

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.1.18)

节前补库基本完成 综合指数跌至低位

本周，沿海散货运输市场节前补库基本完成，成交趋于冷清，市场呈船多货少态势，运价一路下跌。1月18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1016.22点，较上周下跌5.1%。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，华东地区受阴雨天气影响，居民用电小幅下降，沿海六大电厂日耗煤量徘徊于75万吨，较上周小幅下跌。电厂库存继续上升，超过1400万吨。煤价方面，受“1.12”神木矿难影响，煤炭市场供需弱平衡被打破，安检力度加大，局部供应紧张，煤矿上调售价。秦皇岛煤炭网发布最新数据显示，本周环渤海动力煤价格指数报收571元/吨，环比上涨1元/吨。春节将至，按往年惯例，节前电厂补库通常会带动一轮运价上涨。而今年，由于下游库存一直偏高，加上春节时间较早，电厂在维持刚性拉运的同时，已悄悄完成补库行为。同时，随着本月进口煤通关到岸，以及节前工业企业陆续停产放假，下游采购需求预计将继续维持弱势。运力方面，因市场需求不足，北方港口封航对船舶周转影响几乎为零，运力较为宽裕，市场船多货少局面显现。本周市场成交冷清，船东心态已从“挺价”转变为“守价”，货主普遍比较强势，运价一路下跌至低位。

1月18日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1026.93点，较上周下跌6.9%。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21.8元/吨，

较上周下跌5.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为24.3元/吨，较上周下跌5.4元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为24.6元/吨，较上周下跌8.5元/吨。

金属矿石市场

钢铁进入季节性需求淡季，临近春节工地面临停工压力，叠加制造业PMI低于荣枯线，边际需求存在继续下行的空间。本周钢材价格小幅上涨，钢价仍处于相对高位。在下游悲观需求预期未出现根本性改善的情况下，贸易商冬储意愿仍然较低。市场成交冷清，运价跟随煤炭运价一路下跌。1月18日，沿海金属矿石货种运价指数报收998.00点，较上周下跌4.1%。

粮食市场

临近年底，农户变现的需求开始增加，北方港口集中到港，港口库存小幅增加，玉米市场供应处于宽松的状态。而下游由于市场担心国家玉米进口政策和下游猪料需求，补库心态较弱，粮食运输价格下跌。1月18日，沿海粮食货种运价指数报收861.60点，较上周下跌4.5%。

油品市场

春节将至，伴随即将而来的高峰出行需求，下游补库情绪情绪较高，成品油运输需求持续向好。运力方面，北方发运港因天气原因出现一定程度压港，限制一小部分运力。综合上述情况，沿海成品油市场运力仍较为紧俏，运价延续上涨走势。1月18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968.00点，较上周上涨1.0%。

上海航运交易所