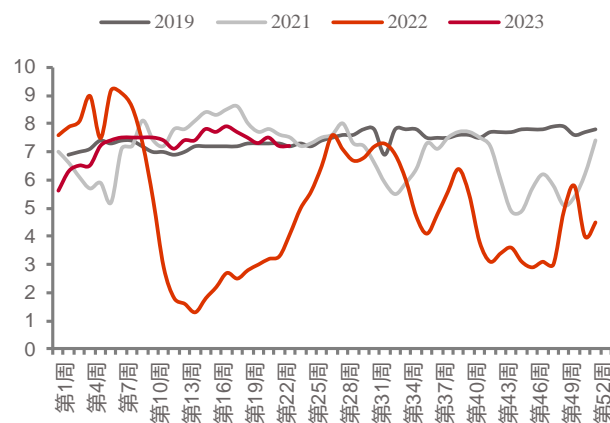
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 18: 中国国航: 平均飞机利用率



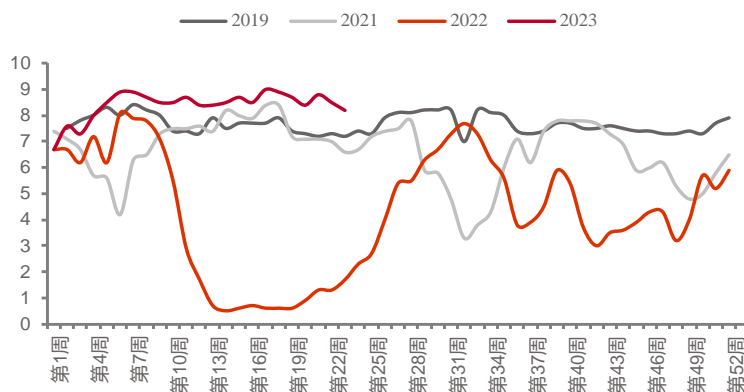
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 19: 春秋航空: 平均飞机利用率



来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 20: 吉祥航空: 平均飞机利用率

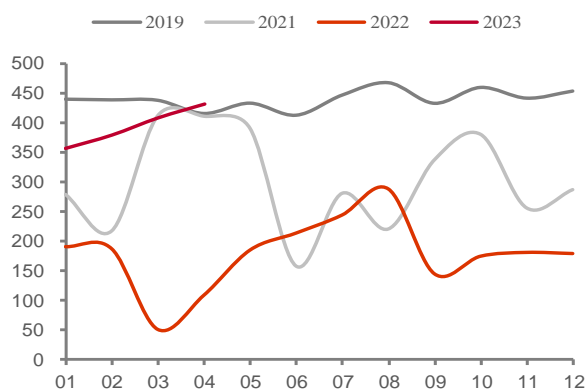


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

3.2 机场

■ 旅客吞吐量：截至 4 月 30 日，深圳机场旅客吞吐量为 431.25 万人次，相比于上月增加 23.01 万人次，月环比增加 5.64%，相比于去年同期增加 322.38 万人次，年同比增加 296.11%；上海机场旅客吞吐量为 715.16 万人次，相比于上月增加 15.31 万人次，月环比增加 2.19%，相比于去年同期增加 710.90 万人次，年同比增加 16687.79%；厦门空港机场旅客吞吐量为 202.79 万人次，相比于上月增加 11.45 万人次，月环比增加 5.98%，相比于去年同期增加 173.49 万人次，年同比增加 592.12%；北京首都机场旅客吞吐量为 422.35 万人，相比于上月增加 47.30 万人，月环比增加 12.61%，相比于去年同期增加 383.91 万人，年同比增加 998.69%；截至 5 月 31 日，白云机场旅客吞吐量为 507.75 万人次，相比于上月减少 5.11 万人次，月环比下降 1.00%，相比于去年同期增加 433.57 万人次，年同比增加 584.49%。

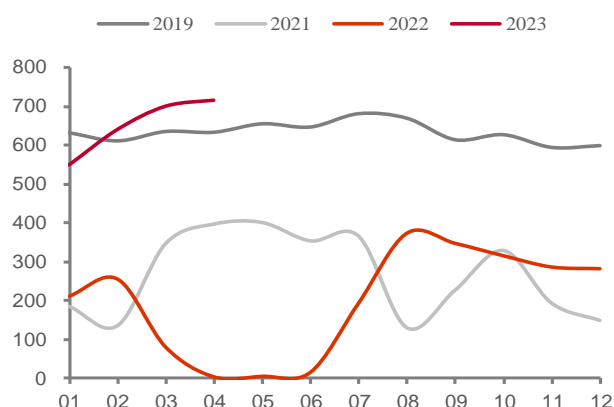
图表 21：深圳机场:旅客吞吐量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万人次)

图表 22：上海机场:旅客吞吐量:当月值

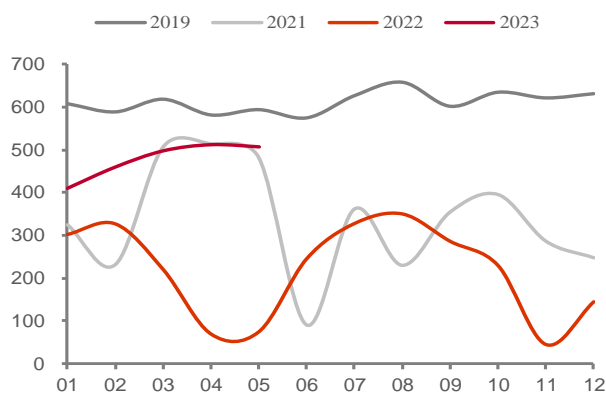


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万人次)

备注：2022 年 7 月起数据包含虹浦两场

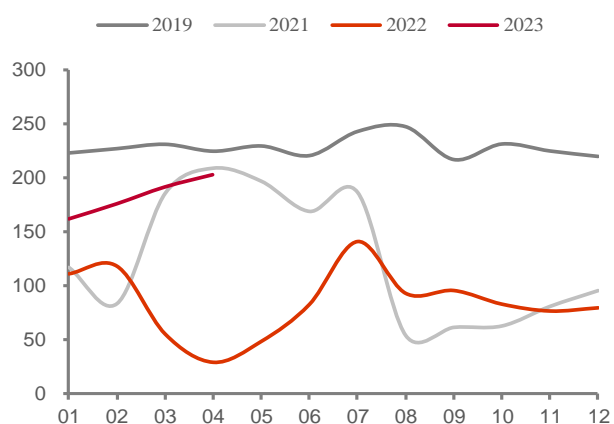
图表 23：白云机场:旅客吞吐量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万人次)

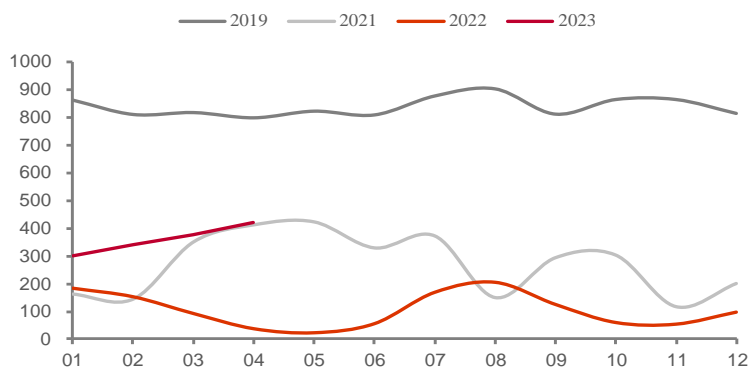
图表 24：厦门空港:旅客吞吐量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万人次)

图表 25：北京首都机场：旅客吞吐量：当月值

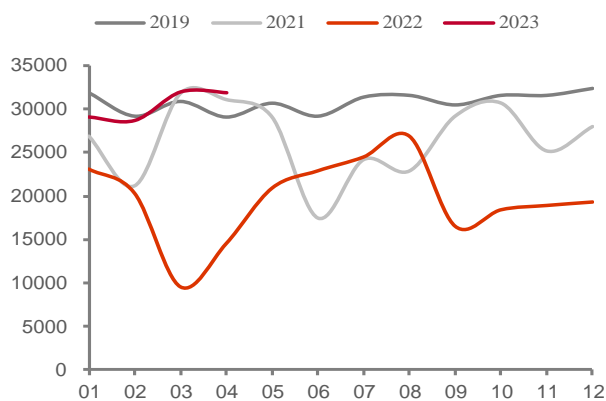


来源：iFinD、公司公告、中泰证券研究所

(单位：万人)

- 飞机起降架次：截至 4 月 30 日，深圳机场飞机起降 31900 架次，相比于上月减少 100 架次，月环比下降 0.31%，相比于去年同期增加 17400 架次，年同比增加 120.00%；上海机场飞机起降 51954 架次，相比于上月减少 2658 架次，月环比下降 4.87%，相比于去年同期增加 48434 架次，年同比增加 1375.97%；厦门空港机场飞机起降 15403 架次，相比于上月增加 415 架次，月环比增加 2.77%，相比于去年同期增加 11198 架次，年同比增加 266.30%；北京首都机场飞机起降架次为 31595 次，相比于上月增加 1528 次，月环比增加 5.08%，相比于去年同期增加 23426 次，年同比增加 286.77%；截至 5 月 31 日，白云机场飞机起降 37101 架次，相比于上月减少 503 架次，月环比下降 1.34%，相比于去年同期增加 26635 架次，年同比增加 254.49%。

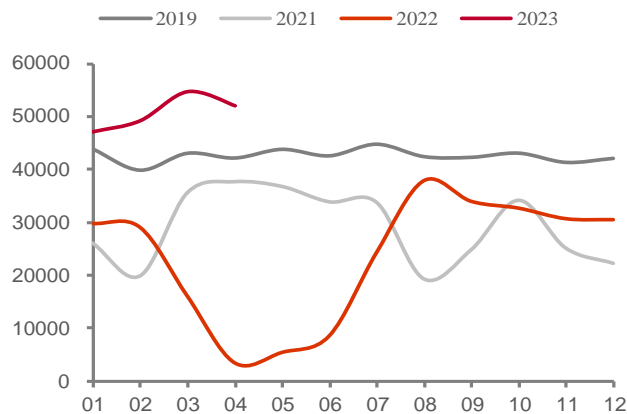
图表 26：深圳机场：飞机起降架次：当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：架次)

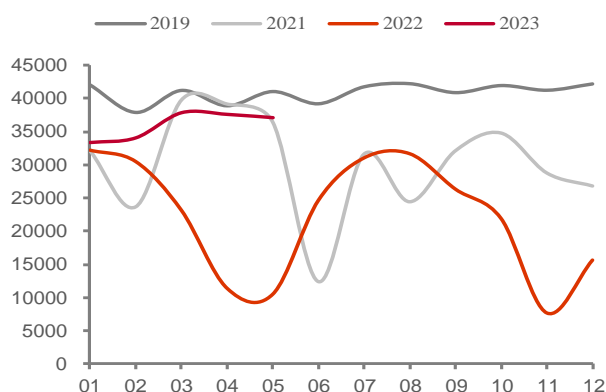
图表 27：上海机场：飞机起降架次：当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

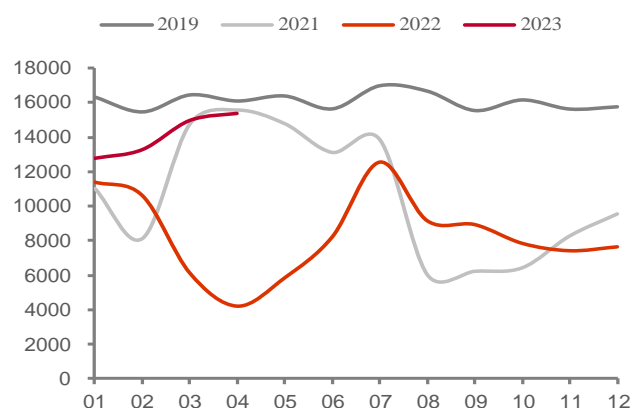
(单位：架次)

