

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.05.15)

船东挺价货主接招 综合指数继续上涨

本周，在多重因素影响下，沿海煤炭运输市场供需格局发生转变，船东挺价心态较强，运价大幅上涨。5月15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1047.07点，较上周上涨7.9%。其中煤炭、金属矿石、粮食、成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：随着气温增高，疫情防护等级下降，写字楼中央空调开启，下游市场基本步入正常生产节奏，工业用电和民用电需求均有所回升。本周，沿海六大电厂日耗平稳增长，整体运行于65万吨水平；六大电厂库存整体继续下降，跌至1500万吨。北方港口库存在大秦线检修及下游需求增加的双重因素影响下，也出现明显下降，跌至2250万吨水平，较上月末减少约300万吨水平。沿海煤炭市场供强需弱的基本面有所改善，煤炭价格走稳，部分紧俏煤种价格上涨。运输市场方面，上半周，沿海煤炭运输价格延续了上周上涨走势，在期货煤炭上半月交割、华南及长江部分港口封航、煤炭价格强势上涨等众多消息面信息的影响下继续向上跳涨，船东心态增强，谈判态度强硬。不过伴随运价迅速升至高位，货主观望情绪渐浓，且近期下游采购的货盘多已装船出运，北方港口部分煤种存煤紧张，市场步入盘整行情，租船热情略有降温，沿海煤炭运价小幅下跌。

5月15日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1070.32点，较上周上涨11.2%。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30.6元/吨，较上周五上涨7.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为33.0元/吨，较上周五上涨8.3元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.1元/吨，较上周五上涨6.4元/吨。

金属矿石市场：随着国内宏观政策加码对冲疫情影响，5月至今钢材需求延续4月份较好水平，钢材库存继续较快下降，提振市场信心。市场对于下半月价格相对看好，加上两会临近，多数商家认为政策上对于价格或有一定支撑。铁矿石运输市场表现平稳，运价小幅波动。5月15日，沿海金属矿石货种运价指数报收1016.01点，较上周上涨2.9%。

粮食市场：临近国储玉米拍卖时间窗口，国内玉米价格高位小幅回落试探，预计短期国内玉米粮源紧缺。另外5月还有一百万吨左右进口高粱玉米到港，影响玉米价格。不过随着疫情稳定，饲料生产形势转好，粮食运输市场需求增加，运价在煤炭运价带动下大幅上涨。5月15日，沿海粮食货种运价指数报收816.67点，较上周上涨19.4%。

油品市场：国际油市运行平稳，短期油价将继续维持低位整理的态势；国内市场方面，由于零售价调整窗口仍未开启，市场行情波动将继续以供需方面的消息为指引。运输市场，在炼厂持续提升原油加工力度的推动下，运输需求维持高位，运价延续上行走势。5月15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1004.57点，较上周上涨0.7%。

上海航运交易所