

四大因素推升海运价格 集运指数近七周累计涨超60%

证券时报记者 刘俊伶

受中东局势动荡、船司挺价等影响,国际航运价格持续走高。6月1日,集运指数(欧线)期货开盘后直线拉升,2607主力合约盘中最高上涨13.08%,收盘上涨11.69%。该合约自4月下旬以来已连续

七周实现上涨,累计涨幅达到60.78%。现货市场方面,据维运网数据,由于今年旺季较往年提前到来,东西向集装箱海运市场正逐步走强,截至5月22日当周,上海—热那亚、上海—鹿特丹航线运价分别环比上涨10%、15%。此外,南美航线、澳新航线亦有明显涨幅。

1 多因素推升海运价格

近两个月,航运价格(尤其亚欧美线)快速上涨,核心是地缘冲突推高燃油与绕行成本、旺季需求集中释放、有效运力收缩、船公司联合提价四大因素叠加。首先,地缘政治因素影响下,燃油价格大幅飙升,推动运价全面超预期上涨。据央视财经报道,受霍尔木兹海峡通行受阻等因素影响,船用燃油成本暴涨近70%,航运企业将成本压力转嫁给货主,全球集装箱海运价格持续飙升。其次,出口订单集中释放。海外消费旺季临近,为规避7—8月传统旺季的高运价及潜在供应链风险,欧美零售商普遍采取提前备货策略,导致5—6月货量井喷,叠加6月美加墨世界杯赛事带动物资

需求激增,市场货量持续回暖。再次,供给端有效运力收缩。红海危机持续,船司绕行好望角,航程拉长致有效运力下降。燃油价格走高也推升了船舶运营成本,船公司普遍下调航速以应对成本压力,导致货物周转周期拉长,运力运营效率降低。最后,全球头部航运企业纷纷提价。近日,马士基、达飞、地中海航运、赫伯罗特等多家头部船公司密集发布公告,宣布将于6月起上调多条国际主干航线运费及旺季附加费。其中,马士基宣布从6月17日起上调远东至美加航线运费,20英尺柜加收1000美元、40英尺柜加收2000美元。

2 机构重点看好油运行情

受中东局势影响,原油海运供给大幅收缩,年初至今油运行情从“脉冲式跳涨”到高位盘整。数据显示,波罗的海交易所原油运输指数(BDTI)5月29日收报2068点,虽较3月末高位(3737点)随地缘缓和有所回落,但仍较去年同期大涨逾127.3%,近半年涨幅达42.42%。除地缘政治因素外,船舶老旧也导致运力紧张。具体来看,据中信建投研报,当前全球原油运输船队中15年以上老旧船舶运力占比为45.5%,运力老龄化趋势严重。在此背景下,我国凭借造船业积累多年的领先地位,超大型油轮订单份额得以领跑全球。克拉克森近期数据显示,2026年第一季度,

全球75艘VLCC订单中,中国船企承接了其中69艘,市场份额超过90%。机构表示,进入2026年,全球油轮运输市场展现出前所未有的强劲势头,运价飙升、业绩大增,供需深度重构,重点看好油运市场行情。中信建投证券研报认为,全球原油库存持续下降至历史低位,未来补库需求释放将进一步提振运输市场。从供给端看,中长期运力增长面临造船产能有限、环保新规趋严等瓶颈,新增供给难以快速响应需求增长。此外,船舶资产价格已进入上升通道,其稀缺价值正重塑行业投资逻辑,具备长期重估空间。

3 多数航运业业绩同比增长

今年以来,我国持续出台航运行业支持政策,加速推动行业向绿色化、数智化、安全化方向转型升级。5月22日,交通运输部召开党组会议审议了《水运发展“十五五”规划》,会议强调,要统筹内河水运和国际海运,着力完善全国水运设施网络和国际化通道布局,加快构建现代化水运体系。今年3月、4月,《智能航运2030行

