



交通运输行业周报：集运行业 迎来史上最强春节淡季 主干 航线运价延续至 2 月底



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周（2 月 7 日-2 月 11 日）交运板块整体有所回升。本周航运和港口板块上涨 7.38%和 6.66%；航空和机场板块分别上涨 6.02%和 11.73%；快递板块下跌 0.47%，物流综合版块上涨 2.82%，其他各板块则较为稳定。

投资建议：

航运：集运史上最强春节淡季到来，运价高位延续至 2 月底欧美线运价高位延续至 2 月底，各承运人保持满载状态。春节假期工厂、拖卡及海关放假，当周出运货量均为节前囤货，欧线美线等保持满载状态，预计二月中下旬工厂将正常复产复工。美线各承运人均未调整自身的运价策略，欧线主流运价水平已延用至二月中或二月底。节前货代间交易价格下调，目前处于相对低位，年后预计随着货量逐步回升。

节前船公司加大囤货，使得部分港口压箱和拥堵局面加剧。美西港口春节前涌入的货物占用大量车架，卡车周转困难，长滩和洛杉矶港外等泊船舶下降至 76 艘，仍处于较高水平。欧线节前市场货量充足，船公司为节中节后的航线装载加大囤货，使得部分港口压箱和拥堵局面加剧，部分码头因此对重箱还场进行了严格的限制以缓解压力。美线方面，劳动力短缺导致春节前仓库堆满了货物，重箱被迫存放在堆场的车架上，导致了车架

短缺。2月1日起全球最大航运联盟 2M 减少亚洲至北美的航次，受此影响，2月11日长洛港外（40海里以内）等候集装箱船下降至3艘，而40海里以外等候船舶下降至73艘，整体仍处于较高水平。

美西港口已有1800多名码头工人感染新冠，超越2021年全年感染人数。太平洋海事协会（PMA）主席表示，1月份的前三周，美西海岸有1800多名码头工人新冠肺炎检测呈阳性，超过2021年全年1624例确诊病例。确诊人数的飙升对码头工人的劳动力可用性产生了巨大影响，尤其是在堆场中驾驶集装箱移动设备的熟练的码头工人。美西港口的劳动力即将出现新一轮的短缺，船舶在泊位工作的时间将会更长，将导致现有的船舶拥堵状况进一步恶化。

风险提示：（1）全球经济复苏不达预期（2）疫情恶化风险（3）快递行业价格战愈演愈烈（4）油价大幅反弹

关键词：新冠肺炎 物流 疫情 航运

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_37550

