国内外经贸形势不确定性增强 供给侧结构性改革继续推进

2019沿海港口发展机遇与挑战并存

2018年以来世界经贸格局深刻调 全球保护主义、单边主义抬头,经 济全球化遭遇波折,多边主义和自由贸 易体制受到冲击,中美贸易摩擦不断升 级,世界贸易受到影响,IMF预计全年 商品和服务贸易将增长4.2%、放缓1.0 个百分点。我国沿海港口吞吐量预计

将达到94.4亿吨,基本实现预期增长。 在国内外经济下行压力增大的背 景下,2019年沿海港口生产主要指标仍 将继续保持平稳增长,但增速较2018年

略有减缓。另外供给侧结构性改革的 继续推进、国内外经贸形势的不确定 性、港口资源整合等问题值得关注。



货物吞吐量基本实现预期增长 集装箱实现较快增长

2018年沿海港口吞吐量预计将达到 94.4亿吨,同比增长4.2%。由于外部环 境不确定性加大,中美贸易摩擦进程和 影响超过预期,沿海港口生产增速有所 放缓,全年增速仅快于2015年和2016年。

港口煤炭运输较快增长,下水格局 大幅调整。2018年煤炭供给侧改革使先 进产能不断释放,全国原煤产量达到 32.1 亿吨,同比增长5.4%。在此背景下, 2018年沿海港口煤炭及其制品生产将达 到 16.4 亿吨,同比增长 6.5% 左右,继 2017年重新夺回沿海港口第一货类的位 置之后,继续巩固规模优势。唐山港、秦 皇岛港、黄骅港和天津港四大港口占北 方港口煤炭下水量的份额达到92%左 右。在国内结构调整政策推动下,唐山 港实现50%超高速增长,超过秦皇岛港 和黄骅港成为北方煤炭下水第一大港 口,所占份额大幅上升至30%。

2018年在国民经济稳定增长和供 给侧结构性改革不断推进的引领下,钢 铁市场供需形势好转,价格高位运行, 钢铁行业扭转了多年来微利甚至亏损 但2018年钢铁行业良好的形 势并未传导到铁矿石需求上。受到三 大因素影响,1一11月份,国内铁矿石产 量、进口量均出现下滑。预计全年沿海 港口外贸铁矿石进口量降至约10.1亿

吨,同比下降3.0%。在内贸转运增多以 及其他金属矿石较快增长的带动下,沿 海港口金属矿石吞叶量达到15亿吨左 右,同比微幅增长0.5%。

2018年国际油价总体攀升,均价同 比增长32%,10月初一度达到74.9美元/ 桶,但随即出现暴跌,三个月跌幅超过 40%。国内产量未受到高油价作用的提 振,同比下降1.6%。在加工需求旺盛、 国内产量下滑、贸易商投机行为等因素 带动下,我国原油进口保持9%左右的快 速增长,带动沿海港口外贸原油进港量 实现9%左右的增长,达到4.1亿吨。

2018年中国天然气需求继续保持 强劲增长势头,预计全年天然气消费量 同比增长17.0%。需求继续带动天然气 进口快速增长,沿海港口外贸液化气。 天然气进口同比增长21%。

预计2018年全国港口集装箱吞吐 量 2.5 亿 TEU,同比增长 5.2%,略低于原 预期的2.52亿TEU。从航线结构看,国 际线受外需环境影响较大,同比增长 3.3%,增速不及预期,特别是美国航线 前5个月实现预期强劲增长,受贸易摩 擦第一回合影响,增速降为零,受第二 回合影响,9月份后出现负增长。而内 支内贸线实现了7.3%较快增长,略高于 预期水平。

港口建设投资继续下滑 上市公司盈利保持增长

近几年,港口吞吐能力适应性保持在 适度超前状态,一度触及超前水平,供求 关系和新港区开发使竞争加剧,部分码头 公司债务问题开始显现,市场调节作用也 发挥作用,建设投资连续6年负增长,供 求关系趋向改善,资源整合不断推进。 2018年沿海港口建设投资预计不足500 亿元、新增沿海万吨级以上泊位45个,投

资降幅接近20%,吞吐能力适应性进一步 降至1.22,依然处于适度超前区间。

2018年港口吞吐量增速趋缓,但企 业盈利继续保持平稳增长,前三季度除 厦门港、重庆港九、天津港外,其他港口 上市公司净利润均实现增长。整个港 口板块合计净利润增长达到8.2%,同期 主营业务收入同比增长9.1%。