动计划》《关于推动航运绿色低碳转型发展的意见》相继发布,分别聚焦人工智能与航运要素深度融合、清洁能源船舶建设两大重点方向。据证券时报·数据宝统计,A股市场中航运板块上市公司超过20家。从业绩上来看,今年一季度12家上市公司归母净利润实现同比增长,2家扭亏为盈,

业绩增长的航运概念股

代码	简称	一季报归母净利润同比增长(%)	6月1日涨跌幅(%)	总市值(亿元)
601872	招商轮船	219.31	-2.08	1253.98
603162	海通发展	211.06	-1.03	158.06
600026	中远海能	206.74	-3.49	952.91
601975	招商南油	51.73	1.85	231.68
603209	兴通股份	51.11	3.41	45.37
601000	唐山港	23.46	-1.59	256.00
600428	中远海特	17.53	3.46	221.43
002320	海峡股份	7.26	0.79	171.71
600179	安通控股	5.12	1.60	188.30
001872	招商港口	3.78	-0.36	538.01
001205	盛航股份	3.70	3.68	26.98
600018	上港集团	2.57	0.19	1196.59
600798	宁波海运	减亏	10.12	45.97
920571	国航远洋	扭亏	4.58	55.76
000520	凤凰航运	扭亏	6.09	38.76

集运指数(欧线)2607合约走势



1家同比减亏。招商轮船、海通发展、中远海能净利润增幅均在200%以上。招商轮船一季报显示,实现归母净利润27.63亿元,同比增长219.31%。公司表示,一季度公司油轮船队同比运营天略减,但运力投放积极、长航线增加,货运周转量上升。油轮船队一季度实现经常性利润同比大幅增长超过四倍,单季度经营利润继去年四季度后再创历史最佳。海通发展一季报显示,实现归母净利

润2.1亿元,同比增长211.06%。公司在投资者问答平台上表示,全球航运需求多元化发展,传统单一的散货船型无法满足运输需求,公司看好重吊船细分市场的相关需求前景,重吊船业务有望成为公司第二增长曲线的重要驱动力。航运板块上市公司获机构扎堆关注,统计显示,12股获得5家及以上机构评级,占总数的一半。招商轮船、中远海能、中远海控评级机构家数居前,分别有17家、15家、13家。

算力大单密集落地 资金大幅加仓12只概念股

融资客大幅加仓且跑输算力板块平均涨幅的个股

代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	5月29日融资余额(亿元)	5月29日融资余额较去年底变动(%)
688158	优刻得-W	37.91	12.84	69.79
603175	超颖电子	27.33	4.52	66.14
688047	龙芯中科	9.17	15.33	65.84
688256	寒武纪	36.19	242.90	61.70
688041	海光信息	22.75	115.41	59.82
300895	铜牛信息	35.90	3.55	52.27
300249	依米康	1.85	3.87	44.44
688183	生益电子	28.54	24.90	42.60
603220	中贝通信	8.03	8.94	42.38
301085	亚康股份	38.40	1.79	41.64
600602	云赛智联	-0.32	9.31	39.26
000066	中国长城	28.24	22.74	34.89

证券时报记者 张娟娟

近日,中国移动2026年至2027年PC服务器产品集中采购中标结果公布,武汉长江计算科技有限公司(下称“长江计算”)中标此次开标的全部4个ARM架构服务器包,税前中标金额超19亿元。当前,随着AI产业潜力的释放及大模型推理阶段的深入,算力作为产业链上游的核心供给,已成为全球数字经济竞争的战略制高点。截至今年3月底,我国智能算力规模达到每秒1882百亿亿次,算

力供给更丰富。近期在联想集团业绩发布会上,集团董事长兼CEO杨元庆表示,AI基础设施正步入爆发式增长阶段,当下70%至80%的AI算力正被用于训练,20%至30%的算力则是用于推理,但未来,算力需求结构有望迎结构性反转,用于推理的AI算力将占到70%以上。技术迭代层面,国产算力产业正迎来全新突破方向。今年5月25日,华为发表超(π)定律,实现晶体管密度与系统性能突破。国海证券表示,华为超定律的提出以

