

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.11.15)

海砂监管影响需求 运价周中调头下行

本周，在海砂运输市场监管力度加大的影响下，沿海散货运输需求疲软态势逐步显现，上涨行情难以持续，运价于周中遇拐点。不过船东纷纷看好后市，下半周运价仅小幅下跌。11月15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1113.76点，较上周上涨2.5%。

近期，在进口煤政策以及相关市场监管等因素影响下，沿海煤炭运价变动频繁。本周沿海煤炭运输市场行情于周中迎来拐点，运价先涨后跌。具体情况来看，上半周，市场延续上周较好走势，在煤炭价格触底、冬季取暖用煤预期以及海砂运输需求增多等因素影响下，市场租船热情较高，且海砂货盘有效消化过剩运力，运价持续上涨。周中开始，市场格局发生变化。伴随海砂运输市场整治力度再次加大，不少船舶被查、被扣，运输需求骤减。同时煤炭需求表现仍不温不火，下游库存稳居高位。运力供需转向过剩，部分船东担忧情绪升温，降价揽货现象增多。不过进口煤政策方面传递出利好，限制政策进一步收紧，部分口岸已禁止进口煤通关。结合后期迎冬储煤临近，内贸煤需求以及价格转好的预期浓厚。受此影响，多数船东报价仍较为坚挺，市场博弈加剧，下半周运价仅小幅下跌。

11月15日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1121.43点，较上周上涨3.5%。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30.4元/吨，较上周五上涨1.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为33.4元/吨，较上周五上涨1.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为39.4元/吨，较上周五上涨1.6元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.2元/吨，较上周五上涨1.4元/吨。

在秋冬季环保限产及终端需求季节性走弱预期下，钢厂按需采购为主。但目前钢厂库存整体处于较低水平，且钢厂产量维持高位，铁矿石仍有较为稳定的运输需求。11月15日，沿海金属矿石货种运价指数报收1090.57点，较上周上涨1.6%。

目前非洲猪瘟对玉米市场的影响仍较为严重，国家出台多项政策扶持生猪养殖，以帮助生猪存栏尽快恢复。但生猪养殖周期较长，生猪存栏的恢复最快也要到明年6月份才能见效。玉米等原料的需求仍然较弱，而且由于价格偏低，农民惜售心态也较为明显，粮食运输需求改善程度有限，运价涨幅相对其它货种较小。11月15日，沿海粮食货种运价指数报收1025.25点，较上周上涨0.7%。

目前，沿海成品油运输市场供需格局较为平稳。虽然上、下游港口压港现象略有缓解，部分运力释放，但旺季临近，运输需求稳中向好。综合上述情况，沿海成品油运价小幅波动，航线运价涨跌互现。11月15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1125.10点，较上周微涨0.1%；其中市场运价成分指数报收1091.71点，较上周微涨0.1%。

上海航运交易所