

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.3.2)

### 节后市场缓慢恢复 沿海运价小幅上涨

本周，沿海散货运输市场延续节后修复行情，不过运输需求难有明显提振，运价涨幅有限。3月2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1079.79点，较上周上涨1.5%。

进入春节后第二周，沿海煤炭运输市场延续反弹行情，不过受制于需求端的疲软，运价涨幅有限。按照往年惯例，多数工厂要在正月十五之后才正式复工，煤炭需求需要经历2周以上的“修复期”才能逐步回归正常，因此当前煤炭需求依旧较为低迷。从发电数据来看，3月2日，六大电厂日耗煤量为52.5万吨，较上周同期上涨仅6.8万吨，存煤可用天数高达25.8天。发电压力明显减小，电厂难有采购动力，观望情绪较为浓厚。同时，由于煤炭限价令的落实以及长假影响，煤价持续下跌，进一步限制了运输需求的回暖。2月28日，环渤海现货指数5500大卡725元/吨，环比下行18元/吨；5000大卡656元/吨，环比下行17元/吨。综合上述情况，虽然节后多数船东看涨市场、煤炭需求逐步回暖共同助推运价回升，但是运输需求仍相对低迷，成交氛围冷清，船多货少格局难有根本变化，运价以小幅上涨行情为主，涨幅有限。

3月2日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1061.57点，较上周上涨1.9%。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28.1元/吨，较上周五上涨2.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为31.3元/吨，较上周五上涨2.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为36.7元/吨，较上周五上涨2.3元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.2元/吨，较上周五上涨4.2元/吨。

春节过后，钢厂进口矿库存继续减少，加之采暖季限产临近结束，多数钢厂存在补库需求，运输需求持续转好。不过吨钢利润未明显走高，钢厂对当前矿石价格接受度不高，高品矿供需较为宽松，港口库存持续走高。受上述情况影响，沿海铁矿石运价同样小幅上涨。3月2日，沿海金属矿石货种运价指数报收1260.02点，较上周上涨1.3%。

春节长假已过，国内玉米市场再度开启了常规的购销贸易活动。不过目前传统节日气氛并未完全散去，贸易商及农户手中余粮较少，售粮意向较低，供不应求导致玉米价格上涨，购销陷入“越涨价越没粮”的尴尬局面。受此影响，沿海粮食运价涨幅受货量限制，主流南北航线运价仅2元/吨左右涨幅。3月2日，沿海粮食货种运价指数报收823.92点，其中营口-深圳（4-5万DWT）航线运价为47.5元/吨，较上周上涨1.5元/吨。

目前，下游用油企业存量较为充裕，而节后耗量仍低位运行，补库意愿普遍不强。同时部分炼厂对柴油后市持相对乐观的心态，也并不急于出货。沿海成品油运输市场货源不足，船多货少影响下，运价下跌。3月2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969.95点，较上周下跌0.5%；其中市场运价成分指数报收911.88点，较上周下跌1.1%。

上海航运交易所