

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.7.28)

高温刺激煤炭需求 沿海运价高位震荡

本周，在煤炭刚性需求支撑下，沿海散货运输市场行情运行于高位。不过临近月底，部分下游企业观望情绪渐浓，运价难有进一步上涨空间。7月28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1155.56点，较上周小幅上涨0.2%。

目前正值迎峰度夏——煤炭需求旺季，且全国气温明显高于往年同期，尤其华东及长江以北地区。用电需求持续回暖，电厂日耗不断攀升，机组发电负荷明显加大。7月28日，沿海六大电厂日耗煤量高达84.77万吨，存煤可用天数跌至15天以下。与此同时，煤炭价格延续稳中有升的态势，本周环渤海动力煤价格指数报收于583元/吨，环比继续上行1元/吨。在两方因素共同刺激下，下游电厂维持较高的采购热情，秦皇岛港及黄骅港待港船舶数量高位运行，船东预期普遍乐观，报价坚挺。不过，发运港煤炭资源有限，使得滞期费明显升高，加之煤价及运价均处于较高水平，成本压力下，月底期间下游企业采购规模难有进一步放大，船货双方于运价方面产生较大分歧，部分货主适时选择观望。受上述情况影响，本周沿海煤炭运输市场相关影响因素可谓是好坏参半，运价震荡于高位。

7月28日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1241.39点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均小幅波动。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为40.6元/吨，较上周五下跌0.9元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为43.0元/吨，较上周五下跌0.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为47.1元/吨，较上周五下跌0.8元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为48.1元/吨，较上周五下跌1.0元/吨。

在持续高利润驱动下，钢厂产能释放维持高位，尤其对高品位铁矿石需求有增无减。不过当前有效产能利用率已升至峰值，继续提升空间有限。加之我国坚决出清“地条钢”等落后产能，钢厂普遍提升转炉废钢比，铁矿石需求整体平稳，难有进一步增长空间。受此影响，7月28日，沿海金属矿石货种运价指数报收1012.96点，较上周下跌0.9%。

目前，国内粮食贸易仍受到较大阻力。一方面，进口粮到港量高位不断挤压国内玉米需求空间；另一方面，饲料厂保持观望心态，随采随用。需求难有改善，南北倒挂格局依旧，粮食运价上涨仍是煤炭运输市场主导的结果。7月28日，沿海粮食货种运价指数报收1151.34点，较上周上涨1.4%。

国内成品油需求延续疲软态势，尤其受高温天气影响，工地作业开工率普遍不高，柴油需求受阻较为明显，业者仍小单补进为主，成品油运输需求难有增长。7月28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