

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.07.10)

雨季延长需求趋弱 沿海散货涨幅趋缓

本周，受梅雨季节持续影响，沿海散货运输市场行情整体趋弱，运输价格涨幅趋缓。7月10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998.42点，较上周上涨2.8%。其中煤炭、金属矿石运价指数上涨，成品油运价指数下跌，粮食、原油运价指数维稳。

煤炭市场：今年，沿海地区梅雨季节呈现雨水量大、持续时间较长的特点，受其影响，三峡等水电站接近满负荷运行，水电出力明显提升，挤占部分火电空间。叠加气温偏低，民用电耗量减少；雨季持续，施工受限等多重因素影响下，“迎峰度夏”整体后移，电厂日耗较往年偏低，库存继续保持充足。煤价方面，受产地生产管控严格、月初大型煤企暂停现货销售、长协价格上调影响，煤价一路上涨，随着内贸煤价格逼近红色价格区间，政策管控加强，7月7日中国华能集团发布了关于严格控制市场现货煤采购的通知，要求刚性兑现长协计划，减少市场现货采购，严格按照招标结果履约。随着通知的进一步的落实，卖方市场情绪转变，煤价追涨驱动减弱。综上，在天气条件的影响下，下游需求偏弱；煤价下跌预期下，市场观望情绪增加，整体采购动力不足。此外，受暴雨影响，部分基建工程工期延长，非煤货种货盘减少，释放部分运力。沿海煤炭运输市场货少船多，运价下行。

7月10日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收949.61点，较上周上涨4.6%。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18.7元/吨，较上周五下跌0.6元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为20.1元/吨，较上周五下跌0.7元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.1元/吨，较上周五上涨0.5元/吨。

金属矿石市场：当前南方雨季尚未结束，户外施工继续受限，钢材需求难有明显改善。同时，钢企库存持续增加，唐山钢厂限产力度尚待观察，成品材钢价弱势见跌，钢市供需两弱。受洪水期及降雨因素影响航道，船舶进江困难，补库基本还是以长协为主，沿海矿石运输市场运价保持平稳。7月10日，沿海金属矿石货种运价指数报收988.53点，较上周上涨1.6%。

粮食市场：受南方地区暴雨、洪涝灾害频发及华北地区拍卖调控政策持续加码影响，囤粮贸易商挺价心态有所松动，叠加首轮拍卖缴费期限将至，政策粮出库节奏加速，市场有效供给宽松。而南方销区现货紧张，贸易商挺价意愿较强。粮食运输市场表现平稳，7月10日，沿海粮食货种运价指数报收743.71点，较上周持平。

油品市场：国内成品油市场延续汽强柴弱。汽油刚性需求稳健，柴油延续受高温及南方雨季影响，需求偏淡。目前，国内炼厂开工率仍然呈现同比增长态势，资源供应较多。不过，由于下游库容偏满，压港情况较为严重，船舶周转效率整体降低。成品油运输市场本周货量平稳，小船运价小幅下跌。7月10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1331.84点，较上周下跌0.2%。

上海航运交易所