

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.10.09)

节中货盘略有放出 沿海运价先扬后抑

本次双节假期前，沿海散货市场节前补库基本完成，市场运力也安排完毕。到了节中，小部分货盘放出，因市场运力不足，运价上抬，沿海散货运输价格先扬后抑。10月9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1058.93点，较9月30日上涨1.7%。

煤炭市场：市场需求方面：9月下旬开始，气温下跌，部分沿海地区更是在双节期间正式入秋。电煤消费淡季来临，且当前水电仍维持高发水平，电厂日耗煤量整体偏低，下游电厂库存依旧维持中高位。不过，受北方港口煤炭库存偏低，以及大秦线检修影响，下游补库需求开始慢慢释放。煤炭价格方面：节前，煤炭主产区检查力度升级，再加上煤管票限制，整体煤炭供给偏紧，北方港口库存继续下跌；此外，进口限制政策延续；叠加大秦线检修安排在10月7日至31日，为期25天，下游客户担心货源不足，提前开始补库计划；加上供暖季临近，冬储煤采购近在眼前等多重因素，均对煤价形成支撑。运价走势方面：因双节放假时间较长，船东提前安排运力，加上外贸航线行情上涨，兼营船外流，市场可用运力减少。部分市场临时货盘节日期间找船困难，只能接受高价运输。随着假期结束，市场运力逐渐放出，运价回归。受高煤价影响，下游观望情绪依旧较浓，实际补库需求释放缓慢。市场运力受北方港口库存偏低影响，等货现象较为普遍，运输周期较长，沿海煤炭运输市场船货双弱，运价小幅波动。

10月9日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1058.65点，较9月30日上涨2.8%。10月9日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收721.84点，较9月30日上涨4.3%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为30.2元/吨，较9月30日上涨1.7元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为33.8元/吨，较9月30日上涨1.5元/吨。

金属矿石市场：10月，在利润偏低的情况下，钢厂减产力度或将加大，产量有继续下滑的可能性；加上旺季需求和赶工影响，10月需求仍将偏好，整体供需基本面将继续改善。不过当前市场钢材库存总量仍旧偏大，在需求难以保持高速增长背景下，去库存难以回归高速，而是以主动去库为主，压制现货市场。节日期间，沿海矿石运输市场受煤炭运输价格带动小幅上涨，10月9日，沿海金属矿石货种运价指数报收1039.50点，较9月30日上涨0.4%。

粮食市场：随着临储玉米不断出库，深加工企业原料库存有所回升，且增库速度较快，但玉米市场价格在多空博弈仍然较强的情况下有跌有涨。饲料需求上，随着能繁母猪存栏量不断上升，生猪存栏逐渐恢复，玉米下游需求有明显支撑，预计后期生猪饲料需求将持续转好。运输方面，随着南北港口贸易利润改善，发运船只有所增多。不过，近期南方港口进口玉米和大麦数量明显增加，对市场运价形成一定压制。10月9日，沿海粮食货种运价指数报871.55点，较9月30日上涨1.8%。

油品市场：双节期间，大众出行意向增加，对汽柴油需求形成支撑。加上疫情影响大众乘坐公共交通工具意愿，私家车出行相对增加，双节期间汽油消费量明显回升。不过，当前下游市场库存压力仍然较大，采购动力明显不足。继而向上传导至炼厂，近期炼厂产能也出现明显下降，成品油运输市场上游供应过剩，下游库存偏高，运价延续小幅下跌走势。10月9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1131.00点，较9月30日下跌0.4%。

上海航运交易所