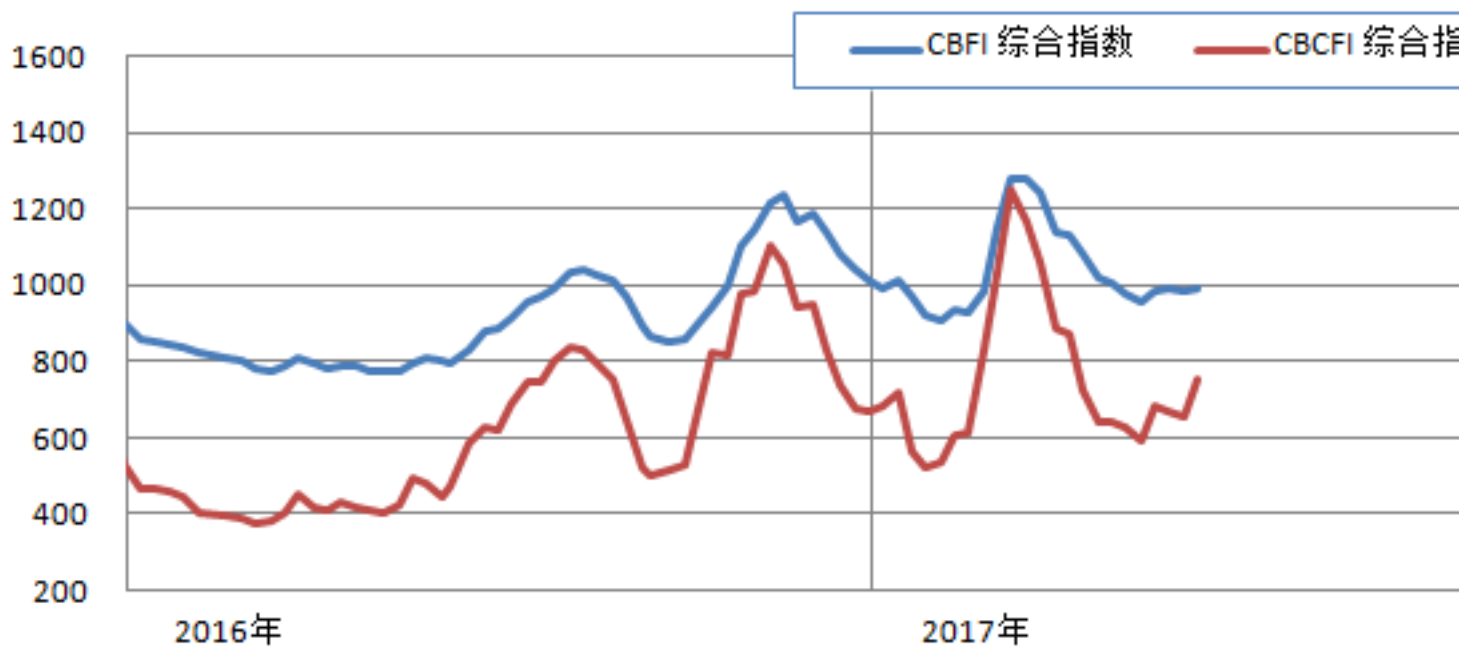


中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.6.9)

煤炭运市强力反弹，沿海综指企稳回升

本周，经历了两天的平稳行情后，沿海散货运输市场于下半周迎来利好，运输需求明显提振，运价企稳回升。6月9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993.93点，较上周上涨1.1%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均上涨，成品油、原油运价指数维稳。



本周下半周，沿海煤炭运输市场迎来诸多利好。虽然距离传统用煤旺季——迎峰度夏仍有一段时间，但华南地区已迎来高温天气，制冷用电需求明显提升。同时水利枢纽泄洪，水电未如预期般发力，给火电需求预留了增长空间。部分电厂发电机组高负荷运行，据统计，6月8日，沿海六大电厂日耗煤量升至67.4万吨，其中粤电日耗煤量上升至14.6万吨，较上周同期上涨57.0%。另外，本期环渤海动力煤价格指数报收于562元/吨，

环比下行18元/吨，累计下跌44元/吨，触底迹象明显，煤价上涨预期逐渐升温。加之环保部门限制高硫煤、前期电厂观望致使月度计划集中释放等等，下游发运积极性在下半周得到明显提升，询船租船力度加大。而部分船东预计后市将持续转好，捂盘惜售，市场运力吃紧，沿海煤炭运价大幅上涨。

6月9日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1031.62点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，受电厂采购需求增加影响，大船行情走势相对较好，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为31.3元/吨，较上周五上涨5.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为34.2元/吨，较上周五上涨5.2元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为38.0元/吨，较上周五上涨4.0元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为34.7元/吨，较上周五上涨5.2元/吨。

目前，由于国家打击地条钢，地条钢的原料废钢需求及价格大幅下跌，钢厂也更多采用了废钢作为生产原料，进而减少了铁矿石的使用，铁矿石需求增长受阻。不过得益于煤炭运输市场的反弹行情，运力供给紧张，铁矿石运价上涨。6月9日，沿海金属矿石货种运价指数报收901.72点，较上周上涨2.8%。

本周，南方港口粮食库存回升至相对高位，贸易商报价继续趋弱，饲企维持观望心理，近期出货仍以执行合同为主，现货采购谨慎。南北粮食价格重回倒挂行情，装船节奏明显受阻，船期稀疏，成交冷清。但由于内贸煤炭运输市场开始活跃，粮食运价得到支撑。6月9日，沿海粮食货种运价指数报收802.58点，较上周上涨1.1%。

截至6月2日，美国原油库存增加329.5万桶，结束连续8周的下降走势。受此消息影响，国际油价大跌，WTI油价跌至46美元/桶左右。成品油价格调整预计将会下调，下游用户观望情绪升温，贸易商操作情绪不高，多按需补仓。加之汽柴油消费增速缓慢，成品油运输价格难有上涨动力。6月9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，原油货种运价指数报收1541.72点，均与上周持平。