

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.11.4)

运输需求延续良好，煤炭运价高位攀升

本周，沿海散货运输市场行情延续良好走势，在运输需求持续较好的情况下，运力供应依旧紧张，运价高位上涨。11月4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1142.37点，较上周上涨3.7%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数上涨，成品油、原油运价指数维稳。

从以往情况来看，月初市场特征主要为：市场观望情绪浓厚、电厂月度拉运计划未全面铺开、运力供过于求等等。不过本周，沿海煤炭运输市场却延续之前“火热”行情，运输需求良好，运价高位上涨。去年下半年以来，煤炭供给侧改革成效显著，煤炭企业积极响应并严格按照要求去产能，供应量明显缩减，煤价持续反弹并攀升至高位。近期，发改委多次召开会议，要求煤企适当投放产能并下调煤炭价格，缓解煤炭供不应求的局面。然而面对已经明显缩减的北方港口发运量以及已经明显提高的采购成本，下游电厂恐慌情绪难以消散。在煤炭价格涨幅远超运输价格的情况下，电厂依旧积极派船北上，租船需求火热。而市场运力仍持续受限，北方港口压港严重，船舶周转缓慢，沿海煤炭运输市场运力供不应求状态仍在延续。

11月4日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1227.42点，较上周上涨3.6%。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43.6元/吨，较上周五上涨0.3元/吨；秦皇岛-张家港（2-3万dwt）航线运价为49.3元/吨，较上周五上涨0.7元/吨；黄骅-上海（3-4万dwt）航线运价为44.9元/吨，较上周五上涨0.5元/吨。华南航线相对平稳，11月4日，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为46.0元/吨，与上周持平。

虽然随着天气逐渐转冷，钢铁生产和消费呈下降趋势，但钢厂产量整体维持高位，对矿石需求形成较大支撑。据估算，10月上中旬全国粗钢日产量约为220万吨。在沿海散货运力依旧趋紧背景下，金属矿石运价延续上涨走势。11月4日，沿海金属矿石货种运价指数报收1053.05点，较上周上涨6.8%。

目前南北粮食发运存有70-100元利差，贸易商发运积极性高涨，船期安排密集。同时由于北方到港资源有限，船等货现象严重，粮食运价稳步上扬。11月4日，沿海粮食货种运价指数报收991.72点，较上周上涨4.8%。

随着各地气温普遍降低，终端工矿、基建等户外用油单位开工负荷有所下降。终端资源消耗迟缓，下游企业多以消化库存为主，观望情绪浓厚。受上述情况影响，成品油运输市场成交氛围偏淡。11月4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1194.96点，均与上周持平。

上海航运交易所