备注：2022 年 7 月起数据包含虹浦两场

图表 28：白云机场：飞机起降架次：当月值


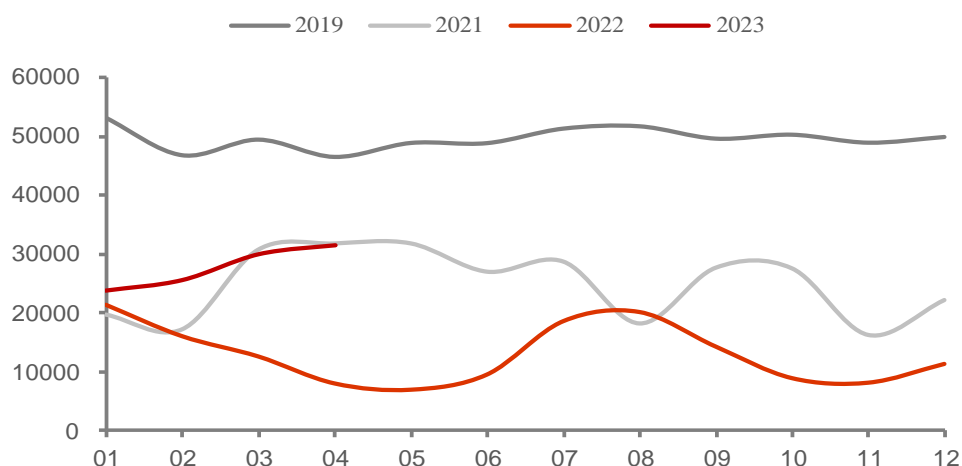
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：架次)

图表 29：厦门空港：飞机起降架次：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：架次)

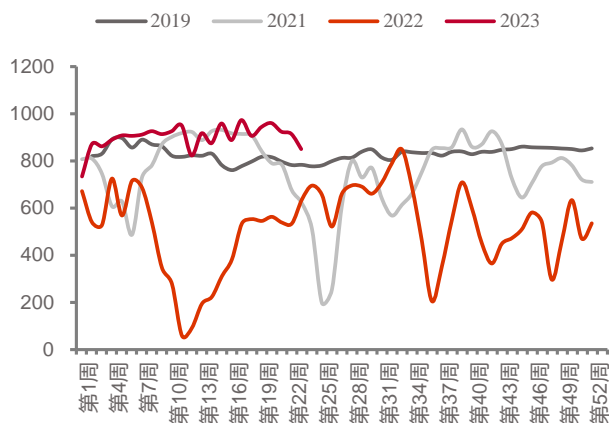
图表 30：北京首都机场：飞机起降架次：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：次)

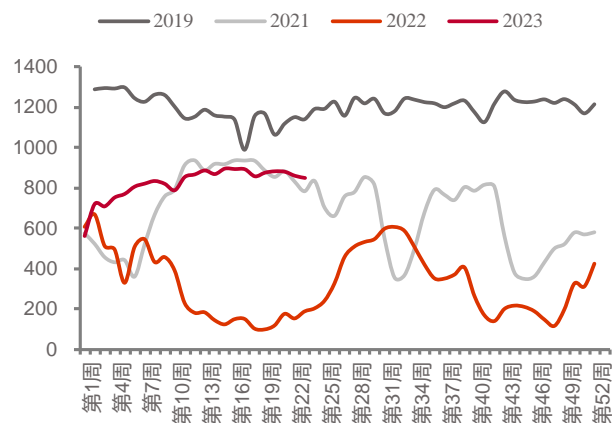
国内航线)：6月5日-6月9日,深圳宝安机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 849.20 架次,相比于上周减少 65.09 架次,周环比减少 7.12%,相比于去年同期增加 214.49 架次,年同比增加 33.79%;北京首都机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 851.00 架次,相比于上周减少 10.71 架次,周环比减少 1.24%,相比于去年同期增加 664.71 架次,年同比增加 356.83%;广州白云机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 894.60 架次,相比于上周减少 99.69 架次,周环比减少 10.03%,相比于去年同期增加 296.17 架次,年同比增加 49.49%;厦门高崎机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 411.60 架次,相比于上周减少 22.40 架次,周环比减少 5.16%,相比于去年同期增加 196.31 架次,年同比增加 91.19%;上海浦东机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 801.20 架次,相比于上周减少 11.23 架次,周环比减少 1.38%,相比于去年同期增加 769.63 架次,年同比增加 2437.74%;上海虹桥机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 687.00 架次,相比于上周减少 14.86 架次,周环比减少 2.12%,相比于去年同期增加 656.29 架次,年同比增加 2136.74%。

图表 31：深圳宝安机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



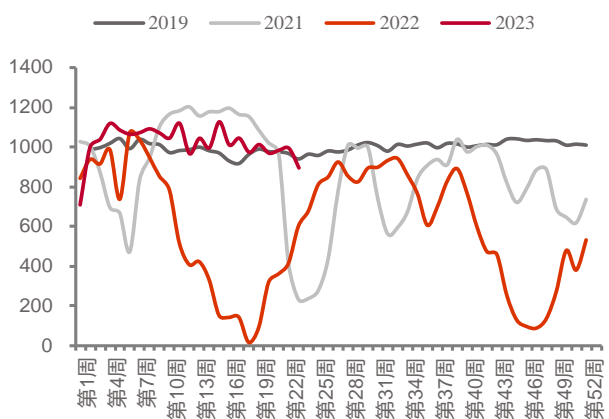
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

图表 32：北京首都机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



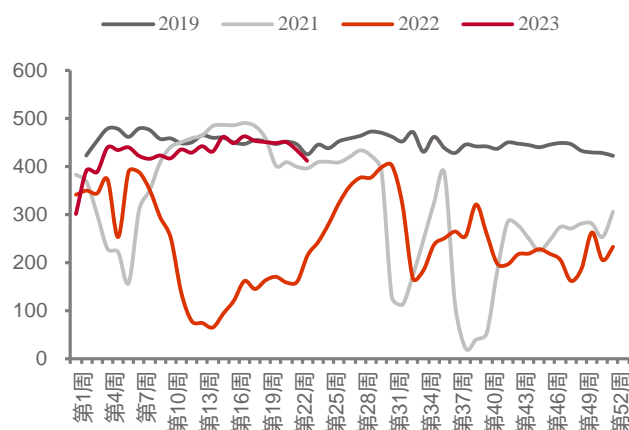
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

图表 33：广州白云机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



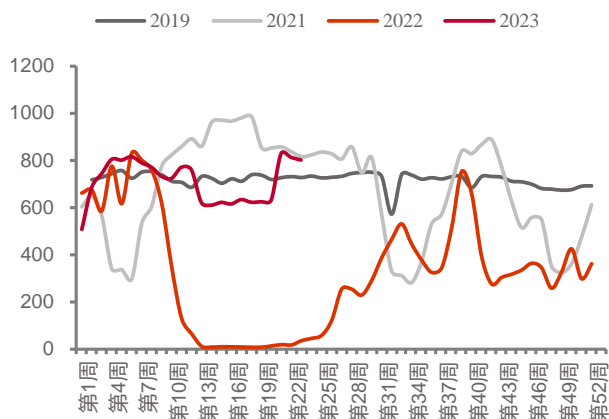
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

图表 34：厦门高崎机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

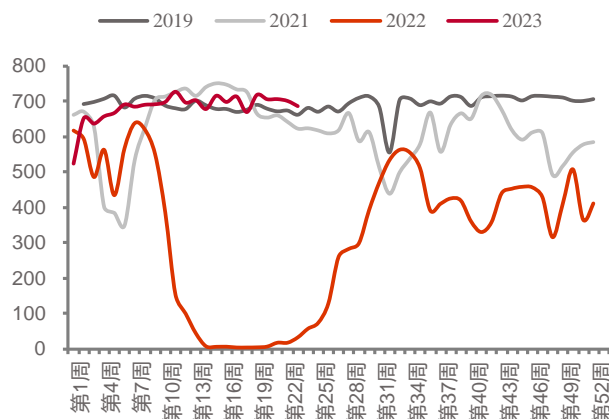
图表 35：上海浦东机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：架次/日）

图表 36：上海虹桥机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）

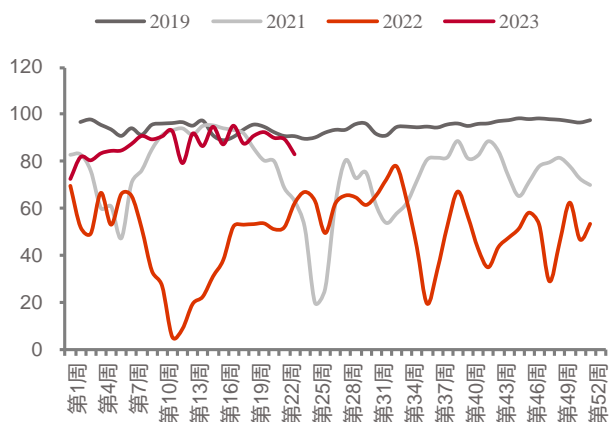


来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：架次/日）

- 分机场执飞率（国内航线）：6月5日-6月9日,深圳宝安机场执飞率（国内航线）为 83.01%，相比于上周减少 6.51pct，周环比减少 7.27%，相比于去年同期增加 20.97pct，年同比增加 33.80%；北京首都机场执飞率（国内航线）为 89.64%，相比于上周减少 1.00pct，周环比减少 1.10%，相比于去年同期增加 70.57pct，年同比增加 370.06%；广州白云机场执飞率（国内航线）为 74.95%，相比于上周减少 8.51pct，周环比减少 10.20%，相比于去年同期增加 29.15pct，年同比增加 63.65%；厦门高崎机场执飞率（国内航线）为 79.46%，相比于上周减少 4.07pct，周环比减少 4.87%，相比于去年同期增加 38.26pct，年同比增加 92.86%；上海浦东机场执飞率（国内航线）为 89.02%，相比于上周减少 2.40pct，周环比减少 2.63%，相比于去年同期增加 85.77pct，年同比增加 2639.08%；上海虹桥机场执飞率（国内航线）为 93.24%，相比于上周减少 2.40pct，周环比减少 2.51%，相比于去年同期增加 88.86pct，年同比增加 2028.77%。

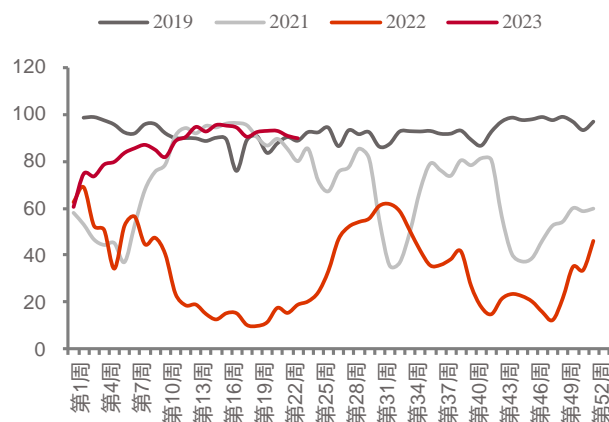
图表 37：深圳宝安机场：执飞率（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

