

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.04.30)

节前观望情绪较浓 散货运价下跌明显

本周，沿海干散货运输需求向好趋势难以持续，阶段性行情结束，运力供给又显过剩，运价步入下行通道，运价周平均水平与上周只基本持平。4月30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955.28点，较上周微涨0.4%。

4月已经来到了月底，基于当月计划运量已基本完成以及下月煤炭月度价格调价窗口期临近，下游用煤企业采购步伐明显放缓。且当前气温逐渐升高，民用电需求基本处于一年中最为疲软的阶段，工业用电虽处于修复通道，但预计短时间内疲软态势难以扭转。受此影响，4月30日，沿海六大电厂日耗煤量仅53.88万吨，存煤可用天数超过29天。低迷的耗煤量以及高位的库存已成为常态，而五一长假也已临近，预计长假期间用电耗煤量将有所下滑，市场的观望情绪进一步加重。另外，上周由于进口煤政策收紧以及部分企业抄底煤价，运输需求提前透支，更是加大了运价下行空间。综合上述情况，本周沿海煤炭运输市场未能延续上周相对火爆的行情，市场悲观情绪渐浓，砂石货盘以及五一节后煤炭货盘虽有一定量放出，但难以扭转低迷格局，沿海煤炭运价持续下行。

4月30日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收944.44点。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18.4元/吨，较上周五下跌5.0元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为20.1元/吨，较上周五下跌5.5元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为26.9元/吨，较上周五下跌4.2元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为24.9元/吨，较上周五下跌3.9元/吨。

目前各行业已经基本复工，国内对钢铁需求相对稳定，全国钢厂实际高炉产能利用率达83.5%。不过伴随疫情全球扩散，未来矿石需求进一步增加空间有限，沿海矿石运输需求总体平稳。4月30日，沿海金属矿石货种运价指数报收976.43点，较上周微涨0.2%。

在生猪养殖利润的驱动下，养殖行业已经处于回暖复苏状态，但恢复速度仍不及预期，国家局统计公布的一季度生猪存栏环比增长仅3.5%。另外，当前贸易商有粮在手，观望情绪较浓，多在等待粮价上涨时发货，发运积极性较低。受此影响，本周粮食运价震荡下行。4月30日，沿海粮食货种运价指数报收650.53点，较上周下跌3.4%。

由于国际油价低迷，国内炼厂生产发运普遍维持较高的积极性。此外，国内工厂、工地复工复产情况良好，用油需求趋于正常。成品油供需两端均持续向好，沿海成品油运价继续上涨。4月30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994.43点，较上周上涨0.5%；其中市场运价成分指数报收898.29点，较上周上涨1.1%。

上海航运交易所