

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.04.17)

需求不振库存高企 综合指数低位徘徊

随着国内疫情好转，工厂生产步入正轨，大宗散货需求较前期继续提升，不过受制于下游高企的库存，运输需求依旧难有较大提振，沿海散货运输价格继续低位徘徊。4月17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902.97点，较上周下跌0.3%。其中煤炭运价指数下跌，金属矿石、成品油运价指数上涨，粮食、原油运价指数维稳。

煤炭市场：本周，国内疫情持续好转，但受海外疫情影响，外贸相关制造企业用电水平仍无法完全恢复，本周沿海六大电厂日耗煤量徘徊于55万吨，较上两周基本持平，六大电厂库存先抑后扬，下半周突破1600万吨水平。中下游库存压力传导至主产地，煤炭供应有所收缩，但需求的长期低迷，使得市场供大于求态势延续，环渤海港口库存继续高位上涨，向上突破2500万吨，北方港口堆存场地紧张，疏港意愿强烈。煤炭价格继续下跌，跌破底价，不过跌幅有所收窄，且期货价格出现阶段性回调，表示市场对后市仍有一定信心。运力方面，内外贸兼营船回流至内贸市场仍需办理较多手续，受到限制，不过这部分运力无法改变市场船多货少的基本局面。周四，上游煤矿优惠放量伴随煤价上涨预期，刺激下游采购需求，贸易商开始囤货，市场成交增加，运价开始上涨。

4月17日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收873.85点，较上周下跌0.6%。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15.3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16.8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0.3元/吨。

金属矿石市场：在唐山钢坯限产及去库持续的利好消息下，现货价格仍小幅趋弱，尽管受基建项目影响，短期市场刚性需求尚存，支撑市场价格。但高库存压力下，市场仍存在一定的担忧，价格呈现震荡调整走势。铁矿石运输市场表现平稳，运价小幅波动。4月17日，沿海金属矿石货种运价指数报收951.06点，较上周上涨0.2%。

粮食市场：玉米现货收购已接近尾声，农户手中仍未出售的余粮在一成左右，绝大多数玉米已进入中间流通阶段。玉米产地价格坚挺，港口价格上涨，下游饲料企业陆续有补库行为，受高价制约，成交一般，玉米需求稳定，粮食运价持平。4月17日，沿海粮食货种运价指数报收593.66点，较上周持平。

油品市场：4月份以来主要产油国有关于再度合作减产协议等的消息为油市带来支撑，国际油价震荡整理，而国内疫情日趋好转、终端用油需求平稳提升，成品油市场行情在缺乏零售价消息指引的背景下，陆续转为参考供需基本面的情况。除了国际油价震荡走势仍对山东地炼等活跃市场形成明显指引外，国内大部分主营市场让利促量提振油市，运输需求增加，运价延续上行走势。4月17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968.90点，较上周上涨0.5%。

上海航运交易所