

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.12.06)

沿海运力阶段性紧缩 综合指数小幅上涨

本周，受冷空气影响，下游需求增加，沿海散货运输市场运力呈阶段性紧缩状态，运价上涨。12月6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1156.47点，较上周上涨1.8%。其中煤炭、矿石、粮食、成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：沿海地区迈入冬季，用电供暖需求提振，沿海六大电厂日耗煤量向上突破70万吨，阶段性采购需求有所释放。不过，各环节煤炭库存依旧高企。前期电厂持续不断地刚性拉运积累叠加入冬以后电厂日耗量一直不如预期，目前六大电厂合计库存仍高达1700万吨。北方港口库存也在继续高位徘徊，截至12月4日，环渤海七港存煤合计2068万吨。下游库存高企，抵消了部分电煤耗量增加带来的利好，加上煤炭订货会召开在即，电煤博弈加剧，电厂采购还是以刚性拉运为主，市场货量小量补充。不过，进口煤入关受限，使得华南地区采购需求有所增加。运力方面：月初，长协煤集中放货，加上北方港口因天气等因素影响，船舶周转效率并不高，导致北方滞留了大批等待装货的船舶，市场可用运力明显减少，找船困难；叠加外贸市场行情转好，内外贸兼营船流向外贸市场。本周沿海煤炭运输市场运力呈阶段性紧缩状态。

12月6日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1180.28点，较上周上涨2.2%。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35.2元/吨，较上周上涨2.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为37.7元/吨，较上周上涨2.3元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为41.3元/吨，较上周上涨2.4元/吨。

金属矿石市场：进入十二月后，多地气温大幅降低，国内钢材需求呈现季节性走弱。与此同时，一度被延误的北方资源集中到港，华东、华南等地供给压力骤然放大。需求方面，考虑天气转冷及运输问题，上半周华北、东北等地钢厂补库需求相对积极，港口疏港量处于高位。下半周，市场观望氛围浓厚，矿石成交活跃度下降。12月6日，沿海金属矿石货种运价指数报收1115.93点，较上周上涨1.3%。

粮食市场：供应方面，东北经历了一轮雨雪天气之后，农户卖粮进度明显加快，不过整体上基层售粮进度仍偏慢，南北港口库存持续位于低位，短期内供应面趋紧继续提供市场支撑。需求方面，生猪养殖利润持涨的势头虽已经被阻断，不过仍吸引养殖户补栏、复养，深加工消费还有增长空间。粮食运输需求增加，运价上涨。12月6日，沿海粮食货种运价指数报收1044.18点，较上周上涨2.2%。

油品市场：上周，国内成品油价格压线上调，给市场带来利好；而冬季，柴油需求量增大，本来就是油品运输的传统旺季；加上临近年末，各大炼厂为了完成年度生产计划，加大产能，出货量大幅增加；同时，今年春节又比较早，节前备货陆续展开，使得本周成品油运输市场成交活跃，市场运力略显紧张，成品油运价继续上涨。12月6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1142.96点，较上周上涨0.9%。

上海航运交易所