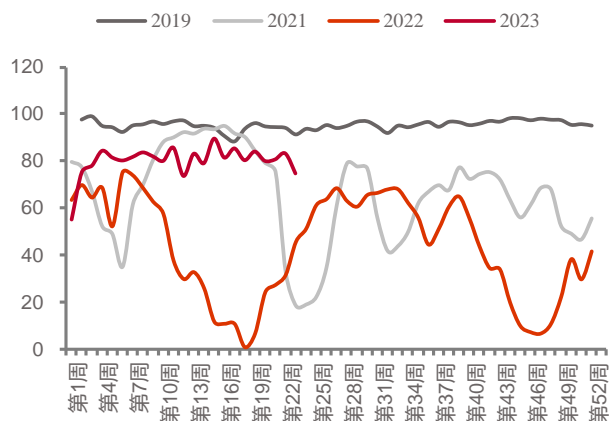
（单位：%）

图表 38：北京首都机场：执飞率（国内航线）



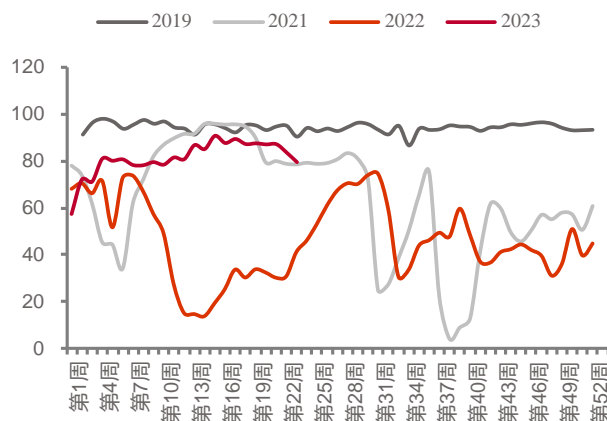
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 39：广州白云机场：执飞率（国内航线）


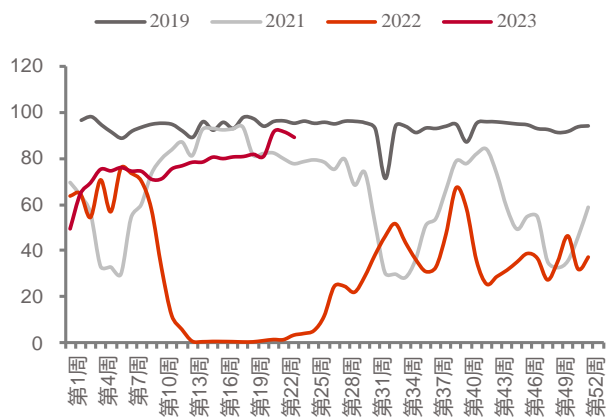
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 40：厦门高崎机场：执飞率（国内航线）


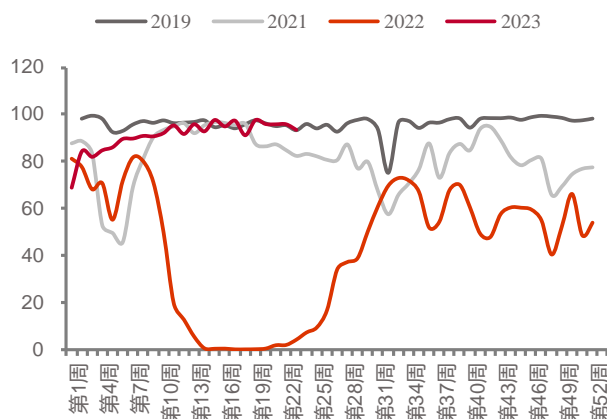
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 41：上海浦东机场：执飞率（国内航线）


来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

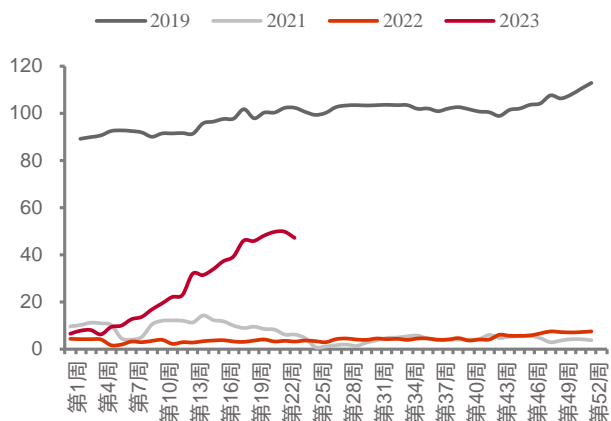
图表 42：上海虹桥机场：执飞率（国内航线）


来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

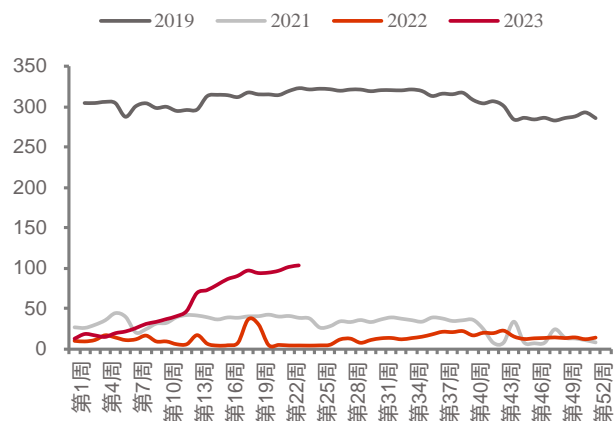
- 分机场日均进出港执飞航班量（国际航线）：6月5日-6月9日,深圳宝安机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 47.20 架次,相比于上周减少 2.66 架次,周环比减少 5.33%,相比于去年同期增加 44.34 架次,年同比增加 1552.00%;北京首都机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 103.40 架次,相比于上周增加 1.97 架次,周环比增加 1.94%,相比于去年同期增加 100.11 架次,年同比增加 3046.96%;广州白云机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 120.20 架次,相比于上周减少 0.23 架次,周环比减少 0.19%,相比于去年同期增加 108.34 架次,年同比增加 913.73%;厦门高崎机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 28.80 架次,相比于上周减少 0.91 架次,周环比减少 3.08%,相比于去年同期增加 19.66 架次,年同比增加 215.00%;上海浦东机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 178.60 架次,相比于上周增加 4.31 架次,周环比增加 2.48%,相比于去年同期增加 162.17 架次,年同比增加 987.13%;上海虹桥机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 14.00 架次,与上周持平,相比于去年同期增加 14.00 架次。

图表 43：深圳宝安机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



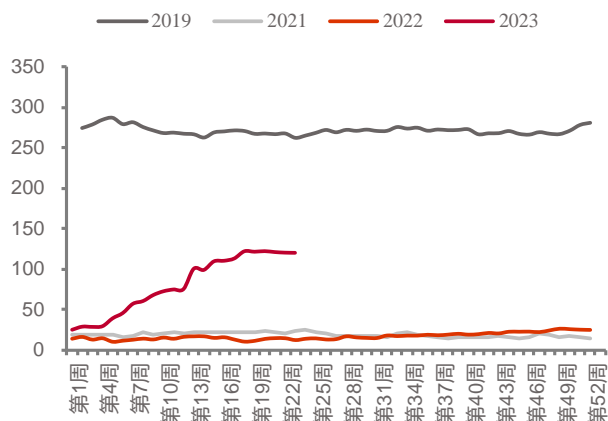
来源：航班管家、中泰证券研究所（单位：架次/日）

图表 44：北京首都机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



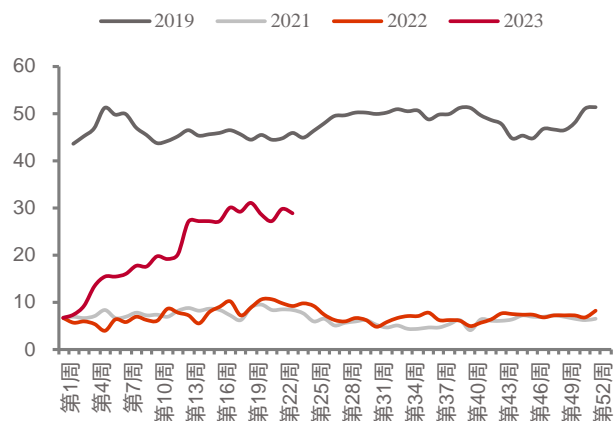
来源：航班管家、中泰证券研究所（单位：架次/日）

图表 45：广州白云机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



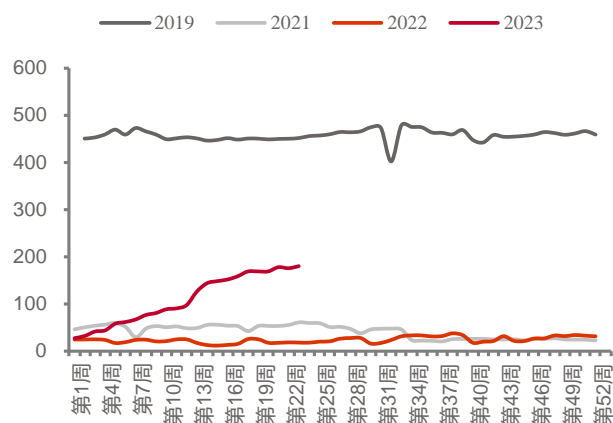
来源：航班管家、中泰证券研究所（单位：架次/日）

图表 46：厦门高崎机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所（单位：架次/日）

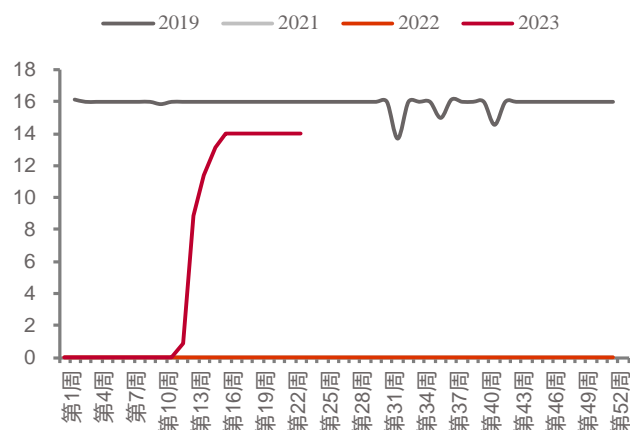
图表 47: 上海浦东机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)



来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

图表 48: 上海虹桥机场: 日均进出港执飞航班量 (国际航线)

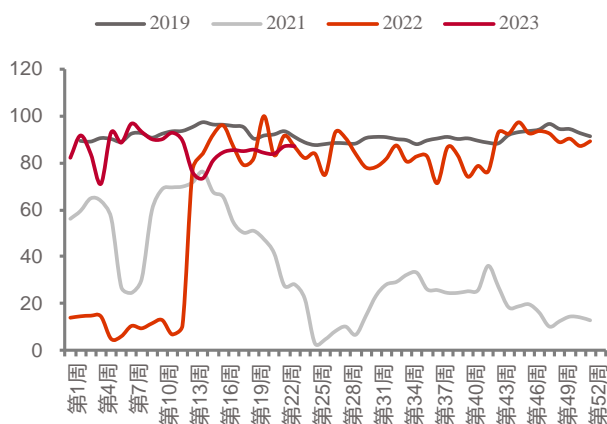


来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: 架次/日)

- 分机场执飞率 (国际航线): 6月5日-6月9日,深圳宝安机场执飞率 (国际航线) 为 87.08%, 相比于上周增加 0.05pct, 周环比增加 0.06%, 相比于去年同期增加 0.12pct, 年同比增加 0.14%; 北京首都机场执飞率 (国际航线) 为 86.31%, 相比于上周减少 1.67pct, 周环比减少 1.90%, 相比于去年同期增加 60.75pct, 年同比增加 237.68%; 广州白云机场执飞率 (国际航线) 为 89.84%, 相比于上周增加 1.75pct, 周环比增加 1.99%, 相比于去年同期增加 12.99pct, 年同比增加 16.90%; 厦门高崎机场执飞率 (国际航线) 为 70.94%, 相比于上周减少 2.56pct, 周环比减少 3.48%, 相比于去年同期增加 2.85pct, 年同比增加 4.19%; 上海浦东机场执飞率 (国际航线) 为 86.87%, 相比于上周减少 2.64pct, 周环比减少 2.95%, 相比于去年同期增加 31.04pct, 年同比增加 55.60%; 上海虹桥机场执飞率 (国际航线) 为 100.00%, 相比于上周增加 2.00pct, 周环比增加 2.04%, 相比于去年同期增加 100.00pct.

