

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.10.13)

下游采购热情不退 沿海运价平稳上行

十一长假过后，沿海散货运输市场行情延续良好走势，下游采购积极性不减，而船舶周转依旧受阻，运力供给仍较为紧张，运价平稳上行。10月13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1228.55点。

目前正值煤炭需求传统淡季，且相关保供稳价政策陆续落地，加之神华、中煤等大型煤气宣布下调煤炭销售价格，有效发挥降价导向作用，环渤海动力煤炭价格指数回调1元/吨。然而沿海煤炭运输市场却延续较为火热的行情，在诸多利好影响下，下游采购热情不减，租船热情依旧高涨。一方面，伴随供给侧结构性改革的持续深入，企业采购、生产等经营活动积极，多数行业已经走向恢复性回升轨道，用电需求明显转好。10月13日，沿海六大电厂日耗煤量69.2万吨，较2015年、2016年同期分别高出52.4%、29.3%。另一方面，“十九大”进一步临近，鉴于开会期间煤炭拉运可能受到影响，下游电厂补库情绪高涨，纷纷增加当月计划运量，租船需求提升。加之近期船舶进江相关限行要求，运力供不应求格局延续，船东心态持续走强，市场凸显“淡季很旺”特征，沿海煤炭运价平稳上行。

10月13日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1313.84点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有2-3元/吨的涨幅。其中秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为45.2元/吨，较节前（9月29日，下同）上涨2.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为48.3元/吨，较节前上涨2.4元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为54.1元/吨，较节前上涨2.8元/吨。华南航线：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为51.9元/吨，较节前上涨3.3元/吨。

据报道，北京方面命令在河北、山西和山东等容易产生雾霾的省份经营的严重污染行业在冬季取暖季（每年10月至来年3月）减少产量、抑制排放，部分钢铁企业已开始降低钢铁产量。不过目前钢厂利润高企，以产量为先，对高品矿的需求旺盛，焦炭的连续涨价，更加剧了高品矿的结构性紧缺问题。加之近期沿海运力供给较为紧张，沿海金属矿石运价上涨。10月13日，沿海金属矿石货种运价指数报收1145.50点，较节前上涨3.3%。

长假过后，新粮陆续上市，南北粮食贸易升温，贸易商发货积极性明显回升，运输需求持续回暖。加之煤炭运价高位支撑，沿海粮食运价上涨。10月13日，沿海粮食货种运价指数报收1241.41点，较节前上涨3.6%。

伴随十一长假的结束，出行用油给予的支撑逐步减小，汽油市场迎来季节性淡季。而部分工矿基建项目也未从长假中完全“走出”，中下游客户操作谨慎，交易积极性不高，成品油运输需求延续淡稳走势。10月13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