

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.01.03)

预期影响限制需求 沿海运价大幅下跌

本周，在春节长假以及进口煤新年额度放开等预期因素影响下，下游多选择观望，以消化库存为主，沿海散货运输需求惨淡，运力过剩矛盾突出，运价跌幅较大。1月3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1121.76点，较上周下跌6.0%。

本周周中，喜迎元旦，但这也意味着春节长假进一步临近。目前沿海六大电厂日耗煤量在冬季取暖需求的支撑下运行于70万吨以上的水平，但春节临近，工厂停工、停产预期影响进一步放大，电厂补库热情明显下降，采购规模已经有所缩减。1月3日，沿海六大电厂存煤量为1527.2万吨，较上周同期减少78.5万吨，消化库存已成为电厂现阶段的主要经营策略。此外，元旦过后，新一年的进口煤额度已经放开，前期积压的需求将集中释放，原本利空围绕的内贸煤需求将进一步受到冲击，悲观情绪弥漫，沿海煤炭运输需求萎缩明显。运力方面，受圣诞节假期影响，外贸运输市场相对低迷，对消化内贸过剩运力明显减弱。需求惨淡行情下，沿海煤炭运输市场船多货少突出，货主压价力度明显加大，船东心态趋弱，低价揽货现象增多，运价持续下行，且跌幅明显。

1月3日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1103.35点，较上周下跌7.8%。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25.5元/吨，较上周五下跌6.3元/吨；秦皇岛-张家港(4-5万dwt)航线运价为27.5元/吨，较上周五下跌6.6元/吨；秦皇岛-南京(3-4万dwt)航线运价为34.7元/吨，较上周五下跌6.8元/吨。华南航线，秦皇岛-广州(6-7万dwt)航线运价为30.6元/吨，较上周五下跌6.3元/吨。

年关将至，铁矿补库需求基本释放完毕，钢厂近期累库明显。据我的钢铁网统计，钢厂铁矿石库存统计64家样本进口烧结粉总库存1870.8万吨，进口矿平均可用天数30天。矿石运输需求难有增量，在煤炭等货种低迷行情影响下，沿海金属矿石运价震荡下行。1月3日，沿海金属矿石货种运价指数报收1069.81点，较上周下跌4.8%。

目前国内生猪存栏量仍处低位，玉米饲料需求依旧不旺。另外，在春节前生猪往往会集中出栏，春节后生猪存栏量阶段性环比下降的概率较大。鉴于当前及预期情况，下游饲料厂仍以消化库存为主，补库积极性较差。1月3日，沿海粮食货种运价指数报收933.03点，较上周下跌10.8%。

2019年结束，这也意味着之前的年底补库已经告一段落。新一年里，市场热情稍有降温，本周市场货略有减少。不过中石油、中石化仍锁定了较多船舶，市场运力依旧较为紧张，运价平稳运行于高位。1月3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1400.70点，较上周微涨0.1%；其中市场运价成分指数报收1328.58点，较上周微涨0.2%。

上海航运交易所