



港口行业专题报告：9月中旬枢纽港吞吐量受台风影响回落 看好青岛港新航线开拓



报告导读

9月中旬，沿海主要枢纽港口货物吞吐量同比减少15.8%，其中外贸货物吞吐量同比减少15.1%。八大枢纽港集装箱吞吐量同比减少12.6%，其中外贸箱吞吐量同比减少13.6%，内贸箱同比减少9.7%，吞吐量降幅较大主要系台风“灿都”过境，宁波舟山港、上海港暂时停工所致。

投资要点

9月中旬港口数据

(1) 总体：沿海主要枢纽港口货物吞吐量：同比-15.8%，其中外贸吞吐量同比减少15.1%

9月中旬，沿海主要港口货物吞吐量同比减少15.8%；其中外贸吞吐量同比-15.1%，较9月上旬降幅扩大8.7pct。

(2) 集装箱：八大枢纽港口集装箱吞吐量同比-12.6%，主要系台风停工影响9月中旬，八大枢纽港集装箱吞吐量同比-12.6%（前值+3.8%）。其中外贸箱吞吐量同比-13.6%（前值+5.7%），内贸箱吞吐量同比-9.7%（前值-1.8%）。

(3) 重点货种吞吐量、港口库存

原油：吞吐量方面，同比-16.0%（前值-21.4%）；港存方面，同比-11.4%（前值-6.2%）（港口协会重点监测港口口径）；9月中旬，原油港口库存较

9月10日减少5.4%。

铁矿石：吞吐量方面，同比-9.2%（前值-2.7%）；港存方面，从全国45港口口径看，9月24日铁矿石港存1.29亿吨，较去年同期增长10.7%，较2017年以来港存均值偏少3.6%。

煤炭：吞吐量方面，秦皇岛港+神华黄骅两港同比-16.0%（前值-12.8%），降幅较9月上旬同比进一步扩大3.2pct；港存方面，按秦皇岛港+神华黄骅口径，同比-11.4%（前值-19.8%）。从煤炭集中下水的北方港口口径看，当前，北方港口煤炭港存仍处于相对低位。

8月全月港口数据

(1) 8月沿海港口货物：吞吐量同比+3.0%（前值-4.2%）(2) 集装箱：八大枢纽港口集装箱吞吐量同比+4.0%，增速转正其中，外贸箱吞吐量同比+6.8%（前值+0.1%），增速提升。

(3) 重点货种吞吐量

原油：吞吐量方面，8月同比-6.1%（前值-12.9%）（港口协会重点监测港口口径）；

铁矿石：吞吐量方面，8月同比-3.8%（前值-6.9%）（港口协会重点监测港口口径）；

煤炭：吞吐量方面，8月同比-7.6%（前值-15.5%）（港口协会重点监

测港口口径)。

(4) 沿海重点港口

8 月份, 8 家港口货物吞吐量当月同比实现增长, 其中连云港港货物吞吐量当月同比达 20.9%。

8 月份, 深圳港、广州港及北部湾港外贸货物吞吐量累计同比超 15%, 广州港外贸货物吞吐量当月同比增速高达 16.9%。

8 月份, 多家港口集装箱吞吐量当月同比超 10%, 其中广州港、深圳港集装箱吞吐量当月同比分别达 19.5%、18.3%。

重点港口: 青岛港 (大市口径) 8 月当月实现货物吞吐量 0.53 亿吨, 当月同比+3.2% (前值+4.5%), 累计值 4.27 亿吨, 累计同比+6.6% (前值+7.1%);

9 月中旬航运运价指数

波罗的海干散货指数 (BDI): 9 月 23 日, BDI 指数为 4651 点, 较 9 月 15 日增长 9.9%, 较 1 年前增长 241.0%。其中, BCI 指数为 7438 点, 较 9 月 15 日增长 5.1%, 较一年前增长 176.8%; BPI 指数为 3994 点, 较 9 月 15 日增长 15.6%, 较一年前增长 257.9%。

原油运输指数 (BDTI): 9 月 13 日, BDTI 指数为 614 点, 较 9 月 15 日减少 0.6%, 较 1 年前增长 41.8%。

上海出口集装箱运价指数 (SCFI): 9 月 17 日, SCFI 指数为 4623 点, 较 9 月 10 日上涨 1.19%, 较 1 年前大幅上涨 220.22%。

中国出口集装箱运价指数 (CCFI): 9 月 17 日, CCFI 指数为 3157 点, 较 9 月 10 日回落 0.02%, 较 1 年前大幅上涨 208.58%。

投资建议

青岛港: 量增价稳逻辑逐步验证。2021 年上半年, 集装箱吞吐量受益于航线拓展、出口走强, 同比高增 12.7%, 原油受益于产能投放, 干散货受益于混矿等业务拓展, 货物吞吐量同比增长 9.3%; 费率方面, 2019 年 8 月山东省港口集团挂牌成立后, 整合“四步走战略”已完成前三步, 区域港口价格竞争持续缓解, 有望进入协同提价大周期, 我们预计费率端持续改善向好。未来看, 公司航线数量有望进一步增加: 2021 年 9 月 14 日至 9 月 17 日, 青岛港携手山东港口物流集团, 密集走访马士基、达飞、长荣等 13 家船公司, 对接交流海向陆向拓展、中转箱开拓事宜。船公司表示将持续增加中转箱规模、增加在青岛港船运力投放、加快空箱调拨基地建设。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27165