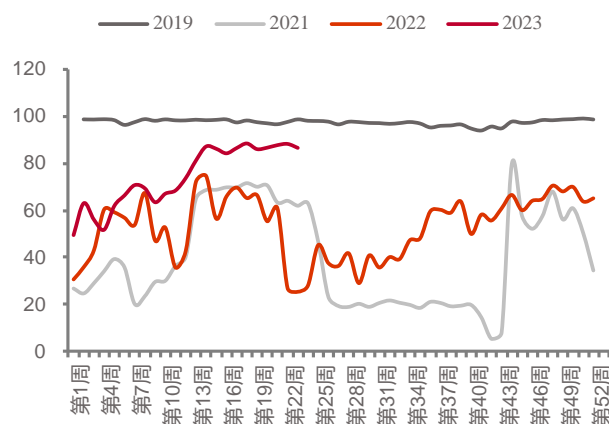
图表 49: 深圳宝安机场: 执飞率 (国际航线)



来源: 航班管家、中泰证券研究所

(单位: %)

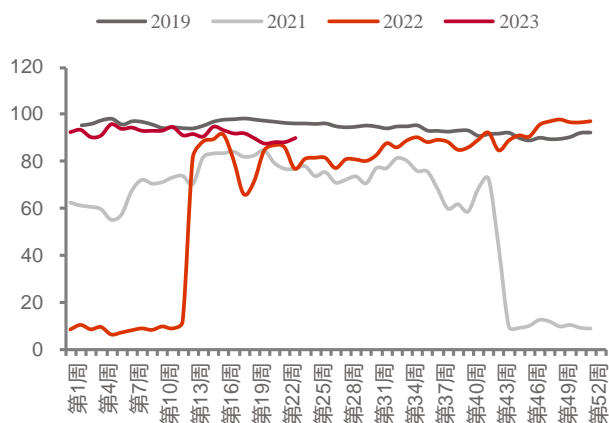
图表 50: 北京首都机场: 执飞率 (国际航线)



来源: 航班管家、中泰证券研究所

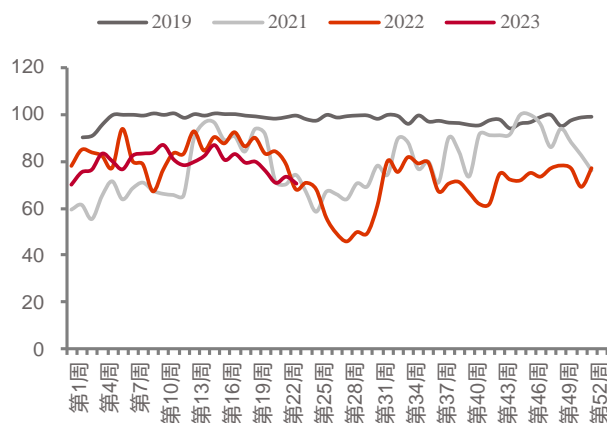
(单位: %)

图表 51：广州白云机场：执飞率（国际航线）



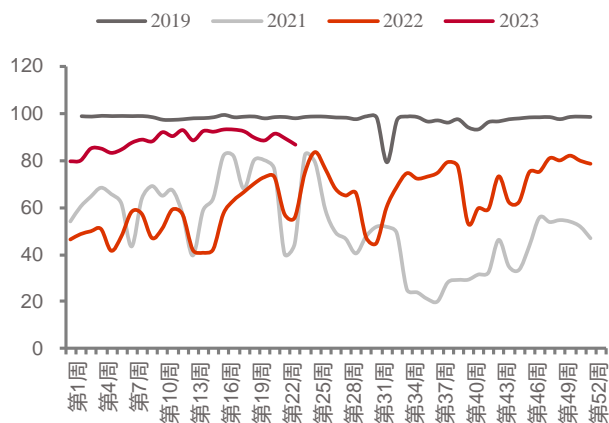
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：%)

图表 52：厦门高崎机场：执飞率（国际航线）



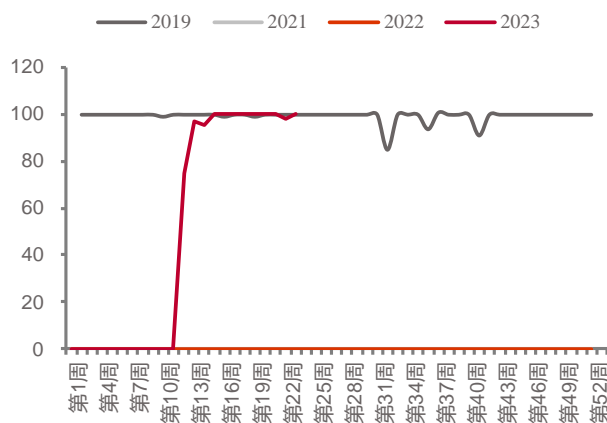
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：%)

图表 53：上海浦东机场：执飞率（国际航线）



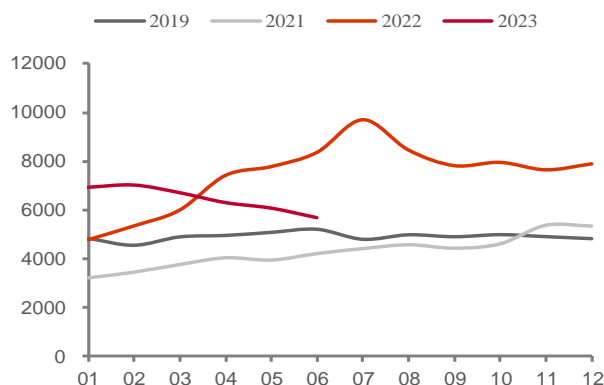
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：%)

图表 54：上海虹桥机场：执飞率（国际航线）



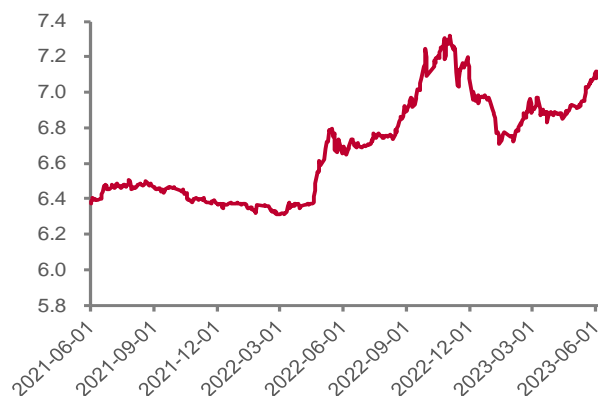
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：%)

- 航空煤油出厂价：截至 6 月 1 日，航空煤油出厂价（含税）报收于 5673 元/吨，相比于上月下跌 396 元/吨，月环比下降 6.52%，相比于去年同期下跌 2708 元/吨，年同比下降 32.31%。
- 美元兑人民币：截至 6 月 9 日，美元兑人民币即期汇率为 7.12，相比于上周上涨 0.05，周环比增加 0.69%，相比于去年同期上涨 0.44，年同比增加 6.59%。

图表 55：出厂价(含税):航空煤油


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：元/吨)

图表 56：即期汇率:美元兑人民币


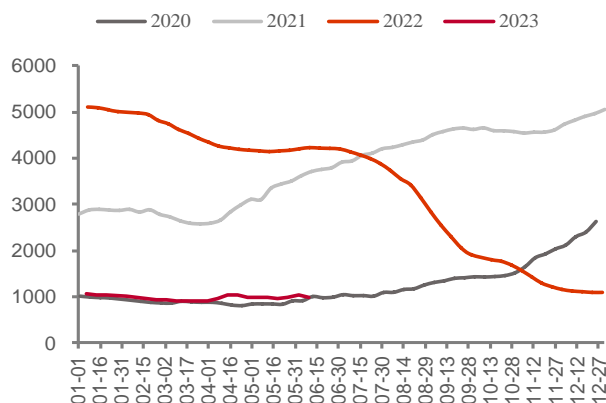
来源：iFinD、中泰证券研究所

4 航运港口数据跟踪

4.1 集运

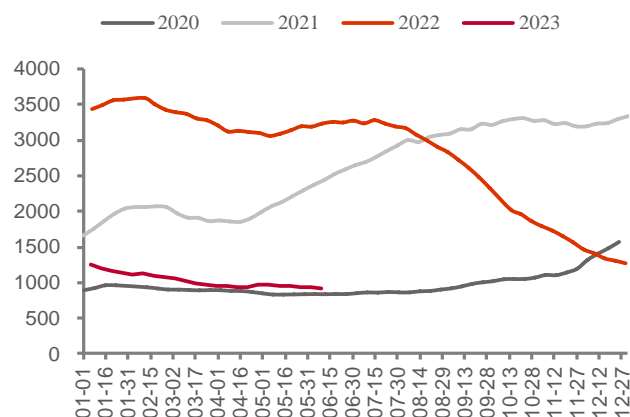
- SCFI 综合指数：截至 6 月 9 日，上海出口集装箱运价指数 SCFI 报收于 979.85 点，相比于上周下跌 48.85 点，周环比下降 4.75%，相比于去年同期下跌 3253.46 点，年同比下降 76.85%。
- CCFI 综合指数：截至 6 月 9 日，中国出口集装箱运价指数 CCFI 报收于 921.48 点，相比于上周下跌 9.49 点，周环比下降 1.02%，相比于去年同期下跌 2308.08 点，年同比下降 71.47%。
- CCFI 分航线指数：截至 6 月 9 日，CCFI 美西航线报收于 679.75 点，相比于上周下跌 19.73 点，周环比下降 2.82%，相比于去年同期下跌 1986.03 点，年同比下降 74.50%；CCFI 美东航线报收于 847.79 点，相比于上周下跌 12.28 点，周环比下降 1.43%，相比于去年同期下跌 2175.43 点，年同比下降 71.96%；CCFI 欧洲航线报收于 1134.35 点，相比于上周下跌 15.17 点，周环比下降 1.32%，相比于去年同期下跌 3934.72 点，年同比下降 77.62%；CCFI 地中海航线报收于 1688.84 点，相比于上周上涨 4.59 点，周环比增加 0.27%，相比于去年同期下跌 4406.83 点，年同比下降 72.29%。
- PDCI 综合指数：截至 6 月 2 日，内贸集装箱运价指数 PDCI 报收于 1124.00 点，相比于上周下跌 17.00 点，周环比下降 1.49%，相比于去年同期下跌 565.00 点，年同比下降 33.45%。

图表 57: SCFI:综合指数



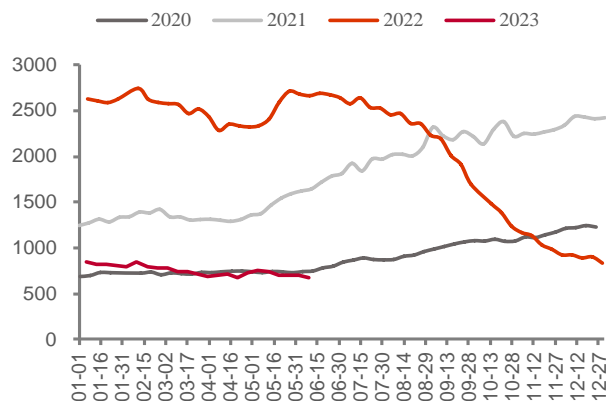
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 58: CCFI:综合指数



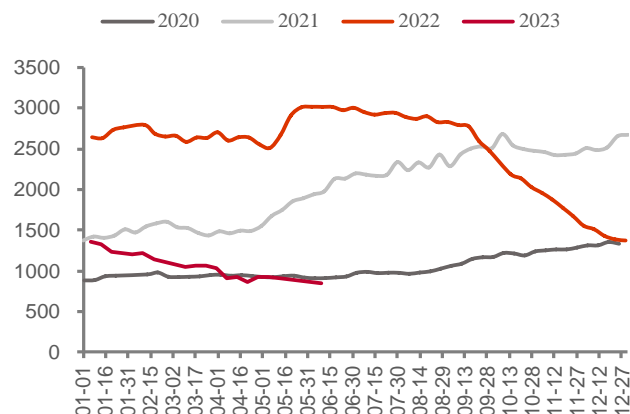
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 59: CCFI:美西航线



