

物流投资策略 期待10月从历史看规律物流师考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_\\_E7\\_89\\_A9\\_E6\\_B5\\_81\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c31\\_645532.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E7_89_A9_E6_B5_81_E6_8A_95_E8_c31_645532.htm) id="wwdd"

class="wwyy"> 本次报告，主要就历史运价数据做分析，以发现海运市场的季节性波动规律。并以此探寻2009年，运价是否依旧延续历史特定的规律？是否有一些特别的变量和因素，使得历史特定的规律被打破或者被超越？历史的规律：4季度一般散货和油轮反弹2009-2010年各细分市场，共同面临的不利因素在于运力在持续投放，但需求方面还未有出现趋势性的回暖，这使得行业短期难有趋势性的大拐点出现。但三大细分市场都体现出明显的季节性波动特征。散货和油轮多在4季度反弹。散货反弹的时点多在10月份；油轮反弹的时点多在11月份。集装箱最旺盛的季节是8-9月。散货运输市场：季节补库存，4季度阶段反弹仍可预期4季度预期散货运价反弹，反弹的动力来自于季节性煤炭、粮食运输需求上升；而反弹的幅度则取决于是否在4季度，国外矿石煤炭等是否有一次补充库存的过程。总体判断反弹高度难创新高，但下半年均值高于上半年。油轮运输市场：季节拆解加快，4季度有望走出阶段底部4季度预期油轮运价反弹，而反弹力度寄望于在近几月拆解是否加快。我们认为运力退出速度最根本的因素并不在于政策的强制性规定，而主要取决于市场运价决定的船东自发的拆解主动性。持续半年亏损的状态有望促使拆解速度加快。但油轮需求方面，几年内难提供明显增量，虽然2010年运价有所恢复，但行业大周期拐点还需等待。集装箱：运价是否维持，10月是关键3季度，集装箱运输市场一

支独秀，个别航线短期达到盈亏平衡。在10月圣诞出货旺季过去之后，预期4季度运价会有所回落。但将明显高于1-2季度。由于运力压力依旧较大，两年之内行业要达到全部盈利可能性不大。10月各市场运价逐渐明朗，或对航运产生推动作用即将到来的10月，集装箱运价是否持续逐渐明朗；国际干散货可出现反弹；国际油轮运输市场走出阶段低谷。这样，或对航运投资产生一些推动作用。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 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](http://www.100test.com)