

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.3.3)

下游租船情绪高涨，沿海运价继续上扬

本周，沿海散货运输市场延续上涨行情，下游采购情绪高涨，运力供不应求局面加剧，运价快速上扬。3月3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1152.26点，较上周上涨16.9%。

目前，得益于煤炭耗量稳步提升、煤炭进口受限、煤企工作日调整消息等多方利好因素，下游电厂恐慌情绪蔓延，采购积极性普遍高涨。一方面，随着两会进一步临近，部分地区煤矿限产，北方港口调入不及调出，库存大幅下滑。同时，市场传出煤炭企业工作日将重新调整为276天的消息，而华南电厂由于进口煤受限，补库需求明显增加。市场对煤价上涨的预期浓厚，下游采购积极性受到加大程度提振。另外，近期部分地区迎来大范围雨雪和大风降温天气，伴随下游工业开工持续恢复，煤炭耗量继续回升。据统计，本周，沿海主要电力集团日均耗煤升至65.5万吨，存煤平均可用天数仅17天。上述因素共同作用，下游电厂纷纷于近期大量租船。而北方港口煤炭资源有限，船舶压港严重，运力周转受阻，加之停留在外贸航线的兼营船舶分流部分运力，沿海煤炭运输市场出现“一船难求”的局面，尤其受进口煤影响较大的华南航线，适期船舶均遭抬价哄抢。

3月3日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1216.77点，较上周上涨19.9%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均迎来较大涨幅，其中秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为43.1元/吨，较上周五上涨9.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为46.5元/吨，较上周五上涨9.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为51.0元/吨，较上周五上涨9.0元/吨。由于进口煤受限，华南航线涨幅较大，3月3日，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为50.1元/吨，较上周五上涨11.9元/吨。

金属矿石运输市场：一方面，下游钢铁需求季节性回暖，且当前钢厂利润较好，高品位矿需求增加；另一方面，产能释放仍受制于去产能以及环保政策。综合上述两方面

情况，铁矿石运输需求整体平稳。不过受益于沿海散货运力供不应求加剧的情况，沿海金属矿石运输市场亦迎来大涨行情。3月3日，沿海金属矿石货种运价指数报收1076.78点，较上周上涨18.2%。

目前，由于南北发运利润较好，粮食贸易商发货积极性普遍较高，配合着华南电厂煤炭采购规模的放大，华南航线运力供应紧张局面加剧，市场可谓是“一船难求”。3月3日，沿海粮食货种运价指数报收1109.30点，较上周上涨36.8%。

3月份终端大型工矿、基建以及运输需求量稳步攀升，国内汽柴油终端需求逐渐恢复。然而前期中下游用户受买涨心态下多有备货建仓，一定程度影响了成品油运输需求的回暖。3月3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1279.97点，均与上周持平。

上海航运交易所