

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.7.6)

用煤旺季特征显现 煤炭运价止跌回升

进入7月份，煤炭市场旺季特征显现，用煤需求逐渐回暖，下游采购积极性有所提振，沿海散货运输市场于周中开始反弹。7月6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1088.39点。

本周，沿海煤炭运输市场行情于周中迎来拐点，运价呈先抑后扬走势。具体来看，上半周，即便市场已经踏入7月，但由于宏观调控加大对煤价的限制，下游用煤企业观望情绪浓厚。运输市场基本长协货盘为主，成交热情普遍不高，沿海煤炭运价仍呈小幅下跌态势。不过周三开始，市场逐步回暖，迎峰度夏传统旺季特征开始显现。南方部分地区气温有所升高，空调制冷需求使得发电耗煤量持续攀升。7月6日，沿海六大电厂日耗煤量达到77.76万吨，全周日耗煤量均位于75万吨以上水平。北方发运港部分煤种资源已显紧俏迹象，市场对煤价的走势预判也开始明朗，即便有“限价令”施压，煤价也已无下跌空间。面对上述情况，下游补库积极性提振，运输市场货盘逐渐增多，船东心态持续走强，看涨情绪渐浓。部分10号之前货盘给价较好，沿海煤炭运价触底反弹。

7月6日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1130.51点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，华东及进江航线运价均有2元/吨左右的跌幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为33.9元/吨，较上周五上涨2.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为36.3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40.6元/吨，较上周五上涨2.4元/吨；华南航线相对低迷，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为40.2元/吨，较上周五小幅上涨0.1元/吨。

受南方雨季以及夏季高温影响，钢材终端需求显疲态，钢厂虽有意挺价，但是库存持续增加，销售压力加大，产能释放有所下降。据中钢协旬报统计，6月中上旬，会员钢铁企业平均日产粗钢199万吨，估算全国日产粗钢253.37万吨，比5月份日产量下降3.18%。面对上述情况，钢厂多按需少量补库，金属矿石运输需求难有明显改善。**7月6日，沿海金属矿石货种运价指数报收1056.44点，较上周下跌1.8%。**

目前粮食市场整体以陈粮走货为主，集装箱运费平均上涨200-500元不等，且后期仍有提价预期，用粮企业对散船粮源需求增加。不过下游饲养业需求不佳，企业备库节奏相对稳健，而深加工淀粉库存正持续施压，加之发运港现货有限，粮食运输需求仍较为低迷。**7月6日，沿海粮食货种运价指数报收933.25点，较上周下跌2.8%。**

受汇率以及国际油价上涨影响，成品油生产成本增加，上游地炼厂生产意愿不强，部分进入检修状态，成品油出货不畅；下游需求持续下降，库存维持高位，库容不足，采购热情偏低，沿海成品油运输市场货少船多，运价延续下行走势。**7月6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959.42点，较上周下跌0.6%；市场运价成分指数报收890.81点，较上周下跌1.3%。**

上海航运交易所