

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.11.06)

运输需求集中释放 沿海运价大幅上涨

冬储煤旺季临近，煤炭供给紧张气氛围绕，煤炭价格迎来反弹，且正值月初，电厂纷纷提前计划运量，沿海煤炭运输需求明显改善。加上部分非煤货种表现较好以及北方港口封航，沿海散货运价大幅上涨。11月6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1082.10点，较上周上涨3.1%。

煤炭市场：市场需求方面：冬储煤旺季进一步临近，北方部分地区气温下降，已开启集中供暖模式，对煤炭的需求有所回升。同时，进入11月，水电继续受季节性影响，发电量呈回落态势，火电需求增长空间增大，配合冬季旺季，对煤炭需求恢复形成较好助力。不仅当前煤炭需求出现好转，后期进入冬储季，煤炭需求将进一步提升，在进口煤炭限制难有松口的情况下，国内煤炭供给将面临更大压力。面对上述情况，下游电厂采购热情明显提振，在11月新的月度计划确定后，纷纷加紧采购，市场需求集中涌现。煤炭价格方面：大秦线秋季集中检修结束，煤炭供给量逐渐恢复，不过恢复进度不如预期。环渤海港口调入量涨幅相对有限，调出依旧高于调入，港口库存继续下滑，部分低硫优质煤种稀缺。反观煤炭需求表现良好，煤炭供给紧张格局、煤炭需求回暖的现实以及预期，均迫使电厂月初加紧采购。计划集中兑现，煤炭供不应求格局加剧，煤价再次迎来反弹。运价走势方面：本周，煤炭供给紧张格局推动下，煤价上涨，期货价格大涨，下游看涨预期较浓，提前锁定货盘，采购需求增加。加上受大风天气影响，黄骅港及曹妃甸港均出现封航，等泊时间较长，市场可用运力减少，船东挺价意愿强烈，上半周沿海煤炭运输价格持续上涨，且涨幅喜人。不过下半周开始，提前透支需求的隐患逐步显现，面对高企的煤价及运价，下游观望情绪渐浓，且部分计划运量前移，运输需求回落，运价小幅下滑。

11月6日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1095.80点，较上周上涨4.7%。11月6日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收795.71点，较上周五上涨13.2%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为33.7元/吨，与上周五上涨5.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为35.4元/吨，较上周五上涨2.6元/吨。

11月份，国内采暖季限产开始，不过对铁矿石日耗、铁水产量影响尚不明显。10月份以来，螺纹钢吨钢毛利整体震荡上行，江苏、河北地区钢厂利润均较九月有所改善。且中长期贷款大幅增长，基建贷款需求韧性仍存，房地产施工面积增加，国内钢材需求向好、钢厂利润修复，对矿石需求形成一定支撑。钢厂利润修复以及钢材需求向好支撑下，铁矿石运输需求稳定。由于煤炭运输市场火热行情带动，铁矿石运价迎来较好上涨空间。11月6日，沿海金属矿石货种运价指数报收1063.32点，较上周上涨2.3%。

粮食市场：从供给端看，在政策的干预下，本周农户开始积极出货，市场供给量增加。从需求端看，虽然供给量有所上涨，但是用粮企业担忧未来的供需缺口，补充库存意愿较强，贸易需求有所提升。国内玉米市场供需两旺，沿海粮食运输需求表现较好，加上煤炭运力阶段性紧张，粮食运价上涨。11月6日，沿海粮食货种运价指数报889.96点，较上周上涨1.1%。

随着北方气温逐步下降，建设工程、农林渔业等需求有所下滑，且各企业转负号工作陆续完成，市场消耗量明显缩减，柴油出货速度放缓。汽油方面，缺乏节日支撑，且临近冬季，各地疫情小范围增加，民众出行率缩减，汽油需求量下降。汽柴油市场逐步进入淡季，终端市场需求量减少，下游库存饱和，主营单位及地方炼厂出货压力增加，部分选择减产，沿海成品油运输需求低迷，运价迎来一定降幅。11月6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1085.64点，较上周下跌1.8%。

上海航运交易所