

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

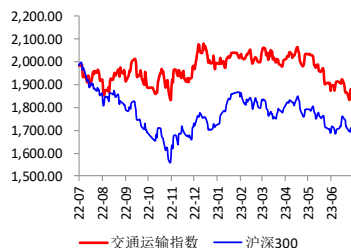
联系人：李鼎莹

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)	2,894,933
行业流通市值(百万元)	2,456,273

行业-市场走势对比

相关报告
投资要点

- 投资建议：航空机场：暑运旺季开启，航空迎来量价齐升。**7 月民航即将迎来暑运旺季，部分航司/机场也发布了暑运前瞻。**根据上海机场预测**，今年暑运期间（7 月 1 日-8 月 31 日），上海浦东、虹桥两大机场预计航班量 13 万架次（其中，浦东机场 8 万架次，虹桥机场 5 万架次），日均航班起降 2060 架次，环比增长 5%；客流量 2000 万人次（其中，浦东机场 1192 万人次，虹桥机场 808 万人次），日均客流量 32 万人次，环比增长 17%。**航司方面**，中国东航今年暑运计划投入飞机达 780 余架，旺季高峰期间计划每日班次量达到 2990 余班，其中，上海始发日均航班量将达到 916 班次。东航计划执行加班航班 500 余班，计划投入的客座座公里已恢复到 2019 年暑运水平的 102%。**春秋航空**今年暑运期间将计划执行航班超过 3 万个，预计承运旅客约 500 万人次，两项数据均同比 2019 年增长超过两成。**根据航班管家预测**，2023 年民航暑运整体计划提供运力同比 2019 年提升 3.4%，国航、南航、东航、吉祥、春秋运力增长分别为 18.1%、5.5%、2.0%，15.8%、7.0%。**国内方面**，北京-成都、北京-深圳、杭州-成都、重庆-北京、上海-成都航线较 2019 年比计划运力增投幅度较大，**国际方面**，越南、新加坡、韩国运力较 2019 年恢复率较高，分别恢复至 74.3%、64.1%、62.2%。**票价方面**，截至 6 月 19 日，2023 年暑运经济舱平均票价超 1200 元，同比 2019 年提升近三成。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：日均执飞航班量周环比增减不一，平均飞机利用率周环比增加。**1) 6 月 26 日-6 月 29 日，日均执飞航班量：南方航空 2294.25 架次，周环比增加 4.31%；东方航空 2205.50 架次，周环比增加 0.33%；中国国航 1618.50 架次，周环比减少 0.13%；春秋航空 436.25 架次，周环比增加 4.94%；吉祥航空 408.50 架次，周环比增加 0.94%。2) 6 月 26 日-6 月 29 日，平均飞机利用率：南方航空 8.10 小时/日，周环比增加 5.19%；东方航空 7.20 小时/日，周环比增加 1.41%；中国国航 7.60 小时/日，与上周持平；春秋航空 8.10 小时/日，周环比增加 5.19%；吉祥航空 9.70 小时/日，周环比增加 1.04%。
- 机场：国内航线周环比增减不一，国际航线周环比增加。**1) 6 月 26 日-6 月 29 日，日均进出港执飞航班量（国内航线）：深圳宝安机场 942.00 架次，周环比增加 2.36%；北京首都机场 892.75 架次，周环比增加 0.45%；广州白云机场 1011.50 架次，周环比增加 4.62%；厦门高崎机场 440.75 架次，周环比减少 2.02%；上海浦东机场 873.25 架次，周环比增加 2.31%；上海虹桥机场 704.75 架次，周环比增加 4.32%。2) 6 月 26 日-6 月 29 日，日均进出港执飞航班量（国际航线）：深圳宝安机场 51.50 架次，周环比增加 0.70%；北京首都机场 118.75 架次，周环比增加 3.52%；广州白云机场 133.00 架次，周环比增加 2.87%；厦门高崎机场 36.75 架次，周环比增加 2.90%；上海浦东机场 210.25 架次，周环比增加 1.36%；上海虹桥机场 13.50 架次，周环比增加 1.61%。
- 航运：集运、散运、油运指数周环比涨跌不一，原油价格周环比上涨。**1) 集运：截至 6 月 30 日，上海出口集装箱运价指数 SCFI 报收于 953.60 点，周环比增加 3.17%；中

国出口集装箱运价指数 CCFI 报收于 895.72 点，周环比下降 2.60%；CCFI 美西航线报收于 665.41 点，周环比下降 6.89%；CCFI 美东航线报收于 814.22 点，周环比下降 5.10%；CCFI 欧洲航线报收于 1101.25 点，周环比下降 1.62%；CCFI 地中海航线报收于 1621.61 点，周环比下降 0.42%。2) 散运：截至 6 月 30 日，波罗的海干散货指数 BDI 报收于 1091.00 点，周环比下降 12.02%；巴拿马型运费指数 BPI 报收于 1030.00 点，周环比下降 8.61%；好望角型运费指数 BCI 报收于 1704.00 点，周环比下降 18.08%；超级大灵便型运费指数 BSI 报收于 749.00 点，周环比增加 0.81%；小灵便型运费指数 BHSI 报收于 446.00 点，周环比下降 1.98%；中国沿海散货运价指数 CCBFI 报收于 971.67 点，周环比增加 0.14%；中国进口干散货运价指数 CDFI 报收于 980.19 点，周环比增加 0.40%。3) 油运：截至 6 月 30 日，原油运输指数 BDTI 报收于 1014.00 点，周环比下降 5.23%；成品油运输指数 BCTI 报收于 620.00 点，周环比增加 2.65%。4) 油价：截至 6 月 29 日，美国西德克萨斯中级轻质原油 WTI 现货价报收于 69.85 美元/桶，周环比增加 0.91%；截至 6 月 30 日，英国布伦特原油现货价报收于 75.23 美元/桶，周环比增加 2.58%。

■ **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轻原油(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: 本周交运板块下跌 0.3%.....	- 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：暑运旺季开启，航空迎来量价齐升。**7月民航即将迎来暑运旺季，部分航司/机场也发布了暑运前瞻。**根据上海机场预测**，今年暑运期间（7月1日-8月31日），上海浦东、虹桥两大机场预计航班量13万架次（其中，浦东机场8万架次，虹桥机场5万架次），日均航班起降2060架次，环比增长5%；客流量2000万人次（其中，浦东机场1192万人次，虹桥机场808万人次），日均客流量32万人次，环比增长17%。航司方面，**中国东航**今年暑运计划投入飞机达780余架，旺季高峰期间计划每日班次量达到2990余班，其中，上海始发日均航班量将达到916班次。东航计划执行加班航班500余班，计划投入的客运座公里已恢复到2019

年暑运水平的 102%。**春秋航空**今年暑运期间将计划执行航班超过 3 万个，预计承运旅客约 500 万人次，两项数据均同比 2019 年增长超过两成。**根据航班管家预测**，2023 年民航暑运整体计划提供运力同比 2019 年提升 3.4%，国航、南航、东航、吉祥、春秋运力增长分别为 18.1%、5.5%、2.0%，15.8%、7.0%。**国内方面**，北京-成都、北京-深圳、杭州-成都、重庆-北京、上海-成都航线较 2019 年比计划运力增投幅度较大，**国际方面**，越南、新加坡、韩国运力较 2019 年恢复率较高，分别恢复至 74.3%、64.1%、62.2%。**票价方面**，截至 6 月 19 日，2023 年暑运经济舱平均票价超 1200 元，同比 2019 年提升近三成。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 28.05X/18.59X/8.04X。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 25.54X/15.28X/10.97X。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 5.51X/4.74X/4.10X。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 6.12X/4.98X/4.23X。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 60.30X/17.74X/7.44X。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 68.00X/14.00X/7.10X。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

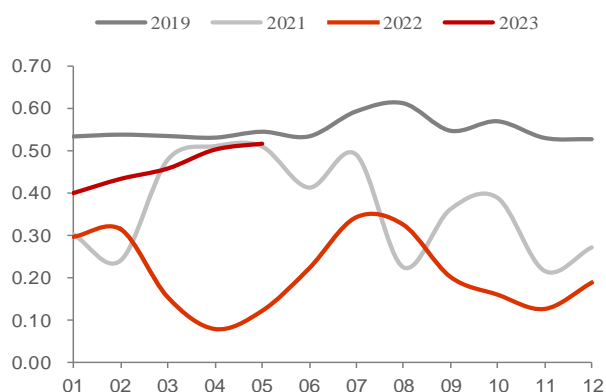
恢复，公司业绩有望进一步受益。

3 航空机场数据跟踪

3.1 航空

- 民航客运量：截至 5 月 31 日，民航客运量为 0.52 亿人，相比于上月增加 0.01 亿人，月环比增加 2.83%，相比于去年同期增加 0.40 亿人，年同比增加 328.21%。
- 民航旅客周转量：截至 5 月 31 日，民航旅客周转量为 835.30 亿人公里，相比于上月增加 25.90 亿人公里，月环比增加 3.20%，相比于去年同期增加 645.70 亿人公里，年同比增加 340.56%。

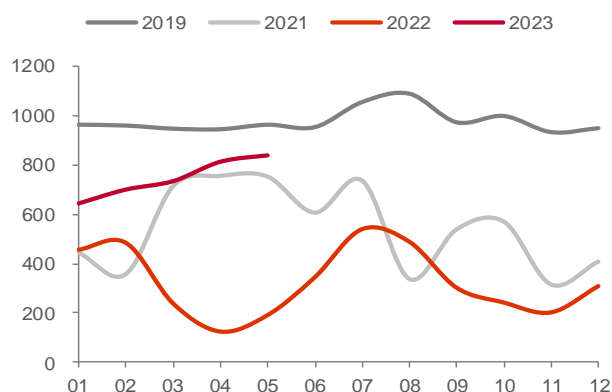
图表 1：民航客运量:当月值



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

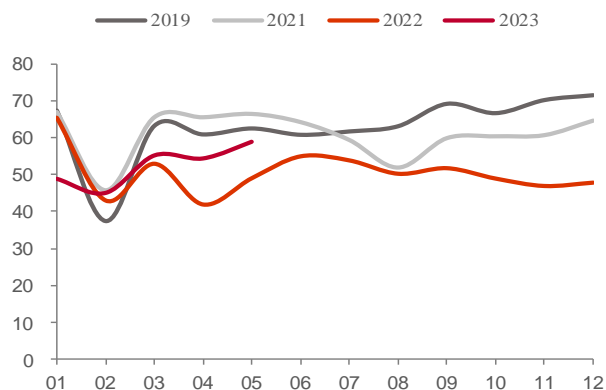


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人公里)

- 民航货邮运输量：截至 5 月 31 日，民航货邮运输量为 59.00 万吨，相比于上月增加 4.50 万吨，月环比增加 8.26%，相比于去年同期增加 9.90 万吨，年同比增加 20.16%。
- 民航货邮周转量：截至 5 月 31 日，民航货邮周转量为 23.10 亿吨公里，相比于上月增加 1.60 亿吨公里，月环比增加 7.44%，相比于去年同期增加 1.20 亿吨公里，年同比增加 5.48%。

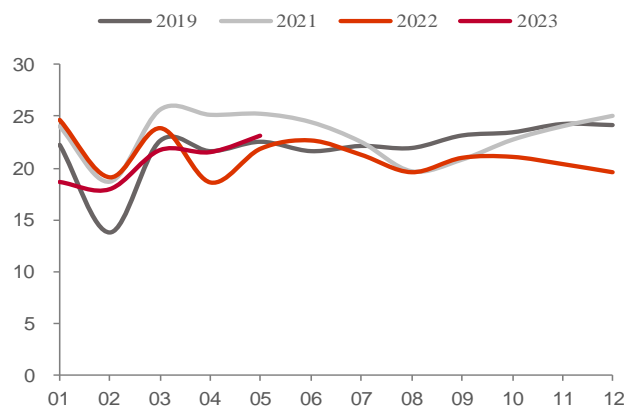
图表 3：民航货邮运输量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万吨)

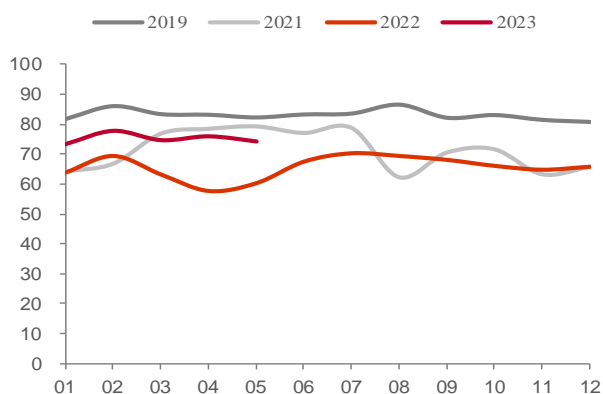
图表 4：民航货邮周转量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

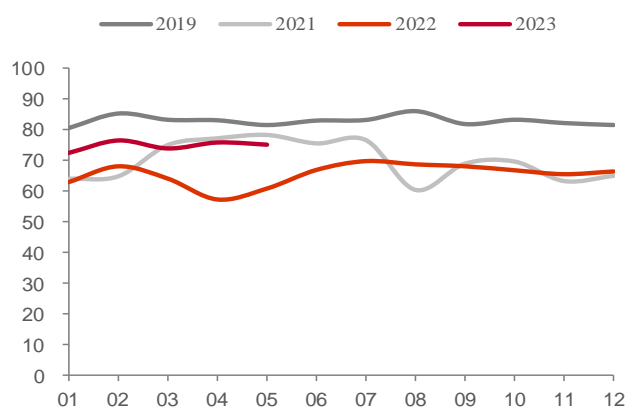
(单位：亿吨公里)

- 全民航客座率：截至 5 月 31 日，民航正班客座率为 74.30%，相比于上月下跌 1.60pct，月环比下降 2.11%，相比于去年同期上涨 14.00pct，年同比增加 23.22%。
- 分航司客座率：截至 5 月 31 日，南方航空客座率为 75.25%，相比于上月下跌 0.70pct，月环比下降 0.92%，相比于去年同期上涨 14.43pct，年同比增加 23.73%；东方航空客座率为 70.03%，相比于上月下跌 2.04pct，月环比下降 2.83%，相比于去年同期上涨 9.24pct，年同比增加 15.20%；中国国航客座率为 68.20%，相比于上月下跌 2.40pct，月环比下降 3.40%，相比于去年同期上涨 12.50pct，年同比增加 22.44%；春秋航空客座率为 87.84%，相比于上月下跌 0.89pct，月环比下降 1.00%，相比于去年同期上涨 18.81pct，年同比增加 27.25%；吉祥航空客座率为 79.80%，相比于上月下跌 0.99pct，月环比下降 1.23%，相比于去年同期上涨 18.04pct，年同比增加 29.21%。

