

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.05.29)

煤炭供应阶段性紧张 综合指数波动调整

经过连续数月努力，国内疫情已经得到初步控制。多地取消低风险地区人员14天隔离要求，全国复工、复产基本展开，行业开工率得到了明显提升。本周，在多重因素影响下，沿海煤炭运输市场供需格局转变，运价调整。5月29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1055.60点，较上周下跌1.6%。其中煤炭、金属矿石、粮食、运价指数下跌，成品油运价指数上涨，原油运价指数维稳。

煤炭市场：随着梅雨季节到来，华南华东地区雨水增多，高温天气有所缓解，水电占用部分火电份额，本周，沿海六大电厂日均耗煤量整体小幅下滑，运行于63万吨水平；电厂库存也出现小幅下降，跌至1430万吨。受大秦线检修和两会影响，煤炭市场供应收缩，供需格局继续转变，港口库存快速下降。主产区到港货源相对不足，部分畅销煤种缺货凸显；加之进口煤因额度受限，部分外贸需求转向内贸；以及煤电长协尚未签订，互相博弈；北方港口调进长时间低于调出。综上，本周沿海煤炭运输市场资源供应阶段性紧张，需求小幅缩减，叠加月底计划基本完成，下游暂缓订货订船，市场货少船多，运价大幅下跌。不过，随着大秦线月底检修结束，上游煤炭资源陆续放出，新的月度计划即将开始执行，沿海煤炭运输市场行情转好，运价显止跌迹象。

5月29日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1060.84点，较上周下跌3.6%。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24.9元/吨，较上周五下跌8.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为26.4元/吨，较上周五下跌9.4元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为32.0元/吨，较上周五下跌7.4元/吨。

金属矿石市场：随着国内钢材消费逐渐进入旺季，高炉、电炉开工率持续提升，钢铁企业复工复产情况良好，速度快于下游主要行业，供大于求矛盾有所显现。需求端来看，建设工程赶工对建材需求有一定支撑，但随着6、7月份华南、华东地区将进入梅雨季节，需求阶段性下滑预期难以避免。本周铁矿石运输市场表现平稳，运价小幅波动。5月29日，沿海金属矿石货种运价指数报收1024.49点，较上周下跌0.1%。

粮食市场：临储玉米拍卖政策确定之后，国内各地区玉米价格应声而落且下调幅度逐渐扩大。短期内在拍卖消息利空的影响下，国内主产区玉米深加工企业或继续下调报价，而贸易商出粮节奏也会加快，市场将迎来玉米供应的小高峰。本周粮食运输市场运价随煤炭运价小幅下跌。5月29日，沿海粮食货种运价指数报收845.85点，较上周下跌1.9%。

油品市场：近期国内柴油批发价格上涨，汽油受车用空调带动加之下游抄底操作，价格也顺应走高，终端消耗稳中向好。上游地炼及主营炼厂维持较高水平开工负荷，资源产出量较大，市场货盘增多，运输需求维持高位，运价延续上行走势。5月29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1118.00点，较上周上涨6.9%。

上海航运交易所