

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.8.25)

运输需求整体低迷 沿海运价加速下跌

本周，沿海散货运输需求整体低迷，下游企业观望情绪浓厚，运价加速下跌。8月25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1076.81点，较上周下跌5.3%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均下跌，成品油、原油运价指数维稳。

本周，受多方利空因素影响，沿海煤炭运输市场行情大幅下行。目前，全国大部分地区气温仍处于较高水平，发电耗煤需求高位运行。据统计，24日沿海六大电厂日耗煤量高达84.38万吨。然而下游用煤企业采购积极性却有明显下滑，采购步伐放缓。煤炭价格再次扮演关键角色，上周开始煤炭价格步入下行通道，本期环渤海动力煤价格指数报收于581元/吨，环比继续下跌1元/吨。同时，进入8月下旬，迎风度夏已接近尾声，下游用煤企业及贸易商纷纷持较浓的观望情绪，运输市场货量明显缩减，成交氛围冷清。此外，鉴于北方煤炭资源紧张，下旬租船北上基本无法当月装货，电厂计划租船规模同样出现萎缩。沿海煤炭运输需求整体惨淡，低价揽货现象明显增多，运价加速下跌。不过临近周末，沿海煤炭运价触底迹象明显，进江货盘增多，跌幅逐步缩窄。

8月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1127.61点，较上周下跌7.0%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有较大幅度下跌。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为30.4元/吨，较上周五下跌6.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为32.7元/吨，较上周五下跌6.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为38.1元/吨，较上周五下跌6.1元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为36.7元/吨，较上周五下跌7.0元/吨。

当前，钢材现货供应维持紧平衡状态，吨钢利润持续高企，钢厂普遍满负荷运作，且这一状态已经延续较长时间。盈利钢厂比例维持在高位水平，高品位现货资源需求持续较好。不过受煤炭运输市场冲击，金属矿石运价有所下跌。8月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收991.39点，较上周下跌3.6%。

目前，粮食市场供需两端依旧低迷，北方港口上量较少，多以自集港为主，而由于需求低迷，南方粮食库存持续高企。贸易商发货积极性低迷，且货量较为分散，船代揽货不易。加之煤炭运输市场低迷行情，粮食运价承压下跌。8月25日，沿海粮食货种运价指数报收1013.65点，较上周下跌5.4%。

进入8月份，休渔期已经结束，部分地区天气下降，工矿、基建等户外作业开工率逐渐提升，且“金九银十”即将到来，贸易商补库操作增多，柴油需求面表现好转。汽油方面，汽车空调使用频率依旧处于较高水平，汽油需求面仍受到较大支撑，成品油运输需求整体平稳。8月25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