

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.2.1)

节前市场供需双弱 沿海运价超跌反弹

节前最后一周，假期因素影响进一步凸显，下游补库基本完成，运输市场供需双双走弱，沿海煤炭运输市场提前进入“放假状态”，运价低位小幅波动。2月1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932.48点，较上周下跌2.4%。其中煤炭、金属矿石、粮食、成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：春节临近，随着下游企业陆续停产放假，工业用电量出现明显下降。本周，沿海六大电厂日耗煤量跌至45万吨以下，较上周下跌约10万吨。电厂库存继续上升，突破1550万吨，存煤可用天数超过35天。下游高位库存抑制了采购需求释放，叠加节前传统消费淡季，下游需求降至“冰点”，船东心态明显走弱，低价揽货现象不断增多，运价跌至船东成本线以下。在此情况下，部分船东选择停船放假，部分船东选择将船放至外贸市场揽货；加上北方港口因天气原因封航，市场有效运力进一步缩减。下半周，节前最后一批市场货采购开始，市场放出少量货盘。与此同时，进口煤政策存在较大不确定性，内贸煤潜在采购需求依旧存在，沿海煤炭运价出现超跌反弹。不过，市场船多货少局面并未出现根本性改变，反弹幅度有限，运价依旧在“停船线”附近徘徊。

2月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收928.45点，较上周下跌2.2%。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18.0元/吨，较上周上涨0.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为20.2元/吨，较上周上涨0.9元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为22.3元/吨，较上周上涨1.6元/吨。

金属矿石市场：钢厂目前高炉生产维持平稳，除部分检修外基本维持正常生产，废钢用量有所减少导致实际产量有所下降。需求方面，钢材市场进入传统冬储期临近春节下游工地基本进入停工放假状态，终端需求萎缩较为明显。钢材社会库存快速上升，钢厂库存小幅下跌，运输需求疲弱，运价下跌。2月1日，沿海金属矿石货种运价指数报收917.79点，较上周下跌3.3%。

粮食市场：春节临近，市场购销逐步转淡，基层农户售粮积极性减弱，玉米供应减少。下游深加工企业原料库存多已备足，采购节奏放缓。另外，在非洲猪瘟影响下，国内猪价持续下跌，饲料需求缩水打压企业的备货积极性，需求端显现疲软，压制玉米行情，粮食运输价格继续下跌。2月1日，沿海粮食货种运价指数报收662.45点，较上周下跌10.7%。

油品市场：元旦过后，成品油运输需求较为火热，春节期间出行需求有效刺激下游备货积极性，旺季特征凸显，主营炼厂出货较为集中。随着节前最后一周的到来，下游补库基本结束，运价高位小幅下跌。2月1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968.27点，较上周下跌0.2%。

上海航运交易所