

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.10.12)

### 节后需求集中爆发 综合指数波动上行

节后，长假期间积压的需求集中爆发，沿海散货运输市场行情走势良好。运价波动上行。10月12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1262.08点，较9月28日上涨3.6%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数上涨，成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

**煤炭市场：**随着天气转凉，民用电需求下降，下游用煤需求有所回落。据统计，本周沿海六大电厂日耗煤量在50-55万吨左右，较节前下跌5-10万吨。电厂库存攀升至1500万吨左右，较节前增长约50万吨。港口库存方面，受国庆假期、大秦线检修等因素影响，北方港口进出作业不佳，场存呈快速下降态势，截至10月10日，四港存煤合计1966万吨，较节前下跌约200万吨。本周市场行情为：上半周，节后补库叠加煤价上涨带动的下游囤货心态，北上船只增多，而北方港口库存不足导致大量船舶压港等货，市场运力一度大幅缩减，运价节节攀升；下半周，随着电厂库存的逐渐充裕，市场货盘大幅减少，同时北方运力不断释放，货少船多，运价理性回调。总体来看，受政策消息面影响：四季度进口煤平控政策落地使得华南后续煤炭需求重心向内贸转移。以及，受进口博览会影响，11月上旬华东和进江地区煤炭拉运或将受到限制。加上当前油价仍处于高位，沿海煤炭运输市场运价继续下跌空间不大。

10月12日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1340.01点，较9月28日上涨3.9%。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46.1元/吨，较9月28日上涨8.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为50.0元/吨，

较9月28日上涨9.0元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为52.1元/吨，较9月28日上涨5.0元/吨。

金属矿石市场：节后下游补货需求增强。本周成材市场氛围尚可，市价整体上行。叠加环保限产消息趋严，整体开工率不高，厂商挺价意愿强。随着采暖季限产范围的大幅扩大，四季度钢材供应仍将受到环保限产抑制。本周矿石运输需求增加，运价上涨。10月12日，沿海金属矿石货种运价指数报收1230.57点，较9月28日上涨3.0%。

粮食市场：长假过后，新粮陆续上市，南北粮食贸易升温，贸易商发货积极性明显回升，运输需求持续回暖。加之煤炭运价高位支撑，沿海粮食运价上涨。10月12日，沿海粮食货种运价指数报收1248.92点，较9月28日上涨12.3%。

油品市场：长假过后，沿海成品油运输需求略有好转，询盘有所增多。不过市场货源依旧较为低迷，难以支撑行情好转，沿海成品油运价低位震荡。10月12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936.43点，较9月28日下跌0.4%。

上海航运交易所