供给侧结构性改革持续推进 重点领域改革进一步深化

服务性收费,会同国家发改委印发了 《进一步放开港口收费等有关事项的通 知》,进一步完善港口价格形成机制,进 一步规范拖轮使用和收费管理。上海、 天津等7家港口主动调减港口作业包干 费,进一步减轻外贸、航运企业成本。 天津等沿海城市先后出台口岸"阳光价 格清单"制度,进一步规范收费行为,改 善营商环境。

2018年沿海各省港口资源整合继 续推进,辽宁港口集团、渤海湾港口集 团、安徽港口运营集团有限公司等相继

2018年交通运输部继续规范港口 成立,基本形成了"一省一港"格局,能 够在一定程度上提高议价能力、有效避 免区域内竞争、提升资源利用效率。

运输结构调整在2018年加快推 进。2018年国务院办公厅印发《推进运 输结构调整三年行动计划(2018-2020 年)》,要求推动集疏港铁路建设,推进 大宗货物集疏港运输向铁路和水路转 移。2017-2018年津冀、山东、长三角 区域港口煤炭集港公路运输大幅下降, 逐步转为铁路或水路运输,2018年沿海 7个主要集装箱铁水联运港口铁水联运 量同比增长25%。



宁波舟山港北仑港区集装箱码头。

吞吐量维持稳步增长 大宗散货进口有所减缓

表,2019年沿海港口生产依然面临诸多 不确定性的影响,基于对世界经贸形势 以及我国经贸发展趋势的判断,并结合 港口自身发展趋势,综合判断2019年沿 海港口吞吐量达到97.7亿吨,同比增长 约3.5%,增速较2018有所减缓。

大宗散货进口有所减缓。煤炭下水 稳定增长、进口将基本持平。2019年固 定资产投资将趋稳回升,全社会用电量 将保持在5%-6%的增长,而新增火电 装机保持较快增长,宏观经济对于煤炭 需求仍保持健康状态。国家大力推进 "运输结构调整",2018-2020年国家铁 路每年将新增煤炭运量1.5亿吨左右,其 中"西煤东运"的主干线唐呼线、瓦日线 等是增量的重点方向,总体有利于北方 港口煤炭下水量的增长。国家积极推动 煤电企业签订长期协议合同并加强执行 力度,进口煤炭将受到合理控制。预计 煤炭进口将趋于平稳,港口煤炭进口量 将与2018年基本持平。综合分析,2019 年沿海港口煤炭吞吐量同比增长4.6%。

2019年我国铁矿石进口将小幅下 滑。首先,2019年我国粗钢生产消费仍 处于峰值平台期,甚至可能出现小幅下 滑,不利于铁矿石进口需求的增加。其 次,港口铁矿石库存仍处高位,进口补库 动力不足。国际铁矿石市场总体将趋向 宽松,价格上涨空间不大,贸易商投机存 货动力有限,港口库存大幅增长的概率 不高。第三,废钢替代因素增加。2017 年以来我国废钢在整个炼钢流程的应用 不断增加,未来仍将保持较快增长,对于 铁矿石的需求将有一定替代影响。第 四,矿石品位提升。由于我国环保要求 不断提升,对于高品质矿的需求不断增 长,进口矿石品位可能将继续有所提 升。综合分析,预计2019年沿海港口铁 矿石进口同比下降1.5%,金属矿石吞吐 量同比小幅增长0.3%,主要依靠其他金 属矿石增长带动。

尽管商务部下发2019年原油非国有 贸易进口允许量为 2.02 亿吨, 较 2018 年 大幅增长6000万吨,同比增长42%,但国 内石油(特别是成品油)需求不旺,国内

原油有望稳产或小幅增长,均对原油进 口带来一定抑制。2019年成品油出口依 然保持旺盛,同比增加9%,是拉动原油进 口和原油加工量增长的重要因素。2019 年我国天然气需求仍将保持良好增长势 头,"煤改气"是重要推动力。综合分析, 2019年沿海港口石油及制品吞吐量同比 增长4.2%。沿海港口原油进口同比增长 3.6%、液化气天然气进口同比增长20%。