图表 5：民航正班客座率:当月值


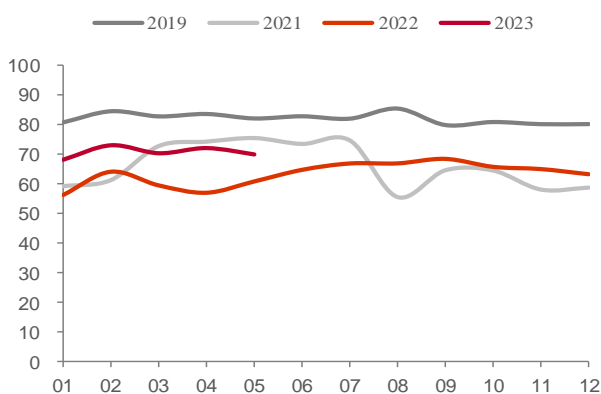
来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

图表 6：南方航空:客座率:当月值


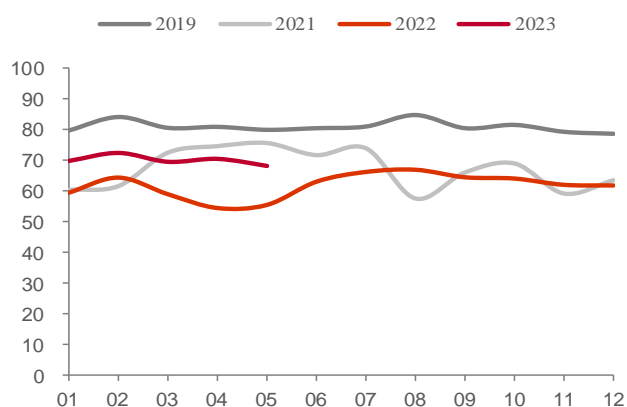
来源：iFinD、中泰证券研究所

(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

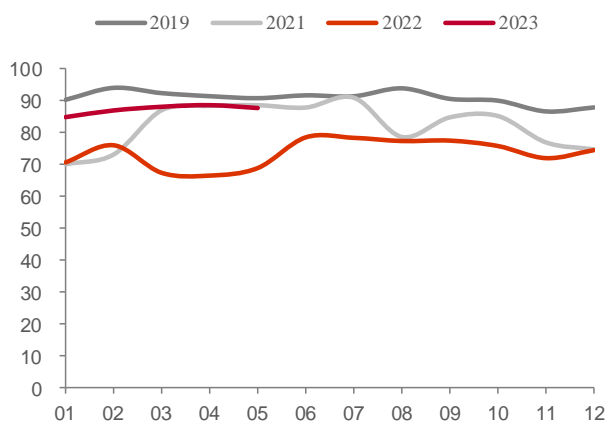
(单位：%)

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：%)

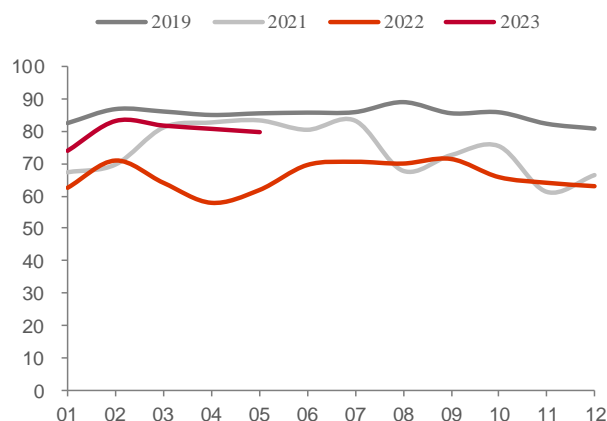
图表 9：春秋航空:客座率:当月值



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

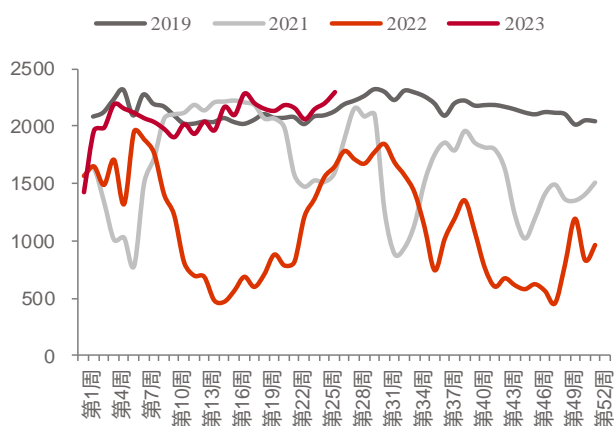


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 分航司日均执飞航班量：6月26日-6月29日,南方航空日均执飞航班量为 2294.25 架次, 相比于上周增加 94.82 架次, 周环比增加 4.31%, 相比于去年同期增加 651.68 架次, 年同比增加 39.67%; 东方航空日均执飞航班量为 2205.50 架次, 相比于上周增加 7.36 架次, 周环比增加 0.33%, 相比于去年同期增加 955.64 架次, 年同比增加 76.46%; 中国国航日均执飞航班量为 1618.50 架次, 相比于上周减少 2.07 架次, 周环比减少 0.13%, 相比于去年同期增加 841.21 架次, 年同比增加 108.22%; 春秋航空日均执飞航班量为 436.25 架次, 相比于上周增加 20.54 架次, 周环比增加 4.94%, 相比于去年同期增加 74.54 架次, 年同比增加 20.61%; 吉祥航空日均执飞航班量为 408.50 架次, 相比于上周增加 3.79 架次, 周环比增加 0.94%, 相比于去年同期增加 238.07 架次, 年同比增加 139.69%。

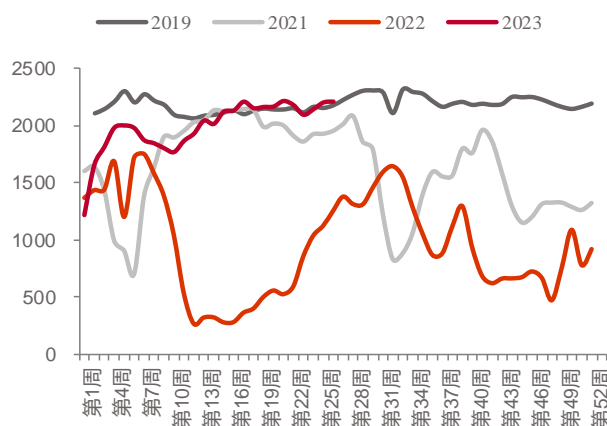
图表 11：南方航空:日均执飞航班量



来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：架次/日)

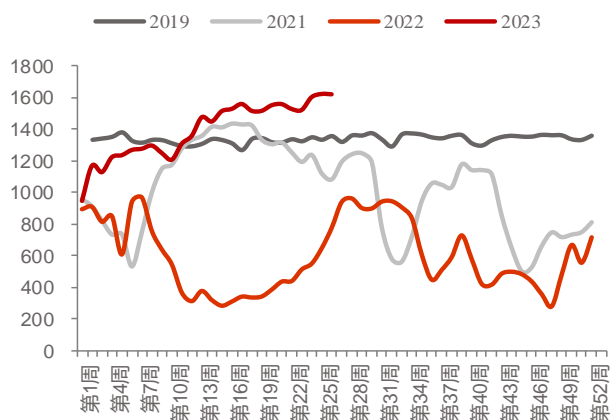
图表 12：东方航空:日均执飞航班量



来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：架次/日)

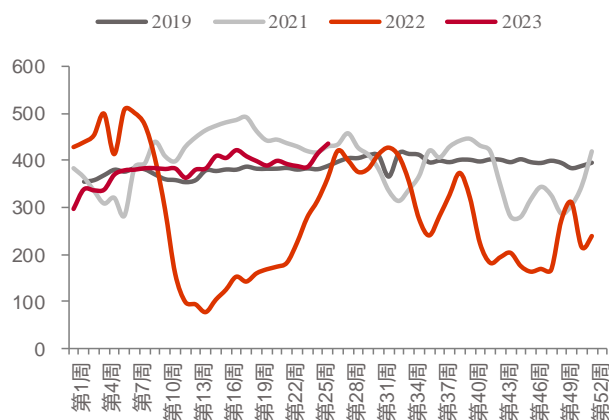
图表 13：中国国航：日均执飞航班量



来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：架次/日)

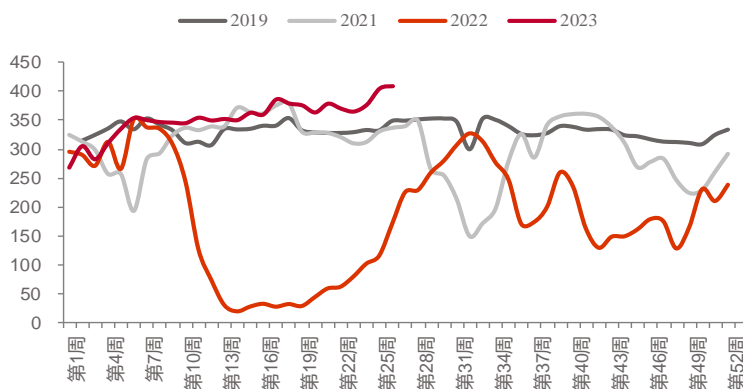
图表 14：春秋航空：日均执飞航班量



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

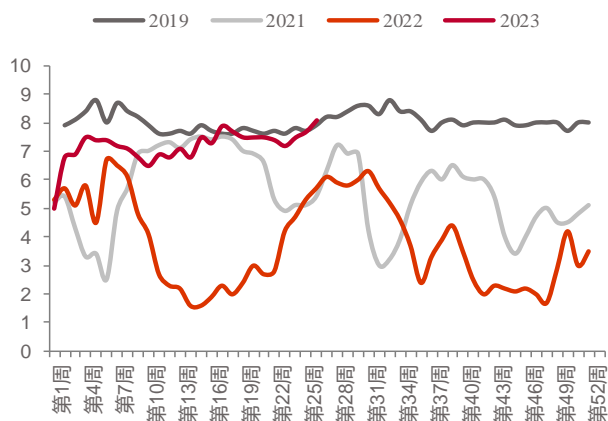


来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：架次/日)

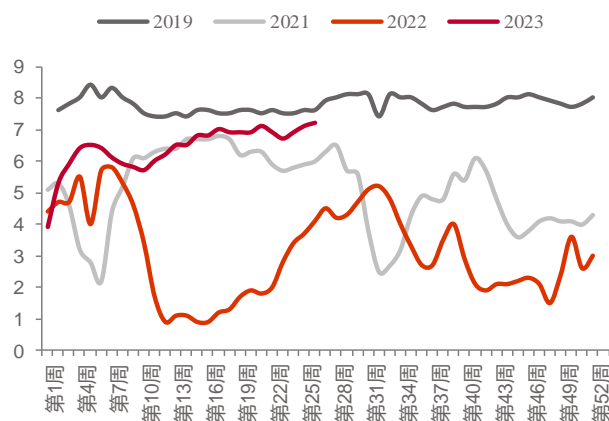
- 分航司平均飞机利用率：6月26日-6月29日,南方航空平均飞机利用率为 8.10 小时/日, 相比于上周增加 0.40 小时/日, 周环比增加 5.19%, 相比于去年同期增加 2.40 小时/日, 年同比增加 42.11%; 东方航空平均飞机利用率为 7.20 小时/日, 相比于上周增加 0.10 小时/日, 周环比增加 1.41%, 相比于去年同期增加 3.10 小时/日, 年同比增加 75.61%; 中国国航平均飞机利用率为 7.60 小时/日, 与上周持平, 相比于去年同期增加 4.10 小时/日, 年同比增加 117.14%; 春秋航空平均飞机利用率为 8.10 小时/日, 相比于上周增加 0.40 小时/日, 周环比增加 5.19%, 相比于去年同期增加 1.60 小时/日, 年同比增加 24.62%; 吉祥航空平均飞机利用率为 9.70 小时/日, 相比于上周增加 0.10 小时/日, 周环比增加 1.04%, 相比于去年同期增加 5.70 小时/日, 年同比增加 142.50%。

图表 16: 南方航空: 平均飞机利用率



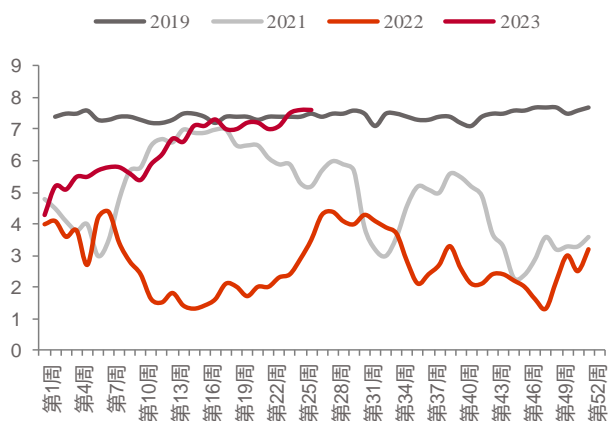
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 17: 东方航空: 平均飞机利用率



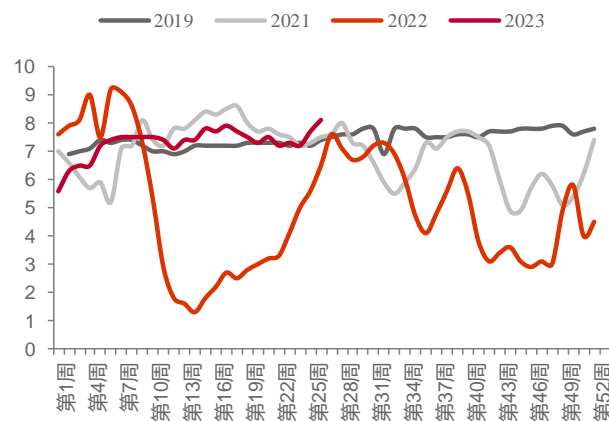
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

图表 18: 中国国航: 平均飞机利用率



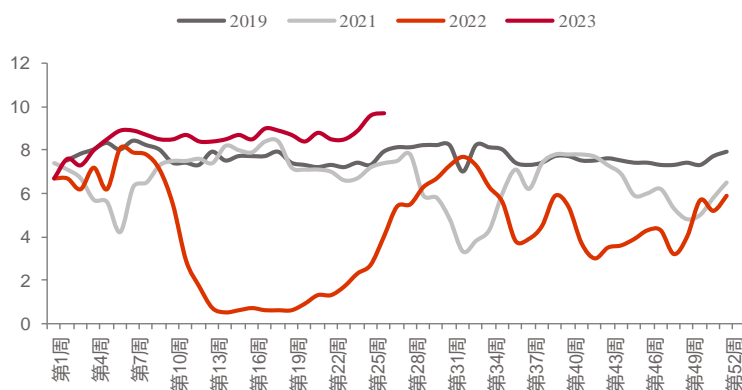
来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

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

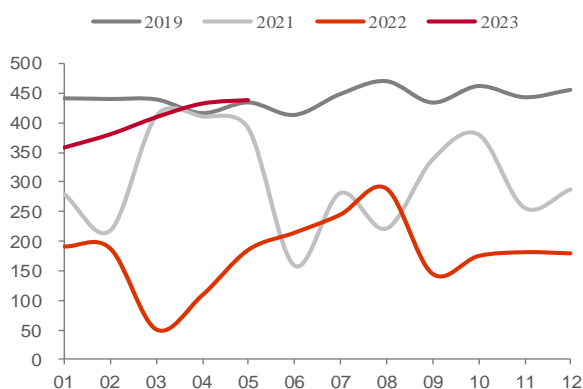


来源: 航班管家、中泰证券研究所 (单位: 小时/日)

3.2 机场

■ 旅客吞吐量：截至 5 月 31 日，深圳机场旅客吞吐量为 437.20 万人次，相比于上月增加 5.95 万人次，月环比增加 1.38%，相比于去年同期增加 251.57 万人次，年同比增加 135.52%；上海机场旅客吞吐量为 765.58 万人次，相比于上月增加 50.42 万人次，月环比增加 7.05%，相比于去年同期增加 759.85 万人次，年同比增加 13260.91%；厦门空港机场旅客吞吐量为 206.03 万人次，相比于上月增加 3.24 万人次，月环比增加 1.60%，相比于去年同期增加 157.44 万人次，年同比增加 324.02%；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%；北京首都机场旅客吞吐量为 425.61 万人，相比于上月增加 3.26 万人，月环比增加 0.77%，相比于去年同期增加 401.76 万人，年同比增加 1684.59%。

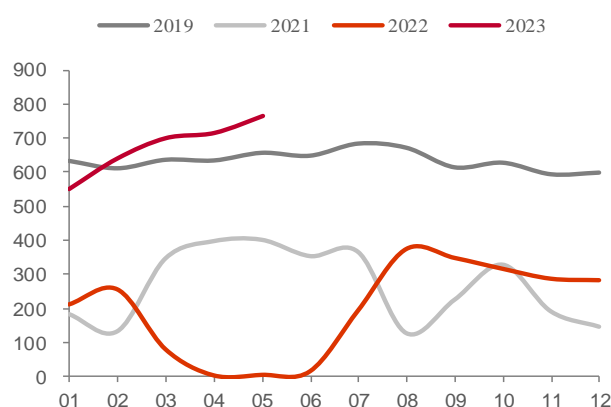
图表 21：深圳机场:旅客吞吐量:当月值



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

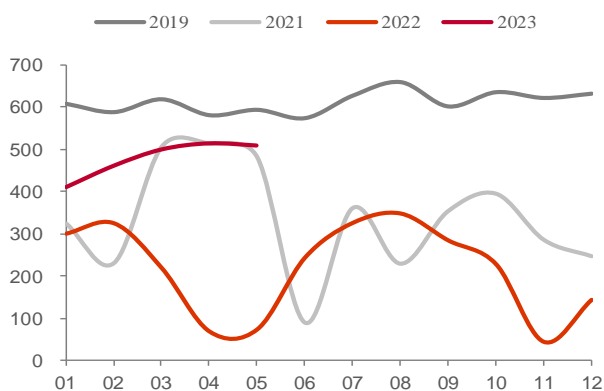


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：万人次)

备注：2022 年 7 月起数据包含虹浦两场

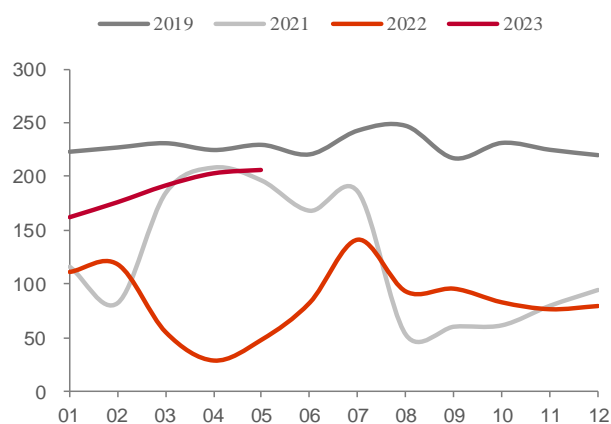
图表 23：白云机场:旅客吞吐量:当月值



来源：iFinD、中泰证券研究所

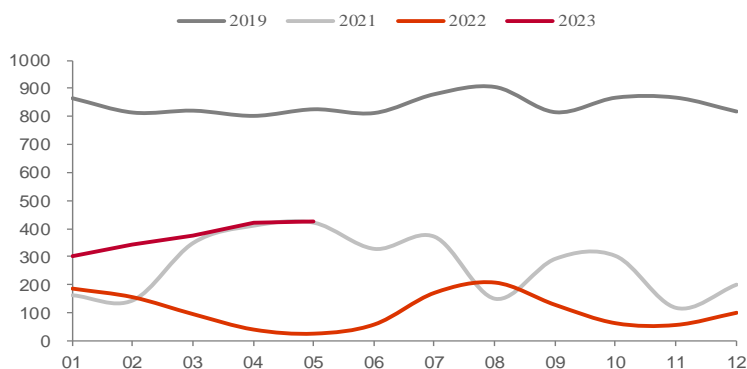
(单位：万人次)

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

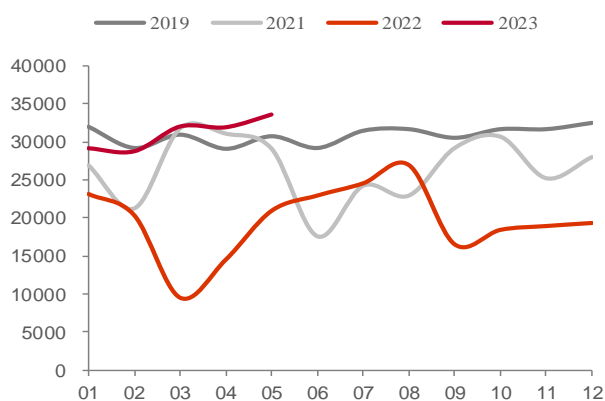
(单位：万人次)

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

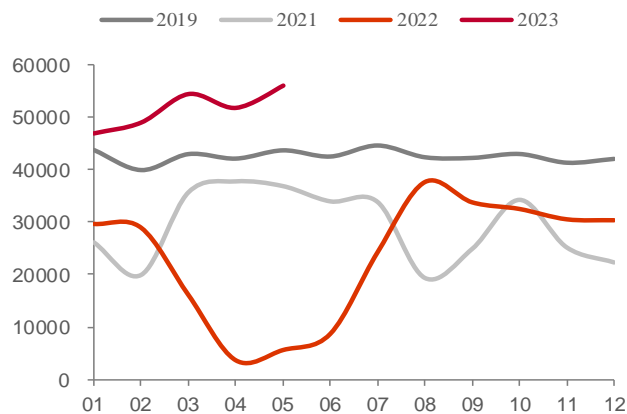
(单位：万人)

- 飞机起降架次：截至 5 月 31 日，深圳机场飞机起降 33600 架次，相比于上月增加 1700 架次，月环比增加 5.33%，相比于去年同期增加 12700 架次，年同比增加 60.77%；上海机场飞机起降 56228 架次，相比于上月增加 4274 架次，月环比增加 8.23%，相比于去年同期增加 50747 架次，年同比增加 925.87%；厦门空港机场飞机起降 15827 架次，相比于上月增加 424 架次，月环比增加 2.75%，相比于去年同期增加 9979 架次，年同比增加 170.64%；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%；北京首都机场飞机起降架次为 32612 次，相比于上月增加 1017 次，月环比增加 3.22%，相比于去年同期增加 25512 次，年同比增加 359.32%。

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

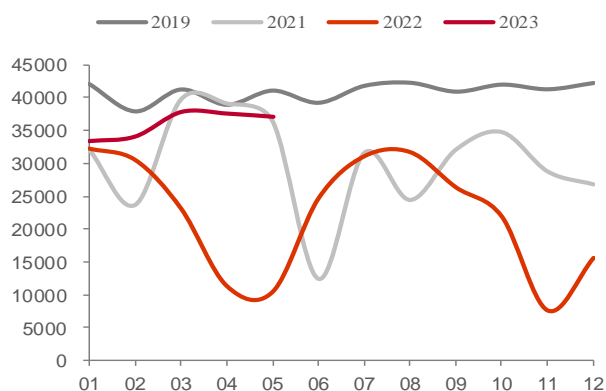
(单位：架次)

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

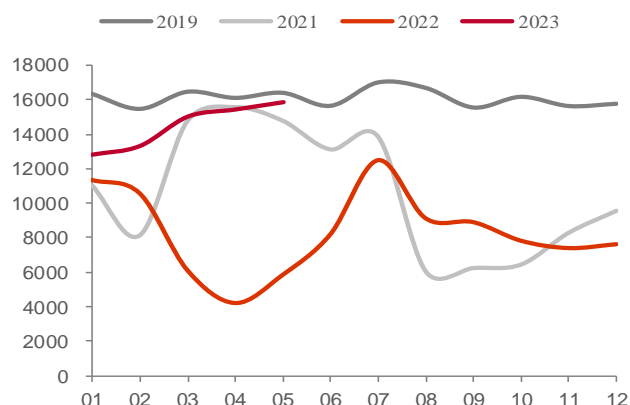
(单位：架次)

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


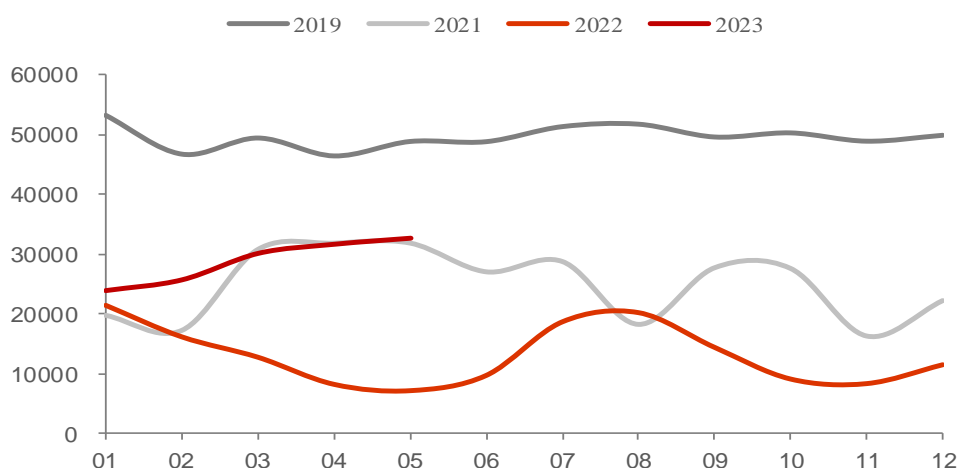
来源：iFinD、中泰证券研究所

(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)

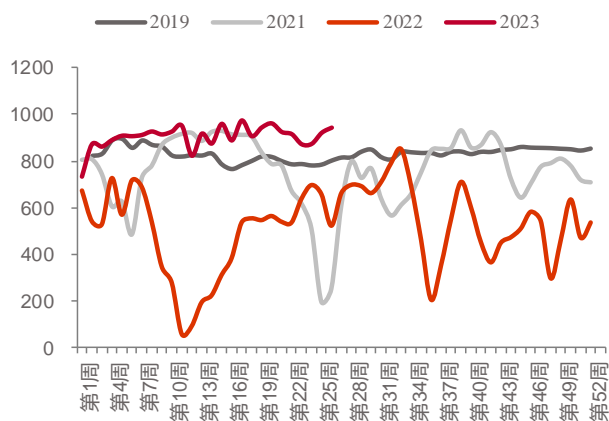
图表 30：北京首都机场：飞机起降架次：当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：次)

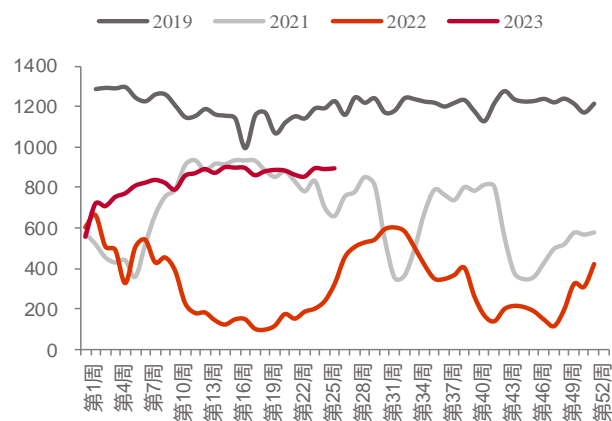
国内航线)：6月26日-6月29日,深圳宝安机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 942.00 架次,相比于上周增加 21.71 架次,周环比增加 2.36%,相比于去年同期增加 422.00 架次,年同比增加 81.15%;北京首都机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 892.75 架次,相比于上周增加 4.04 架次,周环比增加 0.45%,相比于去年同期增加 567.46 架次,年同比增加 174.45%;广州白云机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 1011.50 架次,相比于上周增加 44.64 架次,周环比增加 4.62%,相比于去年同期增加 164.79 架次,年同比增加 19.46%;厦门高崎机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 440.75 架次,相比于上周减少 9.11 架次,周环比减少 2.02%,相比于去年同期增加 115.75 架次,年同比增加 35.62%;上海浦东机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 873.25 架次,相比于上周增加 19.68 架次,周环比增加 2.31%,相比于去年同期增加 755.96 架次,年同比增加 644.55%;上海虹桥机场日均进出港执飞航班量(国内航线)为 704.75 架次,相比于上周增加 29.18 架次,周环比增加 4.32%,相比于去年同期增加 577.46 架次,年同比增加 453.68%。

图表 31：深圳宝安机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



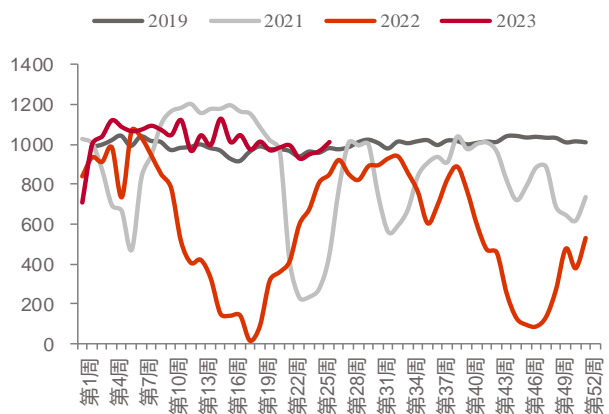
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

图表 32：北京首都机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



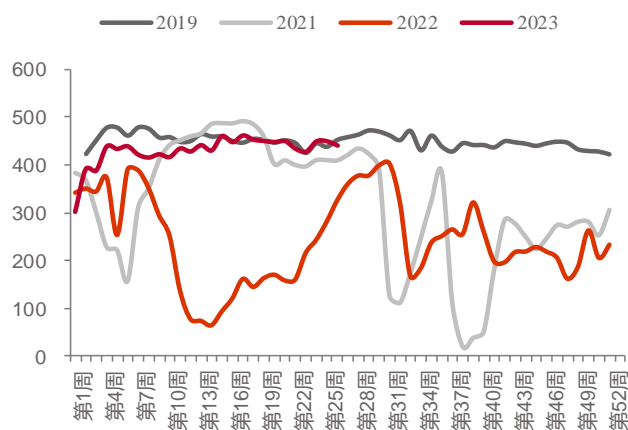
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

图表 33：广州白云机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



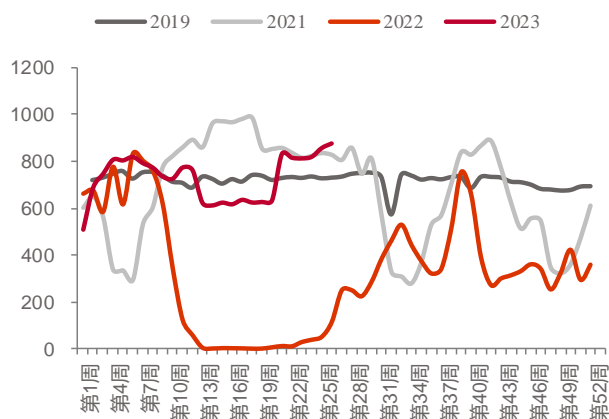
来源：航班管家、中泰证券研究所 （单位：架次/日）

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）

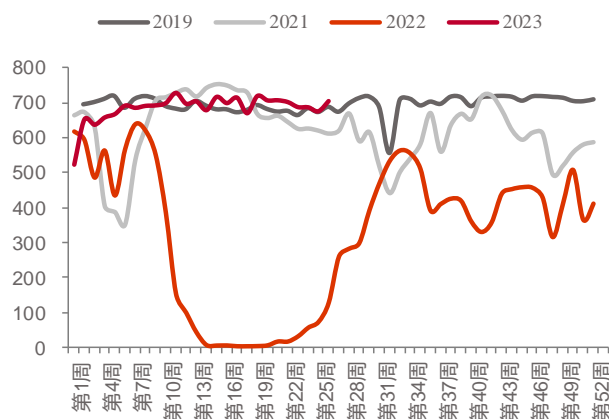
图表 35：上海浦东机场：日均进出港执飞航班量（国内航线）



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）

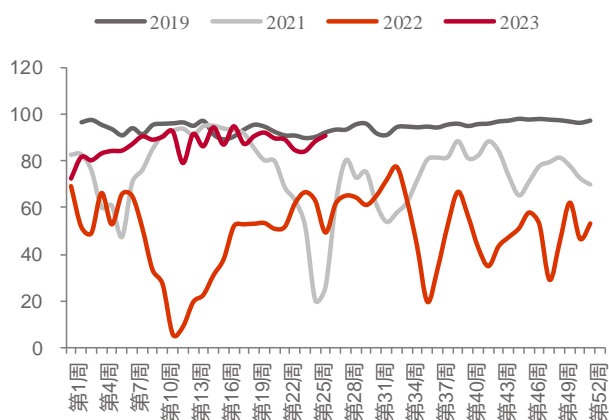


来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：架次/日）

- 分机场执飞率（国内航线）：6月26日-6月29日,深圳宝安机场执飞率（国内航线）为 91.17%，相比于上周增加 2.47pct，周环比增加 2.78%，相比于去年同期增加 41.69pct，年同比增加 84.26%；北京首都机场执飞率（国内航线）为 93.31%，相比于上周增加 0.17pct，周环比增加 0.18%，相比于去年同期增加 59.89pct，年同比增加 179.20%；广州白云机场执飞率（国内航线）为 85.00%，相比于上周增加 3.89pct，周环比增加 4.80%，相比于去年同期增加 21.10pct，年同比增加 33.02%；厦门高崎机场执飞率（国内航线）为 85.05%，相比于上周减少 1.04pct，周环比减少 1.21%，相比于去年同期增加 23.94pct，年同比增加 39.18%；上海浦东机场执飞率（国内航线）为 93.57%，相比于上周增加 1.62pct，周环比增加 1.76%，相比于去年同期增加 82.10pct，年同比增加 715.78%；上海虹桥机场执飞率（国内航线）为 95.46%，相比于上周增加 3.90pct，周环比增加 4.26%，相比于去年同期增加 78.56pct，年同比增加 464.85%。

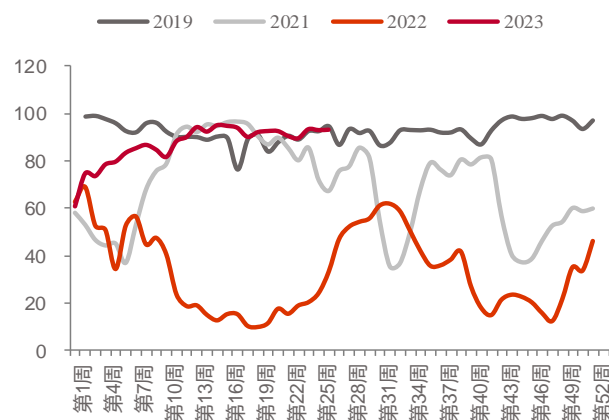
图表 37：深圳宝安机场：执飞率（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

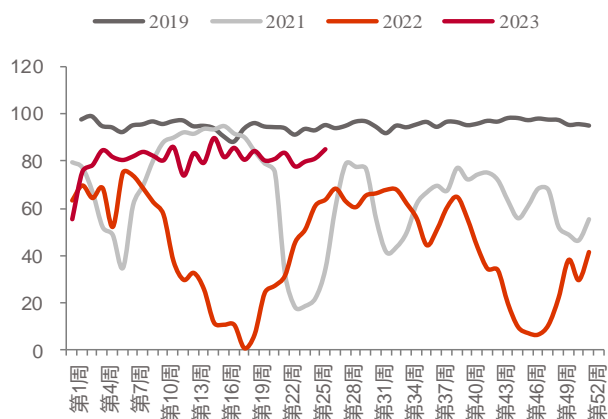
图表 38：北京首都机场：执飞率（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

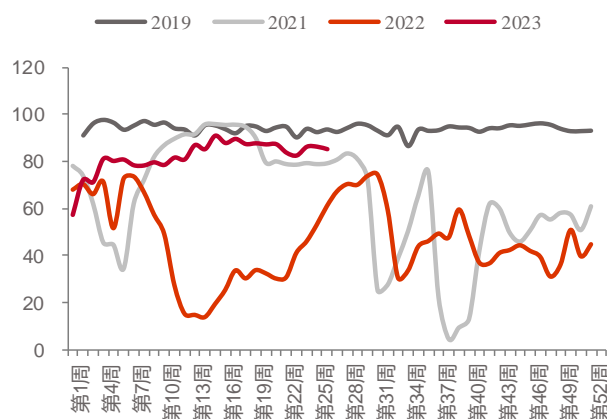
图表 39：广州白云机场：执飞率（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：%)

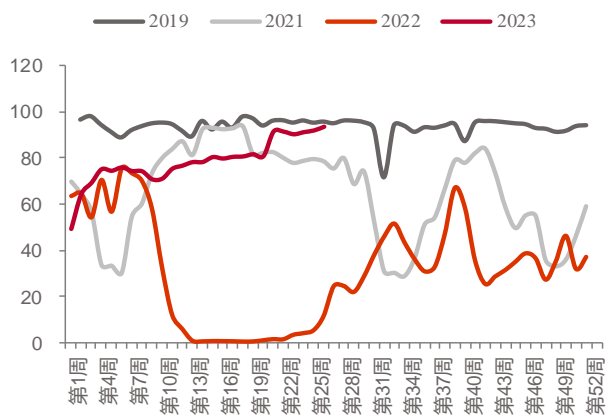
图表 40：厦门高崎机场：执飞率（国内航线）



来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：%)

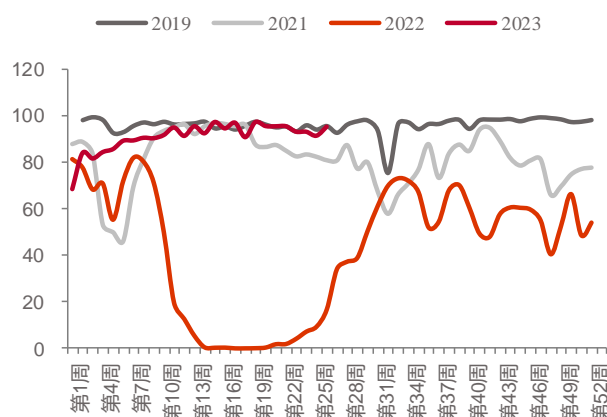
图表 41：上海浦东机场：执飞率（国内航线）



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）



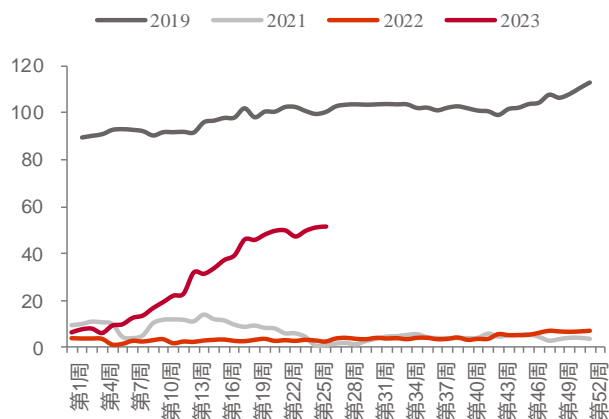
来源：航班管家、中泰证券研究所

(单位：%)

- 分机场日均进出港执飞航班量（国际航线）：6月26日-6月29日,深圳宝安机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 51.50 架次,相比于上周增加 0.36 架次,周环比增加 0.70%,相比于去年同期增加 48.93 架次,年同比增加 1902.78%;北京首都机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 118.75 架次,相比于上周增加 4.04 架次,周环比增加 3.52%,相比于去年同期增加 114.61 架次,年同比增加 2766.38%;广州白云机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 133.00 架次,相比于上周增加 3.71 架次,周环比增加 2.87%,相比于去年同期增加 120.43 架次,年同比增加 957.95%;厦门高崎机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 36.75 架次,相比于上周增加 1.04 架次,周环比增加 2.90%,相比于去年同期增加 29.46 架次,年同比增加 404.41%;上海浦东机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 210.25 架次,相比于上周增加 2.82 架次,周环比增加 1.36%,相比于去年同期增加 191.11 架次,年同比增加 998.32%;上海虹桥机场日均进出港执飞航班量（国际航线）为 13.50 架次,相比于上周增加 0.21 架次,周环比

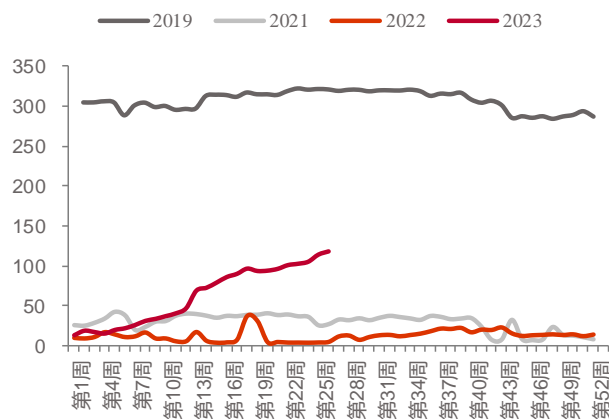
增加 1.61%，相比于去年同期增加 13.50 架次。

图表 43：深圳宝安机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



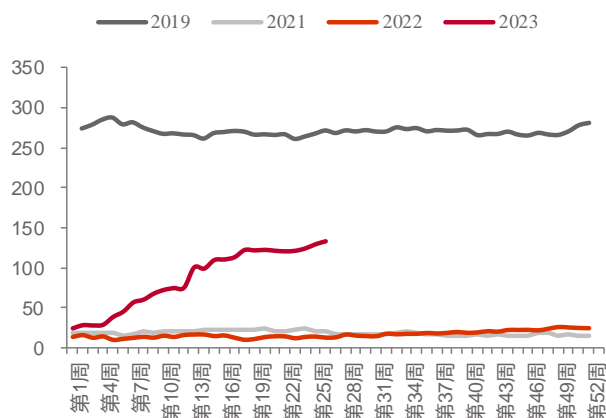
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：架次/日)

图表 44：北京首都机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）



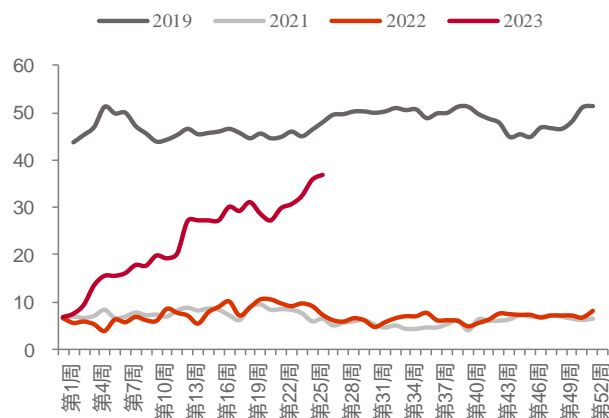
来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：架次/日)

图表 45：广州白云机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）

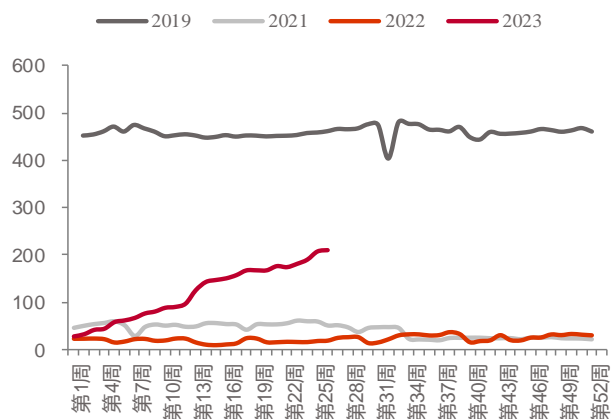


来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：架次/日)

图表 46：厦门高崎机场：日均进出港执飞航班量（国际航线）

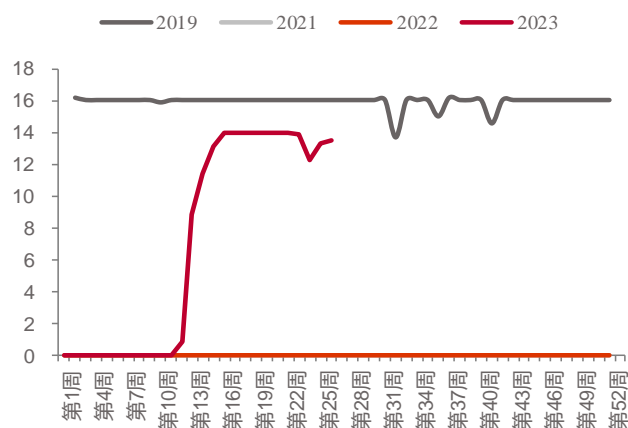


来源：航班管家、中泰证券研究所 (单位：架次/日)

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

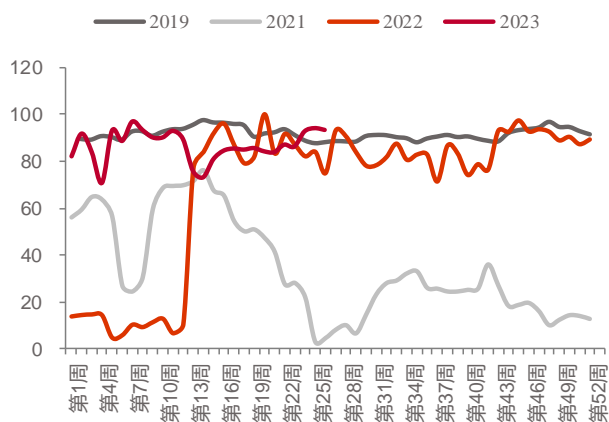
（单位：架次/日）

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

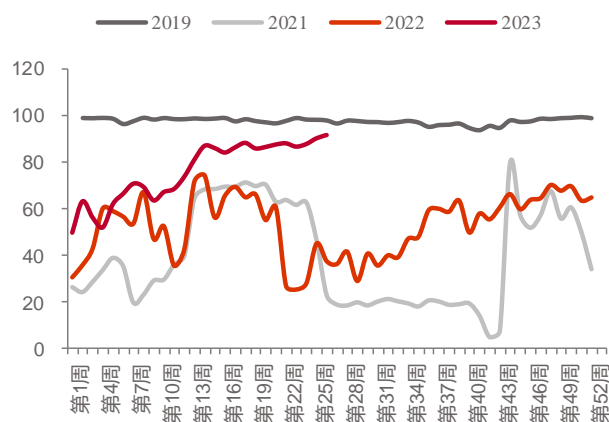
（单位：架次/日）

- 分机场执飞率（国际航线）：6月26日-6月29日,深圳宝安机场执飞率（国际航线）为 93.21%，相比于上周减少 0.75pct，周环比减少 0.80%，相比于去年同期增加 18.21pct，年同比增加 24.28%；北京首都机场执飞率（国际航线）为 91.52%，相比于上周增加 1.40pct，周环比增加 1.55%，相比于去年同期增加 53.86pct，年同比增加 143.02%；广州白云机场执飞率（国际航线）为 88.81%，相比于上周增加 0.26pct，周环比增加 0.29%，相比于去年同期增加 7.33pct，年同比增加 9.00%；厦门高崎机场执飞率（国际航线）为 85.96%，相比于上周减少 2.07pct，周环比减少 2.35%，相比于去年同期增加 29.92pct，年同比增加 53.39%；上海浦东机场执飞率（国际航线）为 91.61%，相比于上周减少 0.93pct，周环比减少 1.00%，相比于去年同期增加 15.04pct，年同比增加 19.64%；上海虹桥机场执飞率（国际航线）为 100.00%，相比于上周增加 2.11pct，周环比增加 2.16%，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）


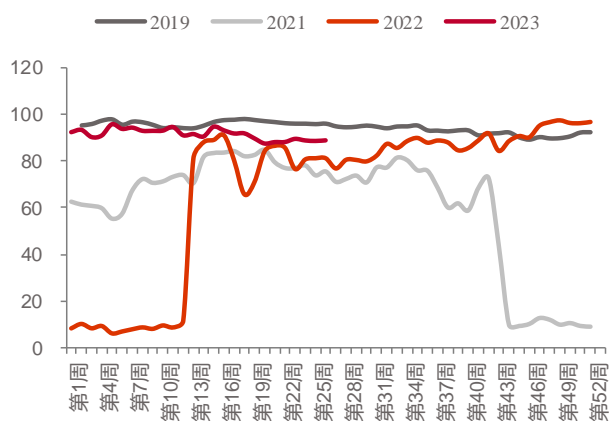
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 50：北京首都机场：执飞率（国际航线）


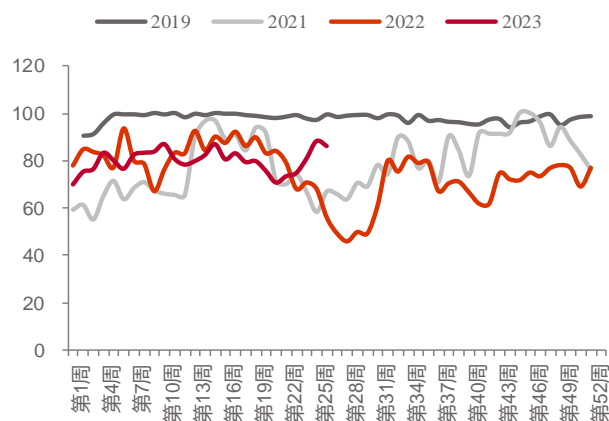
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 51：广州白云机场：执飞率（国际航线）


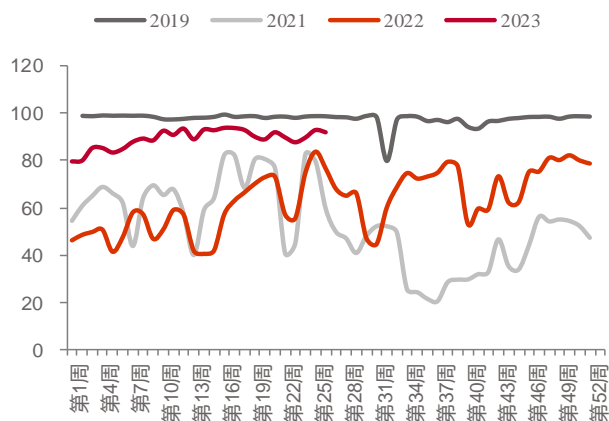
来源：航班管家、中泰证券研究所

（单位：%）

图表 52：厦门高崎机场：执飞率（国际航线）


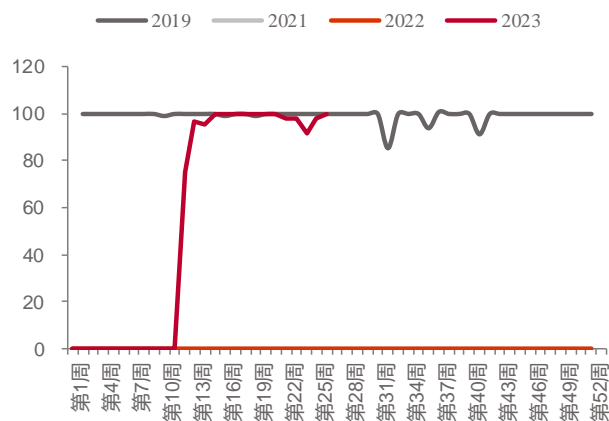
来源：航班管家、中泰证券研究所

（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

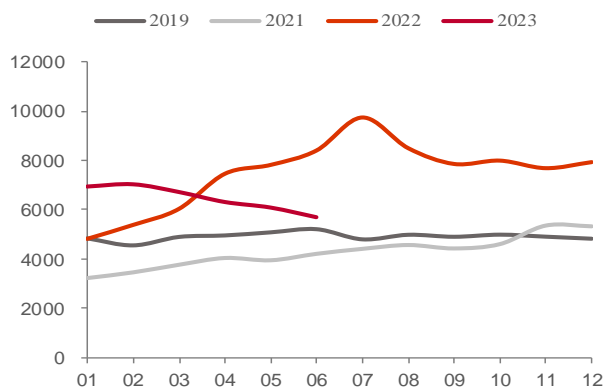
（单位：%）

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

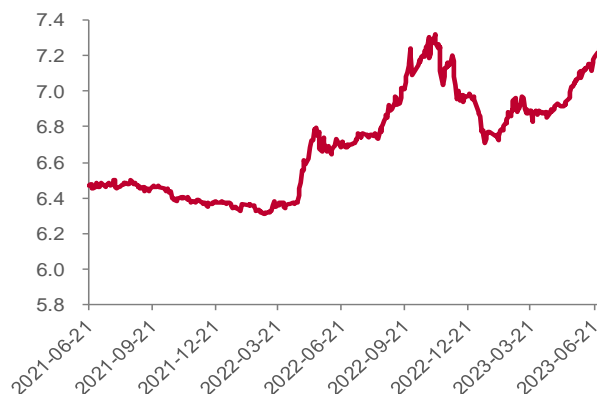
（单位：%）

- 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 30 日，美元兑人民币即期汇率为 7.26，相比于上周上涨 0.07，周环比增加 0.95%，相比于去年同期上涨 0.57，年同比增加 8.48%。

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


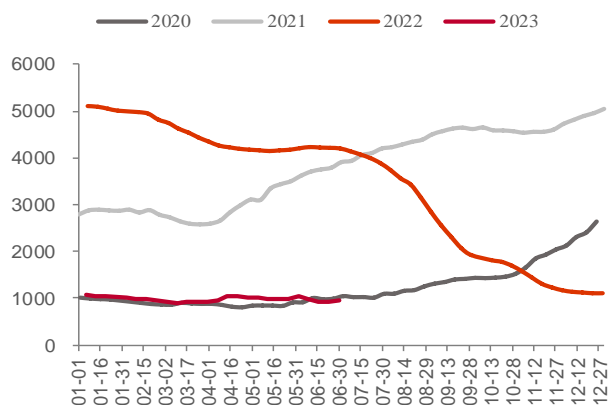
来源：iFinD、中泰证券研究所

4 航运港口数据跟踪

4.1 集运

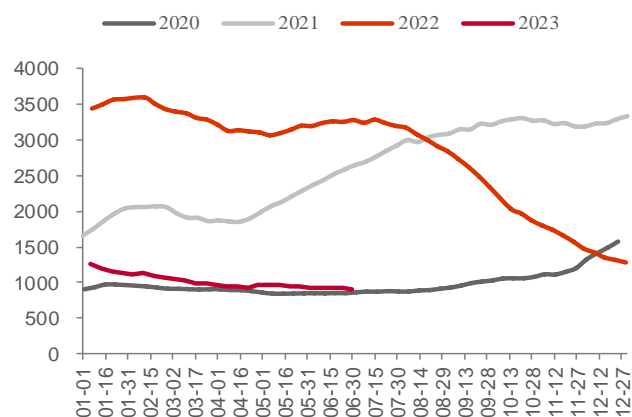
- SCFI 综合指数: 截至 6 月 30 日, 上海出口集装箱运价指数 SCFI 报收于 953.60 点, 相比于上周上涨 29.31 点, 周环比增加 3.17%, 相比于去年同期下跌 3249.67 点, 年同比下降 77.31%。
- CCFI 综合指数: 截至 6 月 30 日, 中国出口集装箱运价指数 CCFI 报收于 895.72 点, 相比于上周下跌 23.91 点, 周环比下降 2.60%, 相比于去年同期下跌 2375.35 点, 年同比下降 72.62%。
- CCFI 分航线指数: 截至 6 月 30 日, CCFI 美西航线报收于 665.41 点, 相比于上周下跌 49.26 点, 周环比下降 6.89%, 相比于去年同期下跌 1978.14 点, 年同比下降 74.83%; CCFI 美东航线报收于 814.22 点, 相比于上周下跌 43.76 点, 周环比下降 5.10%, 相比于去年同期下跌 2197.91 点, 年同比下降 72.97%; CCFI 欧洲航线报收于 1101.25 点, 相比于上周下跌 18.13 点, 周环比下降 1.62%, 相比于去年同期下跌 3997.47 点, 年同比下降 78.40%; CCFI 地中海航线报收于 1621.61 点, 相比于上周下跌 6.83 点, 周环比下降 0.42%, 相比于去年同期下跌 4404.46 点, 年同比下降 73.09%。
- PDCI 综合指数: 截至 6 月 23 日, 内贸集装箱运价指数 PDCI 报收于 1098.00 点, 相比于上周上涨 16.00 点, 周环比增加 1.48%, 相比于去年同期下跌 563.00 点, 年同比下降 33.90%。

图表 57: SCFI:综合指数



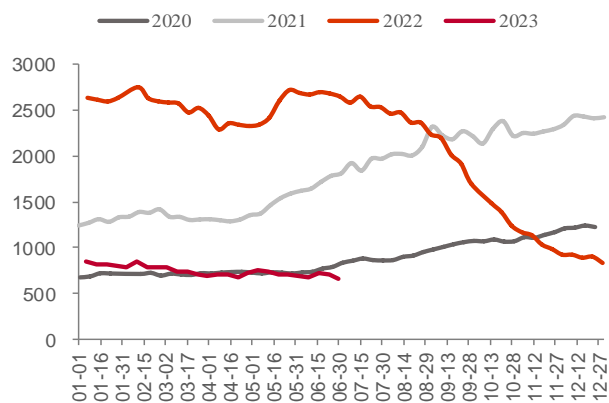
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 58: CCFI:综合指数



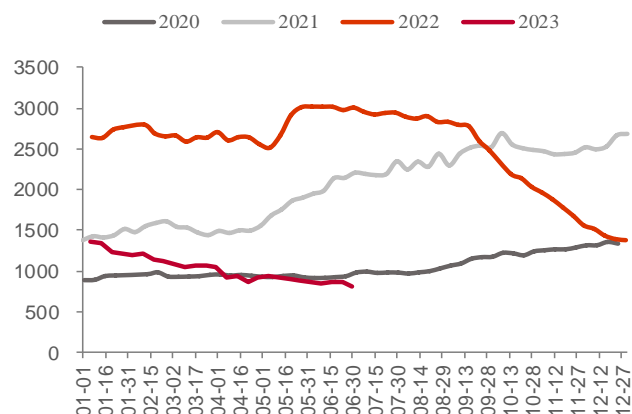
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 59: CCFI:美西航线



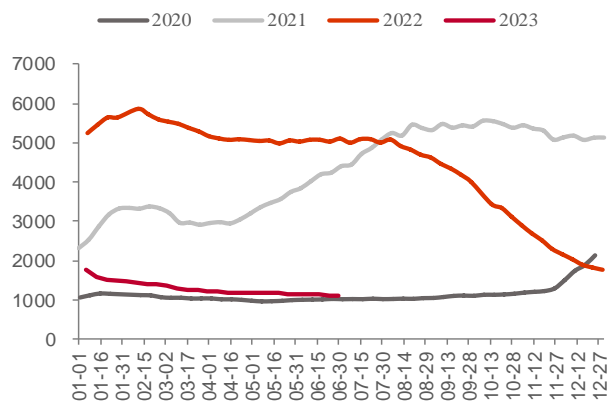
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 60: CCFI:美东航线



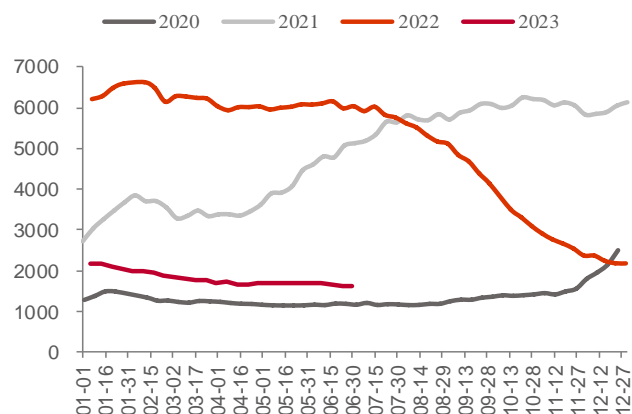
来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 61: CCFI:欧洲航线



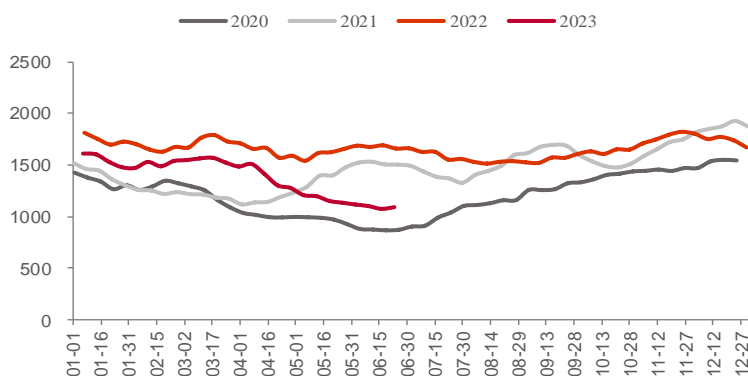
来源: iFinD、中泰证券研究所

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

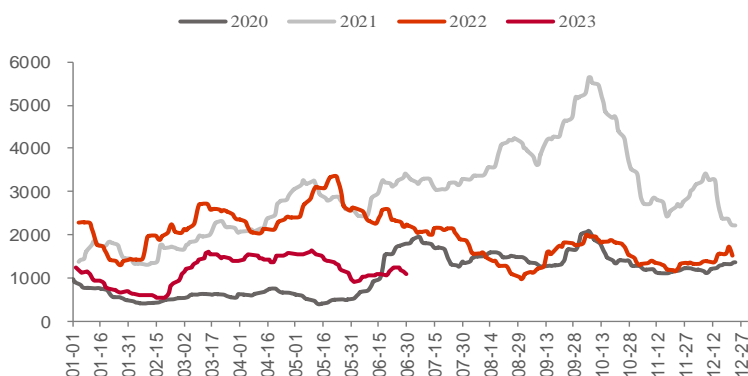


来源：iFinD、中泰证券研究所

4.2 散运

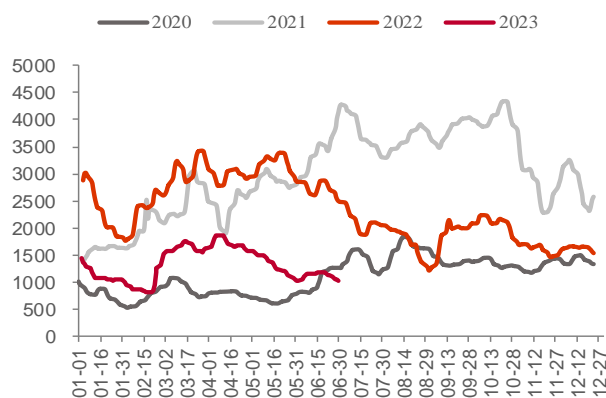
- **BDI 综合指数：**截至 6 月 30 日，波罗的海干散货指数 BDI 报收于 1091.00 点，相比于上周下跌 149.00 点，周环比下降 12.02%，相比于去年同期下跌 1149.00 点，年同比下降 51.29%。
- **分船型指数：**截至 6 月 30 日，巴拿马型运费指数 BPI 报收于 1030.00 点，相比于上周下跌 97.00 点，周环比下降 8.61%，相比于去年同期下跌 1455.00 点，年同比下降 58.55%；好望角型运费指数 BCI 报收于 1704.00 点，相比于上周下跌 376.00 点，周环比下降 18.08%，相比于去年同期下跌 730.00 点，年同比下降 29.99%；超级大灵便型运费指数 BSI 报收于 749.00 点，相比于上周上涨 6.00 点，周环比增加 0.81%，相比于去年同期下跌 1557.00 点，年同比下降 67.52%；小灵便型运费指数 BHSI 报收于 446.00 点，相比于上周下跌 9.00 点，周环比下降 1.98%，相比于去年同期下跌 839.00 点，年同比下降 65.29%。

图表 64：波罗的海干散货指数(BDI)



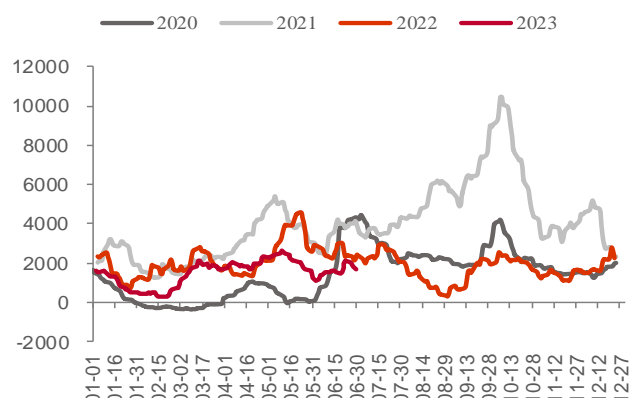
来源：iFinD、中泰证券研究所

图表 65：巴拿马型运费指数(BPI)



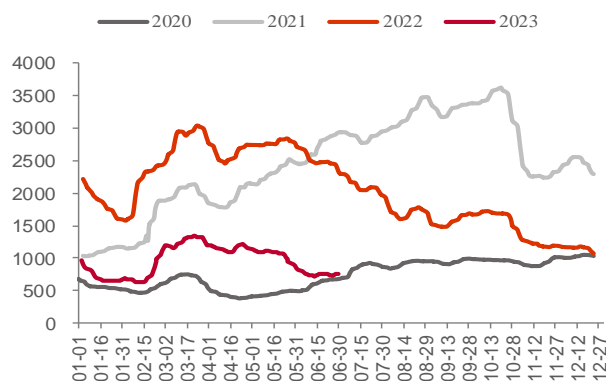
注：主运民生物资及谷物等大宗物资
来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：5-8 万吨)

图表 66：好望角型运费指数(BCI)



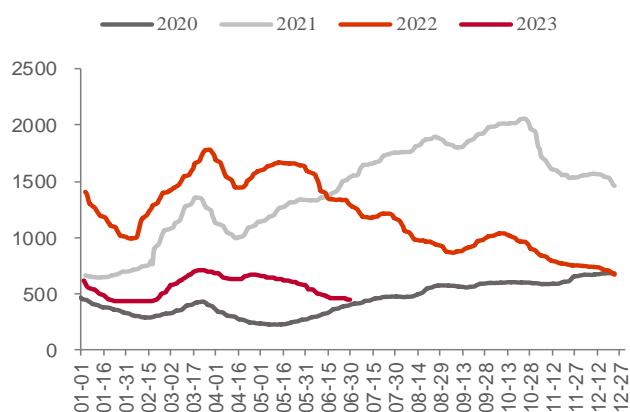
注：主运焦煤、燃煤、铁矿砂、磷矿石、铝矾土等工业原料
来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：8 万吨以上)

图表 67：超级大灵便型运费指数(BSI)



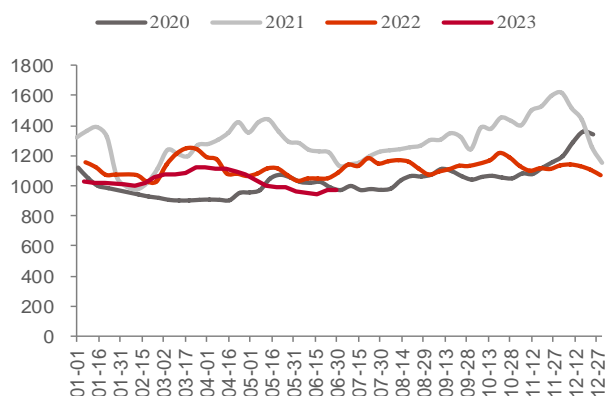
来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：3.5-6 万吨)

图表 68：小灵便型运费指数(BHSI)

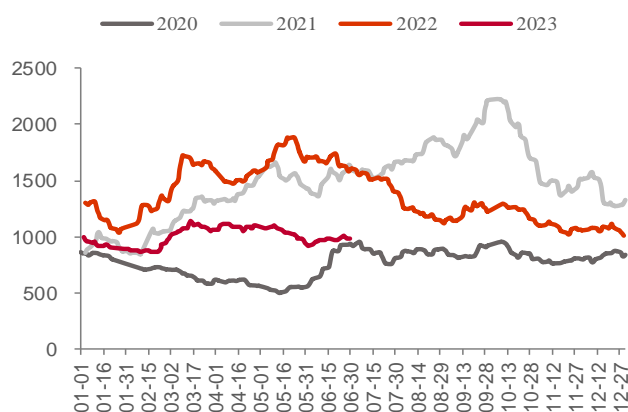


来源：iFinD、中泰证券研究所 (吨位：3 万吨以下)

- CCBFI 综合指数：截至 6 月 30 日，中国沿海散货运价指数 CCBFI 报收于 971.67 点，相比于上周上涨 1.36 点，周环比增加 0.14%，相比于去年同期下跌 119.15 点，年同比下降 10.92%。
- CDFI 综合指数：截至 6 月 30 日，中国进口干散货运价指数 CDFI 报收于 980.19 点，相比于上周上涨 3.95 点，周环比增加 0.40%，相比于去年同期下跌 611.43 点，年同比下降 38.42%。

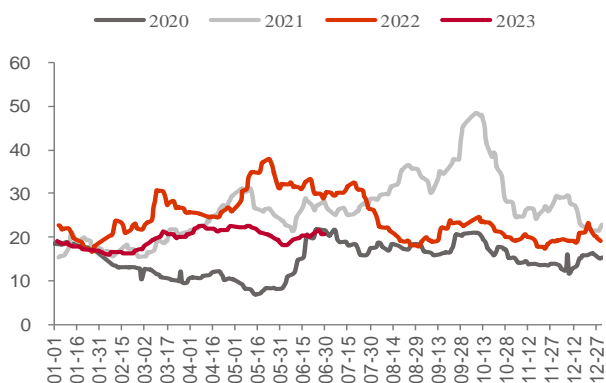
图表 69: CCBFI:综合指数


来源: iFinD、中泰证券研究所

图表 70: CDFI:综合指数


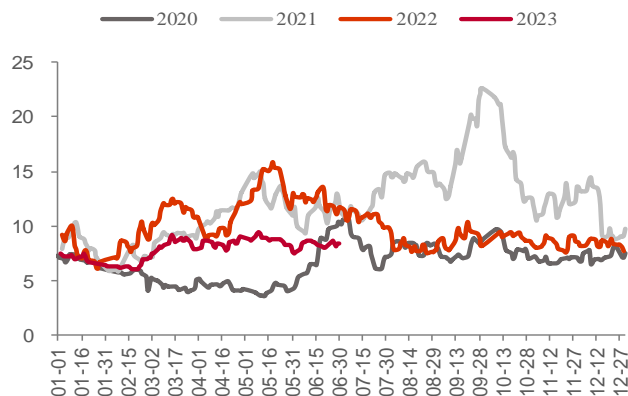
来源: iFinD、中泰证券研究所

- 铁矿石运费: 截至 6 月 30 日, 巴西图巴朗-青岛 (BCI-C3) 铁矿石运费为 20.56 美元/吨, 相比于上周上涨 0.10 美元/吨, 周环比增加 0.49%, 相比于去年同期下跌 9.14 美元/吨, 年同比下降 30.77%; 西澳-青岛 (BCI-C5) 铁矿石运费为 8.35 美元/吨, 相比于上周上涨 0.40 美元/吨, 周环比增加 5.03%, 相比于去年同期下跌 3.11 美元/吨, 年同比下降 27.14%。

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

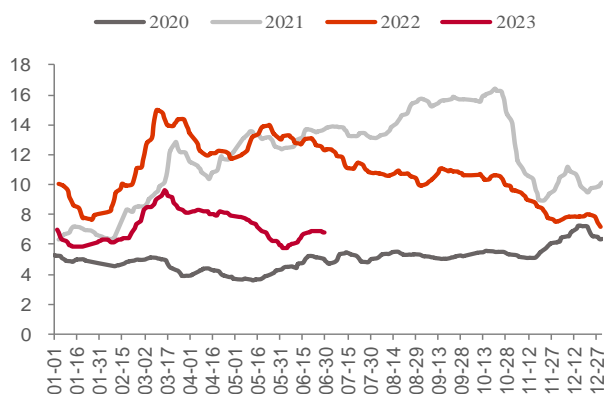
(单位: 美元/吨)

图表 72: 铁矿石运价:西澳-青岛(BCI-C5)


来源: iFinD、中泰证券研究所

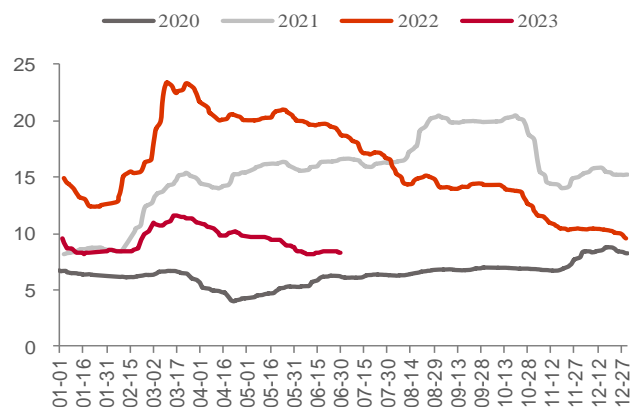
(单位: 美元/吨)

- 煤炭运费: 截至 6 月 30 日, 印尼萨马林达-广州 (巴拿马型船) 煤炭运费为 6.78 美元/吨, 相比于上周下跌 0.15 美元/吨, 周环比下降 2.16%, 相比于去年同期下跌 5.52 美元/吨, 年同比下降 44.88%; 印尼塔巴尼奥-广州 (超灵便型船) 煤炭运费为 8.33 美元/吨, 相比于上周下跌 0.11 美元/吨, 周环比下降 1.28%, 相比于去年同期下跌 10.52 美元/吨, 年同比下降 55.81%。

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

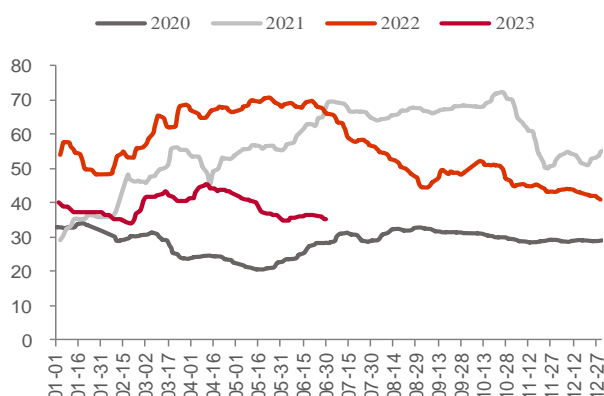
(单位: 美元/吨)

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

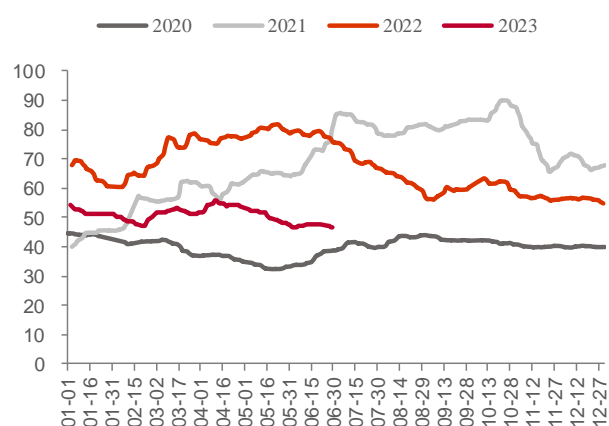
(单位: 美元/吨)