及麒麟Soc的技术落地共同为国产算力板块带来了包括逻辑折叠等在内的新技术方向。该机构还认为,国产算力芯片提供商有望同步推进,通过新设计思路突破长期制约国产AI发展的供给瓶颈。人工智能时代,算力已成为数字经济发展的核心底座,上市公司积极布局算力。行业高景气度已充分反映在市场订单层面,长江计算大额订单持续落地,正是国内算力产业需求爆发的缩影。今年以来,A股上市公司密集抛出大额算力采购订单。比如,5月初,东阳光控股子公司东莞东阳光云智算科技有限公司签署《算力服务采购框架协议》,合同预计总金额高达160亿元至190亿元;华策影视拟向多家供应商采购服务器,合同总金额预计不超过33亿元,用于为客户提供云算力服务。据证券时报·数据宝统计,自去年下半年以来,根据公告不完全统计,除东阳光外,盛视科技、晶科科技、长信科技、杰创智能等公司也签订了算力相关合同。盛视科技近期公告,全资子公司盛视技术与某公司签署《算力产业合作协议》,本次合作对应的业务体量折算合计约人民币60亿元。晶科科技今年4月中旬公告,公司与中卫市人民政府签署《投资协议》,就宁夏

中卫ICG算力中心项目达成合作意向。杰创智能去年9月公告,公司和子公司签署算力业务日常经营重大合同,合同总金额约为3.6亿元。从Wind机构一致预测来看,上述签单公司中,有6家2026年业绩有望大幅增长,杰创智能、东阳光、金开新能获机构一致预测2026年净利润增幅有望超过500%。今年以来算力概念股整体表现强势。根据Wind数据以及公开信息,截至6月1日,74只算力概念股今年以来平均涨幅接近43%,翻倍股有8只,其中利通电子、民爆光电、宏景科技累计涨幅均超200%。从融资资金来看,截至5月29日,74只算力概念股最新融资余额合计近2082亿元,较去年末增加近35%。进一步来看,今年以来累计涨幅低于43%(跑输算力概念股平均涨幅),且5月29日融资余额较去年末增幅均超过30%的算力概念股有12只,按照融资余额增幅排序,居前的有优刻得-W、超颖电子、龙芯中科。超颖电子融资余额增幅超过66%,今年以来累计涨幅低于30%。公司此前曾表示,AI算力扩产项目产能预计在2026年下半年陆续投放。龙芯中科融资余额增幅接近66%,今年以来股价累计涨幅约9%。

5月30日,在“2026装备强国论坛”上,中国工程院院士、宁德时代首席科学家吴凯明确表示,今年宁德时代将有一系列钠离子电池产品实现规模化量产。这一定调,较其4月“超级科技日”上公布的“2026年第四季度进入规模化量产供应阶段”的时间表更进一步,为整个产业链注入了强劲信心。

