

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.3.16)

运输需求略有转好 沿海运价止跌回升

本周，沿海散货运输市场有所改善，下游采购积极性回升，运输需求较之前略有好转，运价止跌回升。3月16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1027.97点，较上周上涨0.5%。

本周，部分利好显现，沿海煤炭运输市场呈修复行情。伴随春节长假远去，下游工厂开工率进一步回升，发电用煤需求持续回复。截至3月16日，沿海六大电厂日耗煤量升至67.9万吨。与此同时，煤价持续下行的影响正在逐步减弱，煤炭“限价令”颁布实施后，煤炭价格持续下跌，环渤海5500大卡动力煤现货价格指数本期报收于658元/吨，较一月底下跌超100元/吨。大幅下跌之后，煤价下行空间已明显缩窄，部分下游电厂及贸易商已有采购动作，市场货盘较前期有所增多。运力方面的影响也是支撑本周行情的重要因素，一方面，外贸运输市场行情持续向好，吸引了大量兼营船舶，一定程度缓解了国内运力供应过剩的局面。另一方面，近期北方港口以及长江航道不同程度封航限行，部分船舶周转受阻，进一步化解过剩运力。综合上述情况，市场成交热情升温，船东挺价意愿较强，成交价格也水涨船高，沿海煤炭运价重返“上升通道”。

3月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1038.93点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有10%左右的涨幅，其中秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为28.3元/吨，较上周五上涨3.5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3.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为37.2元/吨，较上周五上涨3.8元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.0元/吨，较上周五上涨3.2元/吨。

由于终端需求复苏缓慢，钢材现货疲软，钢厂利润下滑，叠加环保承压，节后钢厂持续去库存，进口矿库存可用天数回落至23天，补库意愿普遍不强。此外，采暖季延后至3月20日，使得钢厂再次陷入观望之中。受此影响，沿海铁矿石运价涨幅有限，3月16日，沿海金属矿石货种运价指数报收1054.40点，较上周上涨2.4%。

目前粮食需求阶段性转淡，春节过后，猪肉价格再度大幅下挫，一定程度打击了饲料厂的补库积极性。而从最大的玉米深加工产品淀粉需求方面看，春节后一段时间是淀粉需求淡季，目前玉米淀粉生产理论利润均为负值，限制了玉米深加工业收购动作。加之中储粮玉米拍卖专场的投放量在本周明显增加，增投的势头加重市场观望情绪，粮食运价在煤炭运输市场拉动下仅小幅上涨。3月16日，沿海粮食货种运价指数报收846.13点，较上周上涨2.0%。

本周，沿海成品油运输需求较为低迷，由于成品油价格下跌，供货商补货意愿普遍不高。同时终端需求依旧不足，国内成品油贸易受阻，市场运价继续下跌。3月16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965.23点，较上周下跌0.2%；其中市场运价成分指数报收902.44点，较上周下跌0.4%。

上海航运交易所