集装箱方面,2019年世界经济下行 风险增大,增长速度可能越过本轮增长 周期的顶点,出现小幅回落。而受贸易 保护主义抬头、中美贸易摩擦存在较强 不确定性等消极因素影响,国际贸易增 速将有所下滑。2019年我国经济增速将 有所放缓,但"六稳"政策不断发力,将有 利于提振市场信心,国内消费需求基本 稳定,投资企稳回升。结合对世界及我 国经贸形势分析,预计2019年全国港口 集装箱吞吐量达到 2.6 亿 TEU, 同比增长 4.0%,其中国际线增长2.5%,美国航线不 确定性较大,"一带一路"国家航线将继 续保持较快增长,内支内贸线增长约

从外部环境看,2019年全球经贸发 展不确定性增强,下行风险加大,我国经 济增长将进一步放缓,港口吞吐量将继 续维持低速增长态势,增速进一步放缓, 码头大规模建设动力不足,而沿海港口 建设投资连续6年放缓,但总体能力适 应性仍处于适度超前区间。2019年港口 主要投资在于完善集疏运通道、提升服 务功能、应对结构调整。

2019年沿海港口资源整合大幅推 进,基本形成"一省一港"格局,市场集 中度大幅提升,进一步提升了与全球船 公司的议价能力,而改善营商环境、降 成本要求将继续影响港口收费。综合 判断,港口装卸收入、利润将较2018年 有所增长。另一方面,港口盈利水平还 取决于业务结构、服务水平以及资本运 作能力等。总体上港口行业盈利状况 将趋于改善。在盈利的带动下CPSI将 略强于大盘走势,同时由于盈利能力差 异、资本结构调整各港口企业股价走势 将出现分化。

2019年除了关注港口生产外,供给侧结 构性改革的继续推进、国内外经贸形势的不 确定性、港口资源整合等问题也值得关注。

航运强国引领下沿海港口朝着"勇创世 界一流港口"方向继续推动高质量发展。 2019年是新中国成立70周年,是决胜全面建 成小康社会的关键之年。习近平总书记明 确指出"经济强国必定是海洋强国、航运强 国",对港口发展也相继发出"一流的设施、 一流的技术、一流的管理、一流的服务""建 设好、管理好、发展好"和"勇创世界一流港 口"的重要指示,要求港口进一步提升服务 保障能力,进一步加快高质量发展,转型升

供给侧结构性改革继续推进。深化供 给侧结构性改革重点方向为"巩固、增强、 提升、畅通"。在交通运输领域,即补短板、 降成本,优环境、强服务,抓创新、增动能, 提效率、促融合。沿海港口在加强航道、集 疏运等基础设施建设,有效降低物流成本、 进一步规范、降低港口收费的同时,进一步 优化营商环境,提升港口服务水平,进一步 挖潜新技术在港口行业的应用,有效提升 港口生产效率和水平,促进海铁联运等多 用运输方式融合发展。

另外,2019年全球经济下行风险进一步加大,国际政 策协调难度加大,贸易投资保护主义升温,中美贸易摩擦 具有较大的不确定性,摩擦影响进一步发酵,由此可能带 来港口运输产生较大波动,沿海港口需要做好相应的应 对措施。另外我国经济下行压力增大,"六稳"政策进 步发力,继续加大基础设施补短板力度,港口基础设施建 设应受到关注。

2019年运输结构调整将继续大力推进,煤炭、矿石 等大宗物资运输对港口集疏运体系的要求不断提升,势 必推动港口结构调整,既包含港口内部生产方式、货类 的调整,又包含区域内港口功能的调整,将对现有港口 格局产生较大影响,沿海港口应高度关注,积极采取指 施应对。

目前港口整合趋势日益明显,逐步形成了全省整 合、央企介入、港航联动的新局面,"一省一港"的格局 初步形成,招商、中远等央企、航运企业背景主体更多 参与到港口整合中,长三角港航一体化逐步推进,未来 区域港口一体化发展趋势,大区域港口整合动力、困难 以及实施的必要性需要进一步加强研究。

自由贸易港政策继续实施,"1+3+7+1"自贸区格局形 成。随着改革开放继续深化发展,自贸区甚至自贸港政 策将会对港口发展起到重大的推动作用。上海自贸区将 进一步扩建,或将有更高水平的开放政策值得期待。

