

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.3.15)

煤炭运输需求萎缩 沿海散货运价下行

本周，沿海散货运输需求趋弱，尤其煤炭货盘明显萎缩。运力过剩格局下，货主压价力度加大，沿海散货运价承压下跌。3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995.34点，较上周下跌2.3%。

进入3月中旬，上涨行情未能延续，多重利空影响下，沿海煤炭运输需求明显萎缩，运价步入下跌行情。具体需求方面来看，目前正值煤炭市场淡季，发电用煤需求较为疲软。沿海六大电厂日耗煤量徘徊于60万吨上下，存煤可用天数超过25天。鉴于4、5两月煤炭需求将持续低迷，下游电厂多选择观望，拉运以计划量为主。同时，近期煤价表现也限制了下游的采购规模。产地产能释放受限，坑口煤价与港口煤价倒挂，贸易商发货积极性普遍低迷。加之港口煤炭价格整体步入下行通道，市场“不买跌”心理发酵，进一步限制了运输需求的释放。综合上述情况，本周沿海煤炭运输市场成交寥寥，虽然有沙石矿等非煤货种支撑，但运力过剩格局难以扭转，沿海煤炭运价持续下跌。

3月15日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收943.30点，较上周下跌2.7%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有4元/吨左右的跌幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为23.0元/吨，较上周五下跌4.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.6元/吨，较上周五下跌4.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为31.3元/吨，较上周五下跌4.6元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为26.8元/吨，较上周五下跌3.8元/吨。

全国两会期间，环保错峰停限产力度进一步加强，多省市新增大量高炉检修。铁矿石库存可用天数增加，尤其大中型钢厂库存可用天数高达30天，钢厂补库力度普遍较小，铁矿石运价下跌。3月15日，沿海金属矿石货种运价指数报收962.39点，较上周下跌1.8%。

春节以来，粮食价格持续下跌，市场观望心态浓厚，加上国内非洲猪瘟疫情仍在影响饲料消费，3月份预计同比下降三成左右。终端市场心有余悸，一定程度上制约了下游走货积极性，粮南运贸易需求继续疲软。3月15日，沿海粮食货种运价指数报收742.11点，较上周下跌0.9%。

目前，国内油品市场贸易活跃，且货主出货普遍较急，运输市场货盘明显增多。同时中石油、中石化的配送量也有一定增幅，对大船需求量明显增加。加上下游卸货港口压港普遍较为严重，有效运力缩减，运力阶段性供不应求格局延续，沿海成品油运价上涨。3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967.59点，较上周上涨0.2%；其中市场运价成分指数报收900.01点，较上周上涨0.4%。

上海航运交易所