

[2009. 08. 17]

出口、沿海涨幅放大，国际市场宽幅震荡

——交通运输 8 月第 3 周周报

✍ 齐艳莉

☎ 86-22-2845 1625

✉ qyl@bhqz.com

核心观点:

- 沿海煤炭运价涨幅放大
- 出口集装箱量价齐升
- 国际干散货市场深幅震荡
- 煤炭库存小幅下降

投资要点:

- 中国沿海（散货）市场涨幅放大，指数 1117.31 点，较上周上涨 2.70%

本周，沿海地区又遭遇台风天气，给海上船舶正常运输造成影响，沿海煤炭主要航线市场运价继续回升。沿海金属矿石运输市场行情平稳，指数报收于 978.66 点，与上周持平。沿海粮食运输市场行情表现抢眼。目前沿海粮食运输市场运输需求稳定。但在华南煤炭航线运价强势上涨的带动下，北方港口发往华南地区的粮食航线运价呈现大幅跟涨态势，指数较上周大涨 14.68%。

- 中国出口集装箱市场量价齐升，指数报 858.63 点，较上周上涨 4.0%

本周，中国出口集装箱运输市场总体需求保持上升势头，欧美航线市场运价逐步走高，拉动综合指数再度上扬。欧洲航线，需求保持旺盛态势，加上船公司在旺季来临前已完成运力调配，供需关系日趋平衡，市场运价一路走高。北美航线，本周货量小幅上升，运价方面，本周是美线涨价的第一周，总体上看，目前市场反映尚可。

- 国际干散货市场深幅震荡，指数报 2685 点，较上周下跌 7.64%

市场由于季节性因素继续下跌，巴拿马型船市场底部震荡，指数报收 2340 点，跌幅为 15.03%。海岬型船市场前抑后扬，指数跌幅为 1.68%。随着中国中小型钢厂快速复产，导致中国铁矿石卸货港的铁矿石港存量有所下降，推动澳洲至中国铁矿石货盘的租船交易出现止跌企稳态势。同时，这一发展态势也给准备低价拿船的租家们带来一定压力。从大环境而言，目前上升势头仍然具有较大的不确定性。

- 煤炭库存小幅下降

8 月 15 日，秦皇岛煤炭库存达 485.72 万吨，环比下降 3.42%

子行业评级



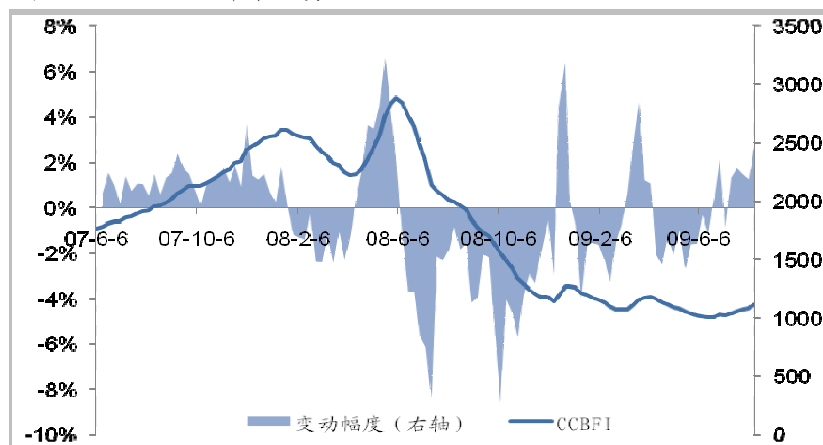
相关报告

目录

1.中国沿海（散货）运输市场	3
图 1: CCBFI 近年走势	3
图 2: 金属矿石指数	3
图 3: 煤炭指数.....	3
图 4: 粮食指数.....	4
2.中国出口集装箱运输市场	4
图 5: CCFI 近年走势	4
图 6: 美西航线.....	4
图 7: 欧洲航线.....	5
图 8: 日本航线.....	5
3.国际干散货运输市场.....	5
图 9: BDI 近年走势	5
4.港口库存	6
图 10: 秦皇岛港口煤炭库存.....	6

