

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.03.13)

疫情尚未完全解除 运输需求仍然低迷

国内疫情虽然得到有效控制，但在防疫尚未完全解除的情况下，沿海散货运输需求低迷态势延续，过剩运力难以消化，运价徘徊于低位，惨淡行情仍在继续。3月13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901.18点，较上周下跌0.4%。

新冠肺炎疫情自春节前爆发，已经持续了1个半月时间。经过长时间的防控防疫，疫情扩散已经得到有效控制，大部分省市已经呈现“零增长”态势。开工企业不断增多，用电耗煤量持续回升。据统计，3月13日，沿海六大电厂日耗煤量53.4万吨，较上周同期上升3万吨。煤炭供应也在相关部门大力督促下加速恢复，供应量已经基本回归至正常水平。然而疫情防控尚未完全解除，且正值煤炭需求淡季，煤炭需求恢复情况远低于预期，耗煤增长速度偏慢，耗煤水平处于相对低位。而电厂存煤量仍高居1768万吨，采购动力缺乏，拉运多以长协货盘为主。综合上述情况，本周散货运输市场仅砂石等部分非煤货盘略有增多，煤炭等主要货种运输需求仍然疲软。运力过剩格局未有好转，货主仍较大力度压价，运价水平低于运营成本，大量兼营船舶仍运行于情况相对较好的外贸航线，较多内贸船舶选择停航抛锚。

3月13日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收873.37点，较上周下跌0.4%。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15.1元/吨，较上周五下跌0.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为17.0元/吨，较上周五下跌0.1元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为23.3元/吨，与上周持平。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.0元/吨，与上周持平。

随着国内疫情好转，钢厂复工有序进行。不过由于钢材终端需求释放缓慢，在高库存环境下，钢厂主动减限产，停产高炉数量增加。此外，海外疫情较快扩散，抑制大宗商品价格反弹，钢厂观望情绪浓厚，铁矿石运输需求仍较为低迷。3月13日，沿海金属矿石货种运价指数报收944.52点，较上周下跌0.7%。

目前，南方粮食需求延续弱势，终端饲料消费增速有限，各企业普遍持观望态度，采购谨慎。玉米消费量偏低，市场货源充裕，贸易商运作谨慎，南方各港口多执行合同订单为主，粮食运输需求延续低迷。3月13日，沿海粮食货种运价指数报收609.29点，较上周下跌0.7%。

国内疫情转好，工厂开工率提升，居民市内出行需求增多，然而成品油需求恢复需要一个过程，短期内增长仍较为有限。此外，国际油价大幅下跌，国内成品油调价窗口临近，大幅下调已成定局，下游观望情绪较重。加上前期高库存仍需消耗，运输需求仍较为低迷，运价低位下探。3月13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958.68点，较上周下跌0.6%；其中市场运价成分指数报收826.80点，较上周下跌1.3%。

上海航运交易所