

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.11.25)

利好支撑效果减弱，沿海运价承压下行

本周沿海散货运输市场整体弱势运行，下游企业观望情绪较浓，租船积极性不高，运价波动下行。11月25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1164.22点，较上周下跌5.6%。其中，煤炭、粮食、金属矿石运价指数均有所下跌，原油、成品油运价指数保持平稳。

本周，虽有部分利好支撑，但沿海煤炭运输市场走势依旧趋弱，运力供过于求，运价下跌。目前，寒潮来袭，部分沿海地区气温出现明显下滑，用电需求持续增长，截至11月25日，沿海主要电力集团日耗煤量为62.1万吨，耗煤水平已稳定运行于60万吨以上的水平。同时，北方港口遭遇长时间大风大雾天气，持续封航，加之港口煤炭资源依旧趋紧，仍有大量船舶积压等货，影响运力周转，其中黄骅港压港最为严重。不过受国家发改委保供应、稳价格的相关政策影响，上述利好效果逐步走弱。12月煤炭价格下行预期的氛围日渐浓厚，本就无货可拉的下游电厂观望情绪加重，订船需求逐渐减少。运输需求的走弱使得市场闲置运力逐渐增多，部分船东心态走弱，议价空间明显加大。

11月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1211.34点，较上周下跌7.9%。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39.0元/吨，较上周五下跌5.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为41.6元/吨，较上周五下跌6.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为48.9元/吨，较上周五下跌5.8元/吨。华南航线：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为45.5元/吨，较上周五上涨7.4元/吨。值得注意的是，随着12月进一步临近，周五开始，已有部分电厂着手准备下月的拉运计划，租船力度加大，支撑运价止跌回升。

目前高炉开工率呈下行趋势，上周全国高炉开工率降至82.9%，河北高炉开工率下降至81.3%。钢厂方面，上周大中型钢厂进口矿库存可用天数为24天。上游供应压力增大、终端需求转弱，加之沿海煤炭运输市场下行行情，金属矿石运价承压下跌。11月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收1110.93点，较上周下跌1.6%。

因前期利润可观，北方粮食发船力度猛增，导致目前南方到货量巨大，南北粮食贸易利润迅速减少。同时北方及南方港口船舶压港均较为严重，装船效率低下。受上述因素影响，贸易商装船积极性逐步下滑，沿海粮食运价下跌。11月25日，沿海粮食货种运价指数报收1351.63点，较上周下跌5.0%。

本周北方大部分地区迎来降温雨雪天气，下游行业开工受挫，使得柴油需求进一步减弱。同时汽油市场进入淡季，下游需求面亦较为平淡，成品油运输市场维持淡稳行情。11月25日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数为1239.27点，原油货种运价指数为1541.72点，均与上周持平。

上海航运交易所