

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2019.12.20)

市场预期转向悲观 煤炭运价先涨后跌

本周，受预期影响，需求面利好支撑有所减弱，但运力供需整体维持较好态势，沿海散货运价继续上涨。12月20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1235.32点，较上周上涨2.9%。

进入冬季以来，煤炭需求表现较好，沿海六大电厂日耗煤量持续运行于70万吨之上，已高于去年同期水平。在年底进口煤明显收紧的背景下，为保证冬季取暖保供，下游电厂补库积极性转好，沿海煤炭运输需求一定程度改善。此外，近期钢材、海砂等非煤货种也表现较好，需求释放的同时，租船给价较高，尤其钢材货种明显拉高小船运价。在上述因素带动下，上半周沿海煤炭运价持续上涨。不过下半周开始，运输市场供需形势开始转弱。上半周气温回升，电厂日耗煤量略有下滑，连续三天低于70万吨。伴随春节临近，后期耗煤量增长将有所受限。且元旦过后，新一年进口煤额度将放开，内贸煤需求预计将受到冲击，电厂节前备货热情开始降温。看空预期主导下，船东心态趋弱，沿海煤炭运价步入下跌通道。

12月20日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1256.63点，较上周上涨3.5%。节点运价来看，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，部分大船型航线运价较上周五小幅下滑。12月20日，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为38.9元/吨，较上周五下跌0.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为41.3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48.0元/吨，较上周五上涨0.2元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为44.6元/吨，较上周五下跌0.4元/吨。

目前冬季限产力度偏弱，钢厂生产利润维持高位，螺纹吨钢毛利在500元/吨以上，钢厂生产积极性高涨，钢铁产量维持高位。生产需求对运输需求形成较强支撑，本周金属矿石运价维持上涨态势。12月20日，沿海金属矿石货种运价指数报收1148.51点，较上周上涨1.6%。

目前下游企业陆续开展春节前备货，部分大型饲料企业建仓，粮食运输需求向好。不过12月份以来，东北地区汽运超限超载检查持续，汽运费上行压制贸易商操作心态。需求增长空间有限，粮食运价走势仍以跟随煤炭为主。12月20日，沿海粮食货种运价指数报收1110.18点，较上周上涨2.4%。

进入冬季旺季之后，沿海成品油运输需求表现较好，年底贸易商活跃，各大炼厂加速出货。部分发运港再次面临较为严重的压港情况，运力供不应求局面加重。上周为保证旺季配送，中石油、中石化纷纷调高运价。在缺船较为严重的背景下，市场货也大幅抬高运价抢船，沿海成品油运价继续走高。12月20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1384.24点，较上周上涨3.8%；其中市场运价成分指数报收1295.65点，较上周上涨8.6%。

上海航运交易所