1. 中国沿海（散货）运输市场

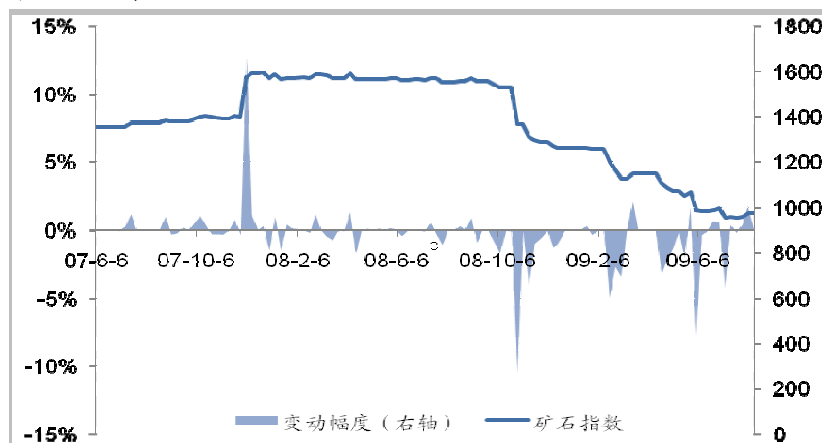
图 1: CCBFI 近年来走势



资料来源：中华航运网，渤海证券研究所

CCBFI 报收 1117.31 点，较上周上涨 2.70%

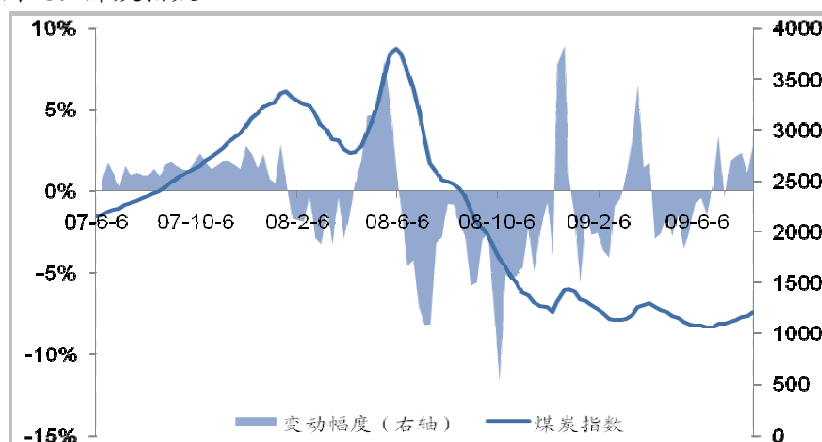
图 2: 金属矿石指数



资料来源：中华航运网，渤海证券研究所

金属矿石指数报收 978.66 点，与上周持平

图 3: 煤炭指数

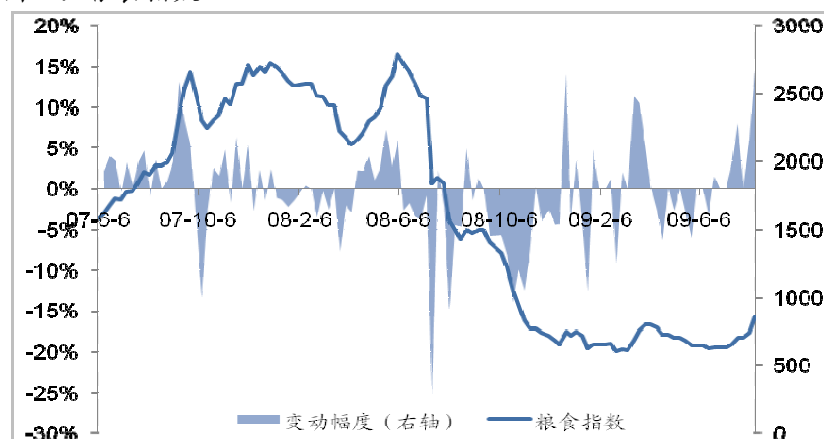


资料来源：中华航运网，渤海证券研究所

煤炭指数报收 1219.48，较上周上涨 2.75%

图 4: 粮食指数

粮食指数报收 853.26 点, 较上周上涨 14.68 %

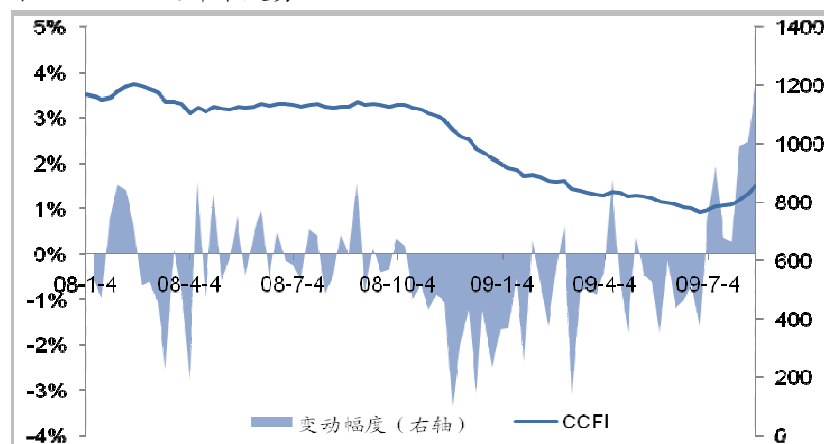


资料来源: 中华航运网, 渤海证券研究所

2. 中国出口集装箱运输市场

图 5: CCFI 近年来走势

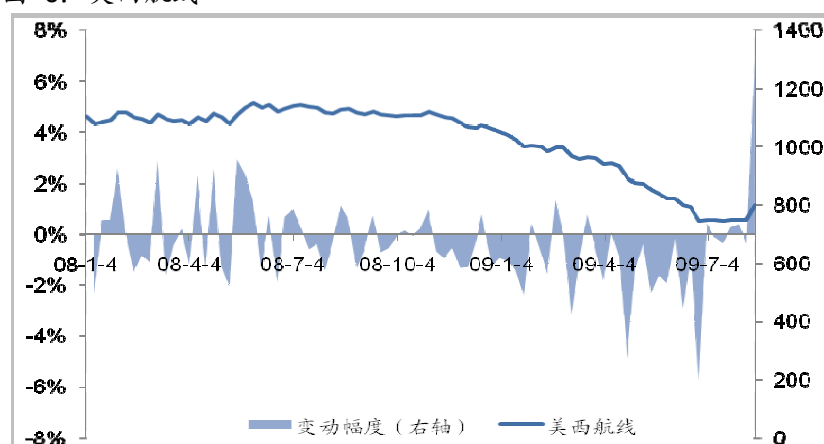
CCFI 综合运价指数报 858.63 点, 较上周上涨 3.68 %



资料来源: 中华航运网, 渤海证券研究所

图 6: 美西航线

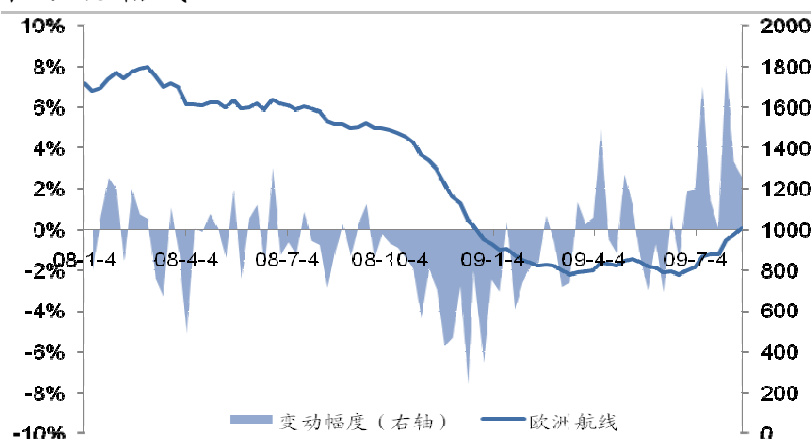
美西航线运价指数报 799.7 点, 较上周上涨 6.82 %



资料来源: 中华航运网, 渤海证券研究所

图 7: 欧洲航线

