

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.07.17)

### 降雨洪灾限制需求 沿海运价继续下跌

本周，强降雨天气影响下，部分长江沿线地区遭受洪灾，基建项目、工程建设受阻。同时，气温偏低，民用电耗煤需求也难有提升，沿海散货运输需求总体低迷，运价继续下探。7月17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970.86点，较上周下跌2.8%。

目前，华东及长江沿线地区正遭遇持续强降雨天气，尤其长江沿线，降雨量较大，已造成部分地区洪涝灾害。部分基建及其他工程项目建设进度受阻，且气温偏低，导致7月份民用电迟迟无法得到有效提升，用电需求延续偏弱态势。电厂日耗较低，库存充足，补库热情普遍不高，且近期煤价走势也一定程度加重了下游的观望情绪。此外，水泥行业进入淡季并开始限产，运输市场现货货盘进一步缩减。总体来看，上半周，沿海煤炭运输市场成交冷清，运力过剩矛盾较为突出。不过下半周，市场迎来部分利好，船东心态出现好转。华南航线率先进入“夏季模式”，东南沿海地区迎来高温天气，空调制冷需求提振，用电耗煤量上升，运输货盘见多。强降雨虽然限制了当前华东及进江航线的运输需求，但梅雨季接近尾声，三伏天已悄悄到来，夏季高温天气即将席卷，市场普遍预期后期煤炭需求将有所转好。尤其在进口煤遭受较强限制的背景下，煤炭供给缺口将有所放大，助推运价上涨。再加上前期大量兼营船舶转去外贸航线，船东普遍看好后市，挺价心态较强，沿海煤炭运价小幅回升。

7月17日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收909.70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17.8元/吨，较上周五下跌0.9元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为19.8元/吨，较上周五下跌0.3元/吨；秦

青岛-南京（3-4万dwt）航线运价为26.0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29.4元/吨，较上周五下跌0.7元/吨。

长江中下游正处梅雨季节，且部分地区饱受洪灾影响，但钢材需求未受到明显冲击。钢厂高炉开工率维持在高位，钢铁市场的繁荣和产量的增加，带动铁矿石需求持续强劲。铁矿石运输需求总体保持稳定，运价走势相对平稳。7月17日，沿海金属矿石货种运价指数报收977.33点，较上周下跌1.1%。

在新冠肺炎、非洲猪瘟以及近期南方涝灾影响下，养殖业饲料需求恢复受到一定阻力。而随着国产玉米价格不断上涨，进口玉米和国产小麦的价格优势显现，饲料企业用小麦替代玉米的现象开始增多，同时一部分库存稻谷也成为了饲料企业的替代对象。7月17日，沿海粮食货种运价指数报收723.92点，较上周下跌2.7%。

本周，沿海成品油运输市场货盘有所减少，“火热”行情略有降温。不过下游库存饱和，卸货困难，船舶压港现象较为严重，周转较慢，运力供需总体平衡，运价小幅下跌。7月17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1325.63点，较上周下跌0.5%；其中市场运价成分指数报收1364.79点，较上周下跌0.9%。

## 上海航运交易所