



港口行业：11月中旬枢纽港货物吞吐同比+9.6% 煤炭、原油吞吐同比高增



## 报告导读

11月中旬，沿海主要港口货物吞吐量同比增长9.6%，其中外贸吞吐量同比+8.8%。八大枢纽港集装箱吞吐量同比+4.8%，其中外贸箱吞吐量同比+4%。当前外贸出口需求总体充足，根据国家统计局，10月我国工业企业出口交货值同比名义增长11.6%。

## 投资要点

### 11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+9.6%，其中外贸吞吐量同比+8.8%

11月中旬，沿海主要港口货物吞吐量同比增长9.6%；其中外贸吞吐量同比+8.8%，较11月上旬同比-5.9%大幅提升14.7pct，增速转正。

(2) 集装箱：八大枢纽港口集装箱吞吐量同比+4.8% 11月中旬，八大枢纽港集装箱吞吐量同比+4.8%（前值-7.4%）。其中外贸箱吞吐量同比+4.0%（前值-5.7%），内贸箱吞吐量同比+7.0%（前值-12.0%）。

### (3) 重点货种吞吐量、港口库存

原油：吞吐量方面，同比+28.4%（前值-11.9%）；港存方面，同比+11.0%（前值-4.6%）。

铁矿石：吞吐量方面，同比+4.6%（前值+16.3%）；港存方面，从全

国 45 港口口径看, 11 月 19 日铁矿石港存为 1.51 亿吨, 较去年同期增长 18.5%, 较 2017 年以来港存均值增长 13.3%。

煤炭: 吞吐量方面, 秦皇岛港+神华黄骅两港同比+9.5%(前值-18.7%), 主要受大风降温天气影响; 港存方面, 按秦皇岛港+神华黄骅口径, 同比+17.9% (前值+22.7%)。10 月粗钢产量同比减少 23%, 叠加入冬后钢材需求压制, 铁矿砂价格低位震荡。我们预计港口铁矿石补库存速度或将有所放缓。

### 10 月全月港口数据

(1) 10 月沿海港口货物: 吞吐量同比+0.6% (前值-1.5%) (2) 集装箱: 八大枢纽港口集装箱吞吐量同比+0.4%, 增速转正其中, 外贸箱吞吐量同比+2.2% (前值+0.5%), 增幅扩大。

### (3) 重点货种吞吐量

原油: 吞吐量方面, 10 月同比-3.9% (前值-9.3%) (港口协会重点监测港口口径);

铁矿石: 吞吐量方面, 10 月同比+7.6% (前值-3.9%) (港口协会重点监测港口口径);

煤炭: 吞吐量方面, 10 月同比-6.3% (前值-16.6%) (港口协会重点监测港口口径)。

#### (4) 沿海重点港口

10 月份, 广西省主要沿海港口货物吞吐量增速较快, 北部湾港货物吞吐量当月同比+18.8%。日照港、连云港港当月同比增速分别为 5.7%、5.9%。

10 月份, 锦州港、珠海港外贸货物吞吐量当月同比高增, 分别达 50.3%、38.3%。

10 月份, 多家港口集装箱吞吐量当月同比实现正增长, 其中, 大连港、广州港、北部湾港集装箱吞吐量当月同比超 15%。

重点港口: 青岛港 (大市口径) 10 月当月实现货物吞吐量 0.52 亿吨, 当月同比+1.8% (前值+3.0%), 累计值 5.33 亿吨, 累计同比+5.8% (前值+6.2%);

#### 11 月中旬航运运价指数

波罗的海干散货指数 (BDI): 11 月 23 日, BDI 指数为 2715 点, 较 11 月 15 日减少 1.6%, 同比增长 136.5%。其中, BCI 指数 (波罗的海好望角型船运价指数) 为 4055 点, 较 11 月 15 日提升 8.1%, 同比增长 182.6%; BPI 指数 (波罗的海巴拿马型散货船运价指) 为 2333 点, 较 11 月 15 日下降 18.1%, 同比增长 63.5%。

原油运输指数 (BDTI): 11 月 23 日, BDTI 指数为 753 点, 较 11 月 10 日下降 7.3%, 同比增长 71.9%。



上海出口集装箱运价指数 (SCFI): 11 月 19 日, SCFI 指数为 4555 点, 较 11 月 12 日增长 0.03%, 较 1 年前大幅上涨 113.9%。

中国出口集装箱运价指数 (CCFI): 11 月 19 日, CCFI 指数为 3246 点, 较 11 月 12 日增长 0.4%, 同比大幅增长 170.0%。

### 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。10 月, 青岛港携手山东港口物流集团, 密集走访马士基、达飞、地中海 12 家船公司, 对接六波南向陆向拓展, 中转箱开拓声量, 十波

**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\\_30169](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30169)

