

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.7.27)

台风影响运力周转 煤炭运价小幅反弹

本周，沿海煤炭运输市场行情整体运行于低位，不过由于台风影响，运力周转受阻，运价一度触底反弹。7月27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1054.49点。

7月以来，虽然正值用煤旺季，但煤炭需求难有明显好转。中上旬期间，南方大部分地区并未出现高温炎热天气，发电用煤需求增长遇瓶颈，下游电厂煤炭库存持续运行于高位，保供电压力较小。此外，二季度煤炭价格冲上高位，市场炒作情绪较热，引起了相关部门重视。在加大煤炭供给量的同时，适度放开对进口煤的限制，煤炭价格持续下滑。且目前政策保障仍在持续，市场对煤价走势并不乐观，煤价仍有下跌空间。沿海煤炭运输市场呈现旺季不旺的总体特征，运价较去年同期明显下滑。然而，本周情况略有改善，台风“安比”上周末开始对沿海地区及航线造成影响，长江部分航段吃水变浅，需紧急疏浚，长江口迎来短暂管制，部分船舶运行受阻。同时，台风过后，华东等部分地区气温开始明显回升，沿海六大电厂日耗煤量突破80万吨。此消彼长，市场情绪趋于乐观，加上之前运价已跌至成本线附近，下跌空间有限。且当前油价较高，船东成本增加，船东普遍挺价意愿较强，沿海煤炭运价开始小幅反弹。

7月27日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1076.69点。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，华东及进江航线运价均有1元/吨左右的涨幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为29.2元/吨，较上周五上涨1.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为31.7元/吨，较上周五上涨1.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运

价为36.7元/吨，较上周五上涨0.9元/吨；华南航线方面，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.1元/吨，较上周五小幅上涨0.4元/吨。

近期钢材市场淡季不淡，钢厂利润持续高位。同时本币持续对外贬值，海运成本上扬，铁矿石价格重心逐步上移，加之PB粉品质提升、钢厂进口矿库存偏低，非限产地区钢厂对于PB粉矿的需求回暖。综合上述情况，沿海金属矿石运价稳中有升。7月27日，沿海金属矿石货种运价指数报收1055.32点，较上周上涨0.9%。

目前，由于存栏量偏低，饲料养殖业对玉米需求短时难有明显起色，而深加工也处停产检修期，需求相对平稳，现货市场购销依然是政策粮拍卖为主，沿海粮食运输需求难有明显改善。7月27日，沿海粮食货种运价指数报收901.78点，较上周下跌1.3%。

三季度为成品油运输市场传统淡季，受税制改革、环保压力、油品升级等因素影响，近期地炼下海油数量减少。加上国际油价持续下跌，成品油调价在即，下游采购热情不高，库存高企。本周运输市场货盘稀少，成交冷清，除个别船型稍显紧俏外，运价全线下跌。7月27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953.05点，较上周下跌0.2%；市场运价成分指数报收878.07点，较上周下跌0.5%。

上海航运交易所