

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.11.17)

运力供不应求加剧 沿海运价高位上涨

本周，煤炭、粮食以及矿石运输需求集体发力，运力供不应求加剧，运价高位上涨。11月17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1320.85点，较上周上涨6.0%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均上涨，成品油、原油运价指数维稳。

本周，沿海煤炭运输市场迎来多方利好，火热行情延续，运力供不应求的格局推动运价高位上涨。需求方面，11月15日开始北方大范围地区进入集中供暖时期，用煤需求持续回暖。据统计，17日沿海六大电厂日耗煤量62.2万吨，较上周同期增长3.6万吨。“迎峰度冬”供暖用煤旺季的来临使得下游采购热情被点燃，北方发运港船舶压港现象较前两周已明显加重。同时部分非煤货种也迎来运输高峰，粮食、矿石等运输需求均明显提升，而作为回程货的海砂，由于南方装港压港现象加重，部分船舶来回运输周期拉长，原本吃紧的运力进一步紧张。另外，成本因素也是近期支撑运价的关键因素，燃油价格冲上高位后，船东运营成本明显上升，为保证当前形势下的盈利空间，抬价心理不断走强。

11月17日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1403.23点，较上周上涨6.6%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有6-8元/吨的涨幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为51.7元/吨，较上周五上涨6.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为55.2元/吨，较上周五上涨7.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为60.8元/吨，较上周五上涨7.1元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为57.0元/吨，较上周五上涨6.1元/吨。

受冬季取暖期限产影响，部分钢厂已经开始提前备货，采购规模有所提升。同时，长江枯水期导致吃水下降，进一步加快钢厂租船节奏，铁矿石运输需求较前期明显改善，并对煤炭运输市场形成支撑。11月17日，沿海金属矿石货种运价指数报收1288.91点，较上周上涨5.1%。

近期，国内粮食市场火热，由于新粮大规模上市，粮食贸易重回正轨，下游备货热情高涨，贸易商发货积极。而沿海散货运力持续吃紧使得粮食运输市场同样“一船难求”，沿海粮食运价大幅上涨。11月17日，沿海粮食货种运价指数报收1479.92点，较上周大幅上涨17.9%。

目前沿海成品油运输市场已步入传统旺季，运输需求呈现回暖态势。且由于临近冬季，国内柴油市场负号柴油上市，导致市场资源偏紧，下游补库操作活跃，成品油运输市场成交氛围逐步转暖。11月17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1541.71点，均与上周持平。

上海航运交易所