

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.8.31)

### 运力供应逐渐恢复 沿海运价上涨乏力

本周，随着台风影响逐渐减弱，运力供给逐步恢复正常，而需求低迷态势开始显现，沿海散货运输价格上涨乏力。8月31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1183.11点。

本周，沿海煤炭运输市场行情遭遇拐点，低迷需求使得运价涨势难以维系。目前，随着台风渐行渐远，整个用煤旺季主要利好的影响正持续减弱，前期积压在南北各港的船舶逐步释放，运力供应趋于宽松。而需求方面，连续台风使得今年夏天气温难以攀升至往年的高位，空调制冷需求较为疲软，迎峰度夏已临近尾声，耗煤量呈进一步下滑态势。截至8月31日，沿海六大电厂日耗煤量跌至69.8万吨，较上周同期下跌近7.5%。发电负荷明显下滑，部分电厂已开始机组检修工作，采购热情普遍不高。面对上述情况，且临近月底，下游方观望情绪浓厚，运力由之前供应不足逐步转为供应相对过剩，步入淡季的趋势已开始显现，沿海煤炭运输市场行情在周一踏上高点后加速下滑。不过大小船运价走势有所分化，非煤货种运输需求维持较好态势，前期供应紧张的小船依旧略显紧俏，运价继续上涨。而大船市场则出现较为明显的过剩格局，运价有所下跌。

8月31日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1257.96点。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36.5元/吨，较上周五下跌4.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为39.7元/吨，较上周五下跌4.6元/吨；秦皇岛-南京（4-5万dwt）航线运价为46.9元/吨，较上周五下跌3.2元/吨。大船主导的华南航线更为低迷，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为42.0元/吨，较上周五下跌6.3元/吨。

从钢铁生产来看，超高利润刺激钢厂高炉满负荷生产，今年的环保限产从严，钢厂不断提升铁矿石的入炉品位。从库存情况来看，截至8月31日，全国45个港口铁矿石库存量报14733万吨，周环比下滑229万吨，基本为今年最低水平，港口库存的去化表明钢厂提货节奏稳健。受上述情况影响，金属矿石运价跌幅相对较小。8月31日，沿海金属矿石货种运价指数报收1121.92点，较上周小幅下跌0.8%。

目前，南北粮食贸易依旧阻力重重，猪瘟疫情继续蔓延的影响一定程度利空饲料养殖需求，同时新粮上市在即，下游观望情绪浓厚，加之广东港口玉米库存高居70万吨，供应宽松格局不变，粮食运输需求难有明显改善。8月31日，沿海金属矿石货种运价指数报收1058.45点，较上周下跌2.3%。

临近月底月初窗口期，下游用油公司当月计划已经完成，下月计划尚未启动，市场需求不如预期。加上东营炼厂检修、整改较多，出货量不足。虽然当前油价上涨，但整体市场供需双弱，成交冷清，运价延续小幅下跌走势。8月31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940.51点，较上周下跌0.2%；市场运价成分指数报收852.99点，较上周下跌0.5%。

上海航运交易所