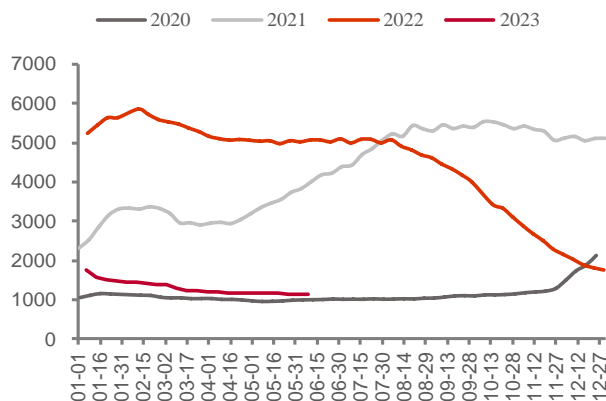
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 60: CCFI:美东航线



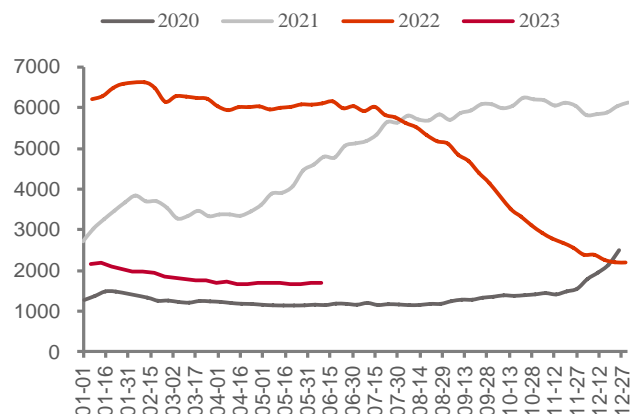
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 61: CCFI:欧洲航线



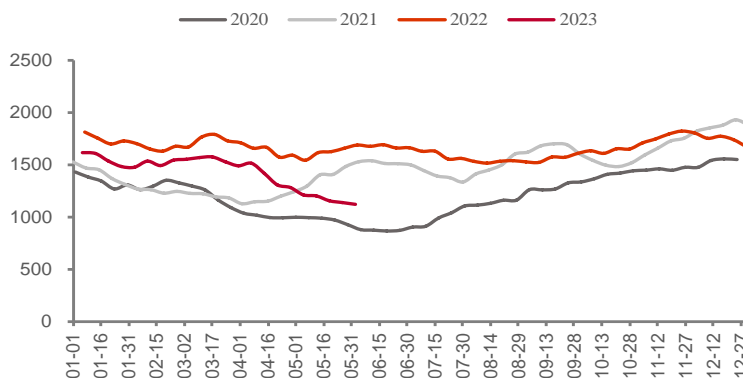
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 62: CCFI:地中海航线



来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 63：内贸集装箱运价指数 PDCI:综合

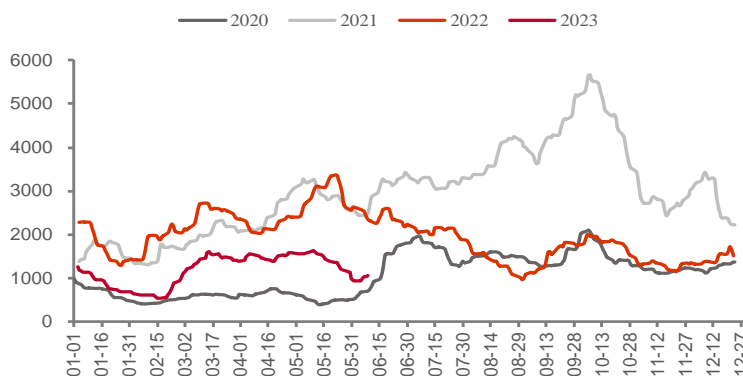


来源：iFinD、中泰证券研究所

4.2 散运

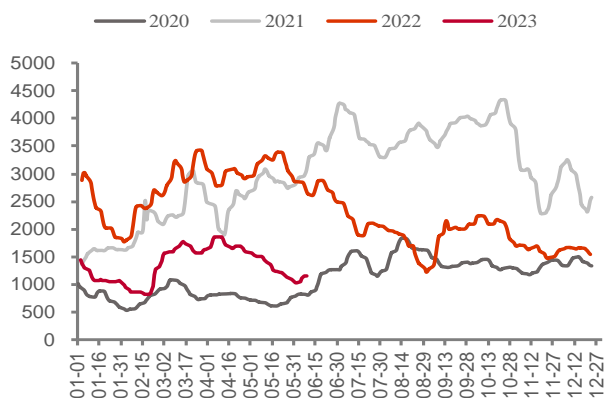
- BDI 综合指数：截至 6 月 9 日，波罗的海干散货指数 BDI 报收于 1055.00 点，相比于上周上涨 136.00 点，周环比增加 14.80%，相比于去年同期下跌 1287.00 点，年同比下降 54.95%。
- 分船型指数：截至 6 月 9 日，巴拿马型运费指数 BPI 报收于 1146.00 点，相比于上周上涨 116.00 点，周环比增加 11.26%，相比于去年同期下跌 1528.00 点，年同比下降 57.14%；好望角型运费指数 BCI 报收于 1514.00 点，相比于上周上涨 398.00 点，周环比增加 35.66%，相比于去年同期下跌 855.00 点，年同比下降 36.09%；超级大灵便型运费指数 BSI 报收于 736.00 点，相比于上周下跌 83.00 点，周环比下降 10.13%，相比于去年同期下跌 1791.00 点，年同比下降 70.87%；小灵便型运费指数 BHSI 报收于 501.00 点，相比于上周下跌 44.00 点，周环比下降 8.07%，相比于去年同期下跌 968.00 点，年同比下降 65.90%。

图表 64：波罗的海干散货指数(BDI)



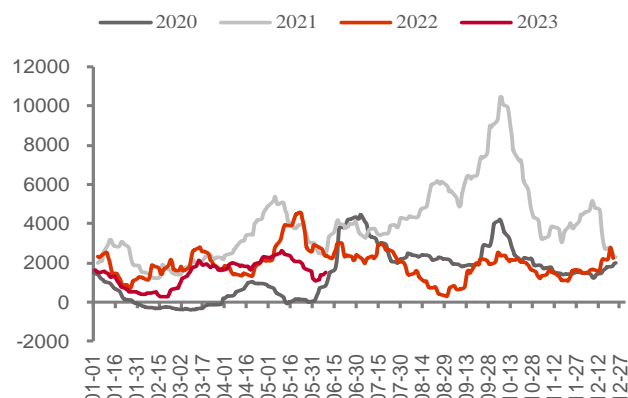
来源：iFinD、中泰证券研究所

图表 65：巴拿马型运费指数(BPI)



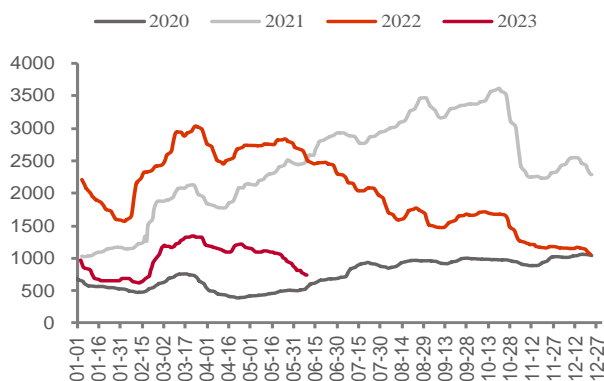
注：主运民生物资及谷物等大宗物资
来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：5-8 万吨)

图表 66：好望角型运费指数(BCI)



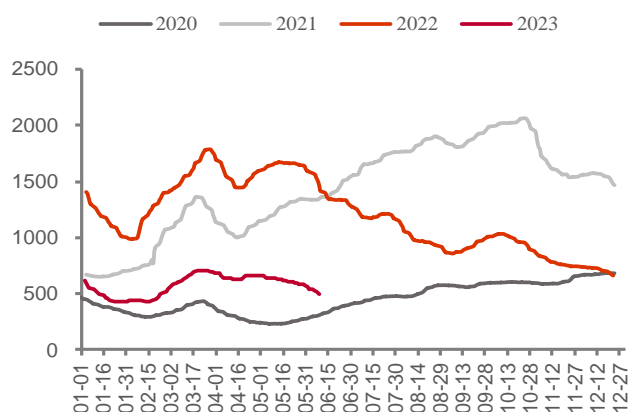
注：主运焦煤、燃煤、铁矿砂、磷矿石、铝矾土等工业原料
来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：8 万吨以上)

图表 67：超级大灵便型运费指数(BSI)



来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：3.5-6 万吨)

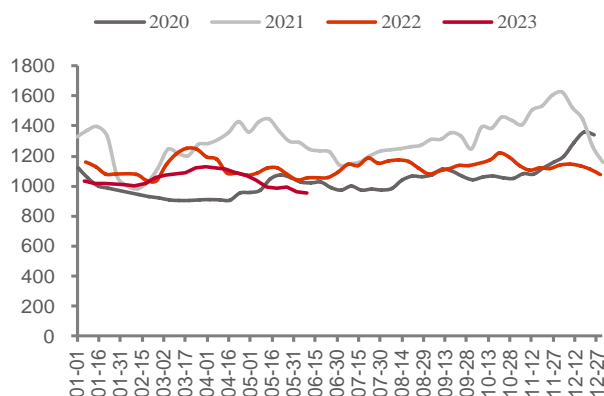
图表 68：小灵便型运费指数(BHSI)



来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：3 万吨以下)

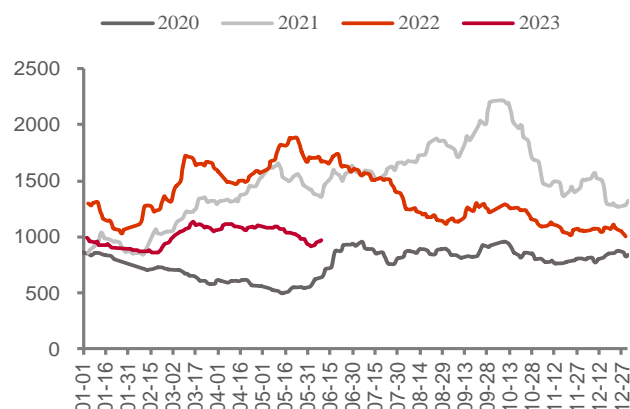
- CCBFI 综合指数：截至 6 月 9 日，中国沿海散货运价指数 CCBFI 报收于 952.21 点，相比于上周下跌 7.81 点，周环比下降 0.81%，相比于去年同期下跌 100.37 点，年同比下降 9.54%。
- CDFI 综合指数：截至 6 月 9 日，中国进口干散货运价指数 CDFI 报收于 968.67 点，相比于上周上涨 50.11 点，周环比增加 5.46%，相比于去年同期下跌 702.04 点，年同比下降 42.02%。

图表 69: CCBFI:综合指数



来源: iFinD、中泰证券研究所

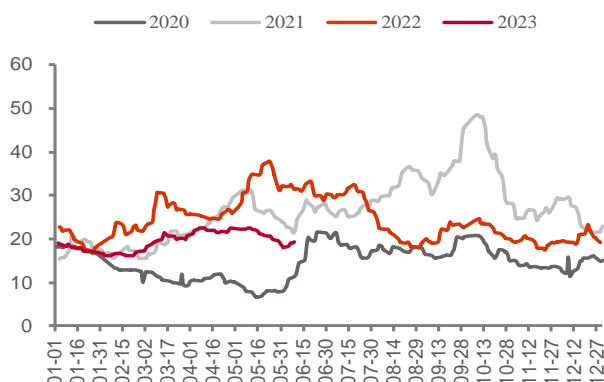
图表 70: CDFI:综合指数



来源: iFinD、中泰证券研究所

- 铁矿石运费: 截至 6 月 9 日, 巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3) 铁矿石运费为 19.39 美元/吨, 相比于上周上涨 1.30 美元/吨, 周环比增加 7.19%, 相比于去年同期下跌 12.03 美元/吨, 年同比下降 38.29%; 西澳-青岛 (BCI-C5) 铁矿石运费为 8.65 美元/吨, 相比于上周上涨 1.10 美元/吨, 周环比增加 14.57%, 相比于去年同期下跌 3.51 美元/吨, 年同比下降 28.87%。

