

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.3.8)

工业用电需求释放 综合指数继续攀升

本周，下游工业企业复工复产较为积极，工业用电需求释放，非煤货种运输亦较为火热，运输市场价格继续攀升。3月8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1018.33点，较上周上涨5.8%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数上涨，成品油、原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，沿海部分地区气温回升，居民用电较上周回落，工业用电在下游企业持续复工复产下继续上涨，沿海六大电厂日耗煤量约为68万吨水平，较上周小幅下跌约2万吨。电厂库存则跌破1700万吨大关，在1650至1680万吨徘徊，较上周出现小幅下降。本周关注重点为煤价，内蒙古矿难加上两会召开，使得煤矿安监检查格外严格，产地煤炭整体供给受限，港口煤炭货源收紧，同时，产地与港口煤价形成倒挂，贸易商捂盘惜售心态增强，下游用户出现恐慌心理。但煤价的持续快速上涨，反而抑制了下游用户采购需求的释放，特别是在当前下游电厂库存充足，月初长协合同尚未执行完的情况下，电厂普遍偏向拉运长协煤，同时消耗部分电厂库存。不过煤炭价格的上涨还是给运输市场带来了利好，本周沿海煤炭运输市场行情火热，成交频繁，主要是部分钢厂和水泥厂，自身囤煤较少，因煤价上涨，不得不加快拉运节奏，带动煤炭运价快速上涨。不过，下半周，随着煤炭期货价格先行回落，下游采购需求有所减弱，加上部分外贸船的回归，运价滞涨回落。

3月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1045.68点，较上周上涨7.6%。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27.0元/吨，

较上周上涨4.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为29.9元/吨，较上周上涨4.8元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.6元/吨，较上周上涨4.0元/吨。

金属矿石市场：本周全国两会正式召开，宏观利好消息集中释放，尤其基建投资力度加大，成为今年新的增长点，对市场信心有一定提振。而南方地区度过连续阴雨天气后，下游需求稳步启动。与此同时，供应方面在环保加码以及三月中下旬钢厂集中检修等情况影响下将受到一定限制，市场供需情况转好。3月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收979.79点，较上周上涨5.9%。

粮食市场：随着非洲猪瘟持续恶化，下游需求整体低迷。生猪价格低迷不振，厂家盈利困难，饲料企业节后补库力度有限，多以消耗库存为主，采购心态较谨慎。受上述情况影响，本期粮食运价涨幅较小。3月8日，沿海粮食货种运价指数报收748.80点，较上周上涨2.1%。

油品市场：伴随油价持续上涨，下游采购、提货热情较高，加之中石油、中石化本月计划下海量增加，运输需求相对较好。同时，面对集中释放的下游需求，港口资源有限，船舶待港等货时间较长，有效运力缩减。3月8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965.74点，较上周基本持平。

上海航运交易所