

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.5.20)

供求两端持续改善，煤炭运价加速上扬

5月20日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收792.00点，较上周五上涨2.7%。其中煤炭、金属矿石运价指数上涨，粮食、成品油、原油运价指数维稳。

目前工业、经济持续低迷，用电量下滑，加之水电等清洁能源冲击，煤炭需求日益低迷，供给严重过剩使得煤炭行业艰难运行，去产能成为企业首要任务。伴随国家供给侧改革政策的落实和实施，煤炭生产逐步受到限制，供应量缩紧。近期，减产的影响更是传导至航运市场，环渤海动力煤炭价格已连续9周持平，在产地煤炭价格不断上涨的背景下，煤炭企业在6月上调动力煤价格基本已成定局。下游电厂之前的观望情绪受到动摇，采购规模逐步放大，大范围集中加价租船。同时，煤炭减产使得北方港口煤炭资源紧缺，尤其部分热销煤种缺货，船舶待港装货时间加长，压港现象日趋严重。而多数外兼营船舶还仍未返回国内市场，运力供应相对紧张，可用适期船舶船期难觅，沿海煤炭运输价格快速上涨。

5月20日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收797.90点，较上周五上涨4.5%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有加大幅度上涨，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为20.2元/吨，较上周五上涨4.5元/吨；秦皇岛-张家港（2-3万dwt）航线运价为25.3元/吨，较上周五上涨2.9元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为26.9元/吨，较上周五上涨4.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为24.4元/吨，较上周五上涨3.2元/吨。

目前钢材产量连创新高，据统计，全国163家钢厂高炉开工率高达80.52%，创下自去年10月中旬以来的新高。不过下游终端需求难以进一步释放，钢价快速回落而焦煤现货价格开始补涨，钢厂绝对利润出现急剧收缩，购矿意愿明显减弱，港口进口矿库存高位运行。金属矿石运输需求难有改善迹象，运价小幅震荡。5月20日，沿海金属矿石货种运价指数报收645.03点，较上周小幅上涨0.3%。

受进口谷物以及轮换粮食持续冲击，国内玉米需求依旧惨淡，饲料厂毫无采购积极性，粮食价格持续低迷。贸易商观望情绪浓厚，发运量低位运行。粮食运输市场有价无市态势延续，运价驻足于低位。5月20日，沿海粮食货种运价指数报收591.74点，与上周持平。

当前国内经济持续低迷，工矿、基建及物流等行业发展受限，柴油终端需求仍显疲软，社会库存消耗迟缓，运输需求及运输价格均平稳运行。5月20日，上海航运交易所发布的原油货种运价指数为1541.72点，成品油货种运价指数为1246.17点，均与上周持平。

上海航运交易所