

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.1.4)

强冷空气刺激补库需求 沿海散货运价企稳回升

本周，受元旦期间冷空气影响，下游补库积极性有所转好，沿海散货运输市场货盘有所增多，运价企稳回升。1月4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1067.11点，较上周上涨1.4%。

元旦期间，华南、华东等沿海地区遭受强冷空气，气温大幅下降，取暖用电需求又一次迎来阶段性小高峰。上周六、周日两天，沿海六大电厂日耗煤量一度突破80万吨，进入新一周，用电耗煤需求不减，耗煤量仍徘徊于80万吨附近水平。1月4日，沿海六大电厂日耗煤量79.3万吨。与此同时，煤炭价格开始触底反弹，虽然涨幅不大，但部分电厂以及贸易商已开始抄底补库。面对上述情况，沿海煤炭运输需求呈逐步转好态势，询盘较之前明显增多，成交热情升温，船东挺价心态走强，运价加速上涨。然而当前煤炭库存压力依旧较大，下游电厂库存水平较去年同期高出400万吨。加之元旦过后进口煤配额增加，煤炭供给可预见性增长，市场观望情绪不减，下游仍以长协煤拉运为主。而煤炭市场进一步趋于宽松供需环境也将使得船舶周转速度加快，增加市场可用运力，运价上涨压力仍然存在。

1月4日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1026.93点，较上周上涨1.5%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价都有2元/吨左右的涨幅，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为28.8元/吨，较上周五上涨2.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为31.4元/吨，较上周五上涨2.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为38.6元/吨，较上周五上涨2.0元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.3元/吨，较上周五上涨1.5元/吨。

国内钢市目前整体处于弱势盘整阶段，钢价由涨转跌，成交收缩。加上年底高炉例检增多，钢厂观望情绪较浓，采购规模难有扩大，铁矿石运输需求维持平稳。受煤炭运输市场支撑，铁矿石运价呈上涨走势。1月4日，沿海金属矿石货种运价指数报收1040.00点，较上周上涨1.6%。

前期的惜售导致市场余粮依然堆积在农户手中，元旦过后，农户心态发生变化，粮食市场供给逐渐增多。然而需求端却持续低迷，在非洲猪瘟疫情的肆虐之下，无论猪场规模如何都未能幸免。再加上临近春节生猪存栏量降低，养殖场及饲料厂备货积极性普遍不高。粮食运输需求依旧较为低迷，运输价格跟随煤炭运价同步上涨，1月4日，沿海粮食货种运价指数报收923.87点，较上周上涨1.8%。

正值成品油运输市场旺季，春节前的备货需求使得配送货源较前期明显增多，市场货也有所好转，运力供需格局逐步改善。不过，进入新一年，货主对发运时间上的紧迫程度明显不及元旦前，压价力度有所增大，一定程度限制了运价的上涨空间。1月4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953.36点，较上周上涨1.2%；其中市场运价成分指数报收871.55点，较上周上涨2.6%。

上海航运交易所