

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.6.8)

### 煤炭供给改革效果显现，沿海煤炭运价止跌回升

本周，受煤炭供给压力影响，下游电厂采购积极性回暖，沿海散货运输市场需求逐步改善，大型船舶供应紧俏，运价企稳回升。6月8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794.11点。

本周，沿海煤炭运输市场迎来上涨行情，6月的“拉运潮”提前到来，运价止跌回升。需求层面看，尽管夏季用煤高峰不断临近，但社会用电需求整体疲软，加之水电充足，火电耗煤量难有改善。6月8日，沿海主要电力集团日耗煤量仅54.3万吨，难以对沿海煤炭运输市场形成支撑。不过目前供给侧改革持续发酵，尤其对煤炭行业效果明显。煤炭企业产量大幅下滑，港口煤炭资源持续紧张，6月初，神华等大型煤企曾一度上调煤炭价格。然而近期煤炭供给缺口持续拉大，船舶待港装货时间进一步拉长，压港现象加重。市场对煤炭价格的上涨预期日渐浓厚，并传出煤企将于月中进行调价的传闻。面对上述情况，电力企业采购积极性回暖，采购规模明显放大。货主大量租入近期可用的大型船舶，面对激增的货盘，市场运力经历了短暂的过剩之后又显紧张，适期船东大幅调高报价，沿海煤炭运价步入上行通道。

6月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收789.73点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为19.0元/吨，较上周五上涨1.9元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为21.5元/吨，较上周五上涨2.2元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为25.4元/吨，较上周五下上涨1.4元/吨。华南航线同样迎来涨势：6月8日，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.2元/吨，较上周五上涨1.1元/吨。

钢材终端需求正面临着北方天气渐趋炎热、南方梅雨时节到来以及农忙减少建筑工人数量等传统利空因素，工地施工进度放缓，钢厂销售压力凸显。不过，多数盈利钢厂继续维持满负荷生产，生产节奏未有放慢，钢材产量仍处于高位，矿石运输需求平稳运行。6月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收641.65点，与上周持平。

目前南北港口粮食库存整体下降，进口玉米近期到货稀少，优质玉米供应偏紧，贸易商销售心态稳中趋强。不过市场观望情绪还未明显消退，玉米贸易继续清淡，走货仍以政策轮换玉米为主，船只装货进度缓慢，沿海粮食运输价格低位震荡。6月8日，沿海粮食货种运价指数报收589.48点，与上周持平。

6月9日，国内汽柴油价格将迎来第4次上涨。由于此前终端在涨价前均有备货，故多以消化库存居多，拿货均以按需购进为主，市场成交较上周略有减少，成品油运输价格平稳运行。6月8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1354.12点，均与上周持平。

## 上海航运交易所