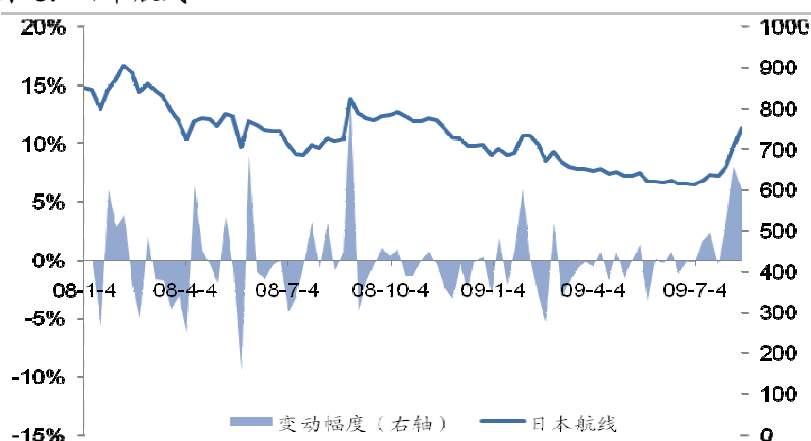
欧洲航线运价指数报
1006.26 点，较上周上涨
2.60 %



资料来源：中华航运网，渤海证券研究所

图 8: 日本航线

日本航线运价指数报
752.99 点，较上周上涨
6.03 %

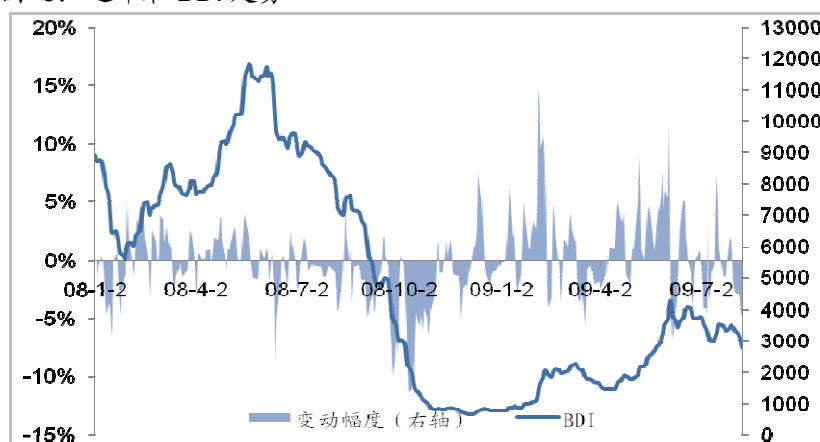


资料来源：中华航运网，渤海证券研究所

3. 国际干散货运输市场

图 9: 近年来 BDI 走势

波罗的海地干散货运价指数
报收 2685 点，较上周下跌
7.64 %

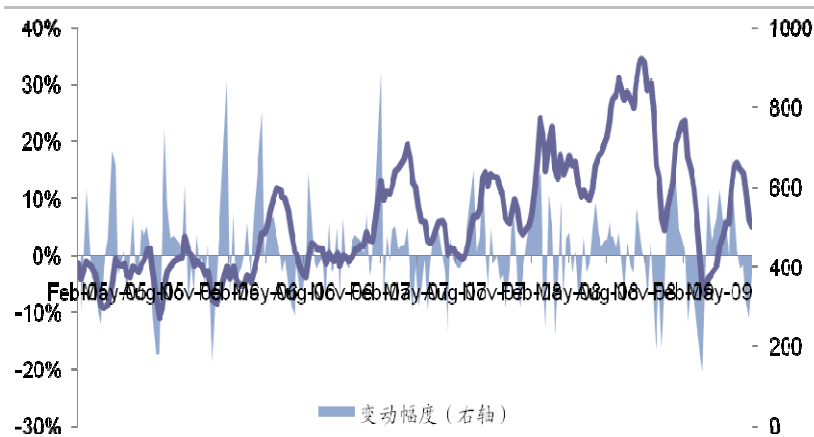


资料来源：波罗的海航运交易所，渤海证券研究所

4. 港口库存

图 10: 秦皇岛煤炭库存

8月15日, 秦皇岛煤炭库存
达 485.72 万吨, 环比下降
3.42 %



资料来源: 煤炭资源网, 渤海证券研究所

分析师覆盖的股票范围

齐艳莉：交通运输行业分析师

重点覆盖上市公司：中国国航、海南航空、南方航空、上海机场、深圳机场、白云机场、厦门空港

渤海证券股票投资评级说明

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 10%以上；
- 2、中 性：未来 12 个月内股价相对大盘波动在-10%~10%之间；
- 3、卖 出：未来 12 个月内股价落后大盘 10%以上。

渤海证券行业投资评级说明

- 1、买 入：行业股票指数超越大盘；
