

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.04.10)

运输需求延续低迷 沿海运价低位徘徊

目前，国内经济、工业仍在复苏过程中，国外形势较为严峻，面对重重困难，沿海散货运输需求仍然较为低迷，运力过剩矛盾突出，运价继续运行于底部。4月10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905.51点，较上周下跌0.2%。

近期，国家积极出台相关扶持政策，刺激消费，鼓励企业复产。然而，需求端低迷仍阻碍着沿海煤炭运输市场复苏。国外疫情加速蔓延，需求明显萎缩，出口企业订单大幅减少。而国内需求也处于修复通道中，较往年同期水平仍有一定差距。严峻形势下，大多数工厂持谨慎态度，产能释放有限。工业用电增长乏力，加之当前天气正逐步转暖，民用电同样较为低迷，水电逐渐发力，发电用煤需求继续受阻。据统计，10日，沿海六大电厂日耗煤量仅为55.3万吨，本周日耗煤平均水平不增反降。反观电厂库存仍运行于1600万吨以上，存煤可用天数接近29天。煤炭市场供需失衡，大型煤企大幅下调销售价格，并叠加一系列优惠政策，市场悲观情绪较重，下游电厂毫无采购热情。在煤炭等主流货种低迷需求主导下，运输市场货源稀缺，运力过剩矛盾依然突出，短期内运价难以走出低谷。

4月10日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收879.46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15.2元/吨，较上周五下跌0.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为16.7元/吨，较上周五下跌0.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为24.0元/吨，较上周五下跌0.4元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为21.2元/吨，较上周五下跌0.3元/吨。

疫情在全球加速蔓延后，市场普遍预期疫情会导致全球钢材终端需求下滑。但实际到目前为止，全球疫情对终端需求的冲击尚未传导至铁矿石，未对钢厂铁水产量造成明显影响，沿海铁矿石运输需求整体平稳。4月10日，沿海金属矿石货种运价指数报收949.36点，较上周下跌0.2%。

由于下游消费尚未完全恢复，饲企仍保持较强观望心理，玉米库存尚待消化，南方部分地区出现了港口走货滞压情况，加上进口粮有船到港，抑制市场情绪。此外，南北港口玉米价格仍呈倒挂状，持续制约粮食运输需求回暖。4月10日，沿海粮食货种运价指数报收593.66点，与上周持平。

伴随国内疫情得到有效控制，工厂、工地复工复产后，下游用油需求开始逐步转好。同时，由于原油价格下跌至低位，炼厂充分释放产能，贸易商操作也趋于活跃。沿海成品油运输需求转好，运价小幅回升。4月10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963.85点，较上周上涨0.6%；其中市场运价成分指数报收837.12点，较上周上涨1.5%。

上海航运交易所