

## 航空机场周报（6.19-6.25）

### 周航班量超 2019，端午再现“量价齐升”

#### ➤ 市场表现

6月19日-21日，上证指数下跌2.30%，沪深300指数下跌2.51%；交通运输行业下跌2.95%，在申万一级子行业排第17；其中航空机场（申万二级）下跌0.52%，跑赢上证指数和沪深300。

板块内14个个股（含港股美兰空港和首都机场），3个收涨。周涨幅最高：白云机场+4.49%；周跌幅最高：美兰空港-19.22%。

#### ➤ 行业数据

据航班管家，本周航班量100950班次，环比+3.37%，同比+78.4%，恢复至19年的100.6%。分航线航班量（班次）及较19年恢复率分别为：国内92665（113.1%），国际6383（42.7%），地区1902（54.6%）；货运航班3406班次，环比-8.4%，同比-18%。

本周，千班以上航司执飞率前五：中联航、东方航空、首都航空、上海航空、海南航空；千万级机场航班量前五：上海浦东、广州白云、北京首都、深圳宝安、成都天府。

全行业飞机日利用率7.58小时，环比+0.23小时；分机型及环比增减（小时）：宽体机7.48（+0.17）、窄体机7.81（+0.24）、支线客机4.2（+0.18）。

#### ➤ 本周要闻

交通运输部发布，6月22日至24日（端午节假期），全国铁路、公路、水路、民航预计共发送旅客14047万人次，比2019年同期（端午节假期，下同）下降22.8%，其中铁路、民航超2019同期，民航预计发送旅客534万人次，比2019年同期增长3.0%。

航空板块仍延续今年“五一”以来量价齐升态势，预计暑运有望迎来全年业绩高峰。弱复苏背景下，航空出行需求表现亮眼。

➤ 风险提示：出行需求恢复不及预期、油价风险、汇率风险。

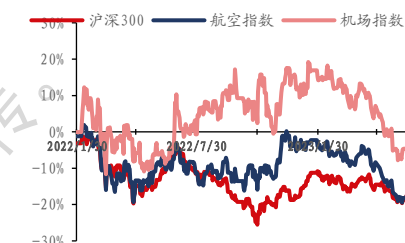
投资建议：

强于大市（维持评级）

上次建议：

强于大市

#### 相对大盘走势



分析师：田照丰

执业证书编号：S0590522120001

邮箱：tianzhf@glsc.com.cn

联系人：曾智星

邮箱：zengzhx@glsc.com.cn

#### 相关报告

- 1、《端午订票旺盛，燃油费三连降助力需求释放交通运输》2023.06.12
- 2、《航空系列深度之三 竞争格局改善，行业开启新周期交通运输》2023.05.31
- 3、《航空系列深度之二 困境反转，需求重回高增长交通运输》2023.05.20

## 正文目录

1	市场表现 .....	3
2	行业数据 .....	4
2.1	油汇：油汇承压，环比上行.....	4
2.2	航班量：周航班量首超 2019，外线航班持续恢复 .....	4
2.3	航司、机场、飞机日利用率.....	5
3	行业动态 .....	6
3.1	端午出行：铁路、航空持续领跑 .....	6
4	风险提示 .....	7

