

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.7.14)

煤炭资源又现紧张，煤炭运价先扬后抑

本周，受煤炭旺季特征影响，沿海散货运输市场行情一度快速上涨。不过随着部分煤企暂停销售港口现货煤炭，下半周开始，市场货盘减少，运价掉头下跌。7月14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1141.99点，较上周上涨5.8%。

本周，沿海煤炭运输市场行情呈现先扬后抑走势。进入三伏天，全国高温地区范围扩大，电厂加开机组发电，电厂日耗煤量与日俱增。据统计，14日沿海六大电厂日耗煤量突破75万吨大关，较上周同期暴涨13.4%，可用天数降至17天左右。加之上周三个别煤企上调7月份的现货价格，引发了市场抢货热情，沿海煤炭运输需求持续回暖，运价快速拉涨，乐观情绪蔓延至本周。不过下半周开始，鉴于北方港口煤炭资源持续紧张，部分煤企为保障长协煤的兑现，宣布暂停现货销售，引起市场对后续货盘不足的担忧，行业操作热情明显降温。下游部分电厂以采购长协煤为主，市场煤贸易活跃度降低，实际成交冷清，运输市场货盘量不足，沿海煤炭运价震荡下行。不过相信受下游电厂发电刚需支撑，本轮回调或难以为继。

7月14日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1227.57点，较上周上涨7.0%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，在上半周行情支撑下，各航线运价均有一定涨幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为39.3元/吨，较上周五上涨3.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为41.6元/吨，较上周五上涨2.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为46.0元/吨，较上周五上涨2.7元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为47.1元/吨，较上周五上涨2.6元/吨。

近来铁矿石期货价格连续小幅走高，基本面出现向好迹象。港口库存终止连续攀升态势，加之国内高炉开工维持高位，部分钢厂开始小幅补库，对高品矿采购增多，铁矿石运输需求稳中有增。7月14日，沿海金属矿石货种运价指数报收996.56点，较上周上涨6.0%。

本周，内贸玉米到货集中，而成交持续低迷，南方港口库存显著回升，加之进口玉米出库加快预期，南方粮食价格受到制约。同时，在煤炭市场热情影响下，粮食运价上调，到货成本趋增，配合着南北倒挂格局，贸易商发货积极性持续低迷，运输市场可谓有价无市。7月14日，沿海粮食货种运价指数报收1106.09点，较上周上涨8.6%。

7月份高温天气增多，汽车空调使用频繁，加之暑假将至，均利好汽油消费。不过柴油方面，随着夏收夏种的结束，7月份农业用油需求回落，加之夏季高温和多雨天气对工矿、基建和物流等户外用油影响较大，柴油整体需求疲软。受上述情况影响，成品油运输市场延续淡稳走势。7月14日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数报收1262.87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