

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.6.21)

### 库存偏高抑制采购 综合指数继续下跌

本周，受下游消费淡季等因素影响，沿海散货运输市场成交冷清，需求疲软，各大货种运价全体走弱，综合指数继续下跌。6月21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1032.79点，较上周下跌1.3%。其中煤炭、粮食、金属矿石、成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

**煤炭市场：**本周，华南地区高温天气持续，民用电增多；华东地区降水增多，水电出力，火电需求减少，沿海六大电厂日耗煤量约为66万吨，较上周持平。随着夏季即将来临，煤炭自燃风险增加，北方港口加快清场速度，截至周三，北方港口库存合计1960万吨，周内降幅高达112万吨；煤炭库存继续向下游电厂转移，本周，沿海六大电厂库存攀高至1780万吨水平，较上周增加30万吨水平。因下游高库存影响，耗煤企业采购动力不足，需求疲软，电厂补库仍旧以长协为主，市场货盘成交冷清。在海砂持续严打的情况下，市场运力仍较为富余，虽然内外贸兼营船基本已流向外贸市场，但“货少船多”的情况继续奠定近几周的市场状态。下半周，在上游港口出货增加，煤价小幅上涨，以及海关或将加强煤炭进口监管的消息影响下，市场货盘出现小幅增加，但需求偏弱的基本面没有发生根本性的改变，运价继续低位平稳波动。

6月21日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1056.35点，较上周下跌1.5%。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25.5元/吨，较上周下跌0.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为28.0元/吨，较上周下跌0.9元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.5，较上周下跌0.8元/吨。

**金属矿石市场：**由于限产约束放松，钢材产量同比偏高，叠加淡季需求走弱，导致6月钢材库存提前开始增加，钢材价格出现回调。同时，当前炼钢成本受铁矿石供需偏紧及焦化环保趋严预期影响相对坚挺，钢厂利润已大幅回落至偏低水平，铁矿石需求走弱。6月21沿海金属矿石货种运价指数报收1002.84点，较上周下跌1.3%。

**粮食市场：**随着临储拍卖持续投放，加之各地贸易粮、地方储备粮等拍卖遍地开花，东北产区市场购销氛围快速降温，随着北方港口玉米价格持续走低，悲观情绪加重。临储拍卖底价提升的利好兑现后，前期利好因素弱化，产销区博弈持续，短期玉米价格低位徘徊，运价延续下行走势。6月21日，沿海粮食货种运价指数报收854.92点，较上周下跌2.4%。

**油品市场：**前期国际原油市场利空消息不断，后期在中美领导人电话沟通贸易磋商、EIA原油库存降幅超预期等多重利好因素推动下，国际油价从低位快速反弹。成品油方面，原油价格下滑叠加整体需求低迷，市场行情依旧偏弱。运力方面，因需求不足，上下游继续压港，运价小幅下跌。6月21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968.42点，较上周下跌0.1%。

上海航运交易所