

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.10.18)

非煤货种增长明显 沿海运价稳步上涨

本周，非煤货种运输需求释放，有效消化过剩运力，对沿海散货运输市场形成较好支撑，船东看涨情绪升温，运价持续上涨。10月18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1128.80点，较上周上涨2.9%。

新的一周，外部市场利好显现，非煤货种表现抢眼，沿海煤炭运价稳步上行。进入10月中旬，虽然国庆期间及之后的一周，用煤需求表现超预期，但在淡季特征的持续影响下，煤炭需求难有进一步提升空间，电厂日耗出现回落。据统计，本周（14-18日）沿海六大电厂日均耗煤量为61.6万吨，较上周同期下降1.6万吨。经历了上周一波节后补库之后，下游电厂存煤一度回归1600万吨以上。然而在煤炭运输需求增长有限的情况下，沿海煤炭运力却出现了供不应求的局面。本周，砂石、水渣、钢材运输需求迎来爆发，且上述非煤货种呈多方位流向，装卸快捷，受到船东青睐，对消化过剩运力起到关键作用。而外贸运输市场维持较好走势，多数兼营船舶仍运营在外贸航线上。叠加上述利好，沿海煤炭运力显供不应求态势，船东看涨情绪强烈，运价持续上涨。

10月18日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1147.85点，较上周上涨3.3%。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33.3元/吨，较上周五上涨2.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为35.5元/吨，较上周五上涨1.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为41.4元/吨，较上周五上涨1.7元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为40.4元/吨，较上周五上涨1.3元/吨。

国庆后钢厂陆续复产，全国钢材产量维持在较高水平，矿石需求较强。此外，本周表现较好的非煤货种之一——钢材下水需求明显增加，且租船价格较好，对拉升沿海散货运输市场行情起到一定作用。10月18日，沿海金属矿石货种运价指数报收1090.05点，较上期上涨4.4%。

在各地复养政策的刺激下，养殖户补栏猪仔的情绪高涨，恢复产能以及复养的积极性也在逐渐被调动。然而，生猪复养仍处于恢复期，饲料企业需求短时间难以出现明显改善，主销区走货增长有限。此外，随着北方新季玉米规模上市，现货价格处于低洼地，考虑到需求尚未恢复，销区用粮企业观望心理增强，操作谨慎。粮食运价走势仍以跟随煤炭运价为主。10月18日，沿海粮食货种运价指数报收1018.26点，较上期上涨3.0%。

国庆节后，沿海成品油运输市场略有降温，不仅配送发运需求减少，市场货也在部分终端下调采购价格的影响下趋弱，运输需求较前期略显低迷，市场运价小幅下跌。10月18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1121.75点，与上周持平；其中市场运价成分指数报收1085.00点，较上期下跌0.1%。

上海航运交易所