

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.11.16)

利空因素叠加 综合指数下行

本周，受市场供需关系影响，沿海散货运输市场行情整体低迷，成交冷清，运输价格延续下跌走势。11月16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1151.11点，较上周下跌3.3%。其中煤炭、金属矿石、粮食、成品油运价指数下跌，原油运价指数上涨。

煤炭市场：本周，北方地区进入供暖期，南方地区供暖需求尚未开启，居民取暖用煤需求有限，电煤消耗较为疲弱。据统计，本周沿海六大电厂日耗煤量保持在50~55万吨，低位波动。电厂库存继续徘徊于1700万吨左右，存煤可用天数高位波动。北方港口库存继续堆高，截至11月14日，环渤海七港存煤合计2054万吨，小幅增加。运输市场方面：临近年底，电煤博弈大幕拉开。一方面下游电厂库存高企，电厂补库仅长协拉运就已足够，市场煤需求大幅减弱；另一方面，进口煤价格优势明显，据海关数据显示，10月，全国进口煤及褐煤2308万吨，同比增加180万吨，挤占内贸煤炭份额。终端观望情绪浓厚，采购意愿较低。运力方面，随着进博会结束，运输限制解除，船舶周转加快，叠加外贸运输市场近期行情较差，内外贸兼营船回流至国内，内贸市场可用运力大幅增加。此外，近期燃料油价格下跌，船东成本下降，也给运价下行提供了更多的空间。诸多利空因素影响下，本周沿海煤炭运输市场运价出现较大幅度下跌。

11月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1196.40点，较上周下跌4.1%。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31.4元/吨，较上周下跌6.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为34.0元/吨，较上

周下跌6.6元/吨；秦皇岛-镇江（2-3万dwt）航线运价为45.9元/吨，较上周下跌5.8元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为40.3元/吨，较上周下跌5.9元/吨。

金属矿石市场：进入取暖季，虽然预期供应减少，但需求也进入淡季，市场呈现供需两弱的局面。本周，钢材贸易商和钢厂库存依旧处于下降通道，降速趋缓。据统计，上周，贸易商和钢厂库存合计下降70万吨，本周下降40万吨。受此影响，钢厂采购矿石进程放缓，运价下跌。11月16日，沿海金属矿石货种运价指数报收1122.79点，较上周下跌3.7%。

粮食市场：随着东北新季玉米逐渐上市，前期农户惜售情绪较浓，新粮收购价格较去年大幅提高。从供应来看，临储玉米拍卖结束，共成交了10014万吨，但已拍卖玉米尚未完全消化，且新季玉米大量上市，玉米供应整体宽松。运价方面，受煤炭运价低迷影响，粮食运输价格下跌。11月16日，沿海粮食货种运价指数报收1139.79点，较上周下跌2.1%。

油品市场：国内成品油及石化产品需求已进入低速增长模式，运输市场货盘稀缺，环渤海港口大量船舶积压。加上目前成品油调价窗口临近，油价将大幅下调，下游观望情绪浓厚，沿海成品油运输价格继续下行。11月16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935.58点，较上周下跌0.2%。

上海航运交易所