

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2021.01.08)

又迎一波冷空气 散货运价继续上涨

本周，全国又迎一波强冷空气，继续刺激煤炭需求，冬季旺季效应凸显。需求高于供给，煤炭资源依旧紧张，下游采购急迫，租船需求提振，沿海散货运输市场火热行情仍在延续，运价高位攀升。1月8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1367.92点，较上周上涨3.3%。

煤炭市场：市场需求方面：进入2021年，煤炭市场延续火爆行情。新一波冷空气来袭，取暖用电需求继续释放，加上经济进一步复苏、工厂春节前生产“冲刺”，工业用电拉动同样强劲，煤炭耗量维持在高位。目前，下游电厂去库存进度较快，部分电厂煤炭库存水平已跌破警戒线，保供压力骤增，“高日耗、低库存”已成此轮冬季电厂的常态。然而煤炭供需环境仍较为紧张，长时间供不应求的市场状态，迫使下游不断加大采购力度。煤炭价格方面：为保证冬季期间国家能源安全稳定运行，保供稳价政策倾向明显，调控影响逐渐发酵。上游煤炭企业普遍提升产能，加大资源保障力度；铁路部门不断提升运转效率，为煤炭供应提供快速通道。然而，多方力量发力，并未扭转当前的供需格局。需求表现远超预期，煤炭资源依旧紧张，各热值煤种均呈缺货状态，主流煤种更是一票难求。综合上述情况，供需矛盾未有缓解，煤炭价格仍处于上升通道，据悉5500大卡动力煤现货价格已超800元/吨，上涨行情还在持续。运价走势方面：新一轮冷空气来袭，取暖用电需求持续释放，叠加工业用电需求向好以及恶劣天气下部分清洁能源发电受阻，火电需求明显提振，电厂机组普遍满负荷运行。煤炭供给持续紧张，从优质煤种缺煤蔓延至大部分煤种紧张，煤价继续攀升，下游采购热情不减。而北上船舶受货源以及天气因素限制，压港时间较长，周转缓慢，运力供给仍较为紧张，新一年运价仍在上涨通道中。

1月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1454.13点，较上周上涨4.5%。1月8日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收1279.72点，较上周五上涨3.7%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为55.3元/吨，与上周五上涨2.1元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为58.2元/吨，较上周五上涨1.2元/吨。

受气温下降影响，基建、地产赶工进度放缓，钢材下游需求跟进不足。不过，钢厂生产积极性仍然较高，产量并未有所下降。另外，元旦过后，部分钢企开启春节前备货，铁矿石需求稳定，结构性短缺问题仍然存在。钢厂有补库需求，且生产热情不减，铁矿石运输需求平稳，运价小幅上涨。1月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收1275.40点，较上周上涨1.0%。

饲料厂情况来看，猪肉价格持续回升，拉升生猪养殖利润，生猪存栏仍处于恢复阶段，支撑玉米饲料需求。目前国内主产区基层粮源持续减少，大部分进入贸易环节，贸易商看涨节后市场走势，囤粮惜售挺价。元旦过后，下游饲料企业逐渐启动春节前备货，此外，由于对春节后物流运输和开工率存在担忧，收购节奏有所加快，一定程度拉升粮食运输需求。1月8日，沿海粮食货种运价指数报1419.71点，较上周上涨3.6%。

受沙特阿拉伯计划削减原油产量等利好带动，国际原油期货价格1月7日继续收高，连续三个交易日上涨。国际原油价格走势向好，支撑成品油下游终端采购热情，另外，近期上游炼厂出货也较为稳定。沿海成品油运输需求总体平稳，北方部分港口受恶劣天气影响，船舶周转受阻，部分货主略有提价进行租船，运价小幅上涨。1月8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1142.69点，较上周1.2%。

上海航运交易所