

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.11.20)

阶段利好刺激需求 沿海运价大幅上涨

本周上半周，沿海煤炭运输需求迎来阶段性爆发。煤炭供给紧张氛围拉升煤价，下游买涨热情升温。同时，煤炭期货交割拉动了一波租船需求，船期较近的可用运力备受市场青睐，下游普遍抬高运价租船。受此波行情拉动，本周沿海散货运价涨幅明显。11月20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1121.24点，较上周上涨4.0%。

煤炭市场：市场需求方面：11月过半，冬季寒冷空气开始席卷北方多地，东北地区煤炭需求增加明显，对北方港口货源分流加剧。南方地区气温也开始逐步下行，电厂日耗有所增加，需求季节性增强效应正在显现。此外，近期煤炭主要产地，陕西、山西、内蒙等地区接连发生煤炭矿井事故，安全检查形势严峻，加上12月将迎来真正的冷冬，市场对后期煤炭供应紧张的担忧更甚。受此影响，本周电厂保持一定的补库热情。不过11月份以来，全国重点电厂煤炭库存突破1亿吨，存煤可用天数28天。叠加为保证冬储旺季煤炭正常供应以及煤炭价格的稳定，部分地区进口煤限制将有所松动，一定程度限制了电厂采购规模的释放。煤炭价格方面：10月下旬以来，产地煤矿事故频发，安全检查力度加大，即便有保供稳价的政策引导，煤炭供应的增长仍低于预期。反观煤炭需求，在冬季气温下降的影响下，取暖用电需求增长，伴随后期气温进一步下降，用电量还将保持较好的增长势头。受上述情况影响，煤炭供需趋紧格局不变，北方港口煤炭资源依旧紧张，优质煤种稀缺成为常态，煤炭价格延续小幅上涨走势。运价走势方面：本周，沿海煤炭运价先涨后跌。上半周，煤炭主产地接连发生煤矿事故，导致煤炭期货价格大涨，下游买涨情绪升温，补库需求提振。另外，本月煤炭期货交割，“快船”需求增长明显，船东报价持续攀高，沿海煤炭运价大幅上涨。不过下半周市场逐渐回归理性，由

于沿海主要地区煤炭需求表现仍较为一般，加上进口煤限制松动消息传开，后续需求难以跟上，沿海煤炭运价上涨乏力，呈稳中略降走势。

11月20日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1155.25点，较上周上涨5.6%。11月20日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收863.61点，较上周五上涨12.3%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为37.1元/吨，与上周五上涨4.8元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为37.8元/吨，较上周五上涨3.6元/吨。

近期，螺纹的利润较前两周明显提升，利润水平在200元/吨左右，钢厂利润情况的改善对于其生产积极性有所促进。铁矿石需求空间释放，中高品矿需求维持在较高水平，港口库存由增转降，市场情绪好转。在利润驱动下，钢厂采购情绪转好，铁矿石运输需求迎来一定的增长空间，港口库存压力有所缓解，叠加煤炭运输市场上半周利好推动，铁矿石运价呈现较好上涨走势。11月20日，沿海金属矿石货种运价指数报收1095.38点，较上周上涨2.5%。

进入11月，新玉米上市，供应紧张格局略有缓解，加上考虑到玉米、小麦价格倒挂，不少企业积极收购小麦来替代玉米，对玉米的采购需求有所降低。但随着玉米价格的一波回落，企业采购热情重塑。终端需求方面：随着生猪供应的存栏量增加，猪肉价格将保持稳定，同时利好于饲料需求的稳定恢复，下游玉米需求仍然庞大。下游玉米需求仍然较为旺盛，企业采购热情不减，贸易需求支撑下，沿海粮食运价上涨。11月20日，沿海粮食货种运价指数报892.73点，较上周上涨2.5%。

自2020年11月19日24时起，国内汽油、柴油价格每吨分别提高150元和145元。同时，考虑到主要石油生产国可能维持或加大当前减产力度，短期内国际油价将在震荡中略有上涨，终端市场采购积极性略有转好。另外，伴随天气转冷，汽车出行量小幅增加，对汽油市场需求起到了一定支撑作用。目前，炼厂开工负荷维持高位，国内成品油供给量较为充足，上游库存也承受较大压力，发运需求提升，沿海成品油运价迎来小幅上涨空间。11月20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1058.41点，较上周微涨0.1%。

上海航运交易所