

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.02.21)

复工缓慢需求难起 综合指数底部徘徊

节后第二周，下游企业缓慢复工，货量偏少，市场受低迷的需求所主导，运力过剩矛盾突出，停船范围进一步扩大，沿海散货运输价格触底。2月21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927.32点，较上周下跌1.5%。

本周，受疫情好转影响，除情况较为严重的几个省市外，各地陆续开始复工，且节奏逐步加快。沿海六大电厂日耗本周四突破40万吨，释放积极的信号，给市场回暖带来信心。不过，当前电厂日耗较去年春节节后仍减少约20万吨水平，电煤消耗处于低位。电厂库存则在不断攀升中，本周平均为1750万吨，据悉，除电厂库存外，沿江几个煤炭堆场库存也处高位，存煤可用天数超过40天。上游方面，本周煤矿陆续复工，产量有所提高，开工率由节后的60%增加到70%，加上因恶劣天气影响，周初环渤海港口连续几日封航，港口库存稳步上升，供应日益充足。运输市场方面，各地复工力度增大的形势尚未传导至运输市场，下游市场本周仍旧以消耗高企的库存为主要策略，市场货源需求冷清。因封航和库存高企等因素影响，本周市场船东基本上面临的就上游无货可拉，下游无处可卸的尴尬处境，运力过剩矛盾突出。随着运输价格跌至船东成本线以下，市场停船抛锚范围扩大。

2月21日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收900.16点，较上周下跌1.9%。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16.3元/吨，较上周下跌1.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为17.8元/吨，较上周下跌1.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为24.0元/吨，较上周下跌1.0元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.7元/吨，较上周下跌0.8元/吨。

由于新冠病毒造成的疫情影响，节后工厂开工普遍不及预期，停工率仍然较高。矿石下游需求惨淡，走货多为长协运量，市场货盘稀缺。运力过剩矛盾突出，市场预期惨淡，沿海金属矿石运价继续下探。2月14日，沿海金属矿石货种运价指数报收969.71点，较1月23日下跌0.8%。

铁矿石市场也面临着供需两弱格局。疫情导致各地公路运输车辆受限，进口矿资源运输一定程度上受到影响。需求方面，当下疫情使得下游需求延后，钢企成品库存压力增大。受此影响，近期国内高炉开工率有所下降，钢铁企业主动检修减产，铁矿石运输市场行情惨淡，运价继续探底。2月21日，沿海金属矿石货种运价指数报收961.74点，较上周下跌0.8%。

当前粮食需求相对较好，继交通运输部发布了《疫情期间全国收费公路免收车辆通行费》的通知后，玉米市场购销正逐步恢复。汽车运输费用减少，对发运心态形成提振，产地玉米外运增多，市场逐步上量。2月21日，沿海粮食货种运价指数报收633.09点，较上周上涨2.2%。

新冠病毒疫情影响下，沿海成品油运输需求延续低迷态势。下游成品油库存偏高，且由于出行限制，库存难以消化，部分炼厂选择关停，运价仍处于下行通道。不过伴随疫情改善，工厂复工呈加速态势，部分贸易商以及下游企业也开始抄底油价，成品油运输需求较前两周有一定程度改善，运输价格则延续下行走势。2月21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1016.39点，较上周下跌2.7%；其中市场运价成分指数报收858.61点，较上周下跌3.5%。

上海航运交易所