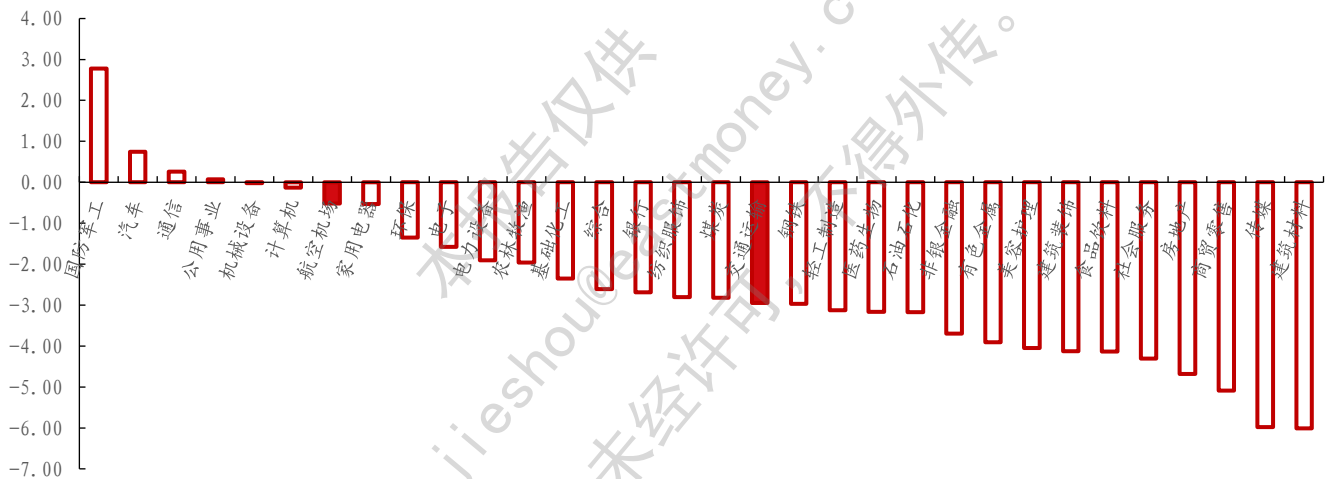
## 图表目录

图 1：申万一级子行业&航空机场（申万二级）周涨跌幅（%） .....	3
图 2：板块内个股行情.....	3
图 3：今年以来航空煤油现货价格 .....	4
图 4：今年以来美元兑人民币即期汇率 .....	4
图 5：总体&国内每日航班量（班次）趋势 .....	4
图 6：国际&地区每日航班量（班次）趋势 .....	4
图 7：总体&国内每日航班量（班次）&恢复率（右） .....	4
图 8：国际&地区每日航班量（班次）&恢复率（右） .....	4
图 9：可用座公里（ASK/百万） .....	5
图 10：货运航班量（班次） .....	5
图 11：本周主要航司执飞 .....	5
图 12：本周重点机场航班量.....	5
图 13：行业飞机日利用率（小时） .....	6
图 14：本周前 10 航司飞机日利用率（小时） .....	6

## 1 市场表现

6月19日-21日，上证指数下跌2.30%，沪深300指数下跌2.51%；交通运输行业下跌2.95%，在申万一级子行业排第17；其中航空机场（申万二级）下跌0.52%，跑赢上证指数和沪深300。

图1：申万一级子行业&航空机场（申万二级）周涨跌幅（%）



资料来源：wind，国联证券研究所整理

板块内14个个股（含港股美兰空港和首都机场），3个收涨。周涨幅最高：白云机场+4.49%；周跌幅最高：美兰空港-19.22%。

图2：板块内个股行情

代码	简称	涨跌幅(%)	成交量(股)
600004.SH	白云机场	4.49	67840186
601021.SH	春秋航空	0.98	11882983
603885.SH	吉祥航空	0.81	37676232
601111.SH	中国国航	-0.82	188045026
600009.SH	上海机场	-1.03	23966603
600115.SH	中国东航	-1.04	106576516
600897.SH	厦门空港	-1.23	5557899
600029.SH	南方航空	-1.29	136276658
600221.SH	海航控股	-1.82	218002286
000089.SZ	深圳机场	-1.83	19116242
600515.SH	海南机场	-1.89	75400563
002928.SZ	华夏航空	-2.99	36562195
0694.HK	北京首都机场股份	-11.74	17730696
0357.HK	美兰空港	-19.22	8267958

资料来源：wind、国联证券研究所整理

## 2 行业数据

### 2.1 油汇：油汇承压，环比上行

图 3：今年以来航空煤油现货价格



6月国内航空煤油出厂价：5733元/吨，环比-6.46%

资料来源：wind、国联证券研究所

图 4：今年以来美元兑人民币即期汇率



资料来源：wind、国联证券研究所

### 2.2 航班量：周航班量首超2019，外线航班持续恢复

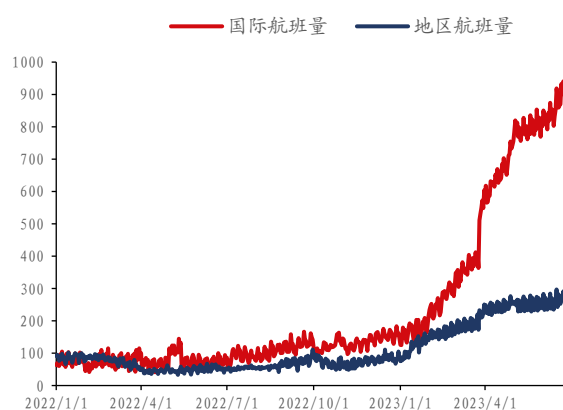
本周航班量 100950 班次，环比+3.37%，同比+78.4%，恢复至 19 年的 100.6%。  
分航线航班量（班次）及较 19 年恢复率分别为：国内 92665（113.1%），国际 6383（42.7%），地区 1902（54.6%）；行业可用座公里(ask) 23913 百万，环比+3.8%，同比+101.3%；货运航班 3406 班次，环比-8.4%，同比-18%。

