

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.10.19)

运输市场成交冷清 综合指数波动维稳

本周，沿海散货运输市场总体冷清，不过在高油价以及消息面的支撑下，运价下跌动力不足，小幅波动。10月19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1269.27点，较上周上涨0.6%。其中煤炭、粮食、成品油运价指数上涨，金属矿石运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：受冷空气影响，沿海大部分地区气温下降，民用电需求回落。据统计，本周沿海六大电厂日耗煤量在50万吨左右，较上周继续回落。电厂库存攀升至1550万吨左右，存煤可用天数高达30天。港口库存方面，大秦线检修接近尾声，继续制约铁路集港量，部分煤种货源依旧偏紧。环渤海港口库存延续下降走势，截至10月17日，四港存煤合计1916万吨，同比下降50万吨。本周沿海煤炭运输市场利空参半，运价震荡走弱。

“空”的方面有：下游进入煤炭消费淡季，电厂日耗偏低，库存较高，存煤可用天数非常可观。因此，近期电厂补库均以长协拉运为主，市场货较少，采购动力不足。加上进口博览会实际监管政策尚未公布，在下游高库存的背景下，市场对进博会错峰拉运是否会刺激下游采购需求存疑，普遍以观望为主。“利”的方面为：当前油价较高，船东成本增加，运价下跌空间不大；另外，进口煤限制政策偏紧，北方港口库存偏低，加上进博会的不确定性影响，使得船东大多看好后市，挺价意愿较强。

10月19日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1352.44点，较上周上涨0.9%。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44.6元/吨，较上周下跌1.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为48.4元/吨，较上

周下跌1.6元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为49.7元/吨，较上周下跌2.4元/吨。

金属矿石市场：国产矿继续平稳运行，但是从成交情况来看并不乐观。随着采暖季限产陆续开启，以及上海进博会前后周边钢厂进入限产阶段，钢厂采购情况不佳，以观望为主，铁矿石需求走弱，运价下跌。10月19日，沿海金属矿石货种运价指数报收1225.46点，较上周下跌0.4%。

粮食市场：华北地区玉米价格稳中有涨，临储拍卖玉米优质优价给予玉米价格支撑，贸易商囤货心理明显，南方港口价格走势稳中偏强。沿海粮食运输市场需求较好，运价上涨。10月19日，沿海粮食货种运价指数报收1264.32点，较上周上涨1.2%。

油品市场：进入四季度，成品油市场回暖迹象逐渐显现。随着年底临近，各大炼厂加快生产，同时用油行业也有转好趋势，运输需求较之前略有改善，询盘增多。加上料油价格持续升高，船东运营成本明显提升，沿海成品油运价小幅上涨。10月19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938.47点，较上周上涨0.2%。

上海航运交易所