



港口行业专题报告：10月下旬 枢纽港吞吐量同比+5% 北方 港口煤炭吞吐量增速转正



10 月下旬港口数据

(1) 总体：沿海主要枢纽港口货物吞吐量：同比+4.8%，其中外贸吞吐量同比增长 3.0%

10 月下旬，沿海主要港口货物吞吐量同比增长 4.8%；其中外贸吞吐量同比+3.0%，较 10 月中旬同比-3.1%增长 6.1pct，增速转正。

(2) 集装箱：八大枢纽港口集装箱吞吐量同比-0.6%10 月下旬，八大枢纽港集装箱吞吐量同比-0.6%（前值-4.0%）。其中外贸箱吞吐量同比-0.8%（前值-0.8%），内贸箱吞吐量同比-0.1%（前值-14.0%）。

(3) 重点货种吞吐量、港口库存

原油：吞吐量方面，同比+15.1%（前值-14.4%）；港存方面，同比-6.7%（前值-13.3%）（港口协会重点监测港口口径）；10 月下旬，原油港口库存较 10 月 20 日减少 1.3%。

铁矿石：吞吐量方面，同比+8.9%（前值-10.5%）；港存方面，从全国 45 港口口径看，11 月 5 日铁矿石港存 1.47 亿吨，较去年同期增长 14.8%，较 2017 年以来港存均值增长 10.3%。

煤炭：吞吐量方面，秦皇岛港+神华黄骅两港同比+6.1%（前值-15.9%），较 10 月中旬提升 22.0pct；港存方面，按秦皇岛港+神华黄骅口径，同比+3.1%（前值+9.9%），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。

9 月全月港口数据

(1) 9 月沿海港口货物：吞吐量同比-1.5% (前值+3.0%) (2) 集装箱：八大枢纽港口集装箱吞吐量同比-0.9%，增速转负其中，外贸箱吞吐量同比-5.1% (前值+6.8%)，增速回落。

(3) 重点货种吞吐量

原油：吞吐量方面，9 月同比-9.3% (前值-6.1%) (港口协会重点监测港口口径)；

铁矿石：吞吐量方面，9 月同比-3.9% (前值-3.8%) (港口协会重点监测港口口径)；

煤炭：吞吐量方面，9 月同比-16.6% (前值-7.6%) (港口协会重点监测港口口径)。

(4) 沿海重点港口

9 月份，6 家港口货物吞吐量当月同比实现增长，其中连云港港、北部湾港货物吞吐量当月同比分别达 21.8%、18.2%。

9 月份，锦州港、北部湾港外贸货物吞吐量当月同比高增，分别达 17.3%、22.1%。

9 月份，多家港口集装箱吞吐量当月同比实现正增长，其中，日照港、北部湾港集装箱吞吐量当月同比超 10%。

重点港口：青岛港（大市口径）9月当月实现货物吞吐量0.53亿吨，当月同比+3.0%（前值+3.2%），累计值4.81亿吨，累计同比+6.2%（前值+6.6%）；

10月下旬航运运价指数

波罗的海干散货指数（BDI）：11月5日，BDI指数为2715点，较10月28日减少25.2%，较1年前增长121.8%。其中，BCI指数为3280点，较10月28日减少27.8%，较1年前增长85.2%；BPI指数为3071点，较10月28日减少22.5%，较1年前增长119.7%。

原油运输指数（BDTI）：11月5日，BDTI指数为817点，较10月28日增长2.1%，较1年前增长101.7%。

上海出口集装箱运价指数（SCFI）：11月5日，SCFI指数为4536点，较10月29日减少0.7%，较1年前大幅上涨134.0%。

中国出口集装箱运价指数（CCFI）：11月5日，CCFI指数为3285点，较10月29日增长0.2%，较1年前大幅上涨186.7%。

投资建议

青岛港：量增价稳逻辑逐步验证。受益公司拓展航线带动集装箱业务增长及董家口港区新增液体散货产能释放带动液体散货吞吐量增长，公司21前三季度完成货物吞吐量4.34亿吨，同比+8.1%，完成集装箱吞吐量1783万TEU，同比+11.1%；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：21年前8个月已增16条外贸航线基础上，10月新增中远海运美线直客特快专线。

9月，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，未来航线有望进一步增加。

上港集团：低估值龙头，受益于区位优势，空箱调运中心落户临港新片区，持续看好公司港口主业成长。21年前三季度，公司母港集装箱吞吐量同比+9.9%，货物吞吐量同比8.6%。21年9月1日，上港集团在海外投资建设并拥有运营权的自动化集装箱港口——以色列海法新港开港投入使用，一期码头年设计吞吐量为106万标准箱。借助海法新港，公司母港未来有望进一步加强与“海上丝绸之路”各港口间业务联系，持续巩固公司国际航运枢纽港地位。

风险提示

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_29160

