

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.3.1)

多重利好刺激下游需求 沿海煤炭运价止跌回升

本周，在煤炭价格上涨预期以及用煤需求改善等因素的刺激下，下游采购积极性回暖，沿海散货运输需求较之前有所改善。3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962.71点。

正月十五过后，虽然用电需求回暖程度不及预期，但经过一段时间的修复，下游工厂开工率趋于正常，用电耗煤情况于本周有所改善。据统计，3月1日，沿海六大电厂日耗煤量70.24万吨，较上周同期上涨14.1%。在存煤量基本持平的情况下，存煤可用天数下降3.5天。与此同时，煤炭价格方面也传递出利好，近期矿难使得坑口复产速度也有所减慢，加上市场传出澳洲煤进口限制力度将有所加大，煤炭价格上涨预期浓厚。下游采购积极性持续转好，而新一月的拉运计划也已开始提前布置，运输需求较之前明显改善。运力方面，前期国内运输市场持续低迷，部分兼营船舶转战外贸航线，致使沿海可用运力缩减。综合上述情况，鉴于沿海煤炭运输市场运力过剩矛盾明显缓解，且油价上涨拉高运输成本，船东挺价心态明显走强，沿海煤炭运价在周初触底之后持续反弹。

3月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收906.24点。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22.7元/吨，较上周五上涨2.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.1元/吨，较上周五上涨2.2元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为31.6元/吨，较上周五上涨1.9元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为26.6元/吨，较上周五上涨1.5元/吨。

南方连续降雨天气及两会临近影响工地开工，钢材销售不畅，且钢厂利润由于铁矿石采购价格较高受到压缩，生产积极性受到影响，对铁矿石的补库需求偏弱，部分钢厂按需补库。3月1日，沿海金属矿石货种运价指数报收925.08点。

目前，北方粮食现货收购价格已跌至低位，锦州港主流收购价1740~1750元/吨，基本与2018年低点持平，鲅鱼圈主流收购价1710~1720元/吨，已经低于去年低点。而贸易商以及下游销区企业库存偏低，存在较大补库需求。随着玉米现货端利空因素逐渐释放，粮食运输需求开始转好。3月1日，沿海粮食货种运价指数报收733.40点，较上周上涨3.6%。

新一轮成品油调价窗口于2月28日24时开启，国内成品油调价迎来“四连涨”。在买涨心理促使下，下游采购囤货积极性有所提升。而伴随节后工厂开工率持续回升，配送货源发运需求较好，有效消化过剩运力。受上述情况影响，沿海成品油运价小幅上涨。3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965.63点，较上周上涨0.1%；其中市场运价成分指数报收896.09点，较上周上涨0.3%。

上海航运交易所