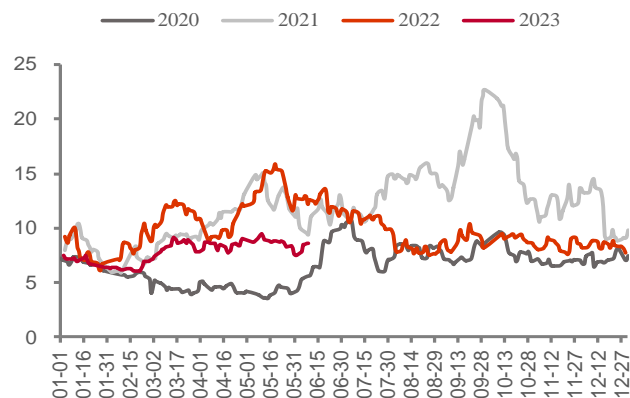
图表 71: 铁矿石运价:巴西图巴朗-青岛(BCI-C3)



来源: iFinD、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

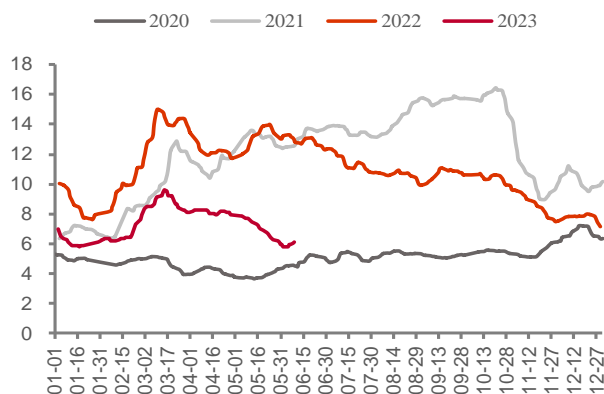
图表 72: 铁矿石运价:西澳-青岛(BCI-C5)



来源: iFinD、中泰证券研究所

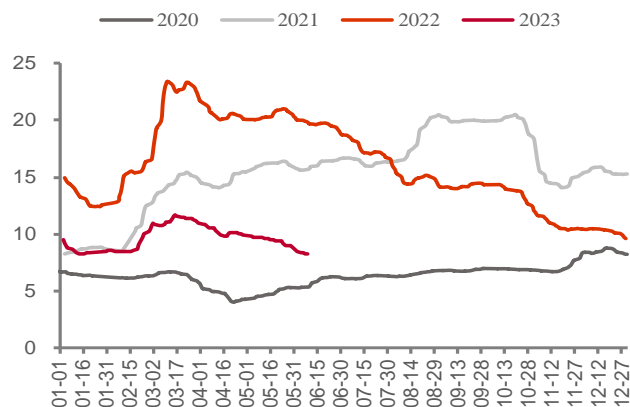
(单位: 美元/吨)

- 煤炭运费: 截至 6 月 9 日, 印尼萨马林达-广州 (巴拿马型船) 煤炭运费为 6.09 美元/吨, 相比于上周上涨 0.28 美元/吨, 周环比增加 4.85%, 相比于去年同期下跌 6.93 美元/吨, 年同比下降 53.22%; 印尼塔巴尼奥-广州 (超灵便型船) 煤炭运费为 8.21 美元/吨, 相比于上周下跌 0.23 美元/吨, 周环比下降 2.75%, 相比于去年同期下跌 11.63 美元/吨, 年同比下降 58.63%。

图表 73: CDFI:巴拿马型:煤炭:印尼萨马林达-广州


来源: iFinD、中泰证券研究所

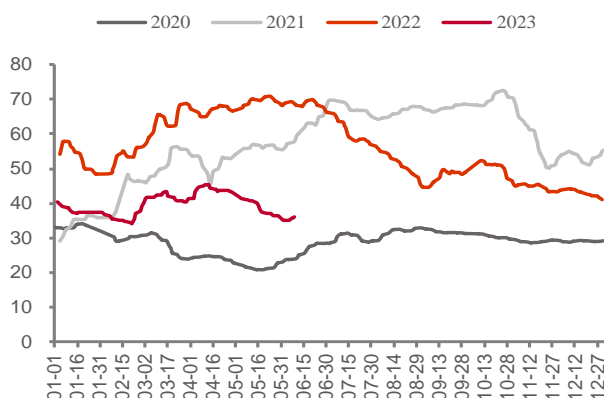
(单位: 美元/吨)

图表 74: CDFI:超灵便型:煤炭:印尼塔巴尼奥-广州


来源: iFinD、中泰证券研究所

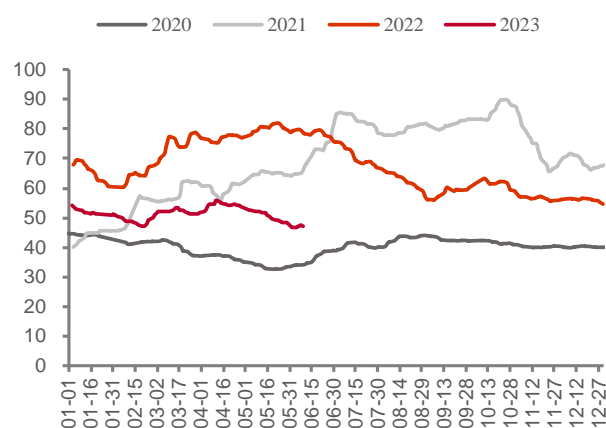
(单位: 美元/吨)

- 粮食运费: 截至 6 月 9 日, 巴西桑托斯-中国北方港口 (巴拿马型船) 粮食运费为 35.90 美元/吨, 相比于上周上涨 1.01 美元/吨, 周环比增加 2.89%, 相比于去年同期下跌 32.62 美元/吨, 年同比下降 47.61%; 美湾密西西比河-中国北方港口粮食运费为 47.28 美元/吨, 相比于上周上涨 0.51 美元/吨, 周环比增加 1.09%, 相比于去年同期下跌 31.49 美元/吨, 年同比下降 39.98%。

图表 75: CDFI:粮食:巴西桑托斯-中国北方港口


来源: iFinD、wind、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

图表 76: CDFI:粮食:美湾密西西比河-中国北方港口


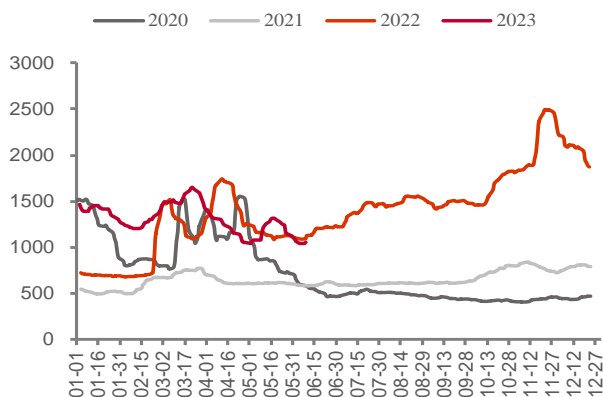
来源: iFinD、wind、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

4.3 油运

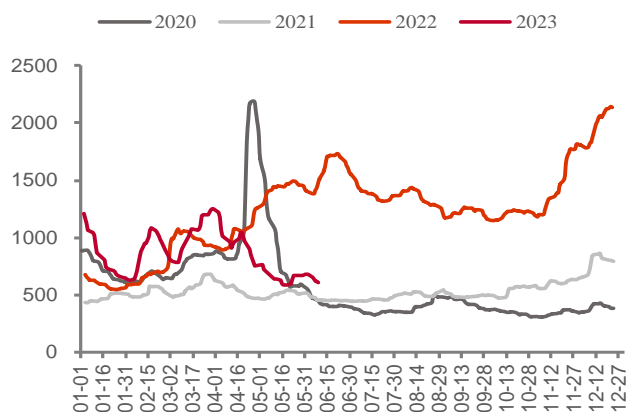
- **BDTI 指数:** 截至 6 月 9 日, 原油运输指数 BDTI 报收于 1049.00 点, 相比于上周下跌 19.00 点, 周环比下降 1.78%, 相比于去年同期下跌 44.00 点, 年同比下降 4.03%。
- **BCTI 指数:** 截至 6 月 9 日, 成品油运输指数 BCTI 报收于 608.00 点, 相比于上周下跌 68.00 点, 周环比下降 10.06%, 相比于去年同期下跌 865.00 点, 年同比下降 58.72%。

图表 77: 原油运输指数(BDTI)



来源: iFinD、中泰证券研究所

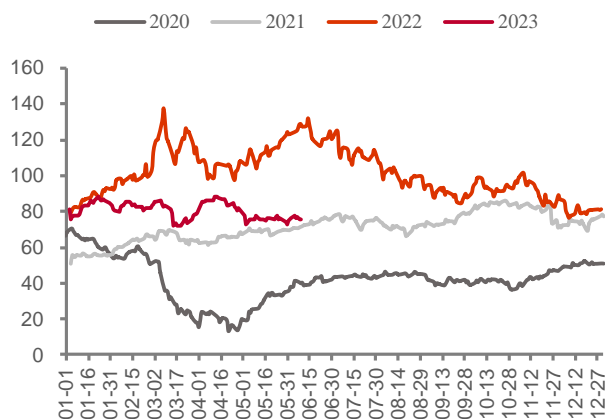
图表 78: 成品油运输指数(BCTI)



来源: iFinD、中泰证券研究所

- **布伦特原油价格:** 截至 6 月 9 日, 英国布伦特原油现货价报收于 75.81 美元/桶, 相比于上周下跌 0.39 美元/桶, 周环比下降 0.51%, 相比于去年同期下跌 53.18 美元/桶, 年同比下降 41.23%。
- **WTI 原油价格:** 截至 6 月 8 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 WTI 现货价报收于 71.28 美元/桶, 相比于上周上涨 1.19 美元/桶, 周环比增加 1.70%, 相比于去年同期下跌 50.66 美元/桶, 年同比下降 41.55%。

图表 79：现货价:原油:英国布伦特 Dtd



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：美元/桶)

图表 80：现货价:美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)



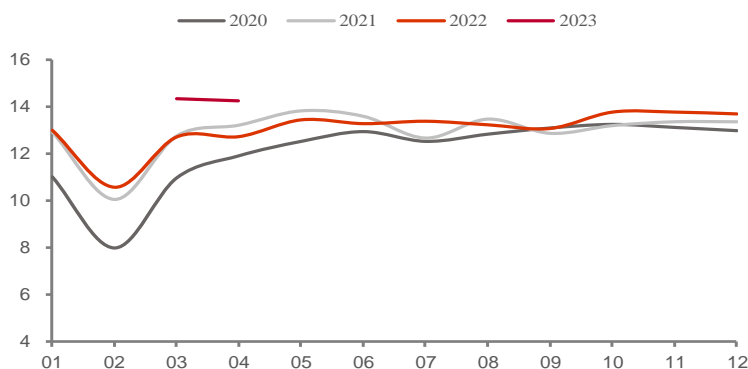
来源：iFind、中泰证券研究所

(单位：美元/桶)

4.4 港口

- 全国主要港口货物吞吐量：截至 4 月 30 日，全国主要港口货物吞吐量为 14.24 亿吨，相比于上月减少 0.11 亿吨，月环比下降 0.79%，相比于去年同期增加 1.50 亿吨，年同比增加 11.78%。
- 全国主要港口外贸货物吞吐量：截至 4 月 30 日，全国主要港口外贸货物吞吐量为 4.14 亿吨，相比于上月减少 0.05 亿吨，月环比下降 1.28%，相比于去年同期增加 0.34 亿吨，年同比增加 8.91%。
- 全国主要港口集装箱吞吐量：截至 4 月 30 日，全国主要港口集装箱吞吐量为 2569 万标准箱，相比于上月增加 10 万标准箱，月环比增加 0.39%，，相比于去年同期增加 203 万标准箱，年同比增加 8.58%。

