

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.01.10)

春节效应显现 综合指数连跌

今年的春节较往年偏早，元旦后，下游部分工厂陆续停工，需求萎缩，沿海煤炭运输市场行情趋于冷清，市场船多货少，运价延续下跌走势。1月10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1049.75点，较上周下跌6.4%。其中煤炭、矿石、粮食、成品油运价指数下跌，原油运价指数维稳。

煤炭市场：今年，华东沿海地区迎来“暖冬”，民用电增长不如预期，同时随着春节假期的临近，下游工厂陆续停工放假，本周沿海六大电厂耗量逐步缩减至70万吨水平。电厂库存继续下跌，跌破1500万吨水平。产地方面，受事故多发和春节效应双重影响，煤矿停产、放假增多，煤炭供应持续收紧，截至1月8日，环渤海港口存煤合计1611万吨，较上周下降150万吨。市场方面，近几年来，春节前后成为煤炭市场消费淡季，加上今年长协谈判尚未尘埃落定，价格博弈持续，下游电厂普遍采用刚性拉运，采购需求冷清。同时，随着1月进口煤额度放开，陆续通关，挤占华南地区内贸煤炭需求。此外，春节效应也使得市场除煤炭外，非煤货量出现大幅萎缩。加上外贸行情转冷，内外贸兼营船回国准备过年。本周沿海煤炭运输市场火烧船多，运价一路下行，跌势较猛。至周末，随着运价逐步靠近船东成本线，市场停船、检修现象增加，加上当前油价仍处于一个相对高位，部分市场人士认为运价继续大幅下跌空间较小。

1月10日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1010.76点，较上周下跌8.4%。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21.7元/吨，较上周下跌3.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为23.5元/吨，较上周下跌4.0元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为25.7元/吨，较上周下跌4.9元/吨。

金属矿石市场：从目前行情来看，市场冬储行情渐渐显现，库存逐步增加，但因放假在即，整体交易气氛走低，多数市场陆续放假，市场交投清淡，市场需求疲软，沿海金属矿石运价下跌。1月10日，沿海金属矿石货种运价指数报收1021.74点，较上周下跌4.5%。

粮食市场：国内玉米市场在贸易寡淡的背景下，东北产区销售节奏逐步放缓，粮商春节前收购谨慎。我国南方饲料企业节前备货进程已经过半，据了解，今年春节前饲料企业备货高峰不明显，多数企业备货至2月上中旬。市场对节后行情普遍悲观，沿海粮食运价下跌。1月10日，沿海粮食货种运价指数报收795.13点，较上周下跌14.8%。

油品市场：虽然国际原油价格因“伊朗事件”大起大落，但一向对于国际原油市场相当敏感的国内成品油市场本周表现的却相当淡定。临近农历新年，市场的交投积极性不高，市场总体货量下降，市场运价逐步回归理性水平。1月10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1392.08点，较上周下跌0.6%。

上海航运交易所