交通运输综合执法改革逐步推进。2018年12月份 中共中央办公厅/国务院办公厅印发《关于深化交通运输 综合行政执法改革的指导意见》,交通运输部印发《贯彻 落实<关于深化交通运输综合行政执法改革的指导意见 >的通知》,目的是要深化行政体制改革,整合精简执法 队伍,解决多头多层重复执法问题。地方港航管理部门 应予以高度重视,加强对于安全监管等方面的关注,避免 在改革过渡期出现安全监管领域分工不明确、监管空缺 工作脱节等现象,确保水运 安全形势总体稳定。

(作者单位:交通运输 部水运科学研究院)



青岛港全自动化码头堆场。 本文图片由本报资料 室供图

武汉航运中心出口集装箱运价指数周评

运输需求保持旺盛 运价指数略有上涨

本周,武汉航运中心出口集装箱运价 指数(WSCFI)为1160.07点,较上期上涨 本周整体运价继续上扬,部分航线涨

跌可控,多数班轮公司未调整即期订舱价

格,市场走势平稳。其中,美西、美东航 线装载率上升,运价较上期分别上涨 4.14%和2.08%;地中海、澳新航线运输需 求旺盛,运价分别上涨2.89%和1.35%。少 数班轮公司通过下调订舱价格获取更多

货源,其中南美西航线运价较上期下降

预计中下旬大部分航线会迎来春节 前的一波市场小高潮。

(武汉航运交易所供稿)

武汉航运中心出口集装箱运价指数(WSCFI)				
上期 2019/01/04	本期 2019/01/11	与上期比涨跌		
1148. 24	1160. 07	+1. 03		

武汉	《航运中心	·出口集》 (趋势		旨数(WS	CFI)
1180 1140 1100 1060 1020 980	1015.45	1051.7	1065.4	1148	3.24 1160.07
2018/12/7 ● WSCFI浮	2018/12/14 动趋势	2018/12/21 WSCF	2018/12/28	2019/1/4	2019/1/11 WSCF I

#記 単記 校配 2019-01-04 2019-01-11 後 综合指数 Comprehensive Index 1148.24 1160.07 1.0. 分航线(Line Service): 1248.24 1160.07 1.0. 武汉・中国 Korea(金山 BUSD/TEU 276 479.87 485.40 1.1. 武汉・韦南亚 Southeast Asia USD/TEU 176 451.48 453.86 0.5 武汉・韦南亚 Southeast Asia USD/TEU 576 594.77 593.24 -0.2 武汉・南美西 West South America USD/TEU 576 2159.45 2099.35 -2.7 武汉・美西 USD/TEU 276.55 2844.61 2.0. 武汉・美东 USEC USD/TEU 236 1395.67 1400.96 0.3.	武汉航运中心出口集装箱运价指数 (WUHAN SHIPPING CENTER CONTAINER FREIGHT INDEX)						
1148.24 1160.07 1.0 分解製Line Service):	止期比 涨跌				权重	单位	航线
武汉·日本关东 East Japan USD/TEU 2% 479.87 485.40 1.1. 武汉·韩国 Korea(釜山 BUSA)) USD/TEU 1% 451.48 453.86 0.5. 武汉·东南亚 Southeast Asia USD/TEU 5% 594.77 593.24 -0.2 武汉·朱南亚 Southeast Musd/TEU 5% 2159.45 2099.35 -2.7 武汉·美西 USD/TEU 20% 1942.65 2023.01 4.1: 武汉·美西 USD/TEU 12% 2786.55 2844.61 2.0 武汉·经济 Europe USD/TEU 23% 1395.67 1400.96 0.3	1.03%		1160.07	1148.24			
武汉·韩国 Korea(金山 BUSAN)							分航线(Line Service):
BUSAN) USD/TEU 1% 451.48 453.86 0.5 武汉-东南亚 Southeast Asia USD/TEU 5% 594.77 593.24 -0.2 武汉-南美西 West South America USD/TEU 5% 2159.45 2099.35 -2.7 武汉-美西 USWC USD/TEU 20% 1942.65 2023.01 4.1: 武汉-美五 USEC USD/TEU 12% 2786.55 2844.61 2.0: 武汉-彭州 Europe USD/TEU 23% 1395.67 1400.96 0.3:	1.15%		485.40	479.87	2%	USD/TEU	武汉-日本关东 East Japan
武汉·青美西 West South America USD/TEU 5% 2159.45 2099.35 -2.7	0.53%		453.86	451.48	1%	USD/TEU	
America USD/TEU 5% 2159.45 2099.35 -2.7 武汉美西USWC USD/TEU 20% 1942.65 2023.01 4.1 武汉美东USEC USD/TEU 12% 2786.55 2844.61 2.0 武汉-松州Europe USD/TEU 23% 1395.67 1400.96 0.3	0.26%		593.24	594.77	5%	USD/TEU	武汉-东南亚 Southeast Asia
武汉美东USEC USD/TEU 12% 2786.55 2844.61 2.00 武汉-彭州Europe USD/TEU 23% 1395.67 1400.96 0.33	2.78%		2099.35	2159.45	5%	USD/TEU	- 17 1 1 2 1 1 1
武汉-欧州Europe USD/TEU 23% 1395.67 1400.96 0.33	1.14%		2023.01	1942.65	20%	USD/TEU	武汉-美西 USWC
	2.08%		2844.61	2786.55	12%	USD/TEU	武汉-美东 USEC
武汉-地中海 Mediterranean USD/TEU 8% 1309.67 1347.57 2.8	0.38%		1400.96	1395.67	23%	USD/TEU	武汉-欧洲 Europe
	2.89%		1347.57	1309.67	8%	USD/TEU	武汉-地中海 Mediterranean
武汉·南非 South Africa (徳 班 DURBAN) USD/TEU 1% 1319.48 1321.73 0.1	0.17%		1321.73	1319.48	1%	USD/TEU	
武汉-澳新Australia/New USD/TEU 4% 953.72 966.63 1.3.	1.35%		966.63	953.72	4%	USD/TEU	- 171 -71271
武汉·波斯湾红海 Persian Gulf and Red Sea USD/TEU 18% 1424.54 1412.50 -0.8	0.85%		1412.50	1424.54	18%	USD/TEU	- 171 4011 7 -20 7
武汉-台湾 Taiwan USD/TEU 1% 454.91 456.69 0.38	0.39%		456.69	454.91	1%	USD/TEU	武汉-台湾 Taiwan

