

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.12.15)

运力供不应求加剧 沿海运价高位攀升

本周，沿海散货运输市场火热行情延续，在需求不减的情况下，运力周转持续受阻，“一船难求”的局面使得运价冲上高位。12月15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1577.71点，较上周上涨7.9%。

目前，沿海煤炭运输市场利好不断。虽然今年供暖季限产政策力度空前，但冬储煤的传统旺季效应仍在持续显现，用电耗煤需求回升并维持在较好水平。据统计，截至12月15日，沿海六大电力集团日耗煤量为71.2万吨，存煤量1145.6万吨，可用天数仅为16.1天。而煤炭供给侧改革以来，供应紧张已成为常态，船舶等货一定程度拉长了用煤企业的采购周期。面对上述情况，下游电厂补库热情不减，不惜成本派船北上。而运力周转受阻也是造成运力紧张的关键因素，除了北方发运港船舶压港等货之外，华南部分港口近期较长时间封航，造成多数船舶运营两头受阻。加之海砂等回程货装载、卸货，绕航等时间消耗，运输周期进一步拉长，可用运力明显缩减。受上述情况影响，沿海煤炭运输市场可谓是“一船难求”，报价及成交价不断刷出近几年的最高水平。不过随着运价冲上高位、海砂监察力度加大的消息以及华南封航解除，预计后期运力供给将有所恢复，运价上涨将遇阻力。

12月15日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1728.86点，较上周上涨10.5%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均刷新发布以来最高水平。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为73.0元/吨，较上周五上涨9.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为76.5元/吨，较上周五上涨8.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为84.3元/吨，较上周五上涨10.5元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为77.6元/吨，较上周五上涨9.8元/吨。

国内钢材价格高位震荡，按当期成本计算，螺纹钢和热卷毛利分别在1950元/吨左右和1500元/吨左右。钢厂对于高品位资源需求较旺，对铁矿石运输需求形成一定支撑。面对运输市场船舶供应紧张局面，沿海金属矿石运价持续上涨。12月15日，沿海金属矿石货种运价指数报收1534.56点，较上周上涨4.0%。

目前，粮食运输市场需求层面的支撑正在逐步走弱，经过前期大量补库后，下游饲料厂库存攀升至高位，南北贸易利润空间明显缩窄，加之运价冲上高点，贸易商发货积极性受挫。不过由于煤炭运输市场的强力支撑，粮食运价在船东的哄抬下亦攀升至历史高点。12月15日，沿海粮食货种运价指数报收1796.65点，较上周上涨8.0%。

近期，沿海成品油运输市场旺季特征逐步显现，伴随“几桶油”下海量的提升，运输需求显改善迹象，加之燃油成本上升，将对后期运价上涨提供助力。12月15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