

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.11.30)

需求低迷窘境持续 沿海运价低位下探

本周，沿海散货运输需求依旧低迷，生产消耗低于预期，加上月底期间下游观望情绪浓厚，运价承压下行。11月30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1092.90点，较上周下跌2.7%；其中，干散货运价指数报收1059.14点，较上周下跌3.1%；油品运价指数报收1329.23点，较上周下跌0.1%。

本周，全国多个地区迎来大雾天气，尤其长三角地区连续多天出现浓雾，长江部分航段封航，过往船只受阻严重。而在大雾影响下，11月26日凌晨约04:00时许，长江下游航道里程41公里处发生严重碰撞事故，事故导致115个集装箱掉落水中，长江太仓段因故全线封航。此外，进口煤限制政策严格执行，需求显现向国内回流趋势，加之港口煤价已跌至成本压力位，煤炭价格显现触底企稳迹象。然而上述因素却未能扭转沿海煤炭运输市场的低迷态势。沿海六大电厂日耗煤量徘徊于55万吨上下，存煤可用天数超30天，发电用煤需求难有进一步突破。库存充足、发电低于预期，且后期环保限产压力较大，下游观望情绪依旧浓厚。加之临近月底，在计划运量基本完成的背景下，基本面未变，运输需求持续低迷，过剩运力难以消化。伴随油价持续下跌，船东让价空间加大，运价延续下行走势。

11月30日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1119.56点，较上周下跌3.2%。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27.1元/吨，较上周五下跌3.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为29.6元/吨，较上周五下跌3.9元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为37.3元/吨，较上周五下跌

3.0元/吨；华南航线更为低迷，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为32.7元/吨，较上周五下跌5.6元/吨。

受钢材价格下跌影响，进口矿市场偏空气氛明显，钢厂采购进度趋缓。当前进口铁矿石港口库存小幅增加，钢厂库存减少，表明钢企原料补库意愿较弱，叠加成材利润严重收缩，配比已渐向低品位及非主流等品种转移。受此影响，11月30日，沿海金属矿石货种运价指数报收1086.56点，较上周下跌2.0%。

目前，南北港口之间粮价“倒挂”现象普遍，南北陈玉米散船即期发运倒挂 25 元/吨，贸易利润同比明显下降，而玉米库存同比明显偏高。贸易商收购难度加大，且南方玉米销区多数企业在“急涨”之下选择了观望，粮食运输需求继续偏弱。11月30日，沿海粮食货种运价指数报收1032.65点，较上周下跌6.0%。

国内批发市场来看，在宽幅下调预期影响下，国内油价走势持续下行，下游单位补库热情不高，观望后市为主。沿成品油运输需求延续低迷态势，货源紧缺导致部分船东低价揽货。11月30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929.14点，较上周下跌0.2%；其中市场运价成分指数报收823.10点，较上周下跌0.5%。

上海航运交易所