

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.03.27)

运力过剩格局难破 综合指数底部波动

本周，受疫情持续性的影响，下游复工复产步调逐步趋稳，基建类货盘放出较多，带动市场需求小幅提振。然而，市场运力依旧充沛，在总体运力过剩的格局下，综合指数底部波动。3月27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905.34点，较上周上涨0.4%。其中煤炭、矿石运价指数上涨，粮食运价指数下跌，成品油、原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，国内疫情已基本抑制，而境外疫情蔓延情况较为严重，多国宣布进入“紧急状态”，使得部分外贸相关企业生产停滞，加上当前恰逢煤炭市场传统淡季，电厂日耗回升幅度不如预期。本周沿海六大电厂日耗煤量平均为53.2万吨，较上周仅有小幅增长。本周沿海六大电厂平均日库存1714万吨，仍居高位。供应方面：目前煤炭主产地基本恢复正常生产水平，受发运积极性较差及库存堆积影响，环渤海港口库存大幅攀升，本周北方五港日均合计存煤2108万吨，远超过正常堆存量，供应恢复情况好于预期。受此影响，煤炭价格持续下跌，据悉当前市场煤价格已跌破长协煤价格，引起部分贸易商的关注。运输方面，市场运力过剩格局依旧，与此同时，外贸市场的不确定性让内外贸兼营船面临两难抉择，留在外贸市场面临疫情风险，回到内贸市场面对经营压力。综上，本周沿海煤炭运输市场需求依旧低迷，在非煤货盘和月底必须兑现的长协货盘的带动下，运输价格底部小幅波动。

3月27日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收881.69点，较上周上涨0.7%。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15.7元/吨，较上周五上涨0.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为17.5元/吨，较上周五

上涨0.1元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.5元/吨，较上周五上涨0.1元/吨。

金属矿石市场：随着国内新冠肺炎疫情得到控制，目前各行业已经基本复工复产，钢铁行业下游建筑业和制造业复工率都较此前有明显提升，钢材库存连续三周出现下降。受此影响，铁矿石运输需求较前几周出现小幅回升，运价上涨。3月27日，沿海金属矿石货种运价指数报收946.92点，较上周上涨0.3%。

粮食市场：随着天气好转和疫情缓和，基层粮源流通速度加快，贸易主体囤粮热情较高，玉米价格震荡上行。不过，终端养殖行业需求持续弱势，饲料企业销量偏低，大部分深加工企业多以随用随采为主，态度相对谨慎。受需求端影响，沿海粮食运价下跌。3月27日，沿海粮食货种运价指数报收590.53点，较上周下跌0.9%。

油品市场：在低油价的刺激下，3月市场总体需求较2月有所恢复，但仍仅为往年的60%-70%左右。随着疫情好转，复工复产企业增多，成品油需求将会继续提升。本周，成品油运输市场整体平稳，下游库存较满，运价较上周基本持平。3月27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954.89点，较上周持平。

上海航运交易所