

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.04.24)

煤矿放量需求增加 综合指数稳中有升

本周，多重因素支撑煤炭市场内贸需求转好，运输市场可用运力减少，带动其它大宗散货市场运价上涨。4月24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951.89点，较上周上涨5.4%。其中煤炭、金属矿石、粮食、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，沿海六大电厂日耗平稳增长，整体运行于57万吨水平，较上周小幅增长约2万吨，仍未超过节前电厂日耗水平；六大电厂库存小幅波动，持续高于1600万吨。电力需求未见明显好转。北方港口库存继续高位上涨，本周突破2600万吨水平。上游煤矿库存压力更大，据悉，煤炭消费淡季叠加煤价下跌影响下，目前已有近半煤企处于亏损状态，部分煤矿开始减产，并大规模实行量价优惠措施，消耗库存，吸引采购。另一方面，进口煤通关受限，华南煤炭采购需求转向内贸市场。综上，本周沿海煤炭运输市场在上游煤矿限时优惠放量的利好刺激以及进口煤通关困难的消息影响下，市场货盘明显增加，成交活跃。在经历了几个月的低运价后，本轮船东挺价情绪高涨，谈判态度强硬，沿海煤炭运输价格连续几天出现大幅跳涨。不过随着月末来临、煤价优惠政策接近尾声及本周加紧采购后，月底前运力已基本排完，月初市场观望情绪较重，运力富余，运价涨幅趋缓。

4月24日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收938.41点，较上周上涨7.4%。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23.4元/吨，较上周五上涨8.1元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.6元/吨，较上周五上涨8.8元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为28.8元/吨，较上周五上涨7.3元/吨。

金属矿石市场：前期由于钢材消费旺季需求超预期的释放带动钢价上行，不过近期降库速度减缓或表明前期利好政策的刺激效果见顶，目前厂、社库仍然高企，现货价格上浮空间有限，供应压力比较大，需求也还没有完全恢复正常。铁矿石运输市场表现平稳，运价小幅波动。4月24日，沿海金属矿石货种运价指数报收974.44点，较上周上涨2.5%。

粮食市场：随着农民余粮见底，市场粮源集中，当前市场进入卖方主导市场。贸易商已基本收不到粮，惜售情绪严重。下游，尽管饲料生产形势好转，但全国总产仍处于相对低位。产能复苏周期偏长。粮食运输市场需求稳定，运价在煤炭运价带动下大幅上涨。4月24日，沿海粮食货种运价指数报收673.20点，较上周上涨13.4%。

油品市场：随着国内疫情的好转以及部分地区放松相关的限制措施，部分独立炼厂开始增加成品油产出。同时，国际油价暴跌对依赖进口原油的炼化行业来说，利好明显，在国内炼厂炼油利润大幅反弹的刺激下，炼厂将继续提升原油加工力度，运输需求增加，运价延续上行走势。4月24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989.47点，较上周上涨2.1%。

上海航运交易所