

雪球访谈

BDI创新高，航运股迎拐点？

2016年11月17日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



Waterspinch



访谈小秘书

访谈简介

短短一周，美股航运股\$DryShips(DRYS)\$从5刀涨到了73刀！航运业发生了什
么！本期访谈我们请到了雪球人气用户航运股研究达人@Waterspinch来与大家
交流探讨~

作为航运业的经济指标，今年2月BDI指数刷出历史低点290点，就在前天11
月14日，BDI指数突破1000点大关涨至1065点，累计反弹267.24%，创出今年
年内新高。

那么这是否意味着航运行情回暖？大宗商品价格的上涨是否能带动航运股的业
绩？特朗普总统的基建政策主张能为航运业带来多大的业绩改善？童鞋们速来提
问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：DryShips(DRYS),招商轮船(SH601872)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即下载雪球客户端关注TA吧！

[问] 焱阳一团和气：

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$，对@Waterspinch 说：BDI目前是反转还是反弹？对集装箱的影响程度如何？

[答] 访谈小秘书：

回复@Waterspinch：



//@Waterspinch:回复@焱阳一团和气:翻转是肯定的，应该不太可能再见到BDI 280点了，但是翻转也并不意味着从此一路是坦途，最近这一轮涨的太急，我觉得年后可能还是有反复，可能还是很严重的反复，说不定那个时候才是更好的投资良机。

[问] 初踏紅塵：

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$，对@Waterspinch 说：

請問船隻類別之間的經營成本差異為多少？比如乾散貨船，handysize,supramax,panamax,cape size和Newcastlemax之間的每dwt bunker cost差異約為多少？至於貨櫃船的情況又如何？如果燃料價格回復正常水平，用大船效率會不會明顯增多？謝謝

[答] 访谈小秘书：

回复@Waterspinch：



//@Waterspinch:回复@初踏紅塵:你的问题很专业



船舶的总经营成本分为三大块：1. 资金成本，2. 运营成本，3. 航次成本；

1. 资金成本：主要是由船舶价格和贷款结构决定；
2. 运营成本：包括船员工资和船舶的维护保养还有保险，现在大约handy:\$3,700每天, Supra: 4,000, Panamax: 4,300, Cape: 4,700。这里面不同公司有差异，但是不会特别大，都在3,200-6,000之间；
3. 航次成本，主要是燃油和港口使费。燃油来说,和船舶速度关联极大，每增加10%的速度，需要多消耗燃油25-30%，我们以全速满载来举例：handy 大约

每天 23–25吨，supra大约每天30–32吨，Panamax大约每天34–38吨，Cape大约每天50–55吨。最近两年新出的节能型船舶可以节油20%左右；你可以根据具体航次换算出每吨货在相对应的航次中用多少燃油；

4. 燃油价格高，大的船舶，节能的船舶优势明显是肯定的，但是具体用多大的船还取决约贸易中货物的size，港口限制等等诸多的因素，因此燃油价格只是因素之一；

5. 另外，对于干散货船的运输，因为一般都是一对一谈判 B2B，所以大家在确定运费费率的时候一般都已经考虑了燃油的价格，因为燃油是航次成本的主要来源，所以再干散货运输领域，个人觉得燃油价格的高低不构成 船东盈利的重大利好。这样可以解释为什么年初原油30美金一下时候，BDI反而只有300点。相反，对于航空公司或者集装箱运输公司，因为是B2C业务，费率一般事先制定，油价下跌传导到运费就慢，所以低油价对集装箱船东和航空公司是大利好。

P.S 兄对航运公司亦多有关注，很多评论也很专业，建议对航运感兴趣的朋友可以多和 @初踏紅塵多交流，因为我本人对具体公司关注并不深刻

[问] xiaoyue888:

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$，对@Waterspinch 说：航空股有什么机会吗？

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@xiaoyue888:航空股我不专业，但是我基本上觉得他们和石油价格反着来，一直按照这个逻辑在判断。 航运和航空还是不同的两个市场。

[问] 大宗散户潮:

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$，对@Waterspinch 说：中长期逆全球化对航运业未来有什么影响？

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@大宗散户潮:目前所谓的去全球化主要还是表现在政治层面，

目前全球的经贸关系并没有受到影响，所以短期我没有看到报警的信号。当然如果去全球化真的已经表现在全球贸易层面的话，那对航运业绝对是大利空

[问] 烟雨-任平生:

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch 说: 请问, 为什么这么肯定航运是翻转呢?

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@烟雨-任平生:1) 因为不会再低过2月份的地点了; 2) 现在航运供给侧不断改善

[问] 熊市播种牛市收割:

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch 说: BDI大涨, 您怎么看对中国船舶和中国重工这样的造船修船企业的影响?

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@熊市播种牛市收割:短期航运回暖不会立刻刺激船东下单, 但是会对他们处理手中的烂尾订单有帮助

[问] Gyro:

关于\$DryShips(DRYS)\$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch 说: 谢谢。航运股关注哪些, 未来哪些机会大些? 原油, 集装箱(工业品), 矿石(散货)?

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@Gyro:我看好散货和集装箱, 油轮牛了2年了, 需要稍微休息一下

[问] 别人家的孩子:

关于\$DryShips(DRYS)\$ \$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch 说:

对于港口和高速公路会不会也被炒作一番? 如果是, 是否说明这轮炒作已接近尾声?

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@别人家的孩子:港口和高速我不知道, 港口我以为是过剩的。如前面的分析, 很多行业我分析更多看供给侧而不是需求侧。

[问] 不正常人研究中心:

关于\$DryShips(DRYS)\$ \$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch 说:

是反弹还是反转? 难道是经济触底已经开始复苏的先兆, 但个人感觉世界经济还是一团乱, 什么引起BDI的涨价

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@不正常人研究中心:航运我觉得肯定是翻转, 这个前面介绍过了, 但不要以为翻转就是一路向北, 翻转的开始都是很微弱的, 迟疑的, 反复的。

关于世界经济这种东西, 很难说你的感觉有多少准确性, 估计都是媒体的报导罢了, 不那么有人真的可以预判。

我对航运的乐观更多来自于供给侧, 而不是需求侧, 其实大家如果真的关注的话, 过去3年需求侧增长是非常不错的, 但是航运跌得一塌糊涂。。

[问] xubinglin323:

关于\$DryShips(DRYS)\$ \$招商轮船(SH601872)\$, 对@Waterspinch @访谈小秘书 说: 现在涨了这么多, 航运股布局明年中线可以做吗?

[答] 访谈小秘书:

回复@Waterspinch:



//@Waterspinch:回复@xubinglin323:我觉得明年如果有下跌的话，7-8月份可以慢慢进行尝试性建仓。。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里