

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.7.20)

库存高企采购乏力 综合指数波动下行

本周，因下游企业库存较高，采购积极性不强，市场整体货盘偏少，运力充沛，运价震荡下跌。7月20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1091.20点，较上周下跌3.4%。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，天气因素带给市场的影响逐渐转弱。受错峰生产和环保检查影响，水泥、化工等高耗能行业用电需求减少，制造业增速放缓，耗煤量减弱；居民用电不如预期；经统计，本周沿海六大电厂日耗煤量徘徊于73万吨左右，整体增幅低于预期。库存方面，随着“增产增运”政策的出台，长协煤发运占比稳定。铁路满负荷运行，港口进车量保持平稳，带动港口库存不断向上堆积。为了保障路港煤运通道畅通，北方港口积极疏港，煤炭库存下移。本周，沿海六大电厂库存依旧维持在1500万吨高位，存煤可用天数超过20天。运输市场方面，台风因素对运力周转的影响逐步减弱，大批船舶回归市场，等待货盘。然而，在“高库存、低日耗”的背景下，电厂采购意愿较低，多采取刚性补库策略，以长协煤拉运为主。加上近期煤价步入下行通道，下游用煤企业观望情绪较重。本周沿海煤炭运输市场需求持续疲软，运价一路走低，货主在运价博弈中占据主动。

7月20日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1140.07点，较上周下跌3.5%。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28.1元/吨，较上周五下跌8.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为30.4元/吨，较上周五

下跌9.4元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.4元/吨，较上周五下跌8.8元/吨。

金属矿石市场：铁矿石市场整体盘整运行，国产铁矿石价格涨跌不一，因成品钢材表现强劲，矿山挺价意愿较强，市场整体成交一般。成品钢材受天气影响，部分地区市场价格有所上涨，但幅度较为有限。市场需求未有明显好转，多数钢厂维持前期采购政策，供需双方多以维稳操作为主。7月20日，沿海金属矿石货种运价指数报收1046.22点，较上周下跌3.9%。

粮食市场：北方产区玉米价格整体稳定，随着个别厂家收购价格出现下调，挺价氛围有所回落，市场供应平稳。南方地区玉米价格继续维稳运行，市场粮源供应充足，加上下游企业近期关注南方新玉米上市情况，对市场心态有所打压。沿海粮食运输市场需求不足，运价下跌。7月20日，沿海粮食货种运价指数报收913.51点，较上周下跌11.7%。

油品市场：本周，沿海成品油运输市场延续低迷态势，下游库存高位，其中柴油库容严重不足，卸港船舶积压。加上国际油价下跌，限制贸易商积极性，市场货源及配送货源均较为有限，运价低位震荡。7月20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955.08点，较上周持平。

上海航运交易所