

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.9.1)

运输需求短期升温 沿海运价冲高回落

本周，沿海散货运输需求短暂升温，运价延续上周的上涨态势。9月1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1087.35点，较上周上涨1.0%。其中煤炭、金属矿石运价指数有所回升，粮食运价指数继续走弱，成品油、原油运价指数维稳。

本周，受多方利好因素影响，沿海煤炭运输市场行情上扬。本周初始，受前期去库存政策的影响，电厂库存多数处于低位，而本周期内高温天气仍有持续，电厂运行保持较高日耗水平，加之沿海运价前期阴跌不止，电厂采购成本降低，诸多因素增加采购积极性，上半周电厂加快租船步伐。运输市场延续上周五的上涨情绪，华东区域货盘活跃，推涨市场冲高。运力方面，受南方两个超强台风影响，加之北方压港依然较为严重，沿海区域性运力紧张，尤其早期船较难寻觅。周三，本期本期环渤海动力煤价格指数报收于579元/吨，环比继续下跌2元/吨，后期又即将进入煤炭需求淡季，市场对煤炭价格走势判断不一，下游观望情绪逐渐升温，采购积极性减弱，市场货盘明显减少，成交清淡。随着全国安全生产政策加紧实施，限制煤炭供应大量释放，煤炭供给或将持续紧平衡，煤价下跌幅度有限，沿海煤炭运价走势随之震荡。

9月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1138.62点，较上周上涨1.0%。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34.5元/吨，较上周五上涨4.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为37.3元/吨，较上周五上涨4.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为42.0元/吨，较上周五上涨3.9元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为40.1元/吨，较上周五上涨3.4元/吨。

近期环保限产消息不断，且“金九”来临仍抱有良好预期，钢价仍有望进一步走高。且当前库存同期低位，暴利之下钢厂产能利用率、粗钢日均产量等继续维持高位，对高品位矿石需求持续较好，金属矿石运价由跌转升。9月1日，沿海金属矿石货种运价指数报收1019.99点，较上周上涨2.9%。

粮食市场仍处低迷行情，市场对陈粮需求出现阶段性替代，新季玉米即将陆续进入市场。同时受环保整顿影响，饲料企业部分关停，近阶段下游企业需求难有新高。且近期天气好转，船期集中到港，库存压力叠加，港口价格趋弱，粮食运价继续承压下行。9月1日，沿海粮食货种运价指数报收982.12点，较上周下跌3.1%。

出伏之后，汽车空调使用明显降低，国内汽油需求有所下滑。虽然已进入“金九”，因前期中下游备货较为充足，近期国内成品油市场反弹势头有所放缓，随着需求下降市场炒作氛围减弱，整体供需面基本平衡，总体来看，成品油运输市场淡稳行情延续。9月1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