

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.3.24)

运力过剩运价断崖式下跌，综合指数步入下行通道

3月24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1245.52点，较上周下跌2.4%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数下跌，成品油、原油运价指数维稳。

本周，沿海地区受降雨天气影响，主要电力集团耗煤水平维持在65万吨以上。本周（3月17日至3月23日）内，六大电厂平均日耗煤量65.79万吨，较上一周期上涨3.7%；电厂库存小幅回落，本周内，全国六大电厂平均库存957万吨，较上一周期下跌3.5%。煤价方面，两会结束后，主产区煤矿复产率逐步提升，加上近期煤炭价格快速上涨，给下游电厂带来较高的成本压力，上游煤炭产能限制政策放宽，煤炭供给量增多，市场货源偏紧局面得到一定的缓解，但由于煤矿产能尚未全释放，煤炭价格仍延续惯性上涨态势，但上涨幅度及范围已经开始呈现趋缓迹象，部分地区、部分煤种价格甚至出现回调。3月22日，环渤海动力煤价格指数报收于606元/吨，环比上涨7元/吨。运输市场方面，本周随着取暖季结束，梅雨季节来临，煤炭消费进入传统淡季，水电发力，火电需求收缩，加上近期煤价出现滞涨走势，下游电厂以观望情绪为主，采购进度放缓。另一方面，受前期沿海煤炭运价上涨影响，部分内外贸兼营船回归内贸市场，加上近期北方煤炭资源释放，北方压港船舶重新回归运力市场，导致月底前市场船多货少，运力过剩，运价断崖式大幅下跌。

3月24日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1356.44点，较上周下跌2.0%。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43.2元/吨，较上周五下跌5.4元/吨；秦皇岛-张家港（2-3万dwt）航线运价为49.7元/吨，较上周五下跌3.4元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为53.1元/吨，较上周五下跌4.6元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为56.3元/吨，较上周五下跌4.9元/吨。

金属矿石市场：中钢协数据显示，3月上旬重点钢企粗钢产量168.8万吨，比上一旬下降2.87%。钢企库存1412.74万吨，比上一旬增加7.95%；钢材社会库存连续四周回落，短期内钢价走弱，钢厂采购矿石相对谨慎。3月24日，沿海金属矿石货种运价指数报收1087.69点，较上周下跌4.6%。

粮食市场：本周北方港口价格坚挺，集港数量连续一周处于低位。南方港口价格高企，目前除内贸玉米外，进口粮食到港量也创新高。南北港口价格倒挂导致贸易商发粮不积极，内贸航运市场冷清，粮食运输价格下跌。3月24日，沿海粮食货种运价指数报收1269.32点，较上周下跌4.9%。

国内成品油市场：美国原油库存和产量双双攀升加重了市场对减产行动提振效果的担忧情绪。受国际外围利空因素影响，国内成品油市场整体悲观情绪较重，地炼价格承压下挫，汽柴油主流报价稳中趋弱，运输市场表现平稳。3月24日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数报收1279.97点，原油货种运价指数报收1541.72点，均与上周持平。

上海航运交易所