

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.3.9)

工厂复工不如预期 综合指数弱势下跌

3月9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1022.71点，较上周下跌5.3%。其中煤炭、金属矿石、成品油运价指数下跌，粮食运价指数小幅上涨，原油运价指数维稳。

本周，沿海大部分地区天气晴好，气温回升。虽然元宵过后，工厂企业陆续复工，但是沿海主要电厂日耗回升不如预期。截至3月9日，沿海六大电力集团当周日耗平均为62万吨，远低于年前的80万吨。同时，随着常规补库的陆续到岸，电厂库存不断增多，沿海六大电厂库存突破1300万吨，较年前增长约30%。煤价方面，3月7日，环渤海动力煤价格指数报收于573元/吨，环比下跌1元/吨。一方面，用电企业库存偏高；另一方面，市场对煤价“买涨不买跌”的心理也使得观望情绪继续加重，煤炭需求减少，后续采购压力和积极性大幅降低，用煤企业补库还是以刚性拉运为主。市场成交整体偏淡，船货双方对市场看法不一，货主压价情况比较普遍，船东坚信后续市场回暖，对低价的接受度较低，宁可抛锚。不过，近期华南地区海沙运输再次火热，加上受国内市场运价低迷影响，大部分内外贸兼营船流向国外市场，煤炭运价止跌可期。

3月9日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1039.32点，较上周下跌2.1%。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24.8元/吨，较上周五下跌3.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为27.5元/吨，较上周五下跌3.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为33.4元/吨，较上周五下跌3.3元/吨。华南方面，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为31.8元/吨，较上周五下跌3.4元/吨。

全国两会正在北京隆重召开，在政府工作报告中得知，今年全国再压减钢铁产能3000万吨，按此推算，将影响5000万吨左右的矿石需求。叠加唐山、邯郸等地非采暖季环保限产政策，将使得国内矿需求量预期削减。本周，沿海金属矿石运输市场货盘较少，成交冷清，矿石运输价格跟随煤炭运输价格下跌。3月9日，沿海金属矿石货种运价指数报收1029.76点，较上周下跌18.3%。

3月份，随着新季玉米的逐步消耗，年度供需缺口进一步显现，节后玉米价格再创新高，种植户和粮商集体看涨氛围加重。下游，随着企业开机率不断走高，玉米储备不断减少，补库需求旺盛。受此影响，本周粮食运输价格上涨。3月9日，沿海粮食货种运价指数报收829.87点，较上周上涨0.7%。

国内成品油行情弱势下探，市场购销气氛清淡不已。分析来看，国际油价略有反弹，本轮零售价调整或将搁浅，消息面难寻支撑。另外，目前基建、工矿等终端用户复工有限，柴油需求难有提升；汽油方面，因私家车出行半径收窄，汽油需求表现平淡。3月9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966.83点，较上周下跌0.3%。

上海航运交易所