

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.3.31)

需求转淡运力过剩，综合指数震荡下跌

3月31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1134.68点，较上周下跌8.9%。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，沿海地区受天气因素影响，主要电力集团耗煤水平继续维持在65万吨以上。本周期（3月24日至3月30日）内，六大电厂平均日耗煤量67.07万吨，较上一周期上涨1.9%；电厂库存小幅回落，本周期内，全国六大电厂平均库存943万吨，较上一周期下跌1.5%。煤价方面，在近期高煤价的刺激下，产地复产进度加快，铁路外运量增量明显，北方港口进港货源增加，秦皇岛港场存向上突破500万吨，一定程度上缓和了下游恐慌心理。3月29日，环渤海动力煤价格指数报收于605元/吨，环比下跌1元/吨。运输市场方面，上半周，受3月底前大型煤企全面暂停煤炭现货供应影响，北方港口煤炭资源收缩，市场货量骤减，大量闲置运力进入市场，运价呈断崖式下跌走势。下半周，随着月底临近，电厂新一轮的采购计划陆续完成，加上近期沿海电厂库存处于中位偏低水平，货盘需求或将在4月上旬集中释放。下半周，沿海煤炭运输市场询盘与成交较前期均有所增加，运价下跌幅度趋缓。

3月31日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1198.85点，较上周下跌11.6%。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35.8元/吨，较上周五下跌7.4元/吨；秦皇岛-张家港（2-3万dwt）航线运价为41.7元/吨，较上周五下跌8.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为44.5元/吨，较上周五下跌8.6元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为45.5元/吨，较上周五下跌10.8元/吨。

金属矿石市场：随着需求旺季的到来，钢材现货价格较前期表现坚挺。不过，频频出台的限产和去产能政策令钢材供给端仍然存在强烈的收缩预期，钢厂采购矿石相对谨慎。本周金属矿石运输价格受煤炭运输价格影响小幅下跌。3月31日，沿海金属矿石货种运价指数报收1036.84点，较上周下跌4.7%。

粮食市场：本周，东北产区由于多元收购主体入市以及加工企业采购补贴等政策托底，玉米现货收购价格底部抬升，导致南北港口价格倒挂。受国内玉米供应趋紧预期以及价格强势表现影响，南方饲料企业将目光重新转向进口粮源。本周粮食运输市场成交冷清，运价下跌。3月31日，沿海粮食货种运价指数报收1125.60点，较上周下跌11.3%。

国内成品油市场：3月28日，国家发改委下发通知，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自3月28日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低230元和220元。分析人士表示，这是国内成品油近期连续第二次下调，亦是今年以来第三次下调，并创下年内最大降幅。3月31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