

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.11.29)

### 月底需求略显疲软 煤炭运价小幅下行

本周，沿海散货运输需求趋弱，运力略显过剩，运价下行。不过下半周利好影响放大，运价基本维持平稳，且有回升迹象。11月29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1136.43点。

进入11月底，全国大部分地区气温明显下滑，取暖用电需求提升。11月29日，沿海六大电厂日耗煤量为68.9万吨，较上周同期提升5.1%。然而当前气温并未降至足够低点，日耗煤增量还无法有效刺激下游采购积极性。六大电厂存煤仍稳居1674万吨，可用天数超24天。且当前正值月末，计划运量明显缩减，运力供给略显过剩，运价承压下跌。然而运价下跌使得部分利好因素的影响放大。进口煤限制政策收紧，冬季储煤“蠢蠢欲动”，内贸煤需求转暖的预期日渐浓厚，煤炭市场货盘稳中有升。同时，近期粮食等非煤货种运输需求有所转暖，而北方港口也受天气影响频繁封航，部分运力周转受阻。面对上述情况，运输市场仍有一定需求支撑，运力过剩程度并不明显。且多数船东仍看好后市，报价坚挺。运价虽有下跌，但跌幅逐渐收窄。下半周运价可基本保持平稳，周五甚至出现小幅反弹。

11月29日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1154.95点。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32.4元/吨，较上周五下跌1.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为35.4元/吨，较上周五下跌0.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为41.8元/吨，较上周五下跌0.5元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为38.9元/吨，较上周五下跌1.3元/吨。

钢材持续降库，利润大幅回升背景下，钢厂增产动力充足。且目前多地环保限产放松，钢厂铁矿石日耗有所恢复，年前原料备货亦支撑铁矿石运输需求。下半周小船紧俏，运价反弹较大船明显。11月29日，沿海金属矿石货种运价指数报收1101.11点，较上周上涨0.3%。

在国家扶持政策激励下，生猪存栏持续恢复，饲料需求转好迹象显现。且由于前期下游普遍维持低库存，面对转好需求，库存略显紧张，补库积极性提升。不过饲料需求恢复正常水平仍需时日，而本周煤炭运价处于下行区间，粮食运价表现仍较为弱势。11月29日，沿海粮食货种运价指数报收1021.77点，较上周下跌0.5%。

12月份开始，沿海成品油运输市场就将步入传统旺季。受此影响，目前内贸运输需求继续向好，市场货及配送货盘持续增多。且今年以来新建炼厂陆续投产，对运输需求形成较好刺激。运力供应持续紧张，沿海成品油运价继续上涨。11月29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1132.93点，较上周上涨0.7%；其中市场运价成分指数报收1107.36点，较上周上涨1.5%。

## 上海航运交易所