

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.4.4)

煤炭淡季需求低迷 沿海运价继续下跌

本周，以煤炭为主的大宗散货需求仍较为低迷，沿海散货运输市场行情继续受累下滑，运力过剩程度加剧，运价承压下跌。4月4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998.58点，较上周下跌3.1%。

进入4月份，煤炭淡季影响延续，运输需求依旧低迷，运价继续下跌。从耗煤情况来看，采暖结束、气温升高叠加，用电需求难有上升空间。月初至今，沿海六大电厂日均耗煤量仅为65.8万吨，存煤却高达1400多万吨，可用天数维持在20天以上。由于库存充裕，电厂关停部分机组并开始检修，煤炭需求持续低迷，煤炭价格承压下跌。3月28日，环渤海动力煤现货指数5500大卡629元/吨，环比下行20元/吨。需求低迷导致煤价下跌，煤价下跌加重市场观望情绪，加之4、5两月仍是需求淡季，煤炭市场陷入越跌越不买的“死循环”中。受上述情况影响，运输市场货源稀缺，货盘基本以长协煤为主，成交氛围冷清。而前期长江口封航也于4月1日正式解除，运力周转有所改善，锚地空闲船舶增多，运输市场悲观情绪延续。不过随着运价逐步接近成本位，跌幅空间较为有限，沿海煤炭运价仅小幅下跌。

4月4日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1020.33点，较上周下跌3.3%。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24.7元/吨，较上周五下跌0.6元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为26.9元/吨，较上周五下跌0.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为33.3元/吨，较上周五下跌1.0元/吨。华南市场同样低迷，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为29.8元/吨，较上周五下跌1.2元/吨。

随着取暖季限产的结束，钢厂高炉开工率及产能利用率出现回升，不过钢材利润收缩和环保因素使得各地区钢厂复产积极性并不高，对铁矿石需求难以增加。钢厂以按需采购为主，尚未出现集中采购现象，港口库存消耗缓慢，加之煤炭运市低迷影响，沿海金属矿石运价继续下跌。4月4日，沿海金属矿石货种运价指数报收969.25点，较上周下跌5.5%。

国内玉米市场处于临储拍卖前的政策敏感期，政策未公布前，用粮企业采购普遍谨慎。而市场信心开始由强转弱，贸易商和农户出粮变现积极性大幅提高，玉米价格下跌压力增大，下游观望情绪进一步加重，粮食运输市场延续低迷态势。4月4日，沿海粮食货种运价指数报收804.80点，较上周下跌1.4%。

本周油品运输市场平稳，运价小幅波动。受长江封航影响，部分运力周转不畅，市场有效运力受到搁置。需求方面，上游炼厂出货不多，下游库存高企，压港现象依旧存在。4月4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967.74点，其中市场运价成分指数报收907.45点，均与上周持平。

上海航运交易所