中国长江煤炭运输综合运价指数周评

三峡下泄流量增加 部分航线运价下调

本周,中国长江煤炭运输综合运价指数(CCSFI)为1000.80点,较上 期下跌2.81%,煤炭运输市场行情仍处于下行趋势。本周大部分地区雨 雪天气推动居民用电量增长,各大电厂存煤量持续减少,煤炭运输需求 迅速增加,煤炭运量较上周增长26.9%。但长江湖南、安徽段运量不足, 部分航段运量较上周有所下降。长江煤炭运价本周呈现下增上抑趋 势,其中岳阳以下航段运价缓慢上行,但中上游航段因三峡下泄流量增 加,运价略微下调。

(武汉航运交易所供稿)

甲塵	长江煤		合运价指	剱(CCSF	1)
		(趋势	(图)		
1200.00 1155.17	1145.79				
1100.00		1125.13	1050.64	1029.74	1000.8
1000.00					
900.00	2012/12/14	2040 (40 (04	2040/40/20	2040/4/4	2010/11/11
2018/12/7	2018/12/14	2018/12/21	2018/12/28	2019/1/4	2019/1/11
● CCSFI浮z	計法各 表	CCSF	发布日期		CCSFI

中国长江	煤炭运输综合运价技	旨数(CCSFI)
上期 2019/01/04	本期 2019/01/11	环比涨跌
1029. 74	1000. 8	-2. 81

中国长江商品汽车滚装运输综合运价指数周评

上下水运量分化明显 运价指数持续走低

本周中国长江商品汽车滚装运输综合运价指数(CARFI)为 1118.67点,较上期下降4.94%。

本周长江商品汽车滚装运量整体下降 4.67%。上水航线运 量减少17.19%,除少量航段运量有所增长,多数航段运量均有 较大幅度的下滑;下水航线运量增加8.33%,各航段均呈上涨趋 势。本周的运量变化明显造成运价波动,其中部分上水航段运 价上涨 14.06%, 部分下水航段运价下跌 6.02%-9.89%

长江商品汽车滚装运输部分航线上下水资源不匹配现象突 出,影响了船舶营运效率。

(武汉航运交易所供稿)



中国长江商品汽车滚装运输综合运价指数(CARFI)						
上期 2019/01/04	本期 2019/01/11	与上期比涨跌 (%)				
1176. 86	1118. 67	-4. 94				