- 粮食运费: 截至 6 月 30 日, 巴西桑托斯-中国北方港口 (巴拿马型船) 粮食运费为 35.38 美元/吨, 相比于上周下跌 1.01 美元/吨, 周环比下降 2.78%, 相比于去年同期下跌 30.83 美元/吨, 年同比下降 46.56%; 美湾密西西比河-中国北方港口粮食运费为 46.48 美元/吨, 相比于上周下跌 1.08 美元/吨, 周环比下降 2.27%, 相比于去年同期下跌 29.16 美元/吨, 年同比下降 38.55%。

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


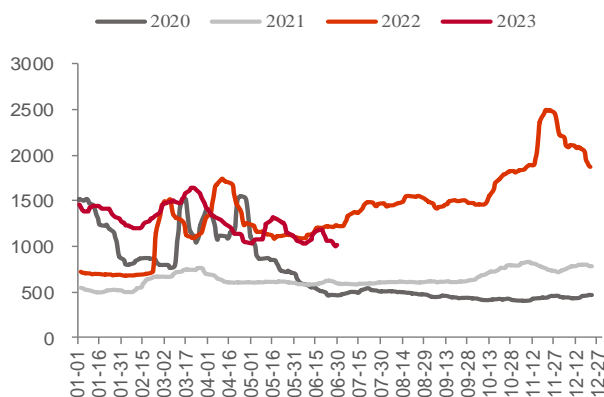
来源: iFinD、wind、中泰证券研究所

(单位: 美元/吨)

4.3 油运

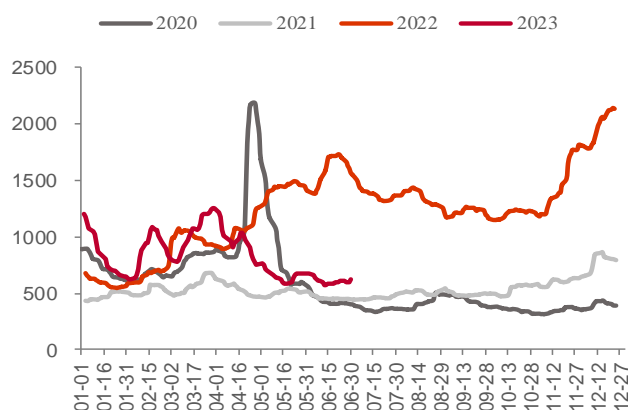
- BDTI 指数: 截至 6 月 30 日, 原油运输指数 BDTI 报收于 1014.00 点, 相比于上周下跌 56.00 点, 周环比下降 5.23%, 相比于去年同期下跌 220.00 点, 年同比下降 17.83%。
- BCTI 指数: 截至 6 月 30 日, 成品油运输指数 BCTI 报收于 620.00 点, 相比于上周上涨 16.00 点, 周环比增加 2.65%, 相比于去年同期下跌 946.00 点, 年同比下降 60.41%。

图表 77: 原油运输指数(BDTI)



来源: iFinD、中泰证券研究所

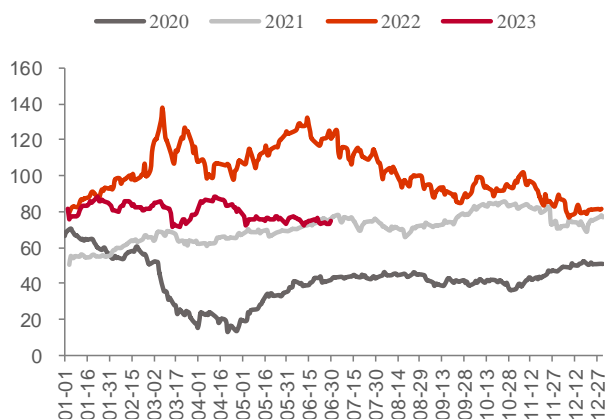
图表 78: 成品油运输指数(BCTI)



来源: iFinD、中泰证券研究所

- 布伦特原油价格: 截至 6 月 30 日, 英国布伦特原油现货价报收于 75.23 美元/桶, 相比于上周上涨 1.89 美元/桶, 周环比增加 2.58%, 相比于去年同期下跌 45.31 美元/桶, 年同比下降 37.59%。
- WTI 原油价格: 截至 6 月 29 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 WTI 现货价报收于 69.85 美元/桶, 相比于上周上涨 0.63 美元/桶, 周环比增加 0.91%, 相比于去年同期下跌 41.80 美元/桶, 年同比下降 37.44%。

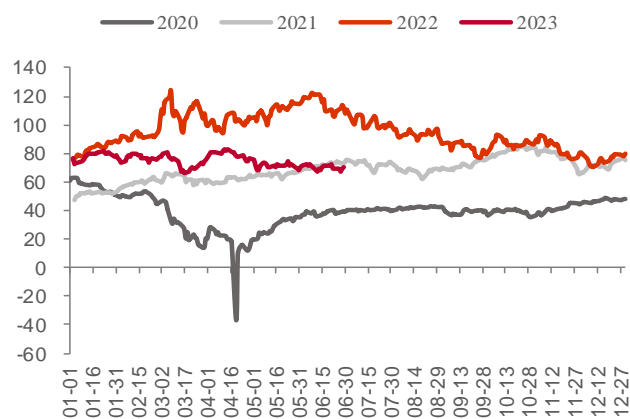
图表 79：现货价:原油:英国布伦特 Dtd



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)



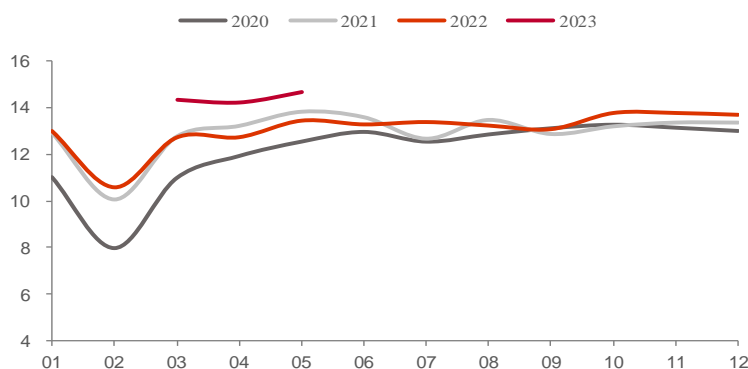
来源：iFind、中泰证券研究所

(单位：美元/桶)

4.4 港口

- 全国主要港口货物吞吐量：截至 5 月 31 日，全国主要港口货物吞吐量为 14.67 亿吨，相比于上月增加 0.43 亿吨，月环比增加 3.03%，相比于去年同期增加 1.21 亿吨，年同比增加 9.02%。
- 全国主要港口外贸货物吞吐量：截至 5 月 31 日，全国主要港口外贸货物吞吐量为 4.35 亿吨，相比于上月增加 0.21 亿吨，月环比增加 5.12%，相比于去年同期增加 0.40 亿吨，年同比增加 10.10%。
- 全国主要港口集装箱吞吐量：截至 5 月 31 日，全国主要港口集装箱吞吐量为 2665 万标准箱，相比于上月增加 96 万标准箱，月环比增加 3.74%，相比于去年同期增加 122 万标准箱，年同比增加 4.80%。

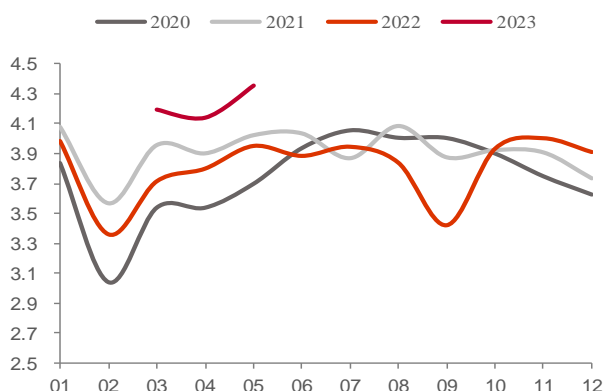
图表 81：全国主要港口:货物吞吐量:当月值



来源：iFind、中泰证券研究所

(单位：亿吨)

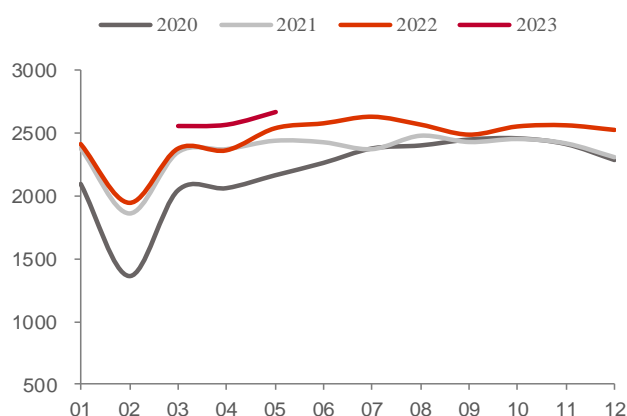
注：2023 年 1-2 月数据未更新

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

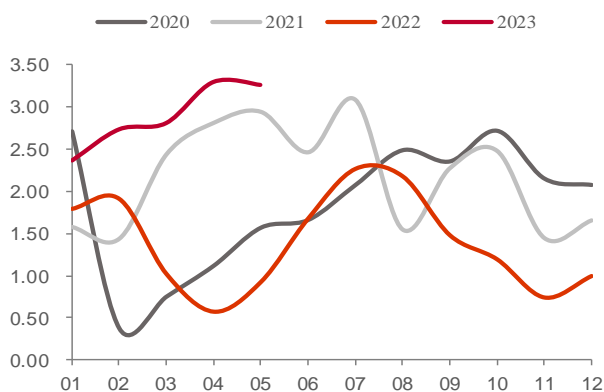
(单位：万标准箱)

注：2023 年 1-2 月数据未更新

5 铁路公路数据跟踪

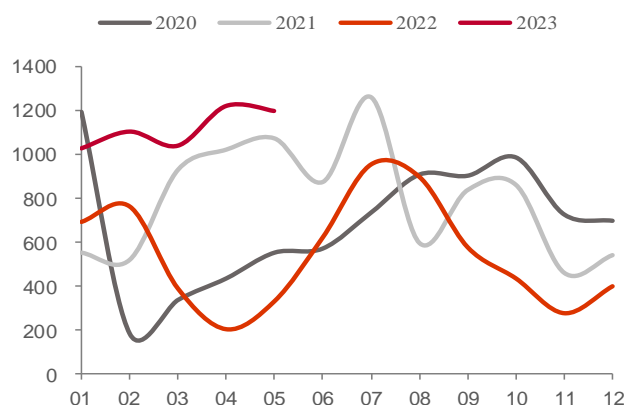
5.1 铁路

- 铁路客运量：截至 5 月 31 日，铁路客运量为 3.26 亿人，相比于上月减少 0.03 亿人，月环比下降 1.03%，相比于去年同期增加 2.33 亿人，年同比增加 252.95%。
- 铁路旅客周转量：截至 5 月 31 日，铁路旅客周转量为 1201.41 亿人公里，相比于上月减少 22.30 亿人公里，月环比下降 1.82%，相比于去年同期增加 869.13 亿人公里，年同比增加 261.57%。

图表 84：铁路客运量:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

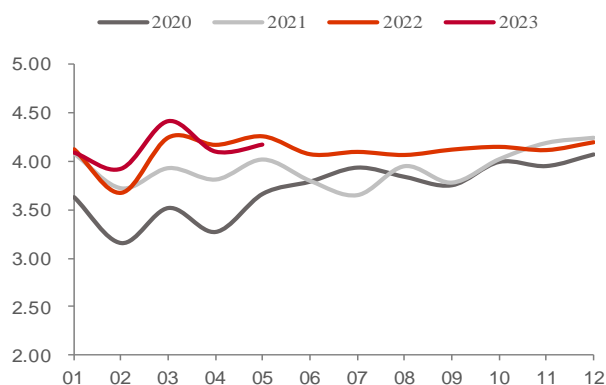
(单位：亿人)

图表 85：铁路旅客周转量:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

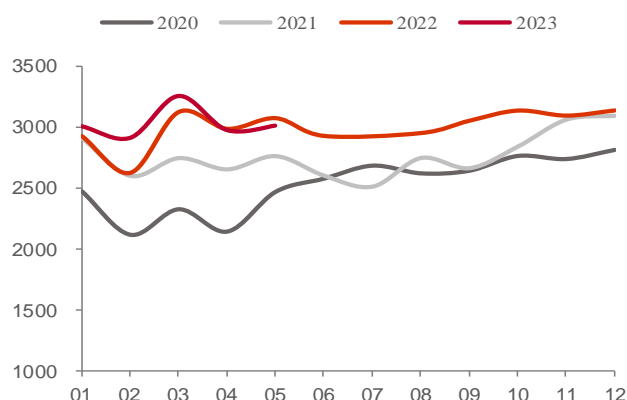
(单位：亿人公里)

- 铁路货运量：截至 5 月 31 日，铁路货运量为 4.17 亿吨，相比于上月增加 0.07 亿吨，月环比增加 1.75%，相比于去年同期减少 0.09 亿吨，年同比下降 2.15%。
- 铁路货物周转量：截至 5 月 31 日，铁路货物周转量为 3007.01 亿吨公里，相比于上月增加 35.69 亿吨公里，月环比增加 1.20%，相比于去年同期减少 63.31 亿吨公里，年同比下降 2.06%。

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)

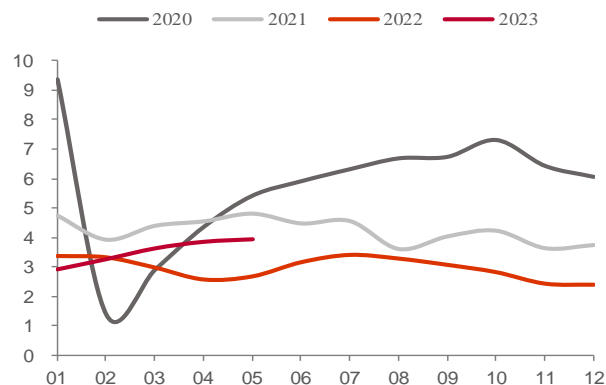
图表 87：铁路货物周转量:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨公里)

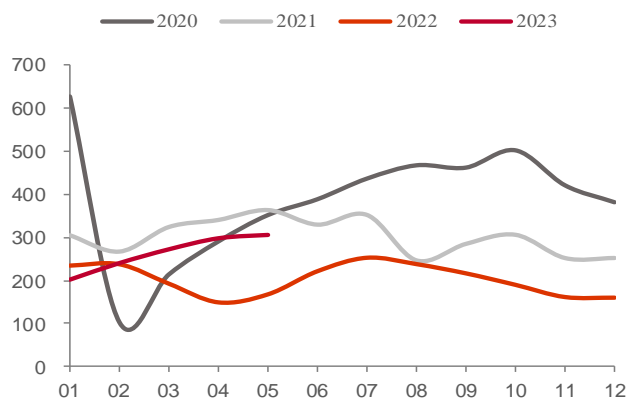
5.2 公路

- 公路客运量：截至 5 月 31 日，公路客运量为 3.91 亿人，相比于上月增加 0.08 亿人，月环比增加 2.20%，相比于去年同期增加 1.25 亿人，年同比增加 46.67%。
- 公路旅客周转量：截至 5 月 31 日，公路旅客周转量为 304.94 亿人公里，相比于上月增加 7.63 亿人公里，月环比增加 2.57%，相比于去年同期增加 138.33 亿人公里，年同比增加 83.02%。

