

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.2.15)

节前补货需求增加 综合指数稳步上扬

节后第一周，下游企业陆续恢复经营生产，补货需求增加，市场成交略显活跃，沿海运输市场迎来反弹行情。2月15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947.45点，较2月1日上涨1.6%。其中煤炭、粮食运价指数上涨，粮食、成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：春节期间，沿海各大电厂日耗煤量跌至不到40万吨水平，较去年同期下跌约5万吨。节后，随着企业复工复产，日耗煤量小幅回升至45万吨左右。电厂库存延续高位，再次逼近1800万吨大关，存煤可用天数超过35天。在下游电厂库存几乎饱和的情况下，本周沿海煤炭运输市场仍然走出了一小波反弹行情，主要原因为：一方面，伴随长假结束，部分下游水泥厂、钢厂提前进入状态，复工备货，开始着手安排船期；同时，近期澳煤、印尼煤进口出现问题，通关速度较慢，华南地区采购需求转向内贸市场，这两部分货源需求较节前有所增多；另一方面，节前因运价较低，部分船东停船放假，内外贸兼营船流向外贸市场，月中船期的市场运力略显紧俏。加上煤价看多情绪升温，船东挺价意愿较强。不过，随着元宵过后，复工船舶进入市场，下游的高库存制约采购需求的彻底释放，部分市场人士认为此次涨价只是短期现象。

2月15日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收953.52点，较2月1日上涨2.7%。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21.2元/吨，较2月1日上涨3.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为23.8元/吨，较2月1日上涨3.6元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为25.9元/吨，较2月1日上涨3.6元/吨。

金属矿石市场：冬季为钢材需求淡季，叠加春节前后工地停工效应，钢材需求较为低迷，春节假期前后钢材库存快速累积，而需求相对滞后。主要是由于房地产恢复施工进度缓慢，需求启动保守估计将在3月下旬之后。2月15日，沿海金属矿石货种运价指数报收914.51点，较2月1日下跌0.4%。

粮食市场：华北地区市场行情较节前没有太大变化，节后农户仍有售粮压力，加上下雪影响到货，北方港口玉米价格涨跌互现，南方港口价格暂稳，中下游和贸易企业库存低于去年同期，陆续恢复收购，购销情况尚不活跃，粮食运价小幅上涨。2月15日，沿海粮食货种运价指数报收676.17点，较2月1日上涨2.1%。

油品市场：受春节假日因素影响，成品油市场终端需求不旺。节后，出行高峰基本结束，汽油需求降低，柴油需求恢复缓慢。加上下游港口库存充足，市场供需面压力增加，交投气氛低迷。成品油市场弱势运行为主，运价保持平稳。2月15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967.71点，较2月1日下跌0.1%。

上海航运交易所