

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.10.30)

环保趋严需求偏弱 沿海运价继续下跌

月末，下游拉运计划基本排完，新的月度计划尚未开始，拉运需求整体偏弱。加上年末环保要求趋严，工厂开工受限，沿海散货运输市场货少船多，运价延续下跌走势。10月30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1049.76点，较上周下跌0.4%。

煤炭市场：市场需求方面：临近11月，沿海地区气温整体适宜，从部分电厂的日耗水平看，较往年同期依旧偏低。不过，电厂库存在连续消耗下，有所降低。而大秦线检修，又使得北方港口煤炭调入减少，港口货源呈现结构性紧缺状态。上下游港口库存双低，运输形态保持弱势平衡。不过，随着马上到来的“取暖季”和预计中的“冷冬”，下游需求预计会有所上升。煤炭价格方面：近期，煤炭保供稳价政策成效渐显，内蒙古等产地煤炭增产增量，但因大秦线检修的影响，货源集港量受到限制。另一方面，进口政策逐渐明朗化，年底前进口总量仍以平控为主，东北口岸供应有所增加。华南地区进口额度紧缩，使得华南地区煤炭需求逐渐向内贸转移。煤炭供需格局总体宽松，本周煤炭价格继续平稳运行。运价走势方面：煤炭需求仍延续低迷态势，电厂日耗徘徊于较低水平，采购热情不高。且正值月底，月度计划多已完成，运输需求难有改善。不过鉴于煤炭紧张格局以及冬储煤临近，船东挺价心态较强，加上近期北方港口煤炭资源紧张，船舶等泊时间较长，周转减慢。沿海煤炭运输市场呈船货双弱格局，运价小幅波动。

10月30日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1047.00点，较上周下跌0.7%。10月30日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收703.11点，较上周五上涨0.1%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为28.6元/吨，较上周五下跌0.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为32.8元/吨，较上周五上涨0.2元/吨。

本周国内**钢材**产量小幅增加，央行净投放900亿，宏观整体向好。钢材库存延续下降，且本周库存降幅扩大至114万吨，主要来自螺纹钢去库存，且表观需求达到5月旺季水平，钢材表观消费量明显增加，表明下游需求继续放量。目前来看，旺季需求仍在延续，对钢材现货价格形成有力支撑。不过，受环境因素影响，秋冬限产频率加快，钢厂产量回升空间有限，运输需求总体平稳。10月30日，沿海金属矿石货种运价指数报收1039.24点，较上周上涨0.1%。

本周**玉米**价格呈现偏强态势，从供给端看，本周周初随着收割工作的顺利进行，农户开始积极出货，市场供给量增加。从需求端看，虽然供给量有所上涨，但是用粮企业的到货量依旧不理想，采购需求继续提升。港口方面，港口玉米价格行情平稳运行，并且很多企业有收粮任务加强了对玉米的价格支撑。饲料养殖方面的需求日益提升，随着生猪存栏量的增加，玉米在饲料端的消费，长期向好而行。10月30日，沿海粮食货种运价指数报880.06点，较上周上涨0.3%。

油品市场：自进入2020年以来，国内油价共经历过20次调整，呈现“四涨四跌十二搁浅”的局面，每升92号汽油仍比年初降低1.40元，每升95号汽油比年初降低1.46元，油价基本上处于近4年的低谷。据国家发展改革委价格监测中心预计，新冠肺炎疫情抑制需求和“欧佩克+”推进减产仍将是影响后期油价的两大主要因素，短期油价难改震荡偏弱走势。本周成品油运输市场供大于求的基本形态仍未有明显好转，下游饱和的库存仍需要一定时间消化，沿海成品油运价继续小幅下跌。10月30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1105.02点，较上周下跌0.3%。

上海航运交易所