- 2、中 性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、卖 出：行业股票指数明显弱于大盘。

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券有限责任公司所有，未获得渤海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券有限责任公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券有限责任公司研究所

所长·研究策划 周华敏 +86 22 2845 1869	副所长·基金 谢富华 +86 22 2845 1985	副所长·宏观策略 马静如 +86 22 2845 1665	副所长·行业 吴鹏飞 +86 10 5836 2786
商业旅游行业研究 陈慧 +86 22 2845 1135	电力行业研究 崔健 +86 22 2845 1618	交通运输行业研究 齐艳莉 +86 22 2845 1132	食品饮料行业研究 闫亚磊 +86 22 2845 1975
煤炭行业研究 张顺 +86 22 2845 1625	机械行业研究 李强 +86 22 5836 2766	石化研究 张延明 +86 22 2845 1653	石油化工行业研究 刘威 +86 10 5836 2155
医药行业研究 马霏霏 +86 22 2845 1945	金融行业研究 张继袖 +86 22 2845 1849	房地产行业研究 周户 +86 10 5836 2768	有色行业（贵金属、铅锌、铜）研究 靳海明 +86 10 5836 2778
汽车、航空制造行业研究 张立平 +86 10 5836 2780	通信、传媒、家电行业研究 张晓亮 +86 10 5836 2156	电力设备行业研究 李新渠 +86 10 5836 2760	钢铁行业研究 马涛 +86 10 5836 2789
建筑建材行业研究 唐笑 +86 10 5836 2159	金融工程与权证研究 何翔 +86 22 2845 1808	股指期货与衍生产品研究 徐莉莉 +86 22 2845 1659	产品设计和可转债研究 章辉 +86 22 2845 1977
债券研究 徐华 +86 22 2845 1137	宏观策略研究 黄锋 +86 22 2845 1131	金融策略与创新、证券理论研究 吕玉忠 +86 22 2845 1857	策略研究 周喜 +86 22 2845 1972
营销主管 郭靖 +86 22 2845 1879			
博士后工作站:			
资产证券化研究 刘惠杰博士 +86 22 2845 1632	私募股权基金研究 黄亚玲博士 +86 22 2836 5293		

渤海证券研究所

天津

天津市河西区宾水道三号

邮政编码: 300061

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园 11 号楼东翼 1107

邮政编码: 100032

电话: (010) 58362786

传真: (010) 58362157

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn