

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.10.27)

市场需求逐步趋弱 沿海运价应声下跌

本周，沿海散货运输需求整体下滑，虽然北方发运港船舶压港依旧严重，且海沙占据部分运力，但运价随需求走弱进入下行通道。10月27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1241.43点，较上周下跌3.0%。

本周上半周正值十九大会议期间，沿海六大电厂日均耗煤量下滑至60万吨左右，降幅创近两期新高，电厂库存随之回升，期末已上升至1000万吨以上，因此下游需求减弱，采购节奏放缓。进入下半周，随着十九大会议胜利闭幕，下游钢铁、工地生产逐步恢复，市场询盘逐渐增多，运输需求显增多迹象，运价一度欲反弹。但23日发改委发布关于做好迎峰度冬期间煤炭市场价格监管的通知，保供抑价决心凸显。加之市场煤价走势趋弱，本期环渤海动力煤价格指数再降1元至582元，指数已连续三期下降，累计跌幅4元/吨。市场普遍预计煤价将进一步有所下调，观望情绪渐浓，影响北上派船积极性，市场对运力需求有限，运力供给紧张现象逐步驱缓。沿海煤炭市场总体成交清淡，运价继续弱势下跌。

10月27日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1318.12点，较上周下跌4.0%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为42.2元/吨，较上周同期下跌5.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为45.3元/吨，较上周同期下跌5.1元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为51.4元/吨，较上周同期下跌5.3元/吨。华南航线：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为50.0元/吨，较上周同期下跌5.3元/吨。

本周国内钢厂高炉开工率小幅回升，对铁矿石的需求有所增加，港口铁矿石库存量持续下降。但钢厂大多以低库存策略为主，采购积极性不强，本周沿海矿石货盘不多。且受累于煤炭运价下跌，10月27日，沿海金属矿石货种运价指数报收1202.04点，较上周下跌1.2%。

近期北方港口玉米集港量增加，港口玉米报价高位回落。且受进口粮食冲击，内贸南北线粮食成交并不活跃，据悉5-7万吨货量的成交价在65元/吨左右。加之煤炭运价下跌，市场氛围不佳，沿海粮食运价继续下跌。10月27日，沿海粮食货种运价指数报收1231.06点，较上周下跌4.4%。

近期国内成品油市场仍延续柴强汽弱格局运行，但是国内柴油价格涨势已放缓。临近月底，“银十”也接近尾声，柴油需求处于转淡期，市场促销赶量为常态，因此国内成品油市场将存一定下行压力。10月27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