

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.06.19)

下游观望情绪较重 煤炭运价承压下跌

本周，下游用煤企业观望情绪加重，虽然部分船东对后市乐观，一度报价坚挺，但在运输需求表现持续疲软、过剩运力不断增多的影响下，沿海散货运输市场于周中明显转弱，运价承压下跌。6月19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1025.20点。

上半周，天气以及煤价筑起船东乐观情绪。梅雨季节下，强降雨天气并未给水电带来正能量，反而使得水电站开启泄洪模式，水力发电量较同期明显下滑。加上闷热气候支撑，空调制冷需求较大，火力发电迎来增长空间。据统计，19日，沿海六大电厂日耗煤量67万吨，较6月初上涨了近10万吨。此外，受煤管票限制以及安全监察影响，产地供应偏紧，坑口煤价上涨，鉴于“买涨”心理，部分船东看好后期煤炭市场走势，报价坚挺。然而，在下游用煤企业观望情绪的消耗下，船东信心持续走弱，市场在周中开始加速下跌。“两会”结束，大秦线检修完成，6月以来，煤炭供应逐渐趋于正常，社会煤炭库存持续回升。北方发运港库存较6月初普遍上涨10%，沿海六大电厂库存升至1562.7万吨，较月初涨幅同样达到9.5%。库存明显回升，电厂对当前上涨的煤价接受度普遍较低，即便夏季用煤高峰临近，依然缺乏补库热情，采购多以刚需为主。受此影响，本周沿海煤炭运输市场于下半周迎来下跌行情，货盘减少，成交冷清，富余运力增多，运价加速下行。

6月19日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收991.21点。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21.3元/吨，较上周五下跌2.4元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为23.0元/吨，较上周五下跌2.8元/吨；秦

皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为29.4元/吨，较上周五下跌2.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.3元/吨，较上周五下跌1.5元/吨。

目前，全国范围内正在经历一场强降雨过程，多地区工地短暂停工，钢铁需求下滑。不过钢厂高炉开工率普遍维持高位，铁矿石港口库存低位、澳巴发运量降低，供需矛盾增大。铁矿石需求持续超预期，运价走势相对坚挺。6月19日，沿海金属矿石货种运价指数报收999.05点，较上周下跌0.5%。

目前，终端养殖业尚有一定的利润，饲料消费量持续增加，但需求增长仍较为缓慢，饲料企业多保持相对安全生产库存，按需补库。此外，对于贸易商的挺价行为，部分用粮企业并不买账，开始短暂观望。总体来看，粮食运输需求仍不温不火。6月19日，沿海粮食货种运价指数报收755.19点，较上周下跌4.3%。

目前国际油价仍处于相对低位，炼厂生产积极性不减，加上国家减税促消费政策一一落实，成品油贸易量继续增加，运输市场仍有大量货盘放出。此外，近期下游码头压港情况加重，限制了部分船舶周转，运力供不应求矛盾进一步加剧。综合上述情况，沿海成品油运价继续上涨。6月19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1325.16点，较上周上涨6.5%；其中市场运价成分指数报收1363.86点，较上周上涨5.4%。

上海航运交易所