

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.09.25)

节前补库基本完成 需求减弱运价下跌

“十一”假期将近，沿海散货市场下游节前补库已基本完成，运输需求减弱，市场运力富余较多，沿海散货运输价格小幅下跌。9月25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1063.71点，较上周下跌3.1%。

煤炭市场：市场需求方面：本周，全国气温继续下降，民用电降低，下游电厂日耗煤量较前2月减少较多。加上水电助力，下游电厂库存均较为饱满，节前基本无补库需求。电煤消费淡季特征持续。不过随着国庆假期来临，大秦线即将进入检修状态，以及进口煤依旧受限的情况下，预计节后市场需求将会集中释放。煤炭价格方面：9月份以来，煤矿检查频繁，供应稀缺，煤价上涨的通道开启。再加上煤管票限制，煤炭供给整体偏紧。产地煤炭外运不积极，北方港累库情况明显低于市场预期。据秦皇岛煤炭网的数据显示，截至9月22日，秦唐沧三港煤炭库存向下逼近2000万吨关口，仅2039.1万吨；当周日均调入量175万吨左右，低于去年检修前水平。北方港口货源供应偏紧继续对煤价形成支撑。运价走势方面：上游供应偏紧，下游库存充足，加上当前市场煤炭采购价格高于长协价格，导致货主购买市场货积极性不高，观望情绪较重，拉运多以长协货和招标货为主。又因北方港口煤炭资源紧张，导致港口等货船舶数量较多，船舶周转速度减慢。运输市场船货双弱，运价下跌。

9月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1059.79点，较上周下跌4.2%。9月25日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收678.33点较上周五下跌11.3%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为27.4元/吨，较上周五下跌3.9元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为31.5元/吨，较上周五下跌5.5元/吨。

金属矿石市场：环保限产叠加冬储补库，周初铁矿石价格小幅上涨。到周中，由于市场对钢材需求不及预期，叠加环保趋严的影响，铁矿石价格步入下行通道。本周钢厂产量维持高位，“金九”需求仍在，但是库存总量大，钢材库存消化仍旧不畅，现货市场受到明显压制，国内钢材市场连续三周下跌。钢厂产量与库存双高使得铁矿石运输市场需求承压，运输价格下跌。9月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收1055.83点，较上周下跌1.7%。

粮食市场：玉米价格开始回落，前期火爆的上涨势头逐渐降温。局部地区优质玉米收购价依然表现坚挺，但当前玉米港口报价较为稳定，前期有关减产和消费增长的热议也相对趋于平静。且再过1周左右，华北新粮将会大量上市，玉米阶段性的供应还将放大。随着进口、陈稻谷投放政策性调控消息偏多、饲料企业国庆节前备货基本结束、以及下游深加工企业为了控制成本压价收购，粮食运输市场本周货盘较少，运价下跌。9月25日，沿海粮食货种运价指数报862.52点，较上周下跌5.0%。

油品市场：由于天气逐渐转凉，家用电器、汽车、空调使用频率降低，市场对汽油的需求量下降。在供给不变的情况下，需求量的减少导致汽油价格大幅度走低。目前九月已接近尾声，虽然市场还在期待着月底下游补库带来的支撑，但时间有限，成品油市场今年九月不升反降的态势几成定局。由于下游部分炼油厂库存较高，节前入库压力较大，成品油运输市场运价较前期仍未有明显好转。9月25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1145.28点，较上周下跌0.5%。

上海航运交易所