

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.05.22)

诸多利好需求释放 散货运价再度上涨

经济加速恢复，工业生产趋于正常，基建投入力度持续加大。诸多利好影响下，沿海散货运输需求向好，市场租船热情较高，运力供不应求，运价经历小幅盘整后重返上行通道。5月22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1073.30点，较上周上涨2.5%。

目前，经济恢复、日耗上升、煤价反弹、发运港库存下降等诸多利好聚集，煤炭下游企业采购热情高涨，带动运价持续上涨。具体情况来看，伴随我国疫情防控进入“下半场”，工厂产能释放已接近正常水平。一大批重大民生工程，基建项目开启，经济加速恢复，工业用电回暖。此外，5月份以来，南方部分地区气温明显上升，加上各地下调公共卫生事件应急响应等级，空调用电需求上升，电厂日耗煤量接近70万吨，已超过去年同期水平。据统计，5月22日，沿海六大电厂日耗煤量67.5万吨，同比涨幅高达12.6%。反观煤炭供给略显紧张，一系列稳煤价政策要求出台，进口煤限制收紧，叠加近期“两会”以及大秦线检修带来的影响，北方发运港多日来调入不及调出，煤炭库存持续下滑，部分煤种稀缺，煤炭价格持续攀升。下游采购热情释放，贸易商和电厂加紧囤货，煤炭市场陷入“越缺、越涨、越买”的局面。综合上述情况，煤炭生产需求叠加贸易需求释放，运输需求持续向好，运输市场成交火热。经历了上周下半周以及本周周初的一波调整行情后，沿海煤炭运输市场热情再度升温，运价重返上升通道。

5月22日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1100.75点，较上周上涨2.8%。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33.3元/吨，较上周五上涨2.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为35.8元/吨，较上周五上涨2.8元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为40.4元/吨，较上周五上涨2.1元/

吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为39.4元/吨，较上周五上涨2.3元/吨。

伴随我国经济逐渐回归正轨，且基建投入力度不断加大，钢材库存消化较好，钢企盈利水平持续回升。利润驱使下，钢厂开工率与产能利用率连续3个月呈现回升态势，创出3年来新高，钢厂采购积极性增加，铁矿石运价呈上涨走势。5月22日，沿海金属矿石货种运价指数报收1025.43点，较上周上涨0.9%。

近期，随着高速公路收费重启，东北玉米外运成本增加。与此同时，临储玉米拍卖日期临近，拍卖量和底价尚未落地，市场价仍处于偏高位置，提振了贸易商出货积极性。贸易商出货意愿有所增加，加上煤炭运输市场持续转好，粮食运价上涨。5月22日，沿海粮食货种运价指数报收862.52点，较上周上涨5.6%。

由于国际油价仍处于低位，且国内经济加速恢复，工业生产需求转好，市场信心提振，炼厂产能普遍维持在较高水平，发运需求明显转好。运力方面，部分船舶遭遇卸港滞港情况，运力供应缺口拉大，沿海成品油运价大幅上涨。5月22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1045.47点，较上周上涨4.1%；其中市场运价成分指数报收1032.35点，较上周上涨8.6%。

上海航运交易所