

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.3.17)

下游观望情绪加重，沿海运价震荡盘整

本周，沿海散货运输市场进入震荡行情，下游企业观望情绪加重，运价上涨步伐受阻。3月17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1275.57点，较上周微涨0.1%。

本周，受下游电厂心态变化影响，沿海煤炭运输市场呈先抑后扬的整体走势。春节之后，工厂开工率持续回升，发电用煤需求回暖。然而由于煤炭供给偏紧，下游电厂恐慌情绪蔓延，采购力度明显加大，不惜成本派船北上等货。进入三月中旬，煤价及运价双双被推至高位，电厂采购成本明显升高。面对无货可拉的尴尬窘境，电厂逐渐回归理性，观望情绪有所加重，采购量较前期出现明显萎缩。同时船东、货主在运价上存有较大分歧，双方进入博弈阶段，部分船东报价出现松动。受此影响，上半周沿海煤炭运价一度较大幅度下跌。不过随着月底逐步临近，煤炭价格上涨预期浓厚，加之电厂库存处于低位，库存量较去年同期下降11%左右，存煤可用天数近一周以来基本上维持在15天左右低位水平。下游电厂恐慌情绪再次升温，租船需求回暖，运价企稳反弹。

3月17日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1384.71点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，由于上半周运价下跌幅度较大，各航线运价水平均较上周同期出现一定幅度下跌。其中秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为48.6元/吨，较上周五下跌3.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为51.9元/吨，较上周五下跌4.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为57.7元/吨，较上周五下跌4.5元/吨。华南航线：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为57.2元/吨，较上周五下跌2.8元/吨。

当前下游钢铁市场回暖，钢铁现货价格持续上涨，利润普遍运行于700元/吨-800元/吨。高利润促使下游钢厂维持较高的高炉开工率，拉动铁矿石需求量上升。同时受环保压力影响，企业对于矿石原料品位要求提高，高品位矿石结构性走强。3月17日，沿海金属矿石货种运价指数报收1139.87点，较上周小幅上涨0.6%。

粮食运输市场本周亦有所“降温”。前期高企的运费和南北粮食价格逐渐倒挂使得贸易商均不敢贸然定船，纷纷观望为主。船代放船谨慎，市场成交冷清，运价出现回落。3月17日，沿海粮食货种运价指数报收1335.26点，较上周下跌2.6%。

随着气温逐步回升，下游基建、工矿等开工率有所提升，柴油需求逐渐回复。不过由于阶段性补货陆续结束，加之两会期间，安全生产要求在一定程度上抑制了柴油终端需求回升，市场购销气氛仍较为冷清。3月17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