

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.04.03)

全球疫情爆发贸易受制 综合指数小幅波动

全球疫情爆发，各国陆续加强防控力度，贸易受到一定制约，冲击我国沿海经济运行，短期内大宗散货运输需求难有明显提高，沿海散货运输价格小幅波动。4月3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907.22点，较上周上涨0.2%。其中煤炭、矿石、粮食、成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，海外疫情继续蔓延，多国宣布进入“紧急状态”，封国封城，贸易运输受到影响，沿海地区外贸相关制造企业用电需求无法恢复，工业用电不如预期，叠加煤炭消费淡季，民用电负荷较低，本周沿海六大电厂日耗煤量平均为55万吨，较上周仅有小幅增长。库存方面，本周六大电厂库存水平整体小幅下降，日均库存跌至1680万吨，环比下跌30万吨，仍居高位。供应方面，上游生产稳定，北方港口货源供应保持宽松态势，港口库存直线攀升，已突破2200万吨，煤炭滞压，库存矛盾深化，生产压力加剧。而煤炭价格继续下跌，跌幅进一步扩大。综上，低日耗高库存的背景下，电厂维持长协拉运，煤炭市场供应宽松需求疲弱的基本面仍未有明显改观，煤价下跌更是进一步加重了下游的观望情绪，采购积极性异常低迷。虽然有消息称目前煤炭进口通关受到限制，但是在供应宽松的大背景下，仍无法对运价形成有利支撑；当前沿海煤炭运输市场主要还是靠非煤货种货盘支撑，运价底部小幅波动。加上近期油价上涨，船东成本增加，悲观情绪蔓延。

4月3日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收882.88点，较上周上涨0.1%。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15.6元/吨，较上周五下跌0.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为17.5元/吨，较上周五持平；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.5元/吨，较上周五持平。

金属矿石市场：今年钢市已无“金三”，“银四”原本也应该是传统旺季，但受到前期疫情影响，再叠加南方已悄然来临的梅雨季节，建筑钢材需求恢复节奏有所放缓，海外疫情对板材需求影响显现放大。需求表现不及预期，钢材价格存在因贸易商抛售而加速下跌可能。铁矿石运输市场表现平稳，运价小幅波动。4月3日，沿海金属矿石货种运价指数报收950.81点，较上周上涨0.4%。

粮食市场：受他国限制粮食出口影响，本周国内玉米价格强势上行，南北港口价格倒挂。随着农户售粮进度加快，市场余粮已经不多，粮源加速向贸易商集中。南方饲料企业抓紧补库，而贸易商捂粮惜售。运输市场方面行情稳定，粮食运价小幅上涨。4月3日，沿海粮食货种运价指数报收593.66点，较上周上涨0.5%。

油品市场：在低油价的刺激下，各大炼厂加紧炼油出货，市场供应较前几周明显增加。同时，3月下旬开始，各地企业逐步恢复正常生产，对于汽柴油市场需求量稳步增加，库存压力慢慢消化。市场行情缓慢恢复，成品油运价上涨。4月3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957.68点，较上周上涨0.3%。

上海航运交易所