

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.5.31)

终端需求不足 综合指数承压

本周，沿海散货运输市场行情遇冷，各大货种下游需求全体走弱，综合指数承压下跌。5月31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1092.50点，较上周下跌3.6%。其中煤炭、粮食、金属矿石运价指数下跌，成品油、原油运价指数维稳。

煤炭市场：今年南方多数地区连续阴雨，降水量较往年偏多5成左右，水电继续发力；加上恰逢煤炭消费淡季，工业、居民用电双低，沿海六大电厂日耗煤量低位徘徊，跌至55万吨水平，较上周下跌5万吨，较去年同期下降20万吨水平。北方港口库存继续累加，截至周三，七港总场存升至2200万吨水平，供应宽松，下游六大电厂库存攀高至1750万吨水平，较去年同期增加约500万吨。煤炭价格方面，下游用户前期补库基本完成，市场采购需求疲软，买方话语权增加，环渤海动力煤价格下跌。运输市场方面，低日耗高库存的市场形态下，下游采购积极性本就不高，加上煤价处于下跌通道，市场观望情绪加重，电厂采购以长协为主，市场货盘成交寥寥。而前期支撑整个市场运价的非煤货种运输，本周也出现遇冷情况。因海砂运输受限，部分运力流回煤炭运输市场，使得本就运力过剩的市场“雪上加霜”，运价加速下跌。

5月31日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1123.18点，较上周下跌5.1%。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27.4元/吨，较上周下跌7.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为29.8元/吨，较上周下跌8.0元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为32.3元/吨，较上周下跌7.0元/吨。

金属矿石市场：5月份以来，各线城市房地产市场普遍低迷。受此影响，贸易商出货不畅，大多降价销售，以消耗库存为主，市场观望气氛浓重，下游终端用户采购意愿不强，基本“按需采购”，坚持“少批量、多批次”的采购模式，铁矿石需求走弱，金属矿石运价下跌。5月31日，沿海金属矿石货种运价指数报收1080.36点，较上周下跌2.0%。

粮食市场：东北产区玉米市场全面企稳，用粮企业采购量逐渐减少，临储拍卖开启后拍卖底价抬升成为支撑市场底部价格的关键因素。北港口玉米市场依旧维持稳定运行，南方销区玉米市场坚挺维稳，近期市场价格开始步入稳定，企业采购积极性逐渐转淡。5月31日，沿海粮食货种运价指数报收912.49点，较上周下跌2.4%。

油品市场：5月成品油零售限价两次上调，但均是踩线上调，对国内成品油市场价格的带动作用有限。且中美贸易战以及伊朗局势的不利影响持续打压市场信心，市场成交萎缩，整体货量偏少，成品油运输市场显下跌趋势。5月31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973.42点，较上周持平。

上海航运交易所