

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.2.22)

### 船货双方陷入僵持 综合指数震荡运行

本周，市场需求出现见顶信号，各方对北方下水煤价后期走势有所分歧，市场成交呈减少趋势，沿海运输市场本周呈震荡走势。2月22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962.99点，较上周上涨1.6%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数上涨，成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

**煤炭市场：**本周周初开始，沿海六大电厂日耗从50万吨开始逐步攀升，北方下水煤价进一步走高，下游运输需求受到带动，沿海各航线运价延续上周小幅攀高走势。周中开始，沿海六大电厂虽然日耗进一步攀升至超60万吨，但六大电厂库存维持在1700万吨的高位，加上市场上对北方下水煤价后续走势有所分歧，外贸进口煤炭政策仍存不确定性，市场观望情绪升温，下游电厂拉运积极性降低，沿海各航线运价出现触顶回调态势。下游水泥厂及钢厂虽然陆续复产，但在上周进行补库后，本周采购需求明显回落。沿海市场上周船少货多的状态亦有所反转，一方面节前部分船东停航船舶在运价回暖后陆续复航，另一方面由于外贸货源紧缺，部分兼营船重新进入沿海航线运营，造成了本周短期内船多货少的市场格局。

2月22日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收973.75点，较上周上涨2.1%。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20.4元/吨，较上周下跌0.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为22.9元/吨，较上周下跌0.9元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为25.1元/吨，较上周下跌0.8元/吨。

**金属矿石市场：**春节后钢材市场总体需求仍较为低迷，房地产项目复工仍未完全展开，钢材现货需求回暖仍需时日。钢厂方面由于节前库存较高，现阶段虽陆续复产，但仍处于消耗节前库存当中，整体需求仍待恢复。沿海金属矿石运价小幅波动，较上周基本持平。2月22日，沿海金属矿石货种运价指数报收926.46点，较上周上涨1.3%。

**粮食市场：**北方港口玉米价格仍然走弱，近期的天气状况进一步影响东北以及全国玉米价格走低，市场观望情绪较浓，北方粮食发运积极性受到压制，集港量不甚理想，整体出货节奏缓慢，粮食运输价格小幅波动。2月22日，沿海粮食货种运价指数报收707.64点。

**油品市场：**近期受欧佩克减产和国际贸易局势缓和支撑，国际原油价格整体呈现上涨走势，带动国内原油变化率上涨。机构表示，本轮国内成品油限价或将实现“四连涨”。运价方面，节后下游库存较为充裕，市场消耗尚未完全启动，装卸时间拉长，周转放慢，运价波动下行。2月22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964.23点，较上周下跌0.4%。

上海航运交易所