

大市導航

交通運輸：航空：供需差趨向緩和，客座率持續回升。

航空：供需差趨向緩和，客座率持續回升。1) 上周從需求方面看，行業整體、國內、國際需求同比上升，而環比則有所下降。2) 從供給角度看，行業整體、國內、國際供給具有上升趨勢，環比對應呈現下跌態勢。3) 未來7天訂座率同比去年下降0.23個百分點，未來兩周訂座率同比去年下降0.02個百分點，未來三周訂座率同比去年下降0.14個百分點。

航運：散運持續大漲，BDI成功站上千點，主要得益於海岬型船租金大漲，集運美線大跌，油運繼續大漲。

風險提示：系統性風險。

汽車：【智能汽車】堅定智能網聯汽車

1、我們強調自動駕駛技術進步持續超預期，uber自動駕駛計程車在美上路，中國國家政策也將列入戰略高度。①福特/百度投資矽谷雷射雷達龍頭Velodyne 7500萬美元②Uber 6.8億美元收購自動駕駛卡車公司Otto③Uber自動駕駛計程車上路④新加坡無人駕駛計程車上路、18年商業化⑤福特無人駕駛計程車2021年量產⑥寶馬2021年在華推出自動駕駛汽車⑦9月美國出臺法規、11月聯合國出臺國際標準。

2、靜候中國智慧網聯汽車路線圖出臺。並且智慧網聯汽車堅定是未來業績爆發和估值提升的成長領域，車載攝像頭、感測器、智慧中控台、智慧後視鏡等，硬體先行滲透已經明確，我們預計部分元器件年均增速300%。

3、經歷一輪調整，部分個股估值可看，同時靠近產業成本，定增價格+激勵價格。關注【歐菲光、亞太股份、中鼎股份、雙林股份】

風險提示：智能網聯汽車推廣低於預期。

免責聲明

本檔有關證券之內容由從事證券及期貨條例(香港法例第 571 章)中第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團—海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據被認為可靠之資料來源及以真誠來編制，惟海通國際證券及海通國際證券集團任何其他成員公司(「海通國際證券集團」)並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。本檔內表達之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本檔純粹用作提供資訊，當中對任何公司或其證券之描述均並非旨在提供完整之描述，而本檔亦並非及不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。本檔所提到的證券或不能在某些司法管轄區出售。

海通國際證券集團或任何其董事，雇員或代理人在法律上均不負責任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接，間接或相應的損失)。本檔只供指定收件人使用，在未獲海通國際證券事先書面同意前，不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者，投資者自己必須仔細考慮，自己的財務狀況、投資目標及有關投資是否適合閣下。此外，謹請閣下注意本檔所載的投資建議並非特別為閣下而設。分析員並無考慮閣下的個人財務狀況和可承受風險的能力。因此，閣下於作出投資前，必須自行作出分析並(如適用)諮詢閣下的法律、稅務、會計、財務及其他專業顧問，以評估投資建議是否合適。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國或地區以外的其他貨幣，匯率變動或會對投資構成負面影響。過去的表現不一定是未來業績的指標。某些交易(包括涉及金融衍生工具的交易)會引起極大風險，並不適合所有投資者。人民幣計價股票的二手市場可能未必活躍，閣下或需承受有關的流通量風險。由於人民幣仍然不能在香港自由兌換，閣下可能無法在閣下所選定的時間兌換人民幣及/或兌換閣下選定的人民幣金額。人民幣匯率波動可能導致閣下於兌換人民幣為港幣或其他外幣時蒙受虧損。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已，可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。海通國際證券及本集團的關聯公司、其高級職員、董事及雇員將不時於本文件中提及的證券或衍生工具(如有)持有長倉或短倉、作為主事人，以及進行購買或沽售。