

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.11.23)

运输需求持续低迷 沿海运价低位下跌

本周，需求低迷继续主导行情，沿海散货运输市场弱势运行，过剩运力难以消化，运价继续下跌。11月23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1122.86点，较上周下跌2.5%。

目前，煤炭需求低迷态势延续，天气虽有转凉，但取暖季尚未全面开启，电厂日耗煤量难有明显回升。据统计，23日沿海六大电厂日耗煤量仅55.1万吨，存煤可用天数超32天。低耗量高库存影响下，煤炭价格继续弱势运行，本期环渤海动力煤价格指数报收于570元/吨，环比下降1元/吨。面对上述情况，电厂采购积极性持续低迷，加上11月整体计划运量本就不多，且已临近月底，当月拉运计划已基本完成，运输需求低迷态势尽显，过剩运力难以消化。不过，目前也有部分利好支撑船东挺价心态。一方面，近期进口煤限制政策从严执行，据相关消息，国家将限制今年进口量不得超过去年，在前10月同比增长2593.3万吨的背景下，近两月的进口煤量将相当有限。另一方面，虽然冬储煤迟迟未展开，但传统旺季的12月份，下游电厂的计划采购都将明显回升，煤炭需求也将一定程度转好。受上述情况影响，部分船东报价依旧坚挺，船货双方博弈加剧，沿海煤炭运价小幅下跌。

11月23日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1157.02点，较上周下跌3.3%。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30.8元/吨，较上周五下跌0.6元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为33.5元/吨，较上周五下跌0.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为40.3元/吨，较上周五下跌

0.1元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为38.3元/吨，较上周五下跌2.0元/吨。

目前，钢厂生产积极性不减，港口库存创近一年新低，需求保持较强的消化能力。而2018年采暖季的错峰生产政策，因更加强调“严禁一刀切”及地方政府的灵活性，对最严格限产预期的时刻已经过去，市场悲观预期弱化。受此影响，铁矿石运输需求总体平稳，运价跌幅相对较小。11月23日，沿海金属矿石货种运价指数报收1108.57点，较上周小幅下跌1.3%。

从南方玉米主销区情况来看，市场需求虽然没有出现大幅下滑的迹象，但看淡的情绪却在转浓。与此同时，与销区玉米价格停滞不前相比，产区特别是东北产区玉米价格是芝麻开花节节高，产销区价格逐渐向“倒挂”方面转化。加上北方农民惜售，可发运货源不多，粮食运输需求整体较为低迷。11月23日，沿海粮食货种运价指数报收1098.28点，较上周下跌3.6%。

受沙特原油产量持续增加，美国原油库存超预期增长等利空因素叠加，本周国际油价继续下跌。调价窗口预计将于11月30日再次打开，成品油价格或将迎来“三连跌”。下游企业观望情绪加重，采购意愿普遍不强，运输市场船多货少，运价延续下跌走势。11月23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931.25点，较上周下跌0.5%。

上海航运交易所