

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.1.25)

节前船多货少格局凸显 沿海散货运价低位下探

随着春节临近，沿海散货运输需求进一步萎缩，船多货少格局凸显，运价继续下探。1月25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955.26点，较上周下跌6.0%。

本周，春节长假影响持续放大，部分工厂陆续停工、停产，用电需求开始萎缩。据统计，1月25日，沿海六大电厂日耗煤量为62.9万吨，较上周同期下降16.8%。而电厂库存却稳中有升，25日六大电厂存煤量攀升至1469.3万吨，较上周同期上涨4.7%，存煤可用天数高达23.4天。鉴于后期耗煤需求将进一步下滑，电厂提前进入放假模式，采购积极性降至冰点，运输市场可谓是“一货难求”，需求疲软态势尽显。运力方面，目前煤炭供应充足，到港船舶装卸时间普遍较短，北方发运港鲜有压港现象，船舶周转较快，运力供给变相增加。而国际运输市场近期也较为低迷，难以消化过剩的兼营船舶。综合上述情况，本周沿海煤炭运输市场运力过剩矛盾持续加剧，低价揽货现象频繁，运价持续下探，运费收入难以覆盖营运成本，已有相当一部分船东选择停航。

1月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收897.17点，较上周下跌7.2%。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17.3元/吨，较上周五下跌4.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为19.3元/吨，较上周五下跌5.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为27.0元/吨，较上周五下跌4.6元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为20.7元/吨，较上周五下跌3.9元/吨。

钢厂节前补库高峰已经逐渐过去，现货市场成交相对前期有所放缓。但钢厂库存还是处在偏低水平，且钢厂冬季限产影响弱于去年同期，港口库存迟迟未出现累库现象。总体而言，铁矿石运输需求相对较好，运价跌幅较小。1月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收949.56点，较上周下跌4.9%。

受非洲猪瘟影响，养殖户补栏积极性较低，玉米饲用需求受抑，饲料企业节前备货量大幅减少，部分业内反映同比下降高达3成以上。加上节前备货陆续接近尾声，周边农户、贸易商售粮行为明显减少，玉米购销逐步转淡。受此影响，粮食运输需求疲软，运价震荡下滑。1月25日，沿海粮食货种运价指数报收741.76点，较上周下跌13.9%。

春节长假临近，鉴于出行需求将逐步提升，下游企业备货情绪普遍较好。加上近期国际原油价格上涨，买涨心理促使下，贸易商操作积极性提振。沿海成品油运输需求继续转好，运价延续上涨走势。1月25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970.51点，较上周上涨0.3%；其中市场运价成分指数报收905.86点，较上周上涨0.6%。

上海航运交易所