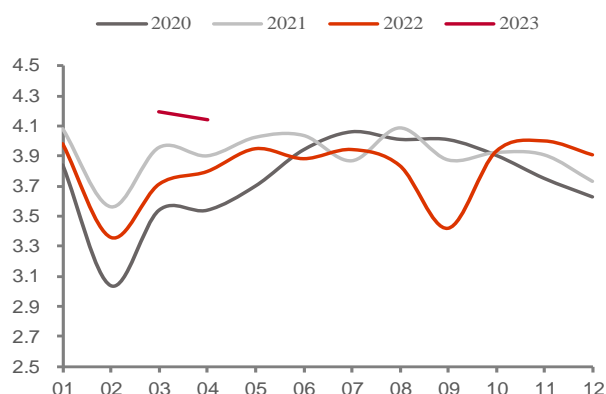
图表 81：全国主要港口:货物吞吐量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨)

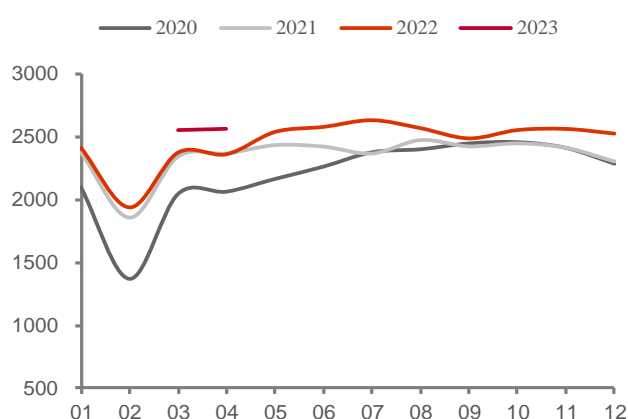
注：2023 年 1-2 月数据未更新

图表 82：全国主要港口：外贸货物吞吐量：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

（单位：亿吨）

注：2023 年 1-2 月数据未更新

图表 83：全国主要港口：集装箱吞吐量：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

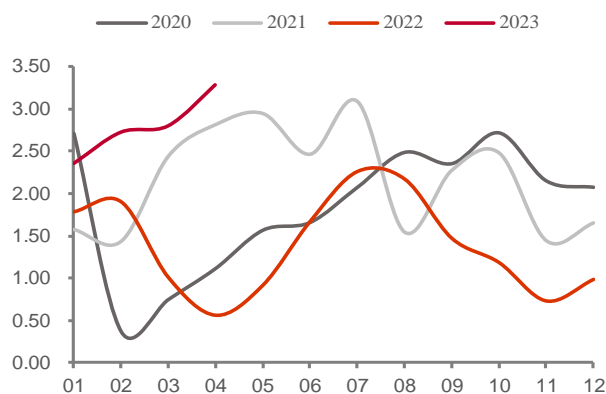
（单位：万标准箱）

注：2023 年 1-2 月数据未更新

5 铁路公路数据跟踪

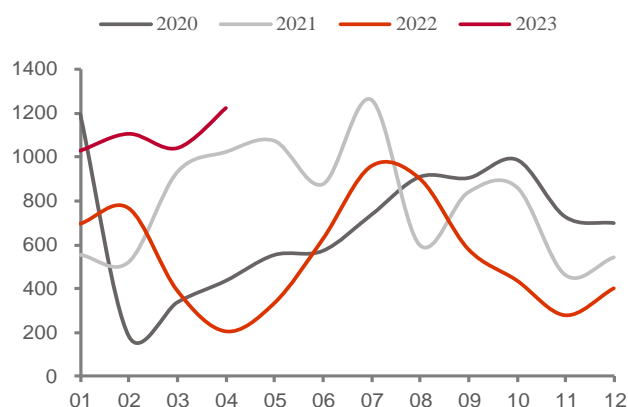
5.1 铁路

- 铁路客运量：截至 4 月 30 日，铁路客运量为 3.29 亿人，相比于上月增加 0.49 亿人，月环比增加 17.34%，相比于去年同期增加 2.72 亿人，年同比增加 478.11%。
- 铁路旅客周转量：截至 4 月 30 日，铁路旅客周转量为 1223.71 亿人公里，相比于上月增加 180.60 亿人公里，月环比增加 17.31%，相比于去年同期增加 1019.74 亿人公里，年同比增加 499.95%。

图表 84：铁路客运量：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

（单位：亿人）

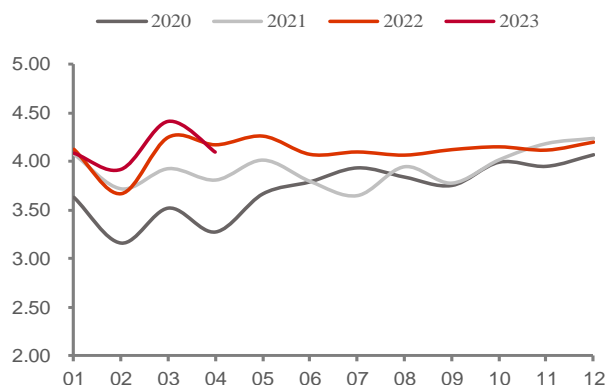
图表 85：铁路旅客周转量：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

（单位：亿人公里）

- 铁路货运量：截至 4 月 30 日，铁路货运量为 4.10 亿吨，相比于上月减少 0.32 亿吨，月环比下降 7.14%，相比于去年同期减少 0.07 亿吨，年同比下降 1.78%。
- 铁路货物周转量：截至 4 月 30 日，铁路货物周转量为 2971.32 亿吨公里，相比于上月减少 278.39 亿吨公里，月环比下降 8.57%，相比于去年同期减少 11.58 亿吨公里，年同比下降 0.39%。

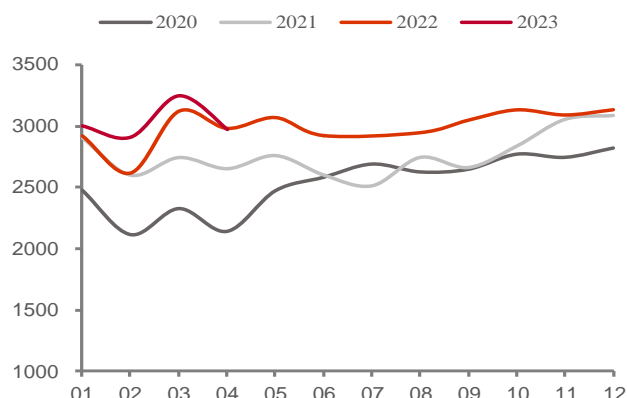
图表 86：铁路货运量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨)

图表 87：铁路货物周转量:当月值



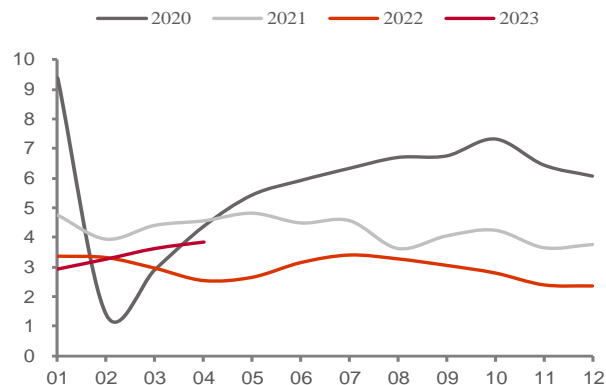
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨公里)

5.2 公路

- 公路客运量：截至 4 月 30 日，公路客运量为 3.83 亿人，相比于上月增加 0.22 亿人，月环比增加 6.01%，相比于去年同期增加 1.27 亿人，年同比增加 49.64%。
- 公路旅客周转量：截至 4 月 30 日，公路旅客周转量为 297.31 亿人公里，相比于上月增加 25.32 亿人公里，月环比增加 9.31%，相比于去年同期增加 149.29 亿人公里，年同比增加 100.86%。

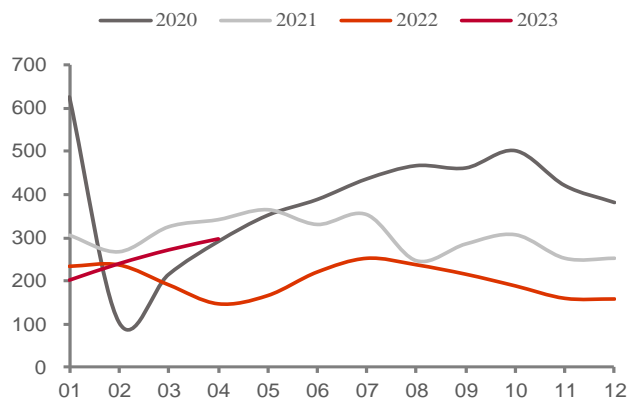
图表 88：公路客运量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人)

图表 89：公路旅客周转量:当月值

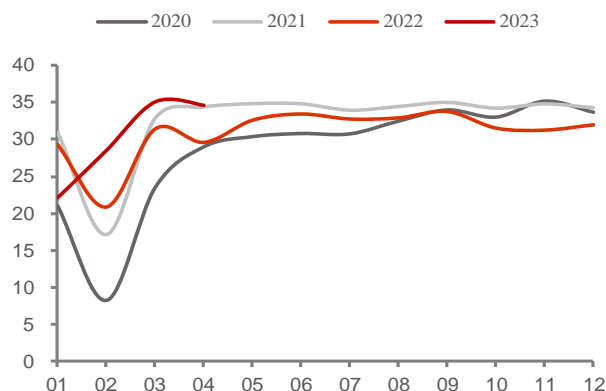


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人公里)

- 公路货运量：截至 4 月 30 日，公路货运量为 34.66 亿吨，相比于上月减少 0.46 亿吨，月环比下降 1.31%，相比于去年同期增加 5.07 亿吨，年同比增加 17.15%。
- 公路货物周转量：截至 4 月 30 日，公路货物周转量为 6359.46 亿吨公里，相比于上月减少 35.64 亿吨公里，月环比下降 0.56%，相比于去年同期增加 757.44 亿吨公里，年同比增加 13.52%。

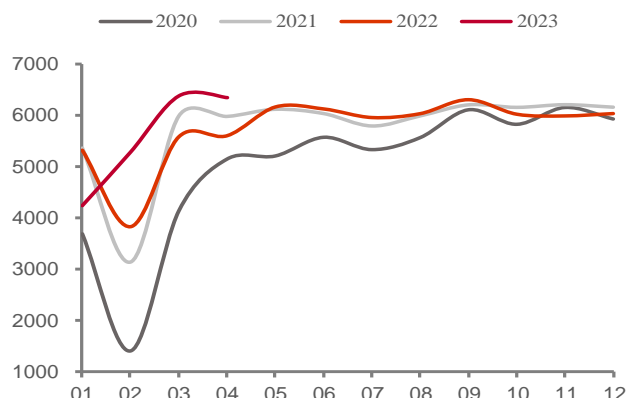
图表 90：公路货运量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨)

图表 91：公路货物周转量:当月值

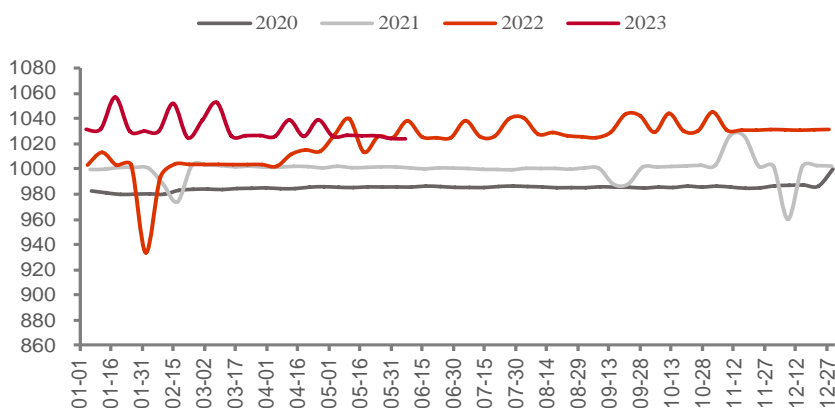


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨公里)

