

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.10.16)

节后需求逐渐转弱 煤炭运价由涨转跌

节后，工业生产需求逐渐恢复，沿海散货运输市场仍有一定货盘放出。不过淡季效应影响下，煤炭需求萎缩，上游对高价煤接受度降低，运输需求疲软态势逐渐显现，运价涨幅呈逐步缩窄态势。10月16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1066.18点，较上周上涨0.7%。

煤炭市场：市场需求方面：进入10月以来，煤炭淡季效应的影响继续放大。随着天气逐步转凉，民用电需求明显转弱，加上“十一”长假影响部分工厂、工地生产，工业用电也处于恢复过程中，电厂日耗煤量有所下滑。而在前期煤价上涨的刺激下，下游电厂经历了一波补库后，存煤水平已达高位。截至10月9日，全国重点电厂库存量8841万吨，月环比大幅增加1234万吨。目前，距离冬季取暖季尚有时日，下游用煤企业观望情绪较浓，北上采购节奏放缓。煤炭价格方面：大秦线于长假末尾开启秋季集中检修，环渤海主要煤炭发运港日均调入量出现下滑，存煤量继续下降。另外，进口煤政策短期内无放松迹象，市场甚至传出澳煤的限制力度不降反升的消息。加上10月份大型煤企上调月度煤炭价格，煤炭价格维持上涨走势。不过当前下游需求趋弱，库存高位运行，面对已触及红线的煤炭价格，市场接受度明显降低，煤炭价格涨幅缩窄、走势趋稳的态势已经显现。运价走势方面：大秦线检修影响下，北方港口库存继续下降，煤炭资源紧张，低硫高热优质资源尤为紧缺，煤炭价格攀上高位。但凉爽天气影响下，民用电需求下降明显，煤炭需求季节性回落。加之保供稳价政策支撑，下游观望“筹码”增加，买卖双方分歧严重，运输市场成交有限，沿海煤炭运价涨幅于本周被逐步蚕食，下半周运价出现下跌。

10月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1070.99点，较上周上涨1.2%。10月16日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收731.89点，较上周五上涨1.4%，

其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为30.2元/吨，与上周五持平。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为34.2元/吨，较上周五上涨0.4元/吨。

假期后，钢厂高炉开工率有所回升，钢厂铁矿石库存下降较为明显，主要地区补库执行相对正常，对铁矿石需求形成阶段支撑。不过，目前长流程钢材生产利润几近亏损，与短流程生产利润差距非常小，铁矿石需求增量有限。得益于节后钢厂生产节奏逐渐恢复以及本周煤炭运价整体上涨，铁矿石运价小幅上涨。10月16日，沿海金属矿石货种运价指数报收1042.78点，较上周上涨0.3%。

粮食市场：进入金秋十月，生猪养殖利润依然非常可观，生猪存栏恢复速度稳定，月环比增长3%~5%。与之相应的原料需求，包括优质玉米的需求也将随之稳步增长。在饲料用需求的提升以及库存不断消化的刺激下，玉米价格持续上扬。饲料需求带动下，粮食运输需求节后转好。不过，除生猪养殖外，禽类养殖、淀粉及酒精等其他下游产业一直处于盈亏边缘，加上进口大规模增长以及稻谷、小麦替代规模扩大，均对玉米运输需求的增长产生一定影响。10月16日，沿海粮食货种运价指数报894.47点，较上周上涨2.6%。

油品市场：随着疫情的控制，国内经济复苏大宗商品需求回暖，但工矿以及基建等相关高频消费复苏不及预期。“金九银十”的传统旺季修复进度并不理想，且随着大炼化项目崛起汽柴油资源供需格局重塑，下游成品油供应严重过剩，困局难改，饱满库存持续阻碍着上游炼厂发货。目前国内各地区整体出货仍然一般，产存处于高位。尽管国庆长假节前补货量增长，但对市场提振仍不明显，多数业者持悲观心态，成品油运价下跌。10月16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1112.47点，较上周下跌1.6%。

上海航运交易所