

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.06.12)

煤炭市场供需两弱 散货运价继续下探

本周，在煤炭市场供需两弱大背景下，沿海散货运输市场整体表现疲软，下游观望情绪浓厚，采购节奏较慢，运输需求持续低迷，运价继续下跌。6月5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1025.30点，较上周下跌2.9%。

进入6月，沿海煤炭运输市场月初反弹预期落空，煤炭市场供需两弱，运价持续下跌。具体情况来看，煤炭供给端：伴随“两会”以及大秦线检修的结束，煤炭供应量稳中有升，但短期内调进量的增多难以填补之前的缺口，发运港以及产地煤炭库存依旧偏低，恢复正常水平仍需时日。需求端：近期全国大部分地区气温有所下降，且雨水较多，民用电需求回落，电厂日耗煤量明显下滑。据统计，6月5日，沿海六大电厂日耗煤量为60.1万吨，周中一度跌至55万吨水平，日耗煤量周平均值较上周同期下跌8%。煤炭需求疲软，煤炭市场价格走势趋弱，而6月煤炭长协价格于下半周才敲定，迟迟未公布使得下游电厂及贸易商一度观望情绪高涨，采购延续较慢节奏。煤炭市场供需两弱格局下，煤炭运输需求表现继续5月底的疲弱态势。运输市场新增需求多为砂石等非煤货种，过剩运力难以消化，货主压价力度不减，沿海煤炭运价低位下探。

6月5日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1006.73点，较上周下跌5.1%。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23.1元/吨，较上周五下跌1.8元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.0元/吨，较上周五下跌1.4元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为31.0元/吨，较上周五下跌1.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.7元/吨，较上周五下跌1.3元/吨。

我国疫情防控进入“下半场”，国内赶工及基建需求恢复超预期，钢材产量连续创出新高。钢铁生产达到历史高位，铁矿石需求也维持在较好水平。受此影响，在沿海散货运输市场整体低迷的背景下，金属矿石运价相对抗跌。6月5日，沿海金属矿石货种运价指数报收1010.80点，较上周下跌1.3%。

在较高养殖利润的刺激下，养殖户养猪热情高涨，但基于能繁母猪存栏量不高，国内生猪养殖存栏量恢复仍较为缓慢，饲料需求复苏乏力。此外，近期进口粮陆续到港，对国内玉米需求形成一定冲击。沿海粮食运输需求低迷，运价跌幅明显。6月5日，沿海粮食货种运价指数报收810.42点，较上周下跌4.2%。

国际油价虽有所回升，但仍处于相对低位，炼厂生产积极性不减。加上新增炼厂投入，国内炼油产能明显提升，持续拉动成品油下水量增长。面对成品油运输需求明显增长，运力供应紧张局势加剧，市场运价延续上涨态势，中石油等大型企业也在根据当前形势陆续上调配送运价。6月5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1182.53点，较上周上涨5.8%；其中市场运价成分指数报收1208.60点，较上周上涨2.6%。

上海航运交易所