

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.11.2)

运输需求略有转暖 煤炭运价小幅回升

本周，沿海散货运输市场行情整体运行于低位，平均运价较上周有所下滑。11月2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1174.64点，较上周下跌3.5%。不过下半周开始，运输需求略有转好，运力周转阻力增大，运价显触底回升迹象。

本周，沿海煤炭运输市场行情呈逐步转好态势，运价筑底后小幅回升。具体走势来看，上半周，煤炭需求低迷以及环保施压依旧是主线。一方面，市场仍处于煤炭需求淡季，沿海六大电厂日耗煤量徘徊于50万吨上下，存煤可用天数超30天。另一方面，首届中国国际进口博览会临近，江浙沪地区限产力度明显加大，甚至煤炭采购也受到较大程度影响。综合上述情况，煤炭运输市场延续上周下滑行情，运价惯性下跌。不过运输需求在运价下滑过程中呈逐步好转态势。进入下半周，新一月（11月份）的发运计划启动，货盘逐渐增多，消化部分过剩运力。同时，煤炭价格走势相对稳定，且预期走势向好。加上10月初在广州召开的沿海六省煤炭进口会议确定，到今年低煤炭进口将维持“平控”，为后两月的煤炭进口定下基调。煤炭进口限制力度不仅没有松动迹象，反而有进一步收紧的态势。政策导向下，国内煤炭市场采购热情开始升温。此外，长江沿线部分港口限制卸货，北方港口频繁封航，导致运力周转缓慢，船东心态逐渐走强，沿海煤炭运价开始小幅回升。

11月2日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1221.02点。从周五发布节点来看，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36.7元/吨，较上周五上涨1.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为39.5元/吨，较上周五上涨1.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为45.7元/吨，较上周五上涨

0.8元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为45.2元/吨，较上周五上涨1.2元/吨。

目前，苏南钢厂根据限产要求逐步进入实质检修阶段，然而环保限产迟迟未能大范围启动，高炉开工率虽小幅回落但整体仍处于较高水平。且11月中旬为多地秋冬季限产执行期，钢厂已显赶工生产倾向，对铁矿石需求形成一定支撑。受上述影响，铁矿石运输需求整体维持平稳，运价小幅波动。11月2日，沿海金属矿石货种运价指数报收1175.69点，较上周小幅下跌0.6%。

在新玉米上市之际，政策粮拍卖终于被“叫停”。然而临储所拍卖的玉米尚有4000万吨未出库，这部分粮食依旧在源源不断地进入市场。临储玉米停拍这个所谓的“利多”消息并不足以支撑近期的粮食贸易需求。受煤炭运输市场筑底行情影响，沿海粮食运价小幅下跌。11月2日，沿海粮食货种运价指数报收1127.92点，较上周下跌0.5%。

受前期原油跌幅较大影响，11月2日的成品油下调已成定局，且幅度有望创年内最大。受消息面影响，加上下游企业前期备货充足，秉承“买涨不买跌”的心态，备货意愿较低。市场成交清淡，运价继续回落。11月2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937.75点，较上周下跌0.1%；其中市场运价成分指数报收840.33点，较上周下跌0.2%。

上海航运交易所