

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.7.12)

兼营船舶大量“外出” 煤炭运价止跌回升

本周，沿海散货运输需求低迷态势延续，下游库存高位，观望情绪浓厚，虽然下半周运力方面传递出利好，然而促涨动力有限，运价整体震荡于低位。7月12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947.43点，较上周下跌3.5%。

本周，沿海煤炭运输市场行情呈先抑后扬走势，运价于周中迎来拐点，触底反弹。具体走势来看，上半周，即便煤炭市场已步入传统旺季，且已跨过7月中旬，但主要沿海地区雨水天气较多，气温未如约升高，空调用电需求增长有限。加之国内多省市进行大气污染防治强化整治，水泥、建材等耗煤企业错峰生产，用电耗煤需求持续低迷。据统计，7月12日，沿海六大电厂日耗煤量为60.7万吨，较去年同期下跌17.5%，库存持续运行于1800万吨以上水平，存煤可用天数30.2天。低日耗高库存持续制约下游采购积极性，另外，近期非煤货种监管力度加强，运输货盘稀缺，沿海煤炭运力过剩矛盾突出，运价跌至5个月以来新低。不过下半周开始，市场情绪逐步好转，伴随国内运价探底，而国际干散货运价攀升高位，大量兼营船舶涌入海外市场，为内贸航线分担些许压力。加上前期部分船舶因亏损停航抛锚，运力过剩局面略有缓和，船东挺价意愿强烈，沿海煤炭运价触底反弹。

7月12日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收940.26点。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19.7元/吨，较上周五上涨1.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为21.5元/吨，较上周五上涨0.9元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为28.0元/吨，较上周五上涨0.4元/吨；兼营船舶“外

出”，国内巴拿马型船供给略显紧张，华南航线运价涨幅相对明显，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为26.9元/吨，较上周五上涨2.1元/吨。

今年以来，钢铁行业去产能及限产力度有所下降，与铁矿石需求相对应的粗钢及生铁产量快速增长。虽然铁矿石价格持续上涨，下游钢铁企业面临日益严峻的盈利压力，但目前存有一定利润的情况下，钢厂毫无减产情绪，刚性需求支撑，金属矿石运输需求稳定。由于本周沿海煤炭运价呈现探底回升走势，周平均水平整体处于低位。大行情影响下，本周金属矿石运价指数呈下跌走势。7月12日，沿海金属矿石货种运价指数报收936.49点，较上周下跌2.7%。

目前玉米深加工企业陆续迎来夏季检修，加之各地区猪瘟难以有效控制，生猪存栏大幅减少，养殖需求较差，玉米购销气氛冷清，沿海粮食运输需求持续低迷。7月12日，沿海粮食货种运价指数报收738.26点，较上周下跌5.2%。

本周，国际原油价格上涨明显，恰逢调价窗口，买涨情绪下，出货热情提振，运输需求改善明显。而前期上下游港口积压的船舶并未释放，运力供不应求持续加剧，沿海成品油运价迎来较好涨幅。7月12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975.21点，较上周上涨0.6%；其中市场运价成分指数报收915.26点，较上周上涨1.3%。

上海航运交易所