

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2021.02.19)

节后利好因素涌现 沿海运价大幅上涨

在需求回暖以及全球航运市场升温等因素带动下，节后沿海散货运输市场转好明显，货盘逐渐增多，运力供需格局改善，船东挺价心态较强，运价较大幅度上涨。2月19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1023.30点，较2月10日上涨4.5%。

煤炭市场：市场需求方面：春节长假向来为用电淡季，各大工厂停工放假，生产处于停滞状态，工业用电需求降至年内低点。同时，今年长假期间，气温总体较为适宜，民用电表现也较为疲软。电厂普遍低负荷运行，不少主力电厂负荷率降至5成左右。不过随着长假过去，煤炭市场开启恢复节奏，且基于年前煤炭供给偏紧以及年后需求转暖预期，部分电厂积极开启采购，煤炭需求正处于回升通道。煤炭价格方面：春节前，5500大卡煤炭市场价格回归至700元/以下水平。节中，部分下游电厂5500K接货价报650元/吨。目前，煤炭供需仍处于恢复状态，市场观望情绪暂未消散，供需两弱格局下，煤炭价格难有起色。不过，部分贸易商认为节后供给或低于预期，叠加两会召开，市场供需仍将处于偏紧状态，预计后期煤炭价格有一定的上升空间。运价走势方面：春节期间，基于供需环境以及后期市场走势，部分下游企业提前采购，运输货盘逐渐增多。节后，沿海煤炭运输市场恢复节奏加快，电厂采购需求逐渐释放，货盘进一步增多，运力供需格局较节前明显改善。此外，节中期间，国际散货运输市场大涨，国内船东心态走强，沿海煤炭运价较大幅度上涨。

2月19日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1012.06点，较2月10日上涨6.8%。2月19日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收627.38点，较2月10日上涨20.2%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为25.3元/吨，较2月10日上涨4.4元/吨。华

南航线运价走势较强，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为30.3元/吨，较2月10日上涨8.2元/吨。

目前，部分商家和终端企业仍未完全复工，铁矿石市场依然处于节日氛围中，市场成交清淡。然而，今年节前，钢厂补库力度相对较弱，厂内库存水平不高。且为减少春节期间人员流动，做好冬春季节疫情防控工作，全国多地区提倡就地过年，鼓励企业连续生产，预计节后钢厂复工速度将比往年加快，后期钢厂主动补库意愿较强。煤炭运价节后上涨迅猛，带动铁矿石运价上涨。不过，受钢厂及终端企业尚未完全开工等因素影响，沿海矿石运输需求偏弱，运价涨幅较窄。2月19日，沿海金属矿石货种运价指数报收1005.60点，较2月10日上涨2.2%。

基层农户、中间贸易商仍沉浸在春节氛围中，玉米购销尚未恢复。不过，国内部分用粮企业已陆续恢复玉米收购工作，且收购价格保持坚挺，加上深加工企业经过春节期间的消耗，库存降至低位，节后采购需求放大。粮食运输需求节后处于逐渐恢复态势，但尚未达到正常水平，运价上涨主要受煤炭运价带动。2月19日，沿海粮食货种运价指数报943.80点，较2月10日上涨7.9%。

疫苗推广叠加美国财政刺激加码，原油需求稳步回升。同时，“欧佩克+”坚定减产立场，1月原油减产执行率为103%，最大石油出口国沙特承诺在2月和3月额外每日减产100万桶，纽约轻质原油期货价格和伦敦布伦特原油期货价格分别突破每桶65美元和62美元，刷新一年多新高。国内成品油价格昨日午年首次上调，迎来“七连涨”。目前，多数船舶仍在执行节前、节中安排的船期，且节后成品油市场仍处于过节氛围中，运输需求疲软，市场成交寥寥，沿海成品油运价下跌。2月19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1082.94点，较2月10日下跌1.3%。

上海航运交易所