

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2020.12.11)

### 煤价上涨带动运价福利 综合指数继续大幅上扬

本周，在年末多重因素影响下，大宗商品价格普遍大幅上涨，带动市场采购热情，拉动市场运输需求，沿海散货运输市场运价继续大幅上扬。12月11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1290.54点，较上周上涨7.7%。

**煤炭市场：**市场需求方面：随着全国大面积降温，冬季煤炭消费旺季特征逐渐显现，下游取暖用电需求提振，带动居民用电量大幅增长，同时，年底将至，部分基建项目进入最后的冲刺，用工业用电量也有所增加。据悉，近期各大电厂日耗煤量快速提升，部分电厂日耗煤量已超过去年水平。而沿海、沿江港口煤炭库存则整体低于去年同期水平。市场采购需求提升。煤炭价格方面：进入冬季后，一方面，下半年煤矿事故频发导致煤炭安全监管依旧较为严格，产地煤炭供应持续偏紧；另一方面，期货价格受下游采购需求影响，强势拉涨，使得一部分贸易商开始捂盘惜售。北方港口煤炭资源结构性偏紧，煤炭价格表现强势。进口煤方面，海关数据显示，11月份，全国进口煤及褐煤1167.1万吨，月同比减少911万吨下降 43.8%，已连续 4 个月同比降幅超过 30%。运价走势方面：本周，受冬季用煤高峰期和煤价上涨带动，下游煤炭采购热情空前高涨，市场需求白热化。北方港口煤炭资源稀缺，船等货现象导致压港情况严重，市场运力严重不足，货主对高运价的接受度不得不逐步增加，本周，沿海煤炭运输市场大船价格率先跳涨，下半周，市场货源供应减少，部分零星货盘都由小船拉运，小船运价上涨。。

12月11日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1362.01点，较上周上涨9.1%。12月11日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收1199.77点，较上周五上涨16.4%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为51.8元/吨，较上周五上涨7.9元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为55.4元/吨，较上周五上涨7.4元/吨。

**金属矿石市场：**本周铁矿石价格总体处于持续上涨的状态。从需求端看，尽管本周部分钢厂高炉在周初和周中进行了检修，叠加天气因素，产量受到一定的影响。但是受钢材价格上涨带动，钢厂生产积极性较高，供应端维持紧平衡，基本面仍旧偏强。沿海矿石运输市场受煤炭运输市场运力紧缺影响，也是一船难求，运价处于高位。12月11日，沿海金属矿石货种运价指数报收1231.95点，较上周上涨6.8%。

**粮食市场：**今年玉米行情远超市场预期，价格上涨主要源于补库预期。据悉，玉米此轮上涨基于市场预计2020/2021年度存在供应缺口，因此屯粮看涨的心态强烈。目前东北产区包括用粮企业和贸易商仍在加价抢收，华北地区饲料企业使用小麦替代玉米，使得流向深加工企业的粮源有所增加。沿海粮食运输市场需求平稳，受煤炭运输市场价格带动，运价在华南地区本周大船较为紧张的情况下大幅上涨。12月11日，沿海粮食货种运价指数报1214.05点，较上周上涨13.3%。

**油品市场：**进入秋天后，华南地区汽油随着空调用油减少，需求转淡；而柴油需求依旧稳健，并且南方地区临近年底仍有赶工期现象存在，户外工程开工平稳，柴油需求有刚需支撑，并且主营单位相继进入年底盘点，挺市意向明显，加上市场进入传统旺季，下游满库情况大有改善，运输情况大有好转。本周，成品油运输市场货源较多，成交火热，运价继续上涨。12月11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1100.68点，较上周上涨1.9%。

**上海航运交易所**