

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.6.29)

库存充裕成交冷清 综合指数跌跌不休

本周，沿海散货运输市场货盘偏少，运力富余，行情延续上周低迷走势。6月29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1105.50点，较上周下跌2.5%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数下跌，原油、成品油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，天气变化继续成为影响沿海电厂日耗的重要因素：华东地区高温与降雨天气交织，华南地区炎热天气延续。受此影响，民用电负荷增加，各大电厂几乎进入满发状态。6月29日，六大电厂日耗合计77.2万吨，较上周五增加约7万吨。另一方面，经过前期的集中囤货，加上政府“保供”的决心以及长协煤炭的平稳供应，下游电厂库存继续维持高位。本周五，六大电厂库存合计1500万吨，较上周五增加约100万吨。运输市场方面，临近月末，本月补库计划已基本完成，加上各接卸港存煤和电厂库存均较为充裕，随着日耗水涨船高，下游用煤企业却未显慌乱，继续维持长协煤拉运为主，市场煤小幅补充的稳定局面。同时，当前煤炭政策走向仍存在较大的不确定性，市场预期煤价大概率继续走弱，在库存充足的情况下，下游观望情绪浓厚，采购意愿不强。此外，近期大宗散货受环保政策影响，出货不畅，匀出部分运力。本周，沿海煤炭运输市场货少船多，成交冷清，运价一路下行。

6月29日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1150.92点，较上周下跌2.9%。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31.5元/吨，较上周五下跌2.3元/吨；秦皇岛-张家港(4-5万dwt)航线运价为33.6元/吨，较上周五下跌2.1元/吨；秦皇岛-广州(6-7万dwt)航线运价为40.1元/吨，较上周五下跌4.3元/吨。

金属矿石市场：钢材市场淡季效应开始显现：北方地区受环保政策施压，南方地区受雨季因素影响，6月下旬开始，钢材现货市场成交量下滑，库存止降回升，后期需求大概率走弱，采购需求下降。沿海金属矿石运输市场价格下跌。6月29日，沿海金属矿石货种运价指数报收1075.31点，较上周下跌1.5%。

粮食市场：中美贸易战升级，替代品高粱价格上涨，利好玉米。但目前国内玉米基本面偏空，供需宽松。北方玉米价格上涨，南方深加工企业处于消费淡季。粮食需求旺季不旺，总体相对疲软，成交冷清，运价下跌。6月29日，沿海粮食货种运价指数报收960.38点，较上周下跌8.2%。

油品市场：国内成品油需求较为疲软，下游库存高位运行，运输市场淡季特征显现，计划和市场运量均不多。不过当前油价成本较高，运价徘徊于低位，难有下跌空间。沿海成品油运输市场价格与上周持平。6月29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965.47点。

上海航运交易所