吴凯在论坛上深入剖析了钠电池的战略价值。他指出,相较于锂离子电池,钠电池的核心优势在于资源丰富与成本低廉。事实上,钠是地壳中含量第六丰富的元素,分布广泛,这从根本上规避了锂资源地理分布高度集中(75%集中于美洲)所带来的供应链风险。这一结构性优势,在当前的宏观环境下显得尤为关键。除宁德时代外,A股还有多家上市公司在钠电池产业链有积极布局。多氟多已在钠电池领域进行前瞻性研究,重点突破关键材料及电芯制备技术。派能科技的钠离子电池技术实现多场景应用。在启停电池领域,公司开发宽温域、高倍率软包电池并批量交付;针对轻型车市场,推出1—3度电系列产品,并开发低温型钠电满足北方需求,开发快充型钠电满足快速快充需求。中科电气针对钠离子电池所需的硬碳负极材料已实现量产,并向头部电池客户供货。先导智能具备钠离子电池整线全流程交付能力,拥有完全自主知识产权,产品覆盖全形态电芯,适配主流技术路线,市场份额领先,已批量服务国内外头部客户。瑞泰新材在钠离子电池材料领域持续研发积累,已具备钠离子电池电解液、双氟磺酰亚胺钠及双三氟甲基磺酰亚胺钠相关技术储备。展望未来,钠电池的应用蓝图清晰而广阔。东莞证券预计,2026年钠电池成本有望降至0.4元/Wh以下,逼近当前磷酸铁锂电芯价格水平。而随着技术迭代与规模效应进一步显现,未来其成本或将下探至0.3元/Wh以下,届时性价比优势将全面凸显。中国银河证券指出,动力、储能、两轮车将成为其三大核心放量领域。在动力领域,钠电池凭借经济性和优异的耐低温性能,有望在中低端乘用车及商用车市场打开空间;在储能领域,高安全、宽温域和高放电功率的特性,使其成为大规模储能电站的有力竞争者;而在两轮车领域,钠电池则有望凭借综合比较优势,对庞大的铅酸电池存量市场进行大规模替代。

中国银河证券给出乐观的预测数据:预计2026年、2027年及2028年,全球钠离子电池出货量将分别达到25GWh、92GWh、221GWh,分别同比增长188%、263%、140%,到2030年有望突破600GWh。二级市场方面,今年以来钠电池概念股整体走势较平淡。据证券时报·数据宝统计,截至6月1日收盘,钠电池概念股年内平均上涨1.43%。年内涨幅超10%的概念股有14只,包括维科技术、鹏辉能源、联泓新科、龙蟠科技、瑞泰新材等。维科技术年内累计上涨71.78%,排在首位。在5月12日举办的“2026下一代电池技术与产业发展大会”上,公司钠电研究院院长杜晨树正式发布WT50、WT150两款宽温域钠离子电池新品,该产品以超宽温域、长循环、高安全、高倍率性能,覆盖高寒、高热、高海拔等全场景需求。从资金层面来看,截至5月29日,5月以来融资净买入超1000万元的钠电池概念股有12只。其中4股获融资净买入额逾2亿元,分别为天赐材料、多氟多、杉杉股份、海博思创。天赐材料融资净买入额最高,达到8.02亿元。公司今年一季度实现净利润16.54亿元,同比增长10.06倍。

年内涨幅居前的钠电池概念股

简称	涨幅(%)
维科技术	71.78
鹏辉能源	46.04
联泓新科	29.63
龙蟠科技	26.44
瑞泰新材	23.10
百川股份	22.32
翔丰华	20.84
五矿新能	19.09
华阳股份	18.64
海博思创	17.20
派能科技	16.74
宁德时代	16.18
传艺科技	14.54
天赐材料	12.40

融资客加仓的钠电池概念股

代码	简称	2026年一季度净利润(亿元)	净利润同比增长(%)	5月以来融资净买入(亿元)
002709	天赐材料	16.54	1005.75	8.02
002407	多氟多	3.76	480.14	3.50
600884	杉杉股份	3.31	898.85	2.77
688411	海博思创	2.04	117.00	2.13
300207	欣旺达	1.14	-70.49	0.96
600348	华阳股份	4.84	-18.98	0.63
688819	天能股份	0.75	-82.14	0.56
003022	联泓新科	1.45	102.67	0.31
603299	苏盐井神	1.09	-32.33	0.28
300428	立中集团	1.99	22.67	0.25
301238	瑞泰新材	1.26	380.70	0.19
002091	江苏国泰	2.12	-12.63	0.10

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

钠电池将迎规模化量产 多家上市公司抢先布局

证券时报记者 梁谦刚