- 中国公路物流运价指数：截至 6 月 7 日，中国公路物流运价指数报收于 1023.59 点，相比于上周下跌 0.25 点，周环比下降 0.02%，相比于去年同期下跌 14.11 点，年同比下降 1.36%。

图表 92：中国公路物流运价指数

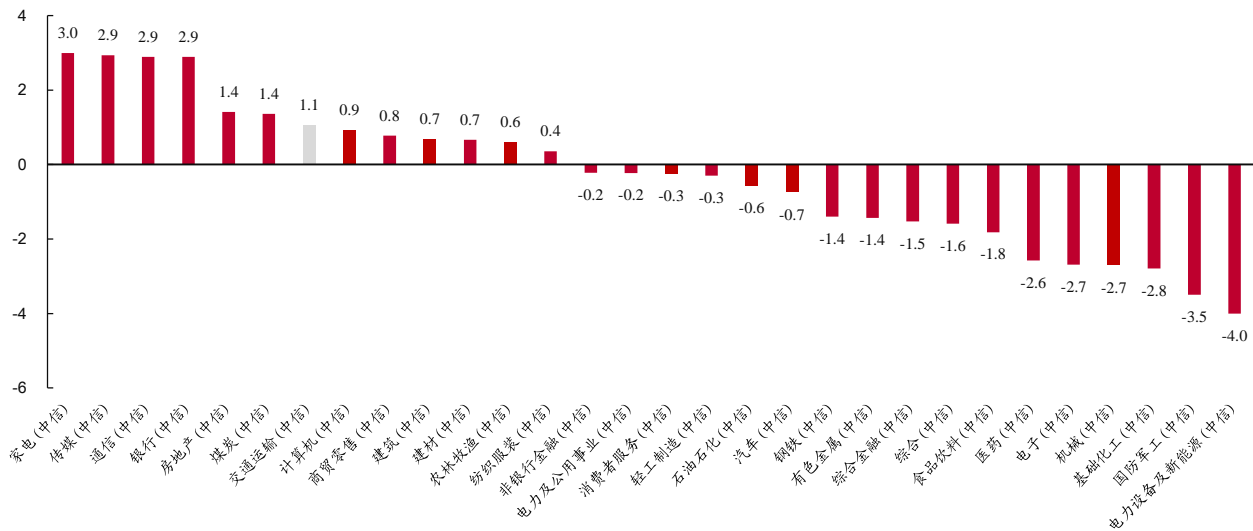


来源：iFinD、中泰证券研究所

6 本周交运板块及个股表现

- 本周交运板块上涨 1.1%，表现优于大盘。本周沪深 300 下跌 0.7%到 3836.7；涨幅前三的行业分别为家电(中信)(3.0%)、传媒(中信)(2.9%)、通信(中信)(2.9%)。

图表 93：本周交运板块上涨 1.1%

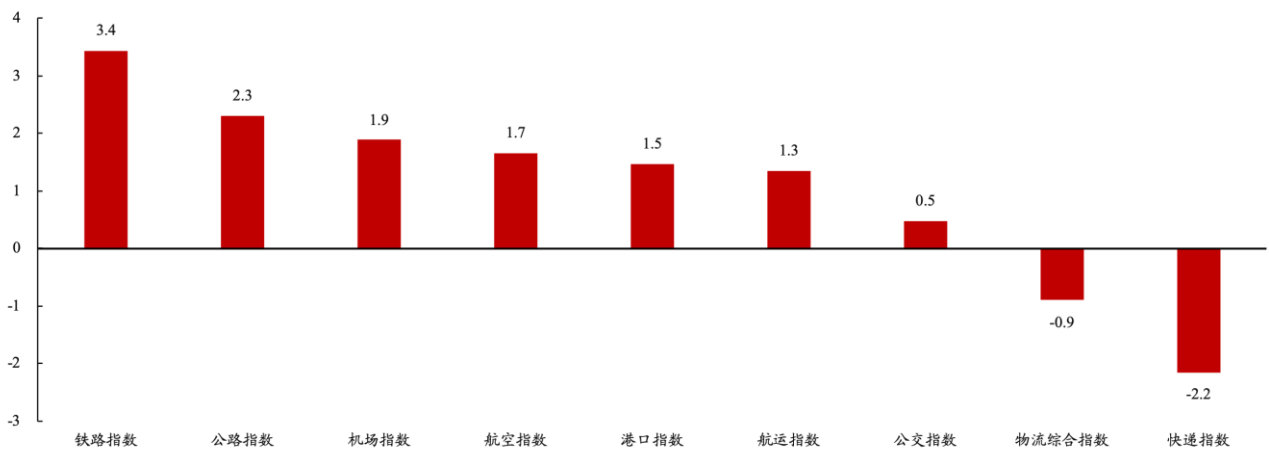


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周交运行业细分板块中涨幅前三的分别为铁路指数(3.4%)、公路指数(2.3%)、机场指数(1.9%); 跌幅前二的分别为快递指数(-2.2%)、物流综合指数(-0.9%)。

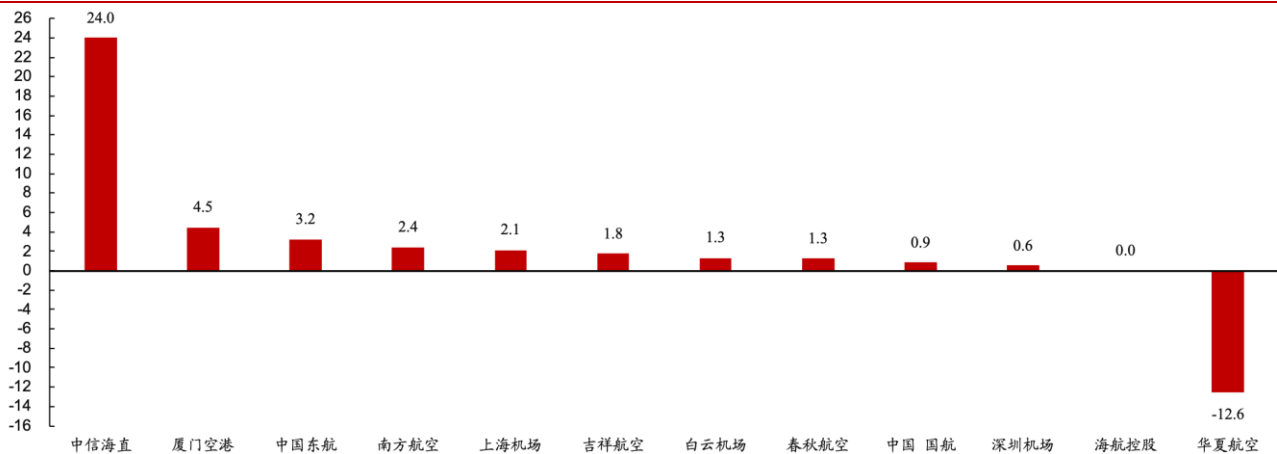
图表 94：交运行业细分板块表现



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

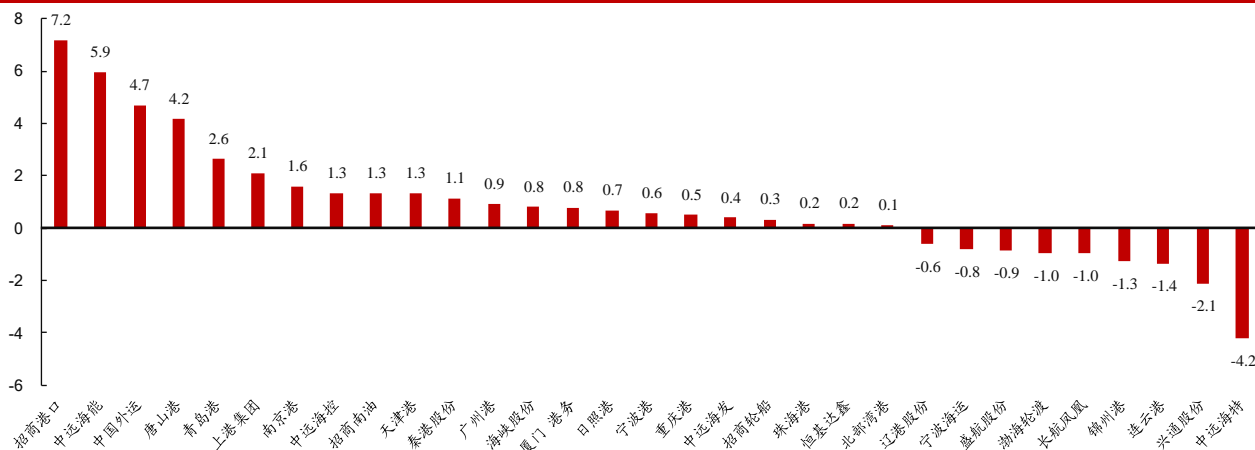
- 本周航空机场板块中涨幅前三的分别为中信海直(24.0%)、厦门空港(4.5%)、中国东航(3.2%); 仅华夏航空下跌(-12.6%)。

图表 95：航空机场板块个股表现


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周航运港口板块中涨幅前三的分别为招商港口(7.2%)、中远海能(5.9%)、中国外运(4.7%); 跌幅前三的分别为中远海特(-4.2%)、兴通股份(-2.1%)、连云港(-1.4%)。

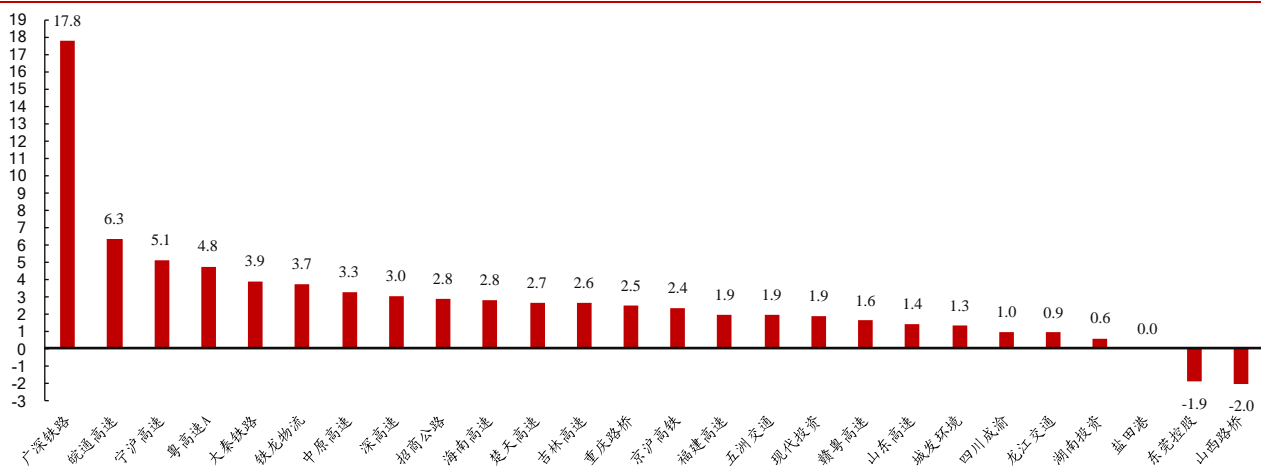
图表 96：航运港口板块个股表现


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周公路铁路板块中涨幅前三的分别为广深铁路(17.8%)、皖通高速(6.3%)、宁沪高速(5.1%); 跌幅前二的分别为山西路桥(-2.0%)、东莞控股(-1.9%)。

图表 97：公路铁路板块个股表现



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

风险提示

- 全球疫情反复风险；汇率大幅下滑；国内经济失速下行；第三方数据可信性风险；研报使用信息更新不及时的风险。

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。