

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.1.12)

运输需求持续转暖 沿海运价止跌回升

本周，沿海散货运输市场行情延续上周下半周的良好表现，运输需求持续暖，运价稳步上行。1月12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1477.53点，较上周上涨6.5%。

随着冷空气南下，南方地区气温骤降的同时还迎来持续雨雪天气，取暖用电需求提振，电厂日耗煤量高位运行。据统计，8-12日沿海六大电厂日耗煤量平均为74.9万吨，存煤可用天数徘徊于14天上下。低库存、高耗量，加之月初大型煤企上调长协煤价，市场看涨预期浓厚，电厂补库意愿强烈。此外电厂新一年采购运输计划明朗，租船需求持续高涨，市场成交热情明显升温。然而恶劣天气的影响不仅于此，持续降雪使得产地煤炭外运遭受阻力，铁路计划紧张，北方发运港货源不足情况加剧，煤炭发运较为困难。天气因素还导致北方港口不同程度封航，船舶压港现象加重，运力释放进一步趋缓。而南方长江航道也因为雨雪天气事故频发，虽然未大面积航道管制，但加深了市场对运力供给的担忧。受上述情况综合影响，运力供不应求使得市场再次倾向于船东，沿海煤炭运价呈现较好的上涨走势。

1月12日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1573.98点，较上周上涨9.2%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有10元/吨以上的涨幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为61.4元/吨，较上周五上涨11.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为66.3元/吨，较上周五上涨12.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为72.0元/吨，较上周五上涨12.1元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为67.3元/吨，较上周五上涨10.0元/吨。

目前，部分地区高炉开工率有所回升，钢厂对于进口铁矿石仍有补库需求，补库以高品位粉矿为主。不过近期钢材市场延续下行态势，钢材需求低迷且短期内难以有效摆脱该状态，对铁矿石需求有一定抑制。总体来说铁矿石运输需求依旧平稳，运价随煤炭市场上涨。1月12日，沿海金属矿石货种运价指数报收1567.72点，较上周上涨3.1%。

本周，北方港口的集港量及疏港量均有所降低，同时南方港口提价滞后，南北港口贸易利润继续“倒挂”，用粮企业多持观望态度，随用随采。受此影响，贸易商发货积极性低迷，运输需求整体不佳，煤炭运输市场利好无法有效传递，粮食运价上涨幅度有限。1月12日，沿海粮食货种运价指数报收1505.75点，较上周上涨2.8%。

受雨雪天气影响，户外基建、工矿等终端用油单位开工负荷再度降低，加之身处传统的需求淡季，柴油需求进一步收窄。不过本周国内成品油供应充足，下水量支撑市场运价小幅上涨。1月12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955.43点，较上周上涨0.1%；其中市场运价成分指数报收882.83点，较上周上涨0.3%。

上海航运交易所