

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.5.17)

船东心态走强 综合指数上涨

本周，在市场供需、非煤货种货盘需求、下游情绪等多方面因素影响下，沿海散货运输市场先扬后抑，运价小幅上涨。5月17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1118.31点，较上周上涨1.0%。其中煤炭、粮食、金属矿石运价指数上涨，成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，沿海地区气温小幅回升，居民用电有所回暖，日耗煤量较上周小幅上调。沿海六大电厂日耗煤量升至60万吨水平，较上周上涨5万吨；上游供应宽松，秦皇岛、唐山两港港口库存突破2100万吨，下游六大电厂库存也继续攀升至1600万吨。煤炭价格在多空因素制衡下进入横盘期，环渤海港口煤价继续持平。本周运输市场价格要分上下半周来看：上半周，市场延续上一周的上行走势，加上中俄天然气工程影响，常熟海事局发文后续进江航线或将强制护航，可能增加船东成本，船货双方对运价的判断出现分歧，船东心态增强，运价继续上涨。下半周，受电厂高库存影响，下游需求持续疲弱，煤炭淡季特征显现，电厂拉运基本以长协为主，加上外贸市场收益较内贸基本持平，大船运力出现富余。沿海煤炭运输价格由涨转跌，进入下行通道。周末，因华东、进江航线效益优于华南航线效益，船东普遍不愿意跑南北航线，华南航线运价率先止跌。

5月17日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1163.53点，较上周上涨1.0%。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33.2元/吨，较上周上涨0.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为35.8元/吨，较上周下跌0.2元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.2元/吨，较上周上涨0.6元/吨。

金属矿石市场：本周，钢材市场下游需求出现走弱迹象，但刚需依旧存在，价格难以持续下跌。从钢厂角度看，利润值继续维持，短期降产意愿偏低，部分钢厂还有超卖现象出现，铁矿石需求量持续增加。金属矿石运价小幅上涨。5月17日，沿海金属矿石货种运价指数报收1088.08点，较上周上涨1.0%。

粮食市场：今年华北新粮减产、本地贸易余粮不足两成，加上东北粮到货困难，不得不提价收购。南方销区玉米现货价格整体稳定，粮源趋于多元化。受非洲猪瘟持续恶化影响，下游需求仍然处于低迷态势，饲料厂企业库存仍然维持在安全库存。供需基本处于平衡状态。 5月17日，沿海粮食货种运价指数报收918.86点，较上周上涨4.1%。

油品市场：5月13日成品油市场迎来自年内第二次下调，国际油价先跌后涨，成品油市场整体窄幅震荡运行。运输市场方面：上游供应持续宽松，下游库存偏高，油品卸不下去，压港较为严重。成品油运输市场运价较上周小幅下跌。5月17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972.42点，较上周下跌0.3%

上海航运交易所