

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.09.11)

利好因素集中出现 沿海运价淡季不淡

本周，在工业旺季、期货交割、煤价上涨等因素的刺激下，下游采购热情较高，运输市场货盘增加明显，运力供给出现缺口，船东情绪乐观，沿海散货运价上涨。9月11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1112.64点，较上周上涨3.5%。

进入9月份，大部分地区气温略有下滑，民用电需求趋弱。不过“金九银十”工业旺季来临，工业用电耗煤增加，用煤企业补库热情上升，煤炭需求依旧保持较好态势。大秦线秋季检修即将到来，且10月初还将迎来国庆加中秋的八天长假，在进口煤依旧受限的背景下，煤炭供给缺口很可能将有所放大。鉴于上述情况，坑口煤价、港口煤价均出现连续上涨，下游采购热情被进一步激发，非刚性补库需求释放，一定程度拉升了近期的煤炭运输需求，市场货盘增加明显。另外，9月份为煤炭期货交割“大月”，交割货盘涌出，运输需求集中释放。叠加建筑工程赶工，建材水泥需求增加，非煤货种进一步挤占运力资源。沿海煤炭运力供不应求，市场乐观情绪主导，沿海煤炭运价持续上涨。然而随着一波集中拉运逐渐进入尾声，下游对高煤价接受度下滑，运价涨幅临近周末明显收窄。

9月11日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1130.84点，较上周上涨4.7%。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32.0元/吨，较上周五上涨2.8元/吨；秦皇岛-张家港(4-5万dwt)航线运价为34.8元/吨，较上周五上涨3.1元/吨；秦皇岛-南京(3-4万dwt)航线运价为41.1元/吨，较上周五上涨3.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州(6-7万dwt)航线运价为40.2元/吨，较上周五上涨1.8元/吨。

目前国内钢企仍有一定利润，且“金九银十”到来，市场针对国家逆周期调控以及旺季需求强度仍有较高预期，下游钢铁企业稳定生产，减产意愿较弱，通过螺纹产量来看，产量依旧处于高位水平，铁矿石运输需求稳中向好。9月11日，沿海金属矿石货种运价指数报收1074.99点，较上周上涨2.0%。

当前，玉米供应偏紧格局延续。受生猪养殖利润丰厚、国家强力补贴等因素影响，生猪养殖企业特别是大集团企业加大投入，加大补栏力度，刺激生猪、能繁母猪存栏继续增长，进而拉动饲料需求增长。下游需求拉动，粮食运输需求不减。9月11日，沿海粮食货种运价指数报收917.05点，较上周上涨9.1%。

目前，下游库存仍处于爆满状态，逼迫上游炼厂减少发货，运输需求延续前期较为低迷的态势。不过爆满的库存也使得不少船舶陷入难卸的窘境，闲置运力并未明显增加。好坏参半，沿海成品油运输市场呈现平稳行情。9月11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1147.02点，市场运价成分指数报收1159.67点，均与上周持平。

上海航运交易所