

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.07.03)

煤炭供给紧张氛围形成 沿海煤炭运价触底反弹

本周，沿海散货运输市场行情呈先抑后扬走势，运价整体水平低于上周。7月3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971.03点，较上周下跌1.7%。不过由于煤价上涨、煤炭资源紧张氛围形成等原因，下游采购热情升温，运输市场于下半周开启反弹行情。

本周周中，沿海煤炭运输市场迎来新月份的同时也迎来了部分利好，悲观情绪消散，运价反弹开启。具体情况来看，上半周，梅雨天气持续影响下，用电需求疲软态势显现，电厂日耗煤量一度出现下滑。据统计，6月30日，沿海六大电厂日耗煤量仅为63.8万吨。反观库存方面，6月份以来，煤炭供给、拉运趋于正常，港口及下游库存持续回升，秦皇岛港、京唐港、国投曹妃甸港以及黄骅港等发运港煤炭库存合计升至1525万吨，较6月初上涨近12%，电厂库存也回升了14%。用煤情况不理想以及库存回升，使得市场被悲观气氛围绕，较多业内人士预期今年的夏季行情将较晚开启。然而正式步入7月份，市场走势完全出乎预料。大型煤企上调月度煤炭价格，同时，鉴于煤炭资源紧张，国家能源集团公布暂停7月现货煤销售，紧张气氛形成，煤炭价格大幅上涨。下游买涨情绪明显升温，不少货主开始涨价租船北上采购。此外，前期国际航线开启了一波上涨行情，吸引了不少兼营船舶“外出”。此消彼长，下半周开始，沿海煤炭运输市场运力略显紧张，运价持续上涨。

7月3日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收908.25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19.3元/吨，较上周五上涨1.3元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为20.8元/吨，较上周五上涨1.2元/吨；秦

皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为27.1元/吨，较上周五上涨0.6元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为29.6元/吨，较上周五上涨2.0元/吨。

目前，铁矿石需求基本见顶，钢厂高炉开工率及产能利用率均达到高位，难有进一步增长空间。此外，建筑业需求季节性走弱，钢价趋弱，面对矿石及焦炭均出现了较大幅度的上涨，钢厂利润收缩明显。综合上述情况，铁矿石运输需求总体平稳，后期存有一定阻力。7月3日，沿海金属矿石货种运价指数报收973.38点，较上周下跌0.4 %。

自7月1日起，饲料企业停止生产含有促生长类药物添加的商品饲料，此令将使得部分饲料加工成本增加百元上下，饲料涨价，叠加饲料企业的年中冲销量，本周粮食运输需求尚可。另外，煤炭运价也于本周下半周抬头，7月3日，沿海粮食货种运价指数报收744.07点，上涨1.0%。

沿海成品油运输需求依旧旺盛，由于前期运力紧张，大型炼厂纷纷开始锁定船舶、船期，市场有效运力缩减。同时，下游部分卸港库存爆满，船舶压港现象加重，使得运力更趋紧张，沿海成品油运输价格延续上涨走势。7月3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1334.07点，较上周上涨0.3%；其中市场运价成分指数报收1381.67点，较上周上涨0.6%。

上海航运交易所