

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.5.24)

### 短暂利好难以持续 煤炭运价先涨后跌

本周，沿海运输市场行情呈先涨后跌走势。虽然上半周受封航等因素影响，运力显供不应求，但需求持续低迷格局下，上涨行情难以持续，运价于下半周步入下行通道。5月24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1133.88点，较上周上涨1.4%。

本周，需求低迷大背景下，部分利好影响逐步趋弱，沿海煤炭运输市场行情呈先扬后抑走势。具体情况来看，上半周，全国大部分地区气温逐步攀升，给予了煤炭需求一定的增长空间。沿海主要电厂日耗呈缓慢上升态势，六大电厂日耗煤量一度升至近63万吨。而北方港口遭遇大风封航，长江口部分航道也因为大雾天气封航，船舶周转一定程度受阻，运输市场迎来了短暂的供不应求。加之中俄天然气管道施工，相关部门对部分水域进行航道管制，护航费用导致船东进江成本提升，带动沿海煤炭运输价格上涨。不过下半周开始，需求低迷开始主导市场，电厂日耗出现回落，沿海六大电厂日耗煤量跌至60万吨以下的水平。考虑到煤炭价格处于下跌行情，下游观望情绪进一步加重。而船舶周转在晴好天气带动下有所加快，运力过剩开始显现，沿海煤炭运价步入下行通道。

5月24日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1100.95点，较上周上涨1.6%。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34.9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37.8元/吨，较上周五上涨2.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为43.7元/吨，较上周五上涨1.6元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为39.3元/吨，较上周五上涨2.1元/吨。

目前铁矿石价格攀升至高位，但利润尚可的情况下，钢厂对矿石价格的上涨呈现出被动接受的态度，依然以保生产为主，产量维持在高位，国内高炉产能利用率已经达到近年同期高点。受上述情况影响，铁矿石运输需求维持较好态势。**5月24日，沿海金属矿石货种运价指数报收1102.29点，较上周上涨1.3%。**

南方大型饲用企业受到非洲猪瘟的影响，整体玉米需求量已经减少30%以上。虽然禽料玉米需求在整体占比中有所提高，但对整体需求影响不大。粮食市场基本面持续疲软，运输需求难有明显好转。不过在煤炭运价总体上涨拉动下，粮食运价同步上涨。**5月24日，沿海粮食货种运价指数报收934.75点，较上周上涨1.7%。**

近期油价有所下滑，但未对下游采购积极性产生明显影响，沿海成品油运输需求仍维持较好态势。同时上、下游部分港口压港情况较为严重，运力供给略显供不应求，沿海成品油运价呈上涨走势。**5月24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973.68点，较上周上涨0.1%；其中市场运价成分指数报收912.20点，较上周上涨0.3%。**

上海航运交易所