

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.06.24)

煤价上涨观望情绪渐浓 沿海散货运价下跌

本周，沿海散货市场行情不佳，整体趋弱，船多货少的基本格局并未有所改善，沿海散货运输市场运价下跌。6月24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987.72点，较上周下跌3.7%。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：本周，沿海地区雨水充沛，气温出现下降走势，民用电小幅减少。工业用电在梅雨季节基建项目工期减缓影响下也出现回落。本周，沿海六大电厂日耗煤量平均63万吨，环比上周下跌3万吨。电厂库存继续向上攀升至1580万吨，较上周上涨30万吨。随着大秦线检修结束，环渤海港口库存恢复性上涨，截至6月24日，秦唐沧三港合计库存突破2000万吨大关，结构性货源紧张有所缓解。煤价方面，煤炭主产地三西地区受安检及煤管票限制，煤场库存低位，坑口煤价继续保持稳中向好的态势，且矿方对后市预期乐观，产地煤价仍有上涨空间。由于煤价维持中高位水平，电厂拉运节奏放缓，仍以长协刚需拉运为主，对市场煤保持观望。运力方面，虽然外贸市场行情好转吸引部分内外贸兼营船外流，但是近期海砂和河砂同步整治，市场货源减少，释放出大批运力。综上，本周沿海煤炭运输市场货少船多，运价步入下行通道。

6月24日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收936.11点，较上周下跌5.6%。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18.0元/吨，较上周五下跌3.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为19.6元/吨，较上周五下跌3.4元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为27.6元/吨，较上周五下跌2.7元/吨。

金属矿石市场：由于南方雨季影响，6月中下旬建筑钢材需求偏弱。一方面，钢厂产量仍在高位运行，而需求表现偏弱，钢材库存去化不畅，钢价有调整压力。另一方面，市场低价资源逐步减少，高成本支撑下，厂商低价销售意愿不强。受此影响，金属矿石货盘偏少，运价小幅下跌。6月24日，沿海金属矿石货种运价指数报收977.48点，较上周下跌2.2%。

粮食市场：目前临储玉米已经进行4次投放，综合临储和一次性储备玉米拍卖，不考虑新粮供应的情况下，目前市场理论供需基本处于平衡状态。南方市场玉米需求预计在7-8月份仍难有亮眼表现，随着新粮上市临近和进口小麦、高粱等替代品出现，下游需求支撑力有限，粮食运价下跌。6月24日，沿海粮食货种运价指数报收736.42点，较上周下跌2.5%。

油品市场：6-7月份东北地区除抚顺石化、锦西石化有检修计划外，其他炼厂暂停停工计划，供应总量波动有限，而大连恒力的资源输出也补足了供应缺口，加之华南地区中科炼厂逐步投入生产，预计7月底产品开始供应市场，市场资源面较为充裕，出货压力较大。而下游库存经过前期不断累加，库容渐满，压港情况较为严重，消耗市场有效运力，在本周整体货量偏少的情况下，运价依旧保持上涨走势。6月24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1330.08点，较上周上涨0.4%。

上海航运交易所