

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.12.22)

船货博弈呈胶着状态 综合指数遇向下拐点

12月22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1597.83点，较上周上涨1.3%。其中煤炭、金属矿石运价指数上涨，粮食运价指数下跌，成品油、原油运价指数维稳。

受季节性因素的影响，下游电厂煤炭日耗在进入12月中旬后稳步增长，目前沿海六大电厂的煤炭日耗已经稳定在70万吨以上水平，但是库存水平仍在持续减少，存煤可用天数约为15天左右。传统消费旺季叠加煤炭库存制度实施节点的临近，下游补库需求提升，对价格的接受度同步上涨，支撑沿海煤炭价格走强。12月20日，环渤海动力煤价格指数报收于577元/吨，环比上涨1元/吨。运输方面，船东与货主之间的博弈日趋激烈，随着运价冲上历史高位，部分贸易商和电厂临时停止采购，等待运价回归合理水平。而近期海砂监察力度加大以及华南港口封航解除的消息，也使得大部分前期搁置运力重新回归市场，部分船东为了尽早抢占市场资源，开始接受降价成交。不过，当前市场船东和货主之间对于成交价格的想法差异较大，市场成交相对较少。后市来看，随着对进口煤通关政策的有所放宽，内贸煤炭需求或将部分转移至进口煤炭，对沿海煤炭运输价格可能会产生一定冲击。

12月22日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1734.41点，较上周上涨0.3%。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67.6元/吨，较上周五下跌5.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为71.6元/吨，较上周五下跌4.9元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为79.5元/吨，较上周五下跌4.8元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为77.5元/吨，较上周五下跌5.2元/吨。

金属矿石市场：当前环保限产下北方钢厂陆续停工，部分钢厂钢材库存较大，暂无明显挺价意愿，钢材市场看跌情绪明显，原材料需求减弱，且目前铁矿石库存偏大，加上受近期煤炭运输市场运价下跌影响，矿石运价也出现小幅下跌。12月22日，沿海金属矿石货种运价指数报收1628.06点，青岛/日照-张家港（2-3万DWT）航线运价为64.5元/吨，较上周下跌1.0元/吨。

粮食市场：近期东北粮源价格接连上涨，目前价格达到部分贸易商心里价位，走货心态略有增加。销区市场上，整体货源供应较为充裕，但下游需求仍处于恢复阶段，市场人士观望心态浓厚，对于高价接受程度不理想，粮食运输价格小幅下跌。12月22日，沿海粮食货种运价指数报收1773.78点，较上周下跌1.3%。

国内成品油市场：临近年底，柴油价格处于相对低位，部分贸易商采购操作活跃，社会货源有所增多，对大船需求形成一定支撑。相对大船运价，小船则较为平稳，基本与上周持平。12月22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