

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.1.5)

供需表现逐步转好 煤炭运价先抑后扬

本周，经历了上半周一波下跌行情后，沿海散货运输需求逐渐转好，运价在下半周企稳回升。不过受上周平均运价基数相对较高影响，沿海散货运价指数延续下跌走势。1月5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1387.18点，较上周下跌5.7%。

进入2018年的第一周，沿海煤炭运输市场行情先抑后扬，运价在下半周止住下跌并企稳反弹。上半周，由于元旦刚过，且新一年运输计划尚未铺开，市场情况并不明朗，下游观望情绪浓厚，成交氛围冷清，行情延续上月末低迷态势，运价持续下跌。不过下半周开始，诸多利好影响开始显现，全国大部分地区气温明显下降，民用电继续对用煤需求形成支撑。据统计，1月5日沿海六大电厂日耗煤量达到74.5万吨，存煤可用天数降至13.9天。同时，鉴于北方暴雪天气可能对煤炭铁路运输造成影响，煤价上涨预期较浓，电厂采购热情明显提振，运输需求持续转好。运力方面，恶劣天气在船舶运输线路两端给予阻力，北方部分发运港封航导致船舶压港现象加重；长江沿线受下雪影响，张家港-南京地区实施航路管制，船舶运输周期明显拉长。受上述情况影响，沿海煤炭运输市场成交热情逐渐升温，运力供给趋于紧平衡，货主适当调高报价揽船，沿海煤炭运价企稳回升。

1月5日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1441.08点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，在下半周行情拉动下，各航线运价均较上周末有所回升。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为49.9元/吨，较上周五上涨2.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为54.0元/吨，较上周五上涨2.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）

航线运价为59.9元/吨，较上周五上涨1.1元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为57.3元/吨，较上周五上涨1.1元/吨。

除“2+26”城市外，近期徐州、潍坊、临汾、安徽、陕西等非限产地区开始实施采暖季错峰生产或限产，影响到整体高炉开工率。不过目前盈利率维持在高位，部分地区钢厂仍保持补库积极性，补库以pb粉等高品粉矿为主。受此影响，铁矿石运输需求整体平稳，运价小幅波动。1月5日，沿海金属矿石货种运价指数报收1521.19点，较上周上涨0.4%。

目前国内深加工和饲料企业的年前备货活动持续进行中，不过产区农户仍有惜售心态，另外贸易商心态上较为乐观，囤粮现象较为普遍，供应整体略显紧张限制了发运量，粮食运输需求难有改善，运价持续下跌。1月5日，沿海粮食货种运价指数报收1464.37点，较上周下跌8.5%。

元旦假期，驾车出游增多，加上严寒天气影响，取暖用油需求也有大幅提升，市场情绪向好，北方港口海运下海量较前期明显增多，成品油运输价格持续上涨。1月5日，上海航运交易所发布的中国沿海成品油运价指数（CCTFI）报收954.28点，较上周上涨0.3%；其中市场运价成分指数报收880.53点，较上周上涨0.6%。

上海航运交易所