

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.10.25)

非煤货种拉动需求 综合指数继续上涨

本周，非煤货种表现抢眼，市场成交活跃，占用市场有效运力。加上北方港口天气原因封航，船舶周转变慢，运力略显紧张，沿海散货运输市场运价延续上涨走势。10月25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1151.51点，较上周上涨2.0%。其中煤炭、矿石、粮食运价指数上涨，成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，电煤消费淡季特征明显，沿海六大电厂日耗较上周持平，维持在60万吨水平。六大电厂库存再次攀升至1600万吨水平，较为充裕。供应方面，截至周三，北方发运港煤炭库存合计2300万吨，处于较高水平；同时，煤炭进口量连续三个月超过3000万吨，内、外贸煤炭供应都较为充足。上游供应充裕，下游库存高企，市场采购需求不足，煤炭现货价格走低，下游拉运以长协为主，沿海煤炭运输市场货盘偏少，成交冷清。与此同时，受基建项目建设影响，近期矿建类材料运输需求较为火爆，据悉，北方下水砂石成为近期沿海散货运输需求新的增长点，水泥、水渣、钢材等货种也维持较好态势，非煤货种成交活跃，表现强势，消耗大量市场运力，加上近期北方港口受天气情况影响封航，船舶周转缓慢，运输市场运力偏紧，支撑船东心态走强，沿海煤炭运输价格一路上行。

10月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1177.43点，较上周上涨2.6%。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36.3元/吨，较上周上涨3.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为38.7元/吨，较上周上涨3.2元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为43.2元/吨，较上周上涨2.8元/吨。

金属矿石市场：从目前的利润情况来看，建筑钢材存在一定利润并且随着天气转冷，在后期价格存在下降的预期之下，高炉企业生产积极性较高，短期供应量依旧处于偏大的水平。另一方面，为了维持成本控制，贸易商和钢厂短期多以出货维持低库存操作。本周沿海金属矿石运输市场运输需求增加，运价小幅上涨。10月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收1110.54点，较上周上涨1.9%。

粮食市场：供应方面，国储玉米停拍，市场供应主体由国储拍卖转向新粮。港口库存方面，南北港玉米的渠道库存偏低局面迟迟不见好转，给玉米价格带来支撑。加上近期生猪养殖利润大幅上涨，深加工消费仍有增长空间。沿海粮食运输市场运价继续上涨。10月25日，沿海粮食货种运价指数报收1045.57点，较上周上涨2.7%。

油品市场：10月21日国内汽、柴油价格每吨分别降低150元和145元。汽油市场需求端基调持续疲软，炼厂汽油出货偏弱。而目前仍是柴油需求的相对旺季，基建、矿山、户外工程等用油企业对柴油价格形成一定支撑。运输方面，市场需求偏弱使得市场货量较前期明显萎缩，运力得到释放，货多船少格局改变，运输价格继续下跌。10月25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1119.67点，较上周下跌0.2%。

上海航运交易所