

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2021.09.24)

多重因素制约需求 沿海运价震荡下行

本周，在煤炭资源紧张以及煤价攀高等因素影响下，下游观望情绪浓厚，沿海散货运输需求较为低迷，运价疲弱下行。9月24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1328.34点，较上周下跌1.8%。

煤炭市场：市场需求方面：中秋节过后，煤炭淡季效应开始显现。随着全国大部分气温下降，民用电需求趋弱。同时，国家“能耗双控”相关政策落实并推进，工业用电需求也有一定程度滑落。此外，由于煤炭供给紧张情况加剧，煤价持续攀高，高价煤采购成本之高，已让下游方“心生惧意”，观望情绪不断升温。煤炭价格方面：当前，煤炭供需形势仍较为严峻。产能释放不及预期，加上天气因素影响下水煤周转速度，供给紧张格局不断加剧。面对下游日耗仍然高于往年同期水平，且库存普遍低位等情况，供给难以填补需求缺口，煤炭价格不断攀高。本期，发热量5500大卡动力煤现货价格1485元/吨，周环比上行210元/吨。运价走势方面：北方港口库存低位，煤炭供应不足，运输货源紧张。相关部门不断加强“保供稳价”落实力度，发运货源进一步向长协货盘倾斜，导致市场货稀缺。此外，煤炭市场价格攀高，下游观望情绪不断加重。煤炭市场供需两端皆迎利空，运输需求缩减明显，市场运力富余较多，沿海煤炭运价连续下跌。

9月24日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1405.82点，较上周下跌2.9%。9月24日，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收1141.93点，较上周五下跌12.2%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为47.9元/吨，较上周五下跌7.8元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为59.3元/吨，较上周五下跌9.8元/吨。

当前全国各省均在加强“双碳”以及“能耗双控”执行力度，钢厂高炉开工率、高炉炼铁产能利用率和日均铁水产量等各项需求指标连续走弱。钢厂限产严格执行，不过，当前钢厂库存普遍低位，对矿石仍有补库需求。综合上述情况，铁矿石运输需求相对平稳。9月24日，沿海金属矿石货种运价指数报收1256.81点，与上期持平。

玉米价格不断下跌，而小麦价格不断上涨，小麦替代优势逐步减弱，部分饲料企业已开始买入低价玉米。此外，生猪产能处于高位，并且仍有一些规模养猪场在逆势增栏，饲用需求逐渐增加，玉米需求环境一定程度改善。伴随玉米价格下跌，玉米需求环境修复，下游采购略有增多，运价小幅波动。9月24日，沿海粮食货种运价指数报1548.06点，较上期微涨0.2%。

“金九银十”传统购销旺季，市场对成品油需求却未见明显放大，矿采生产、工程基建、农渔行业缓慢回升，下游高库存情况未有缓解。成品油需求依旧偏弱，市场观望气氛浓厚，供需均未有明显改善，运输需求仍较为低迷，成品油运价低位震荡。9月24日，沿海粮食货种运价指数报1008.06点，较上期微涨0.3%。

上海航运交易所