

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.02.28)

需求增长不及预期 综合指数底部下行

本周，下游工业企业全面复工复产，然受疫情影响，实际需求增长不如预期，沿海散货市场货盘较少，运力充足，综合指数继续探底。2月28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918.56点，较上周下跌0.9%。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：本周，尽管下游开工面积逐渐扩大，但因疫情尚未完全控制，部分复工人员仍需采取隔离手续，需求回复速度不如预期，电厂日耗回升缓慢。本周沿海六大电厂日耗煤量平均为42万吨，与春节期间水平基本持平，需求释放有限。上游煤矿恢复生产，产地供应量稳步上升，北方港口煤炭缓慢回补，煤炭库存继续向下游转移，本周沿海六大电厂库存已攀升至1750万吨水平。受终端采购偏弱，下游库存高企制约影响，沿海煤炭运输市场形势继续恶化，价格已跌破船东成本线。据悉，由于近期市场行情低迷，船东和货主对价格认知产生差异，货主针对低迷的形势，压价较为厉害，而船东则认为，随着复工复产范围扩大，市场将很快迎来起色。且当前形势下，船东停船相比低价拉运亏损更少，导致本周市场停船抛锚范围进一步扩大。除部分航线仅有的几个超低成交价格外，市场几乎“停滞”。

2月28日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收888.47点，较上周下跌1.3%。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15.8元/吨，较上周同期下跌0.5元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为17.5元/吨，较上周同期下跌0.3元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.2元/吨，较上周同期下跌0.5元/吨。

金属矿石市场：受近日成交不佳影响，部分敏感地区钢材价格出现下跌，成交表现弱势。从数据层面看，钢厂产量降幅明显收窄，然而需求复苏速率偏慢。本周，钢厂和社会库存仍在大幅增加。对于目前情况而言，库存高企，去库难度大，运输需求难有明显改善，沿海金属矿石运价下跌。2月28日，沿海金属矿石货种运价指数报收957.83点，较上周下跌0.4%。

粮食市场：受各地物流主干道逐步恢复常态、中储粮持续投放政策性粮源以及东北农户售粮开始增加等因素影响，国内玉米市场供给能力不断提升，其价格已经连续下跌两周。而受物流运输改善影响，目前南方港口玉米到货量增加，玉米库存也开始增加，但本次疫情导致餐饮等众多养殖下游需求端近乎“停摆”，对养殖方面玉米消费的阶段性不利影响较大，沿海粮食运价下跌。2月28日，沿海粮食货种运价指数报收626.83点，较上周下跌1.0%。

油品市场：目前国际市场公共卫生事件蔓延风险加剧，投资者悲观情绪进一步提升，短期内国际油价走势将继续承压，本轮国内调价搁浅。目前各地主营单位库存压力较大，在进入新的销售周期后，出货积极性较高。不过下游需求恢复不及预期，市场有价无市明显，购销双方观望气氛较重。2月28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1008.97点，较上周下跌0.7%。

上海航运交易所