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)

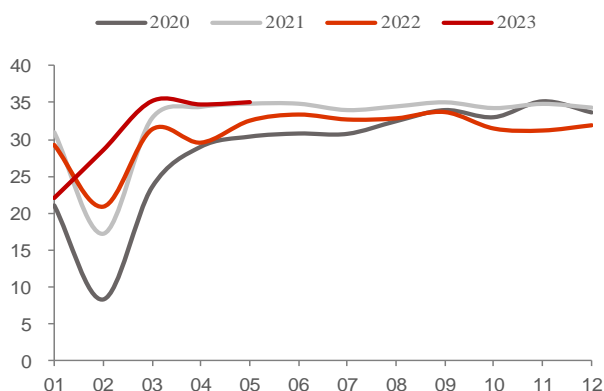
图表 89：公路旅客周转量:当月值


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿人公里)

- 公路货运量：截至 5 月 31 日，公路货运量为 34.98 亿吨，相比于上月增加 0.32 亿吨，月环比增加 0.92%，相比于去年同期增加 2.40 亿吨，年同比增加 7.36%。
- 公路货物周转量：截至 5 月 31 日，公路货物周转量为 6373.47 亿吨公里，相比于上月增加 14.01 亿吨公里，月环比增加 0.22%，相比于去年同期增加 209.29 亿吨公里，年同比增加 3.40%。

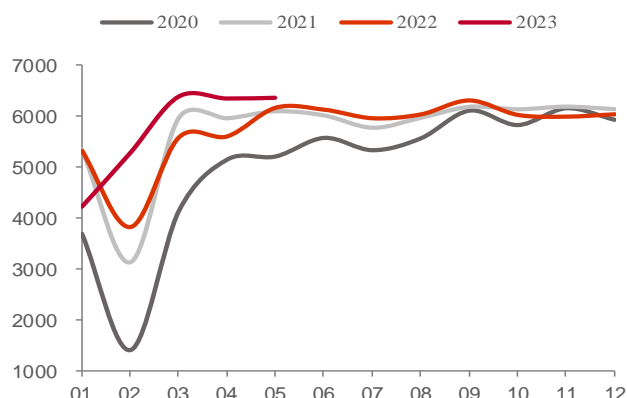
图表 90：公路货运量:当月值



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

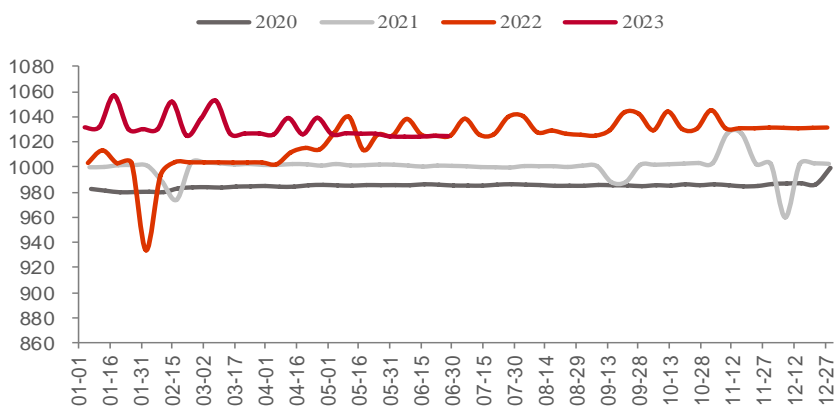


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：亿吨公里)

- 中国公路物流运价指数：截至 6 月 28 日，中国公路物流运价指数报收于 1024.10 点，相比于上周下跌 0.17 点，周环比下降 0.02%，相比于去年同期下跌 0.29 点，年同比下降 0.03%。

图表 92：中国公路物流运价指数

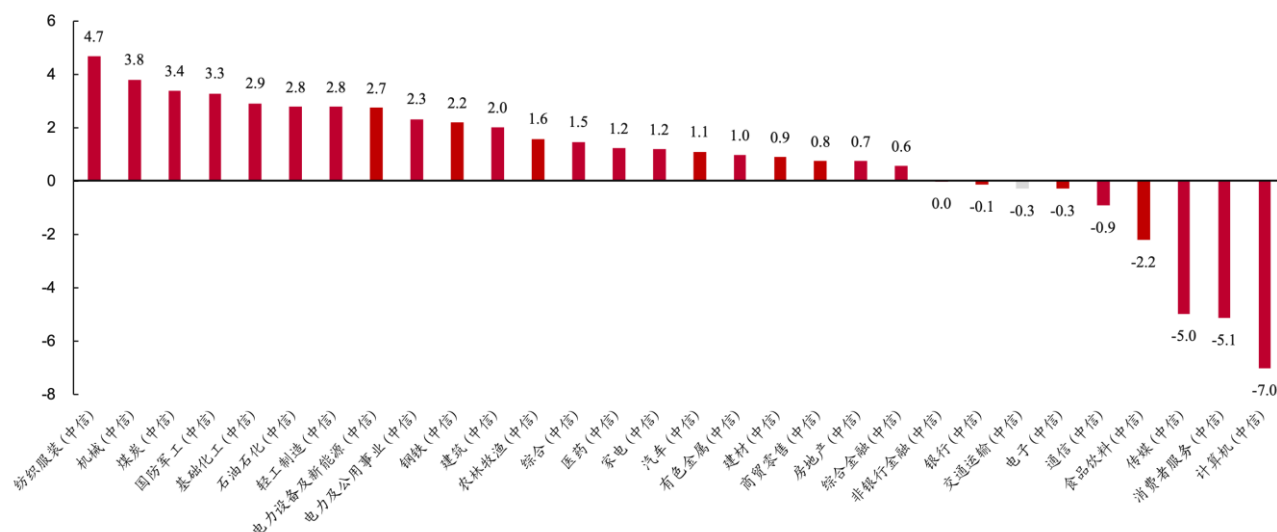


来源：iFinD、中泰证券研究所

6 本周交运板块及个股表现

- 本周交运板块下跌 0.3%，表现劣于大盘。本周沪深 300 下跌 0.6%到 3842.5；涨幅前三的行业分别为纺织服装(中信)(4.7%)、机械(中信)(3.8%)、煤炭(中信)(3.4%)。

图表 93：本周交运板块下跌 0.3%

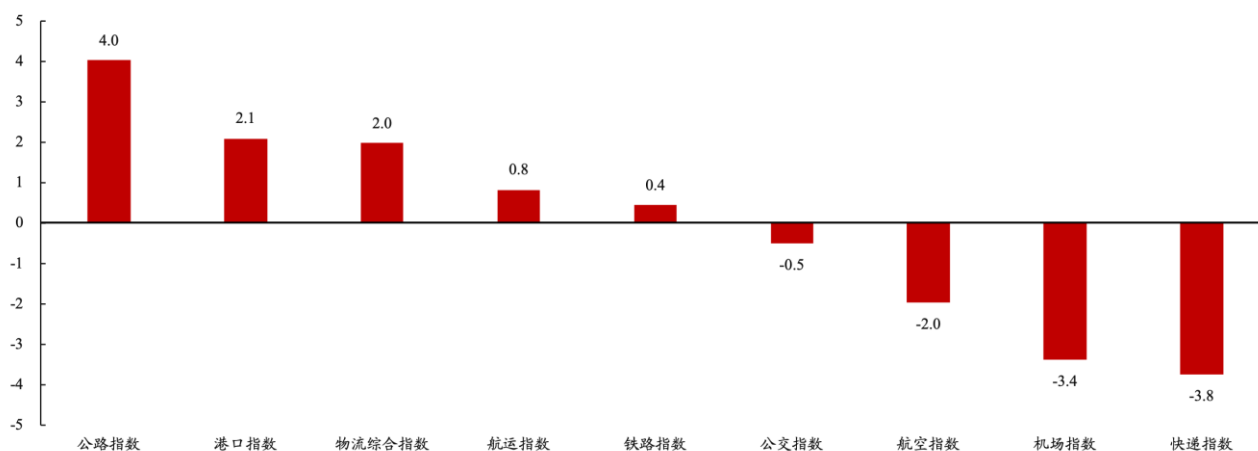


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周交运行业细分板块中涨幅前三的分别为公路指数(4.0%)、港口指数(2.1%)、物流综合指数(2.0%); 跌幅前三的分别为快递指数(-3.8%)、机场指数(-3.4%)、航空指数(-2.0%)。

图表 94：交运行业细分板块表现

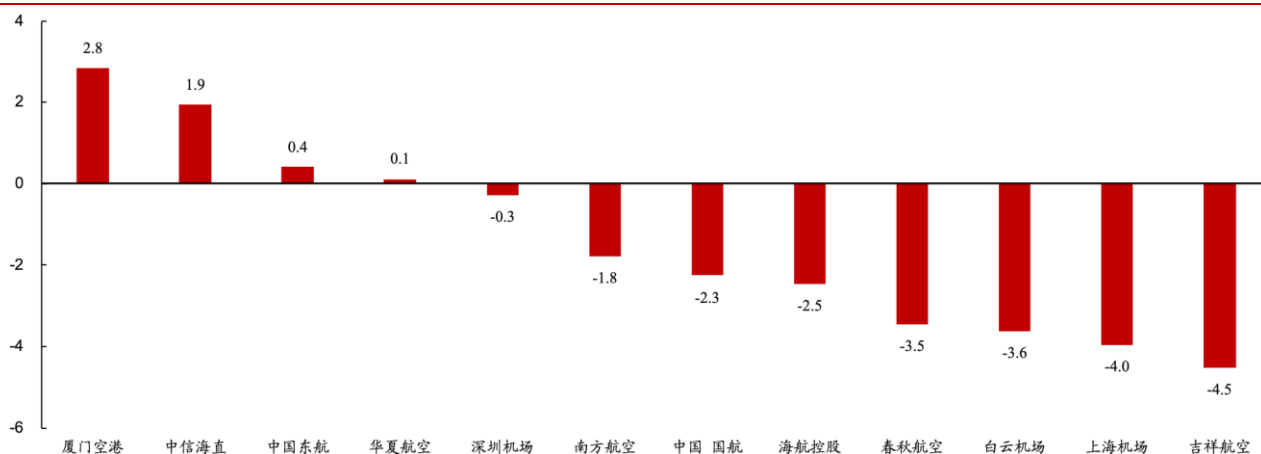


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周航空机场板块中涨幅前三的分别为厦门空港(2.8%)、中信海直(1.9%)、中国东航(0.4%); 跌幅前三的分别为吉祥航空(-4.5%)、上海机场(-4.0%)、白云机场(-3.6%)。

图表 95：航空机场板块个股表现

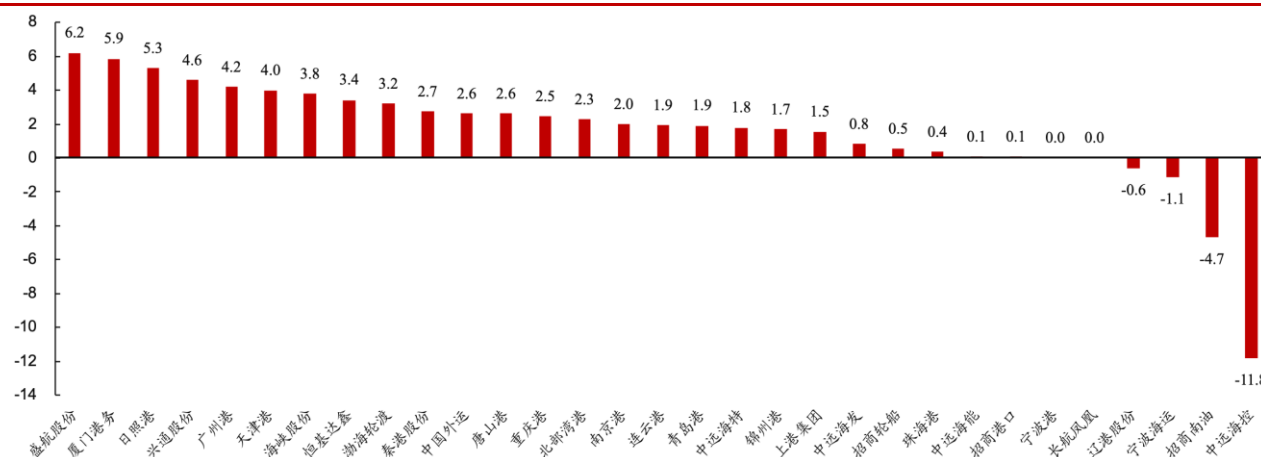


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周航运港口板块中涨幅前三的分别为盛航股份(6.2%)、厦门港务(5.9%)、日照港(5.3%); 跌幅前三的分别为中远海控(-11.8%)、招商南油(-4.7%)、宁波海运(-1.1%)。

图表 96：航运港口板块个股表现

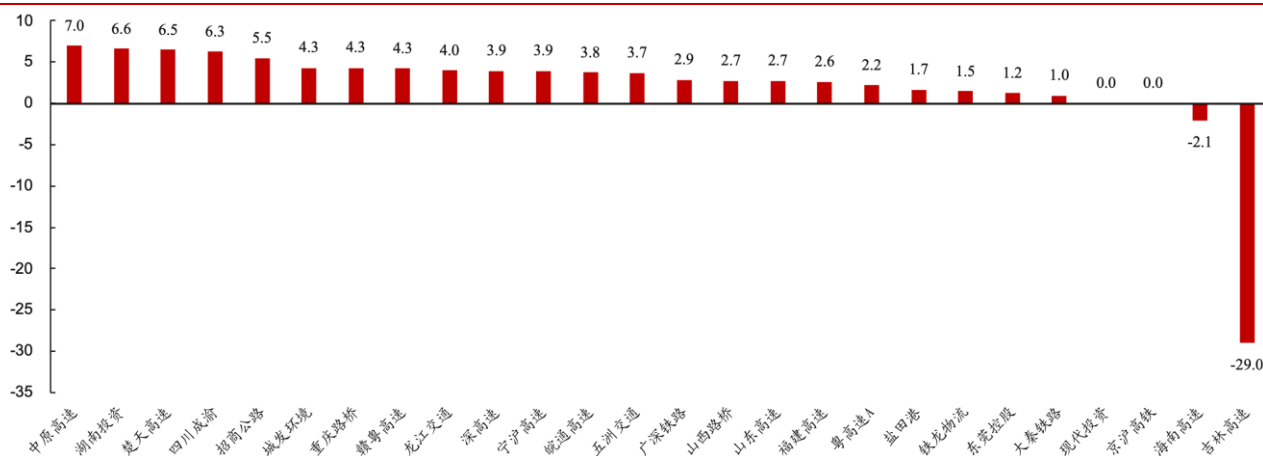


来源：iFinD、中泰证券研究所

(单位：%)

- 本周公路铁路板块中涨幅前三的分别为中原高速(7.0%)、湖南投资(6.6%)、楚天高速(6.5%); 仅吉林高速(-29.0%)、海南高速(-2.1%)下跌。

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。本报告仅供本公司的客户使用。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。