

## 中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2021.04.23)

### 市场观望情绪加重 煤炭运价周中现拐点

本周，五一长假临，加之煤价涨势趋弱，下游用煤企业观望情绪加重，运输需求疲软态势逐渐显现，运价涨幅逐步收窄，周中攀升至高位后开始步入下行通道。4月23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1426.86点。

**煤炭市场：**市场需求方面：目前，煤炭需求淡季不淡的情况仍在持续。工业方面延续火热生产景象，对耗煤量形成较强支撑。此外，今年以来，煤炭产能释放受到多方面制约，而需求端表现抢眼，电厂库存长期偏低。近期相关部门要求电厂淡季提高库存，下游仍有一定补库需求。不过，近期煤炭需求淡季影响有所显现，居民用电表现乏力，电厂日耗水平略有下滑，加上煤价高位带来抵触情绪，电厂采购以长协刚需为主。煤炭价格方面：煤炭产能仍面临较大的环保与安检压力，而需求端延续较好表现，加上政策要求落实最低库存制度，供不应求格局延续。4月21日，发热量5500大卡动力煤现货价格780元/吨，环比上行56元/吨。面对持续紧张格局，政策开始倾向增产保供，本周后半段，市场认知出现分化，多空博弈，煤价走势显趋稳迹象。运价走势方面：4月下旬，淡季效应有所显现，电厂用煤需求略有走弱，且煤炭现货价格走势趋于平稳，下游观望情绪升温，采购规模收缩。空闲船舶有所增多，加上五一长假临近，部分船东急于节前找货，谈价空间较大，紧张气氛消散。沿海煤炭运输市场走势逐步趋弱，运价周中出现拐点，周四、周五两天连续下跌。

4月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1551.85点。4月23日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收1382.26点，较上周五下跌0.4%。其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为58.9元/吨，较上周五下跌1.6元/吨；秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为70.4元/吨，较上周五下跌0.4元/吨。

目前，钢厂利润处于历史高位，且基建、地产需求旺盛，即便环保限产施压，钢厂仍维持高开工率和铁水产量，铁矿石需求不减。利润可观，且下游需求端延续良好表现，钢厂积极采购，铁矿石运输需求较好。4月23日，沿海金属矿石货种运价指数报收1308.43点，较上周上涨4.8%。

随着猪瘟疫情稳定以及政府大力支持民企发展生猪生产，2020年以来，生猪存栏呈逐月增加的态势。不过国内小麦等谷物以及进口玉米的替代优势较大，饲料的稳定增长并未向国内玉米倾斜。下游饲料厂多使用国内小麦以及进口玉米，国内玉米需求表现疲弱，南北贸易难以有效展开，运量有限。4月23日，沿海粮食货种运价指数报1502.03点。

供应方面，国内主营及地炼单位仍处于检修集中期，开工率较低，供应量继续收窄。需求方面，随着国内天气情况转暖，下游工矿、基建开工率维持高位，柴油需求向好；民众户外出行增加，汽油需求仍有支撑。受集中检修影响，主营及地炼出货转淡，沿海成品油运输需求疲软，运价低位震荡。4月23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1043.81点，与上周持平。

## 上海航运交易所