

运输物流：货运需求未见底铁路客运仍增长物流师资格考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/552/2021_2022__E8_BF_90_E8_BE_93_E7_89_A9_E6_c31_552692.htm 运输业将于明年2季度(最迟3季度)复苏 经济周期自有规律，产业轮动自有节奏。09年底前国内经济仍将处于调整当中，调整形态将呈现“W”型，房地产、汽车两个先导行业最迟于09年4季度进入价格、投资双增长的真正复苏阶段，之后是钢铁等中游行业复苏，下游运输业要到2010年2季度(最迟3季度)复苏。周期下行阶段钢价是货运需求或BDI的先行指标，钢价走势可判断BDI走向，并把握相关航运股股价走势。各类交运物流需求增速全面低于我们去年末的预期 由于全球经济意外陷入衰退，我们大幅调低09年进出口增长率预期，由08年11月预测的10%下调至-14%，GDP增速相应由8.8%下调至8.3%；但粗钢产量由4.7亿吨调高至4.8亿吨，进口矿石量由3.4亿吨调高至3.6亿吨，原煤产量由28亿吨微调至27.9亿吨，原油进口量预计下降10%至1.6亿吨。各类交通基础运输设施的扩容代价是投资回报率的降低 09-10年4万亿元政府投资覆盖的公路、铁路、港口等交运基础设施建设项目有些原本就是“十一五”规划的，现提前、加速建设的结果是运能扩张，在货运需求大幅萎缩的情况下，运输效率将会提高，但代价是上市公司存量产能的利用率下降和投资者的回报率降低。铁路客运、油轮运输量仍增长，其它各类货种将现不同程度下降 09年尽管铁路货运量面临下降压力，但铁路客运量维持个位数增长没有问题；尽管全球经济衰退导致石油需求下降，但国内油轮运输最重要的有利面是石油战略储备和国油国运比例远

未能满足石油安全的要求，而油价仍处于较低时期是战略储备的较好时间窗，国内油运公司运力瓶颈也逐步消除，09年国油国运比例有望提高至35%，假设原油进口量下降10%，油运蛋糕将增长26%。维持港口业、航运、物流业“中性”评级，油轮运输业由“谨慎推荐”下调至“中性”。把物流师站点加入收藏夹 欢迎进入：2009年物流师课程免费试听 更多信息请访问：百考试题物流师论坛 欢迎免费体验：百考试题物流师在线考试中心"#F8F8F8" 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com