

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.3.29)

运输需求迎阶段性改善 沿海煤炭运价先扬后抑

受阶段性补库影响，本周沿海散货运输需求有所改善，尤其上半周，运力显供不应求，运价持续上涨。3月29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1007.80点，较上周上涨2.8%。

本周，沿海煤炭运输市场于上半周迎来一波运输小高峰，运价呈先扬后抑走势。进入3月最后一周，虽然煤炭市场正值需求淡季，然而在部分利好刺激下，下游采购情绪升温，运输需求出现好转。具体情况来看，工业用电需求持续回升，六大电厂日耗煤量逐步升至68万吨上下的水平。同时北方环渤海港口仍有煤炭结构性短缺情况，加之4月初大秦线将迎来集中检修，后期环渤海港口煤炭调进将出现阶段性减少。电厂临时加大了采购力度，运输需求迎来小高峰。然而上涨行情未能持续多久，在需求低迷的大背景下，电厂日耗煤量难有进一步上升空间。此外，伴随4月份雨水天气增多，水电预计将有所发力，届时电厂耗煤量增长阻力更甚。而上半周的一轮补库也可谓是提前透支运输需求。受此影响，下半周开始，下游观望情绪逐渐升温，运力过剩开始显现，沿海煤炭运价步入下行通道。

3月29日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收956.66点，较上周上涨3.4%。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25.7元/吨，较上周五上涨1.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为28.8元/吨，较上周五上涨2.4元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为34.6元/吨，较上周五上涨2.2元/吨；华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.0元/吨，较上周五上涨2.2元/吨。

目前钢材利润在500—700元/吨，该利润水平下钢厂仍保有较高的生产意愿，主动降荷的可能性较小。环保限产方面，唐山、武安地区最近虽然趋严，但总体力度不及去年同期。因此，高炉产能利用率无论是同比还是环比大概率均是上升，对铁矿石运输需求形成支撑。3月29日，沿海金属矿石货种运价指数报收969.78点，较上周上涨1.8%。

随着贸易商和粮库积极入市收购，粮源由农户手中转移到中间贸易环节，但下游需求并未明显好转，贸易商囤粮风险加大。南北港口库存均处于高位，北方八港玉米库存触及一年高点至532.6万吨，南方港口内贸玉米库存高达108.1万吨。此外，南北港口玉米价格稳中有涨，北方港口涨幅明显，南北港口出现倒挂，粮食运输需求难有好转。3月29日，沿海粮食货种运价指数报收739.10点，较上周下跌0.7%。

目前，沿海成品油运输市场正逐步过渡至淡季行情，计划配送需求出现减少。同时由于原油价格波动下行以及税改等原因，炼厂生产节奏放缓，港口发运港资源较为紧张，运输需求萎缩，沿海成品油运价步入下行通道。3月29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975.37点，较上周下跌0.2%；其中市场运价成分指数报收915.58点，较上周下跌0.4%。

上海航运交易所