

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.7.26)

旺季需求总体向好 沿海运价大幅上涨

本周，煤炭市场旺季特征持续，沿海散货运输需求总体较好，运力供给较为紧张，运价持续攀升。7月26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1019.52点，较上周上涨6.1%。

本周，沿海煤炭运输市场延续上涨行情，不过临近周末，运输需求向好趋势难以持续，上涨势头有所削弱。具体情况来看，需求层面：随着大伏天的来临，沿海大部分地区气温明显升高，制冷用电需求随之提振，电厂耗煤量迎来较好增长空间。据统计，26日，沿海六大电厂日耗煤量飙升至79.95万吨，较上周同期上涨22.7%。用煤需求刺激下，电厂补库需求明显提升，拉运计划普遍展开。同时近期非煤货种表现强劲，海砂市场监管力度略有放松，开采力度加大，运输需求释放。运力方面，前期国际运输市场运价大幅上涨，大量兼营船舶转运外贸航线。该因素影响在近期内贸运输需求明显转好的情况下充分体现，面对集中释放的运输需求，当前可供运力不足，供不应求格局加剧。旺季市场特征显现，市场“天平”逐渐倾向于船东，沿海煤炭运价连续多天大幅上涨。然而目前来看，高温天气持续时间相对较短，且伴随多雨，电厂总体耗煤水平相对于去年同期仍有一定差距，电厂存煤量仍平稳运行于高位。在一波拉运高潮结束后，下半周，尤其临近周末，货主开始适当放缓节奏，沿海煤炭运价趋于平稳。

7月26日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1041.41点，较上周上涨8.8%。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28.2元/吨，较上周五上涨7.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为30.7元/吨，较上周五上涨8.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为36.4元/吨，较上周五上涨7.4元/

吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为34.6元/吨，较上周五上涨5.1元/吨。

鉴于铁矿石价格居高不下，环保限产收严，监管层面干预，对铁矿石需求以及价格上涨形成一定阻力。然而钢材利润较好，钢厂生产的意愿持续提高，非限产地区钢厂受利润驱动，生产积极性仍维持高位。综合上述情况，近期铁矿石运输需求总体平稳，金属矿石运价跟随煤炭运价上涨。7月26日，沿海金属矿石货种运价指数报收970.44点，较上周上涨2.8%。

目前玉米下游需求疲软，部分深加工企业停机检修，以消耗库存为主。南方猪瘟疫情持续爆发，生猪存栏量下降，虽有利润刺激，但恢复过程比较缓慢。饲料企业备货意愿不强，短期内玉米维持阶段性供需宽松局面。加上南北港口玉米利润倒挂，贸易主体向港口拉货意愿较低，北方港口库存持续瘦身，粮食运输需求持续低迷。不过运价方面，受煤炭运输市场主导，粮食运价呈较好涨幅。7月26日，沿海粮食货种运价指数报收825.27点，较上周上涨8.9%。

本周，沿海成品油运输市场延续前两周特征，运输需求总体平稳，部分南下资源需求较好。而下游部分港口汽油卸货困难，船舶滞压。沿海成品油运力仍略显紧张，市场运价小幅上涨。7月26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984.77点；其中市场运价成分指数报收934.38点，较上周上涨0.1%。

上海航运交易所