

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.12.1)

### 市场成交氛围转冷 沿海运价涨幅缩窄

本周，临近月底月初窗口期，下游采购积极性出现下滑，运力紧张格局略有所缓和，运价涨幅缩窄。12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1395.47点，较上周上涨1.2%。

本周，沿海煤炭运输市场氛围转冷，运价上涨遭遇阻力。目前，北方已大范围进入集中供暖季，民用电需求呈现较好的增长走势。不过供暖季限产的政策影响却在持续发酵，主要钢厂限产、停产，工业用电明显受限，发电用煤需求增长遭遇瓶颈。截至12月1日，沿海六大电厂日耗煤量为65.9万吨，存煤量为1241.6万吨，可用天数18.8天，库存相对充裕。另外，本期环渤海动力煤价格指数报收于576元/吨，与上期持平。虽然结束了连续七期的下降局面，但在相关部门倡导保供抑价的大背景下，后期走势并不明朗。面对上述情况，下游电厂观望情绪有所升温，且运价、煤价均处高位，畏高心态显著。加之临近月底月初窗口期，电厂拉运计划未出，运输市场货盘较前期明显减少。不过好在当前船舶周转依旧不畅，南北方港口受天气因素影响，封航时间较长，加上非煤货种需求依旧较大，可用运力不多，船货双方僵持，沿海煤炭运价仅小幅震荡。

12月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1500.16点。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55.4元/吨，较上周五上涨0.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为58.6元/吨，较上周五上涨0.1元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为60.8元/吨，与上周五持平。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为60.4元/吨，较上周五下跌0.4元/吨。

11月15日起，采暖季环保限产全面开启，且将持续4个月之久，对钢铁行业的供需双向均将造成较大影响，铁矿石需求面临较大压力。不过作为一把双刃剑，环保加码使得钢厂利润不降反升，刺激在产钢厂保持较高的产能利用率。受此影响，近期铁矿石二程矿运输需求整体较为平稳，在沿海散货运力依旧吃紧的情况下，金属矿石运价维持高位。12月1日，沿海金属矿石货种运价指数报收1344.71点，较上周上涨0.5%。

本周，新粮上市的影响正逐步走弱，下游采购热情出现降温，发运量在触及高点后步入下行通道。前期粮食运输市场供不应求的局面有所缓和，沿海粮食运价上涨势头受到遏制。12月1日，沿海粮食货种运价指数报收1604.97点，与上周持平。

临近年底，为完成配额任务，“几桶油”重心转为出口，内贸下海量有所萎缩，成品油运输市场竞争加剧，行情趋弱。12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1541.71点，均与上周持平。

上海航运交易所