

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.05.08)

节后市场氛围火热 煤炭运价涨幅可观

本周，在南方地区气温上升、煤价底部企稳等因素影响下，下游采购积极性提振，沿海散货运输需求转好明显，部分航线运力略显紧张，运价持续上涨。月8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970.20点，较上周上涨1.6%。

进入5月份，沿海煤炭运输市场迎来部分利好，假日期间及节后，市场热情度升高，运输需求转暖，运价涨幅可观。目前，国内疫情已基本得到控制，且随着时间拉长，疫情影响明显减弱，公共卫生预防措施正在逐步放开。市场信心提振，各行业全面复工，带动工业用电持续恢复。另外，民用电需求也在此时适当发力，南方气温明显升高，尤其华南部分省市气温已接近夏季水平。工业用电、民用电同时回暖，用电耗煤量持续上行。据统计，5月8日，沿海六大电厂日耗煤量63.3万吨，较4月底上升近10万吨单日。另外，煤炭价格企稳也是刺激下游采购的一大因素，随着煤炭价格跌至市场比较认可的最低水平，价格引起的观望情绪对采购需求的限制也已降至最低。综合上述情况，本周沿海煤炭运输需求增多，尤其华南地区，伴随高温及进口煤限制，内贸煤需求提振较好，巴拿马船较为紧张，加之广州航线受虎门大桥影响封航，阻碍部分运力周转，进一步拉升运价。

5月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收962.69点，较上周上涨1.9%。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22.8元/吨，较上周五上涨4.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为24.7元/吨，较上周五上涨4.6元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为30.5元/吨，较上周五上涨3.6元/吨。华南航线运价涨幅可观，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.7元/吨，较上周五上涨5.8元/吨。

随着国内新冠肺炎疫情得到控制，目前各行业已经基本复工，钢铁的重要下游建筑业和制造业复工率均较此前有比较明显的提升。建筑业已接近全部恢复，房地产也出现了比较明显的赶工现象。基建方面，受到专项债放量刺激，各地基建开工速度较快，对铁矿石运输需求形成一定支撑。5月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收987.43点，较上周上涨1.1%。

由于我国将于本年度基本恢复生猪的存栏量，各地正大力发展生猪养殖，促进生猪生产的一系列政策落地，国内生猪生产加快恢复，对猪饲料的需求量与日俱增，粮食运输需求呈现较好态势。不过，当前贸易商惜售心理较强，大部分贸易商看涨后市，且不少已建立相当一部分库存，一定程度限制了运价上涨空间。5月8日，沿海粮食货种运价指数报收683.97点，较上周上涨5.1%。

受国际油价仍运行于低位影响，国内炼厂普遍保持较高的生产热情，出货量维持在较好水平，沿海成品油运输需求延续向好态势。面对明显转好的需求，运力供给却有点跟不上步伐，近几周缺船现象持续，供不应求格局下，沿海成品油运价继续上行。5月8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997.56点，较上周上涨0.3%；其中市场运价成分指数报收904.54点，较上周上涨0.7%。

上海航运交易所