

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.09.18)

气温下降淡季来临 运价指数小幅下跌

9月中旬，气温下降，高温天气影响减弱，沿海散货运输市场整体货少船多，运价小幅下跌。9月18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1097.78点，较上周下跌1.3%。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，沿海地区气温骤降，民用电需求减弱，全国进入电煤消费淡季，用电负荷季节性回落。水电发电量依旧维持高位水平，下游电厂并不急于补库，拉运仍以长协和招标为主，市场揽货较少，采购需求整体不旺。据悉，大秦线检修确定于10月7日拉开帷幕，为期25天，煤炭价格在大秦线即将秋季检修的背景下，市场情绪看涨，期货煤炭价格大幅跳涨，带动产地煤炭价格上涨。此外，在上游生产形势严峻以及大秦线脱轨事故后铁路运能减弱的背景下，北方港口煤炭到港量大幅减少，库存下降较快，煤炭供应偏紧。运输市场方面，本周北方港口煤炭货源结构性偏紧，供应略显紧张；不过，下游用煤企业进入季节性淡季，加上近期水电充沛，下游对上涨的煤价接受度不高，市场补库需求较弱，保持观望情绪为主。煤炭市场供需双弱，运输市场成交冷清，运价下跌。

9月18日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1106.37点，较上周下跌2.2%。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29.3元/吨，较上周五下跌2.7元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为31.3元/吨，较上周五下跌3.5元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.0元/吨，较上周五下跌3.2元/吨。

金属矿石市场：今年的钢价受益于上游铁矿石价格大幅上涨及国内需求支撑而表现强劲。然而自进入9月传统旺季以来，终端层面房地产新开工面积收缩及基建投资增速放缓令需求前景不佳，钢材库存去化速度缓慢也显示需求相对不足。本周，金属矿石运输需求略显不足，运输价格小幅下跌。9月18日，沿海金属矿石货种运价指数报收1074.12点，较上周下跌0.1%。

粮食市场：近期东北地区炒作台风减产，导致市场对新季玉米看涨预期较高，农户惜售心理较强。因此虽然9月下旬华北进入集中收割期，但在农户惜售、贸易商建库欲望较高的前提下，玉米价格依旧居高不下。不过随着我国采购美国玉米的进口订单大幅增加，并将陆续运抵入关，加上政策性玉米出库量增加，预计后期市场玉米供需稍有缓解。本周，粮食运输市场运价延续小幅波动走势。9月18日，沿海粮食货种运价指数报收908.02点，较上周下跌1.0%。

油品市场：受国际原油走势影响，国内成品油本轮变化率维持负向较宽区间发展。9月18日成品油价格下调将如期兑现。地方炼厂方面，山东地炼灵活出货，且价格优势依旧较强，整体出货水平好于主营单位。不过，国内柴油需求好转有限，终端用户库存消化缓慢，故而贸易商柴油进购并不活跃，9月中旬社会单位柴油库容率仅小幅下滑，下游库容爆满导致的压港现象仍较为严重。9月18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1150.80点，较上周上涨0.3%。

上海航运交易所