

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.11.01)

供需宽松格局难改 综合指数承压下跌

本周，沿海散货运输市场成交冷清，货少船多，运价承压下跌。11月1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1139.11点，较上周下跌1.1%。其中煤炭、矿石、粮食运价指数下跌，成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，煤炭市场淡季特征延续，南方地区雨水偏多，沿海六大电厂日耗较上周低位继续下跌，跌至60万吨以下。库存继续攀升至1670万吨。港口库存也较为充足，截至周三，北方发运港煤炭库存合计2270万吨，较上周下降30万吨，仍处于较高位水平。发运港口库存充裕，下游电厂库存高企，沿海煤炭市场供需格局宽松。同时临近年末合同谈判期，买卖双方博弈加剧，煤炭市场交易活跃度明显下降，煤价继续走低，下游观望情绪加重，加上恰逢月底月初窗口期，下游需求释放有限，而冬储采购又尚未拉开帷幕，下游拉运以长协运输为主，市场货盘较少，成交冷清。运力方面，非煤货种拉运热情本周明显降低，海砂市场加紧管控更是“雪上加霜”。另一方面，近期外贸市场行情降温，镍矿停装，部分内外贸兼营船回流至内贸市场，使得沿海运输市场可用运力持续增加。本周运输市场货少船多，货主压价态度强硬，运价持续大幅下跌。

11月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1159.81点，较上周下跌1.5%。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30.3元/吨，较上周下跌6.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为32.3元/吨，较上周下跌6.4元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.3元/吨，较上周下跌5.9元/吨。

金属矿石市场：近期国内钢厂开工率基本保持稳定。一方面，钢厂目前依然有盈利空间，钢厂主动检修意愿较弱；另一方面，近期空气污染再次趋于严重，环保评级较低

的钢厂生产受到限制。整体来看，短期国内钢市将呈现供需平衡态势。沿海金属矿石运输市场稳定，运价随煤炭运价小幅下跌。11月1日，沿海金属矿石货种运价指数报收1101.12点，较上周下跌0.8%。

粮食市场：随着生猪出栏价格的上涨，生猪养殖利润达到历史高点，且国家出台政策刺激生猪补栏，部分企业将商品猪转为能繁母猪，玉米市场心态持续转好。但恢复期中，下游补库积极性仍不高，且贸易商囤货玉米成本相对较高，运输需求转势仍需等待。11月1日，沿海粮食货种运价指数报收1036.89点，较上周下跌0.8%。

油品市场：伴随原油价格下行，下游用油企业观望情绪浓厚，需求端持续疲弱，炼厂配送计划缩减。与此同时，前期较为严重的压港现象也有所缓解，部分运力得到释放，运力供给显宽松，沿海成品油运价上涨空间有限。11月1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1123.25点，较上周上涨0.3%。

上海航运交易所