图 5：总体&国内每日航班量（班次）趋势



资料来源：航班管家、国联证券研究所

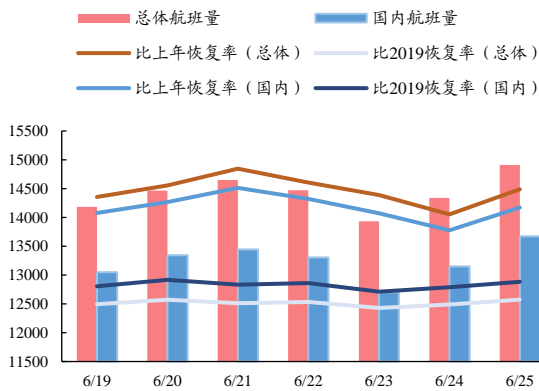
图 6：国际&地区每日航班量（班次）趋势



资料来源：航班管家、国联证券研究所

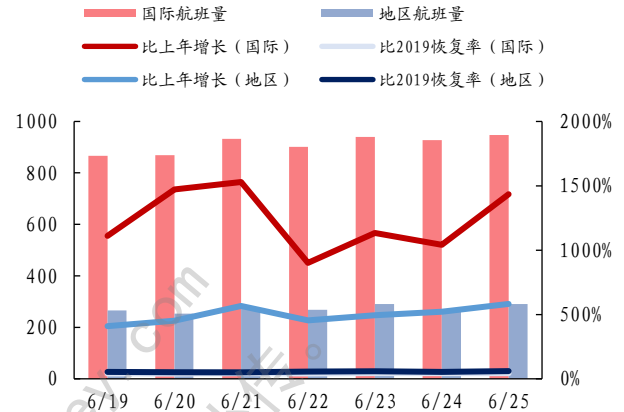
图 7：总体&国内每日航班量（班次）&恢复率（右）

图 8：国际&地区每日航班量（班次）&恢复率（右）



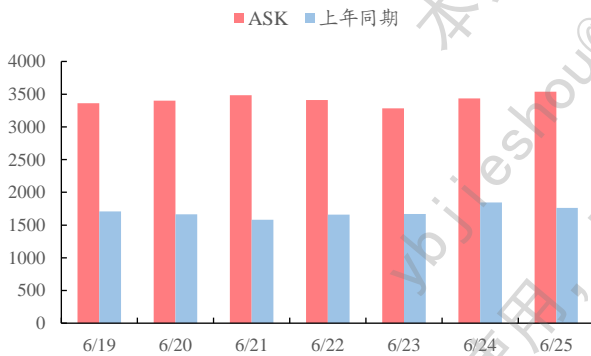
资料来源：航班管家、国联证券研究所

图9：可用座公里（ASK/百万）



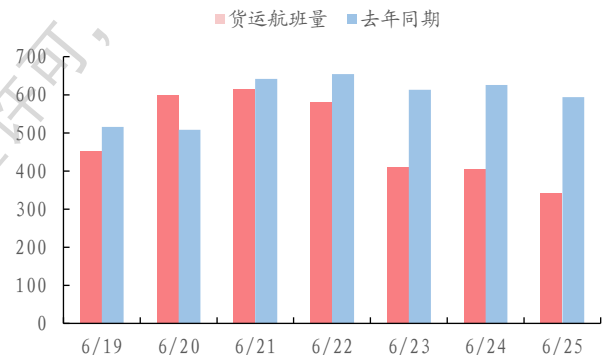
资料来源：航班管家、国联证券研究所

图10：货运航班量（班次）



资料来源：航班管家、国联证券研究所

图11：本周主要航司执飞



资料来源：航班管家、国联证券研究所

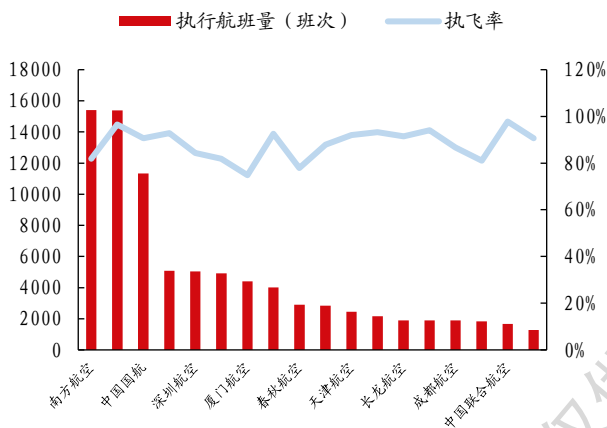
图12：本周重点机场航班量

### 2.3 航司、机场、飞机日利用率

千班以上航司执飞率 top5：中国联合航空（97.78%）、东方航空（96.52%）、首都航空（94.04%）、上海航空（93.22%）、海南航空（92.82%）；

