

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2016.1.13)

节前补库需求增长，沿海运价止跌回升

本周，受节前补库推动，沿海散货运输需求有所回暖，中旬前船期较为紧张，运价小幅回升。1月13日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收于1012.69点，较上周上涨2.0%。其中煤炭、金属矿石运价指数上涨，粮食运价指数下跌，原油、成品油运价指数保持平稳。

目前，全国大部分地区气温下降明显，取暖用电需求不断上升，持续拉动电厂耗煤水平。1月12日，沿海主要电力集团日耗煤量达70.10万吨，而电煤库存则下降至994.30万吨，跌破1000万吨大关，平均存煤可用天数仅为14天。煤价方面，1月11日，环渤海动力煤价格指数报收于595元/吨，近一个月来跌幅仅为3元/吨。面对不多的存煤量、较为平稳的煤炭价格以及不断临近的春节长假，为保证发电供应，下游电厂纷纷开展节前备货行动，加大采购力度，抢订中旬之前的适期船舶。集中定船需求之下，沿海煤炭运力阶段性供不应求，运价持续回升。不过下半周开始，由于月中前船期均已敲定，下游补库积极性逐渐下滑，沿海煤炭运输市场成交量明显减少，中旬后的市场可用船期宽裕，部分船东报价出现松动，运价迎来转折。

1月13日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1026.67点，较上周上涨3.0%。上海航运交易所发布的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28.4元/吨，较上周同期上涨2.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为37.0元/吨，较上周同期上涨1.6元/吨；秦皇岛至张家港（4-5万dwt）航线运价为31.4元/吨，较上周同期上涨2.4元/吨。华南航线方面：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.8元/吨，较上周同期上涨3.0元/吨。

目前，受环保制约，高炉开工率回落，检修企业增多，上周全国高炉开工率下降至80.35%。不过，大中型钢厂进口矿库存可用天数下降至29.5天，节前仍有季节性补库需求，支撑金属矿石运价上涨。1月13日，沿海金属矿石货种运价指数报收1047.40点，较上周上涨1.6%。

本周，粮食运输市场仍弱势运行。虽然受中下旬到货减少及成本等因素支撑，南方粮食价格呈现企稳态势。但饲料厂观望情绪依然浓厚，提货仍以执行合同为主，贸易价差不足，难以提振贸易商发运积极性。1月13日，沿海粮食货种运价指数报746.34点，较上周下跌3.1%。不过随着节日临近，预计下周节前备货将陆续展开。

随着春节临近，户外作业开工率继续走低，柴油终端需求疲软，中下游用户库存消化缓慢，成品油运价难有上涨动力。1月13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1239.27点，均与上周持平。

上海航运交易所