

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.9.9)

煤炭供需两端疲软 沿海运价加速下行

本周，沿海散货运输市场继续弱势运行，运力供应过剩程度加剧，运价下跌幅度加大。9月9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893.35点，较上周下跌7.7%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数下跌，成品油、原油运价指数维稳。

本周，在上游严控产量、下游煤炭需求萎缩的双重影响下，沿海煤炭运输市场行情加速下行，运价大幅下跌。进入9月，淡季特征逐步显现，气温凉爽适宜，制冷用电需求持续萎缩，电厂煤炭日耗水平明显下降。据统计，9日沿海主要电力集团日耗煤量仅为58.8万吨，较迎峰度夏期间的最高水平下降近20万吨，存煤可用天数攀升至20.6天。伴随用煤需求的下降，电厂采购积极性有所降温，采购规模缩减。同时，由于煤炭供给量不足，为缓解北方压港情况，消化待港运力，煤炭企业月初迟迟未确定9月煤炭采购发运计划，运输市场出现“真空期”，运输需求降至“冰点”。面对压港运力的逐渐释放，供求矛盾明显加剧，部分船东心态持续走弱，不惜大幅下调价格揽货，沿海煤炭运价承压下跌。

9月9日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收888.64点，较上周下跌10.8%。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20.9元/吨，较上周五下跌6.5元/吨；秦皇岛-张家港（2-3万dwt）航线运价为26.3元/吨，较上周五下跌6.1元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为28.6元/吨，较上周五下跌6.5元/吨。华南航线运价亦较大幅度下跌，9月9日，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为25.1元/吨，较上周五下跌6.8元/吨。

目前钢厂盈利情况良好，接近于全行业盈利水平，且“金九银十”的传统钢材旺季已至，钢厂提升产量动力充足，对高品位铁矿需求较为旺盛。不过稳中有升的矿石需求

无法给予运价有力支撑，面对近期沿海散货运输市场运力的严重过剩，金属矿石运价震荡下行。9月9日，沿海金属矿石货种运价指数报收818.22点，较上周下跌4.9%。

本周粮食市场各方均在等待后期新粮上市，观望情绪浓厚，北方贸易多以轮换粮和拍卖粮为主，市场成交清淡。运输需求持续低迷，可装船量不足，沿海粮食运输市场有价无市。9月9日，沿海粮食货种运价指数报收792.41点，较上周下跌5.6%。

目前国内成品油需求恢复缓慢，中下游用户在上一轮调价前多已备货充裕，社会库存升至高位，市场多消耗库存为主。同时，中间商入市采购愈发谨慎，主营出货情况难有改善，整体购销氛围持续清淡。9月9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1306.81点，均与上周持平。

上海航运交易所