

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.11.8)

运输需求逐步回暖 运价周中触底反弹

本周，沿海散货运输需求逐步好转，运力供需格局发生转变，加之煤价、封航等因素提振船东心态，运价于周中止住跌势并开始反弹。11月8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1087.11点，由于先跌后涨，运价平均水平较上周有所下滑，跌幅为4.6%。

上周一些列不利因素的影响延续至本周上半周。沿海六大电厂日耗煤量徘徊于低位，存煤继续上行，终端采购积极性持续受到制约。而前期大量海砂船舶以及外贸镍矿船舶回流沿海煤炭运输市场，过剩运力于上半周仍在被消化过程中。供过于求格局下，运价继续承压下跌。不过下半周市场供需格局扭转，随着市场步入11月份，下游电厂计划货盘陆续放出。且全国气温开始下行，电厂日耗煤量回升。11月8日，沿海六大电厂日耗煤量58.5万吨，较周中最低点升高5.2%。此外，冬季临近，取暖负荷增加预期强烈，加上煤炭价格跌至低位，止跌迹象较为明显，电厂采购情绪上升，终端运输需求回暖。运力方面，下半周环渤海部分港口因大风天气封航，秦皇岛港、京唐曹妃甸港封航频繁，运力周转受阻。受上述情况影响，沿海煤炭运输市场于下半周呈现出运力供不应求态势，而且由于前期运价大幅下跌至低位，抬升空间较大，船东挺价意愿强烈，运价触底反弹。

11月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1083.18点，较上周下跌6.6%。节点运价情况来看，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价下半周涨幅不及上半周跌幅，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为28.9元/吨，较上周五下跌1.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为31.6元/吨，较上周五下跌0.7元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为37.8元/吨，较上周五下跌1.3元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.8元/吨，较上周五下跌1.5元/吨。

唐山地区二级预警即将解除，钢材加速去库，在当前利润水平下，钢厂增产动力较足，铁矿石疏港量平稳运行于高位。不过，钢厂采购情绪仍旧不高，多持观望态度，按需补库，运输需求进一步释放空间有限。金属矿石运价走势以跟随煤炭运价为主，呈先跌后涨走势。11月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收1072.88点，较上周下跌2.6%。

虽然政策红利以及高额养殖利润加速生猪复养，但由于养猪周期较长，而且在非洲猪瘟肆虐的一年多的时间里，生猪存栏及能繁育母猪的存栏已跌至一个极低的低位，短期内饲料厂需求增长有限。11月8日，沿海粮食货种运价指数报收1018.48点，较上期下跌1.8%。

国际油价看涨情绪较高，贸易商囤货意愿增强，伴随成品油运输传统旺季—冬季逐步临近，运输需求稳中向好。运力方面，部分发运港压港情况仍较为严重，富余运力不多，沿海成品油运价小幅上涨。11月8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1124.34点，较上期上涨0.1%；其中市场运价成分指数报收1090.19点，较上期上涨0.2%。

上海航运交易所