

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2021.04.16)

运输需求淡季不淡 沿海运价高位攀升

本周，沿海散货运输市场延续火热行情。我国工业生产强势复苏，下游采购热情较高，煤炭、砂石等散货运输需求均有较好表现，运力供给偏紧，沿海散货运价继续攀升。4月16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1354.81点，较上周上涨3.5%。

煤炭市场：市场需求方面：目前，在经济强势恢复的拉动下，我国工业生产全力开启。工业用电需求提振，即便民用电淡季萎缩，总体用电量依旧维持高位，且用电水平不逊于冬季高峰。耗煤量处于较高水平，煤炭供给缺口持续存在，部分电厂电煤库存偏低，华南地区电厂库存可用天数徘徊在15天上下，补库需求尚在，市场煤招标采购有所增加。煤炭价格方面：上周以及本周初，面对高价煤炭，终端抵触情绪较为明显，采购谨慎，煤炭价格小幅回落。不过短暂下跌后，供应端、需求端传递出利好。煤矿事故频发，内蒙、陕西、陕西等主产区煤矿均面临严查，产量释放有限。而下游部分地区库存吃紧，补库需求提升。此外，今年进口煤因价格优势缩小等原因，大幅缩减，1-3月份，我国进口煤6845.8万吨，同比下降28.5%。煤炭供给紧张氛围浓厚，煤炭价格适当调整后，在供需两端利好刺激下，迎来反弹。运价走势方面：本周，沿海运输市场行情呈加速上行走势。随着煤炭价格企稳回升，下游补库积极性较高，煤炭货盘有所增加。同时，非煤货种运输需求保持强势，大量兼营船舶仍在外贸航线上运营，市场可用运力偏紧，看涨情绪升温，沿海煤炭运价继续攀升，部分航线运价创出近三年来新高。

4月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1455.55点，较上周上涨4.1%。4月16日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收1387.19点，较上周五上涨15.5%。

其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为60.5元/吨，较上周五上涨9.0元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为70.8元/吨，较上周五上涨9.2元/吨。

当前钢厂利润持续扩大，生产积极性较高，高炉开工率和铁水产量止跌回升。不过，环保限产对铁矿石需求的影响仍在持续，铁水产量上行有限。利润驱使下，钢厂采购积极性提升，港口库存在连续5周累库后出现去库，铁矿石运输需求一定程度转好。4月16日，沿海金属矿石货种运价指数报收1248.98点，较上周上涨2.9%。

春节过后，全国生猪价格持续下行，养猪利润大幅萎缩，一定程度上打击了养猪企业的扩栏积极性。与此同时，时而出现的非洲猪瘟疫情，以及非洲猪瘟疫苗毒传言，也使得我国的生猪存栏恢复举步维艰。此外，利润驱使，饲料和养殖企业纷纷使用价格偏低的小麦、稻谷以及进口玉米等替代饲料。国内玉米需求低迷，饲料厂多使用替代饲料，贸易受阻使得粮食运量释放较为有限。4月16日，沿海粮食货种运价指数报1438.45点，较上周上涨7.9%，粮食运价上涨动力主要来自煤炭运输市场支撑。

“五一”长假临近，居民出行需求提升；经济环境不断向好，工地开工率持续攀升，汽柴油需求向好的基本面明朗。不过下游库存充裕，而3月份部分地炼检修推迟导致4月份检修集中度相应增加。地炼集中检修停产，出货量明显减少，而中石化、中石油配送发运需求表现也较为一般。运输需求略显低迷，沿海成品油运价继续下跌。4月16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1043.34点，较上周下跌0.7%。

上海航运交易所