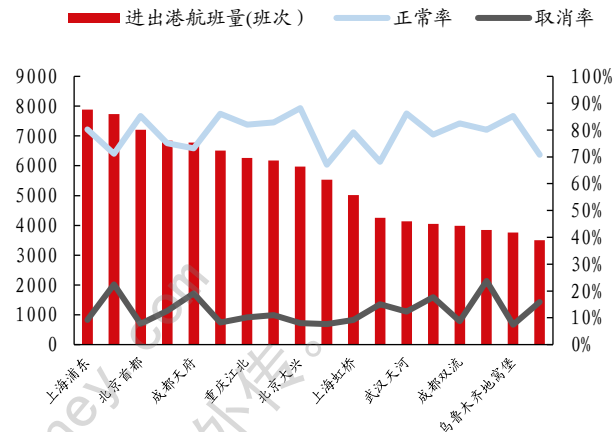
千万级机场进出港航班量（班次）top5：上海浦东（7887）、广州白云（7737）、北京首都（7212）、深圳宝安（6846）、成都天府（6783）；

全行业飞机日利用率 7.58 小时，环比+0.23 小时；分机型及环比增减（小时）：宽体机 7.48（+0.17）、窄体机 7.81（+0.24）、支线客机 4.2（+0.18）；其中：吉祥 9.57、厦航 8.7、山航 8.18、川航 8.05、海航 7.95。



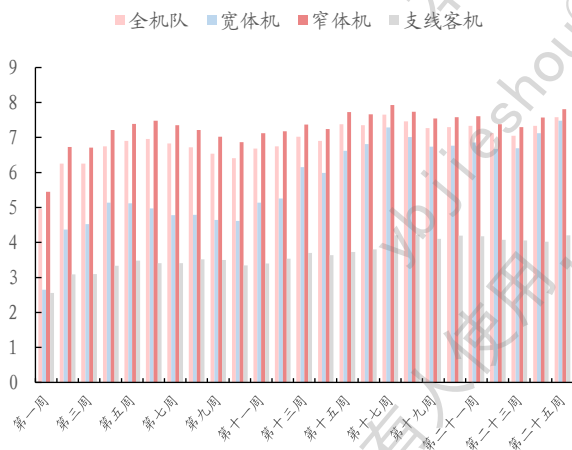
资料来源：航班管家、国联证券研究所

图 13: 行业飞机日利用率 (小时)

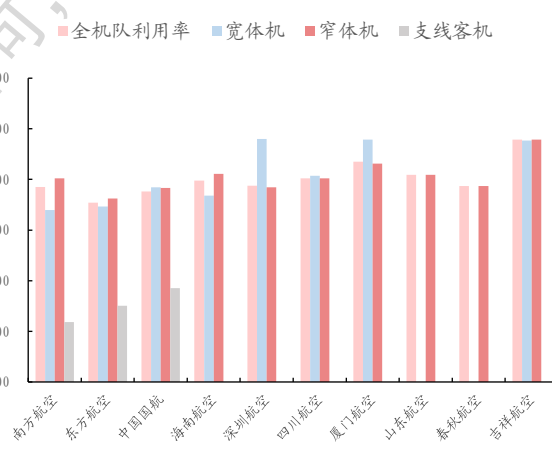


资料来源：航班管家、国联证券研究所

图 14: 本周前 10 航司飞机日利用率 (小时)



资料来源：航班管家、国联证券研究所



资料来源：航班管家、国联证券研究所

### 3 行业动态

#### 3.1 端午出行：铁路、航空持续领跑

交通运输部发布，6月22日至24日（端午节假期），全国铁路、公路、水路、民航预计共发送旅客14047万人次，比2019年同期（端午节假期，下同）下降22.8%，比2022年同期增长89.1%；全国高速公路预计总流量1.17亿辆，比2019年同期增长23.92%，比2022年同期增长34.82%。其中：铁路、民航超2019同期。铁路预计发送旅客4326万人次，比2019年同期增长12.8%；民航预计发送旅客534万人次，比2019年同期增长3.0%。

去哪儿数据显示，2023年端午假期，国内热门城市机票预订量超过2019年同期二成；根据前期航班管家等平台披露订票数据，端午票价较2019年涨幅超过20%。航空板块仍延续今年“五一”以来量价齐升态势，暑运有望迎来全年业绩高峰。弱复苏背景下，航空出行需求表现亮眼。

#### 4 风险提示

出行需求恢复不及预期、油价风险、汇率风险。

本报告仅供  
ybjieshou@eastmoney.com  
邮箱所有人使用，未经许可，不得外传。



## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

## 联系我们

**无锡：**江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

**北京：**北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

**上海：**上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

**深圳：**广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695