

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.4.7)

市场成交冷清，运价小幅下跌

本周，受下游观望情绪加重影响，沿海散货运输市场成交冷清，运价小幅下跌。4月7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1127.72点，较上周下跌0.6%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均下跌，成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

步入4月份，传统用煤淡季特征逐步显现，随着北方供暖的结束以及水力发电的增加，电厂煤炭日耗水平呈下跌走势。据统计，4月7日沿海六大电厂日耗量61.8万吨，较月初下降了5.9万吨，跌幅达8.7%。同时，3月下旬以来，煤炭产能逐步释放，供给量增加，一定程度缓和了市场供求紧张的格局，秦皇岛港煤炭库存回升至500万吨以上的水平，煤炭价格连续两周下行。4月6日，环渤海动力煤价格指数报收于604元/吨，环比下行1元/吨。面对上述情况，下游电厂观望情绪渐浓，并陆续对火电机组进行检修。不过，当前煤炭供应紧张的格局并未得到根本性改善，4月6日大秦线迎来了上半年大规模检修，且3月底至年底，国家安监总局加大环保整治力度，后期煤炭供给或将继续受限。

综合上述情况，沿海煤炭运输市场前期的阶段性利好因素已逐步消散，货盘以刚性需求为主，市场氛围冷清，运价小幅下跌。4月7日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1195.69点，较上周下跌0.3%。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35.1元/吨，较上周五下跌0.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为37.3元/吨，较上周五下跌0.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为43.9元/吨，较上周五下跌0.6元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为42.9元/吨，较上周五下跌0.4元/吨。

4月份钢材需求仍处于季节性上升期，但基本面矛盾不足以支撑行情继续冲高。进口矿价呈现盘整趋势，钢厂按需采购，内外矿配比并未有明显变化，运输需求整体平稳。金属矿石运价受沿海散货市场闲置运力增多影响，呈波动下行走势。4月7日，沿海金属矿石货种运价指数报收1025.64点，较上周下跌1.1%。

目前进口谷物供给充足，且南方粮食库存持续升高并超过50万吨高点，下游企业采购谨慎情绪延续。加上北方集港量增加迟缓，贸易商发货积极性普遍不高，发运规模明显缩减。4月7日，沿海粮食货种运价指数报收1052.80点，较上周下跌6.5%。

国内成品油市场：近期外盘国际油价持续反弹利好国内市场，加之目前终端需求逐步恢复，业者购入心态积极，成品油运价小幅上扬。4月7日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数报收1287.61点，较上周上涨0.6%；原油货种运价指数报收1541.72点，与上周持平。

上海航运交易所