

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.9.12)

低迷需求影响放大 煤炭运价先涨后跌

本周，沿海散货运输市场总体呈现上涨走势，不过随着淡季行情持续，需求低迷态势逐步显现，运价涨势趋弱。9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1095.28点，较上周上涨1.3%。

上周，在煤价上涨、台风以及节前备货等因素的支撑下，下游补库情绪升温，沿海煤炭运输市场呈现上涨行情。不过本周，低迷需求影响放大，运价上涨势头逐步减弱。进入9月份，淡季因素对需求层面的影响逐步显现，发电用煤需求逐步萎缩。上周电厂日耗一度徘徊于66万吨上下，虽然本周部分地区升温拉高了电厂日耗，但总体用电耗煤需求仍不理想。9月12日，沿海六大电厂日耗煤量73.1万吨。电厂存煤依旧充裕，电煤库存高达1584.3万吨，存煤可用天数21天。鉴于后期节假日来临以及气温逐步下滑，无论工业用电还是民用电可预期下滑，电厂观望情绪不减，运输需求趋弱，沿海煤炭运价由周初的上涨逐步调整为下半周的下跌走势。不过目前运价下跌空间较为有限，一方面，迎风度夏期间，国内市场相对国际市场明显低迷，大量兼营船舶外出且至今仍未回归。另一方面，近期非煤货种运输需求略有回暖，吸收了部分运力。虽然运输需求并不理想，但运力也略显紧俏，受此因素支撑，船东报价普遍较为坚挺，运价在下半周仅小幅下跌。

9月12日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1127.90点，较上周上涨1.8%。节点运价与平均运价走势有所分化，由于运价下半周跌幅与上半周涨幅相近，各航线运价较上周末均窄幅波动。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30.9元/吨，较上周五下跌0.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为33.4元/吨，较上周五下跌0.3元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为39.3元/吨，

较上周五下跌0.1元/吨。华南航线走势相对较好，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为41.0元/吨，较上周五上涨0.7元/吨。

随着部分钢厂陆续执行限产，高炉检修增多，螺纹钢产量连续五周下降，已由前期的380万吨上方下降至目前的340万吨下方。钢厂日耗不同程度下降，而厂内库存继续保持中高位运行。当前钢厂刚性需求被压制且后期有继续趋严态势。9月12日，沿海金属矿石货种运价指数报收1012.14点。

国家和地方相继颁布生猪复产激励政策，且政策重视程度不断升级。但目前政策影响尚未显现，饲料养殖需求已经跌入谷底，短期内不会出现明显改善。南方用粮企业采购普遍谨慎，企业提货积极性受限。伴随到货船期增多及进口谷物到货，库存抬升进一步限制贸易商发运积极性。粮食运输需求延续低迷态势，运价走势继续跟随煤炭运价。9月12日，沿海粮食货种运价指数报收978.43点，较上周上涨1.0%。

目前国内成品油装港、卸港均出现较为严重的压港现象，大量船舶滞压。面对尚可的运输需求，沿海成品油运力供不应求，运输价格维持在高位。9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1073.39点，市场运价成分指数报收988.29点，均与上周持平。

上海航运交易所