

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.1.26)

运输需求开始转弱 运价步入下跌通道

本周，长假因素影响提前显现，下游观望情绪加重，运输需求出现下滑，成交氛围渐冷，沿海散货运输市场行情转弱。1月26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1386.07点，较上周下跌2.1%。

本周，沿海煤炭运输市场呈现小幅波动行情。目前，冷空气南下，华东及长江沿线地区迎来强降雪天气，气温骤降使得电厂日耗维持在较好水平，据统计，26日沿海六大电厂日耗煤量79.9万吨。同时，恶劣天气还导致北方发运港及长江沿线航道不同程度封航管制，进而限制了运力的周转速度。然而上述利好并未对市场行情形成有效拉动，随着2月逐步临近，春节长假的影响逐步显现，鉴于假期期间电煤日耗水平将降至低位，煤价走势可能趋弱，电厂纷纷欲将库存控制在较低水平，补库积极性明显下滑。此外，上周市场可谓是迎来节前的最后一波补库行情，拉运船舶也已基本就位，进一步限制了运输需求的释放。受上述情况综合影响，沿海煤炭运输市场成交氛围逐渐转冷，市场货源较为有限，不过运力释放未有明显增多，利好利空因素交织，运价在上半周小幅上涨后，走势逐渐趋弱。

1月26日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1472.74点，较上周下跌0.9。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均呈小幅下跌态势，其中秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为50.2元/吨，较上周五下跌0.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为53.8元/吨，较上周五下跌1.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为60.2元/吨，较上周五下跌1.3元/吨。华南市场相对平稳，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为57.4元/吨，与上周五持平。

补库高峰已过，钢厂矿石库存接近一年来峰值水平，后期继续补库空间较小。供应方面，外矿发货进入淡季，1月以来，澳大利亚和巴西发货量持续下降。在供需双减的背景下，沿海金属矿石运价承压下跌。1月26日，沿海金属矿石货种运价指数报收1443.84点，较上周下跌6.6%。

1月下旬，全国范围内降温、降雪天气增加，黑龙江、吉林、辽宁多地最低气温下降至零下40度。恶劣天气阻碍玉米外运，港口玉米到货下降，锦州港玉米日集港量下降至2万吨左右的低位。南北粮食价格倒挂严重，贸易商发货积极性降至冰点，船期纷纷延后。1月26日，沿海粮食货种运价指数报收1354.69点，较上周下跌4.5%。

目前沿海成品油运输市场正值旺季，市场运价持续上涨。不过，南方部分地区成品油批发价格与采购价格倒挂，使得下游观望情绪加重，成交意愿不强。加之临近春节，部分贸易商暂时停止采购，市场运价涨幅有限。1月26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964.29点，较上周上涨0.6%；其中市场运价成分指数报收900.54点，较上周上涨1.3%。

上海航运交易所