

## 中国沿海(散货)运输市场周报(5.28-6.1)

(沿海综指低位下探，煤炭运输行情惨淡)

沿海散货运价指数本周继续下行。6月1日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收于1077.44点，较上周下跌1.2%。其中煤炭、金属矿石以及粮食运价继续下跌；原油及成品油运输市场行情保持平稳。

目前经济下行压力增大，产业限产停产现象增多；且南方地区雨水充足，水电发电量大幅增长，持续抑制火电发电和电煤需求增长。另一方面，今年进口煤对国内煤炭冲击较往年更为严重，据海关统计1~4月我国累计进口煤炭8655万吨，同比增69.6%。近期国际煤炭价格优势更是持续扩大，据统计，5月25日澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格FOB价格已经降至92.88美元/吨。国内外煤炭价差高达200元/吨。多方利空因素依旧如魔咒般缠绕着沿海煤炭需求，使其仍在低位徘徊。进入5月之后全国重点发电企业的电煤库存继续保持着自今年3月份以来的增加态势，5月22日已达到8970万吨，当前电煤库存可用天数达到26.7天，已经大大超过了合理库存水平，抑制用煤企业采购积极性，沿海煤炭运输行情仍然没有丝毫转好的迹象。

本周，沿海煤炭运输市场运价继续下探，运价已跌入历史低点，坚持许久的船公司面对持续亏本的压力，部分船舶停航。6月1日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1152.51点，较上周下跌1.4%。周五，中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）创下历史最低点，各航线运价也不断刷新历史最低纪录，其中秦皇岛至上海（4-5万dwt）航线运价为26.7元/吨，较上周五下跌1元/吨；天津-镇江（1-1.5万dwt）航线运价为34.6元/吨，较上周五下跌0.7元/吨。华南航线仍无法摆脱进口煤、南方雨季等多方因素的影响，降幅相对较大，秦皇岛至广州（5-6万dwt）航线运价为36.8元/吨，较上周五下跌1.7元/吨。

最近，稳增长成为宏观经济的首位，宏观方面正努力刺激需求和消费。但实际上，主导钢市低迷行情的下游需求仍然表现疲软，中远期钢材市场和矿石市场很难乐观，市场基本没有好转表现，仍继续弱势盘整。6月1日金属矿石运价指数报收950.65点，较上周下跌0.5%。

目前粮食贸易商面临着北方、南方同样高企的库存的尴尬局面。“无利润”影响着贸易商装船积极性，船东纷纷将船期计划延后。6月1日，粮食货种运价指数报699.23点，较上周下跌5.8%。

本周，在成品油价格下调的预期以及终端需求迟迟欠佳的影响下，市场观望气氛日益加浓，成品油市场交投量仍呈现清淡格局，运输市场货源持续低迷。6月1日，成品油货种运价指数报1345.48点，与上周持平。