

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2018.12.07)

需求不振成交冷清 综合指数跌跌不休

本周，受下游总体需求疲软影响，沿海散货运输市场行情低迷，成交冷清，运输价格呈下行走势。12月7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1030.10点，较上周下跌5.7%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数下跌，成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，受冷空气活动频繁影响，我国沿海大部分地区迎来降温，居民用电量出现明显提升。据统计，本周沿海电厂日耗煤量整体震荡上行，并于周四突破60万吨。不过，各环节煤炭库存依旧高企。前期电厂持续不断地刚性拉运积累叠加入冬以后电厂日耗量一直不如预期，目前六大电厂合计库存仍高达1800万吨，存煤可用天数超过30天。北方港口库存也在继续堆高，截至12月5日，环渤海七港存煤合计2130万吨，小幅增加。从各方数据来看，下游库存高企，抵消了电煤耗量增加带来的利好，采购意愿较低，加上本周煤炭订货会召开，电煤博弈进入“成果战”阶段，观望情绪浓厚，需求得不到提振。临近周末，市场初现部分“预期性”利好：首先，强冷空气南下，刺激民用电消费，气象利好给运价带来需求端的支撑；第二，G20峰会期间，中美双方领导人宣布贸易战“休战”90天，两国停止加征新的关税，给运价带来政策端的利好；第三，外贸市场近期行情好于内贸市场，内外贸兼营船流向外贸市场，给运价回暖带来市场方面的支撑。本周沿海煤炭运输市场运价一路下行，不过在种种利好预期下，船东心态提升，运价在周五出现止跌迹象。

12月7日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1044.54点，较上周下跌6.7%。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22.8元/吨，

较上周下跌4.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.1元/吨，较上周下跌4.5元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为28.4元/吨，较上周下跌4.3元/吨。

金属矿石市场：华北地区雾霾情况加重，部分地区限产加码。同时，由于近期钢材价格及利润均出现大幅下降，钢厂检修意愿增强，供应短期出现小幅收缩。需求方面，现货跌幅放缓，终端采购情绪有所回升，但消费淡季大背景下，刚性需求逐渐萎缩。受此影响，矿石拉运需求整体不振，运价下跌。12月7日，**沿海金属矿石货种运价指数报收1013.52点**，较上周下跌6.7%。

粮食市场：进入12月份，随着产区新粮陆续上量，深加工企业到货量有所增加，部分企业库存处于高位，玉米价格出现小幅下调。东北港口玉米市场跟随产区保持弱势运行，集港量明显增加。南方港口玉米市场稳中偏弱运行，销区整体维稳，用粮企业观望为主。运价方面，受煤炭运价低迷影响，粮食运输价格下跌。12月7日，**沿海粮食货种运价指数报收946.30点**，较上周下跌8.4%。

油品市场：12月，下游计划出货略有增多，而部分港口前期大量船舶压港，可用运力缩减，面对转暖的需求，货主找船难度有所加大，沿海成品油运价略有回升，不过运输需求总体依旧低迷，运价反弹幅度极为有限。12月7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930.82点**，较上周上涨0.2%。

上海航运交易所