

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 184 期)

长江航运发展研究中心

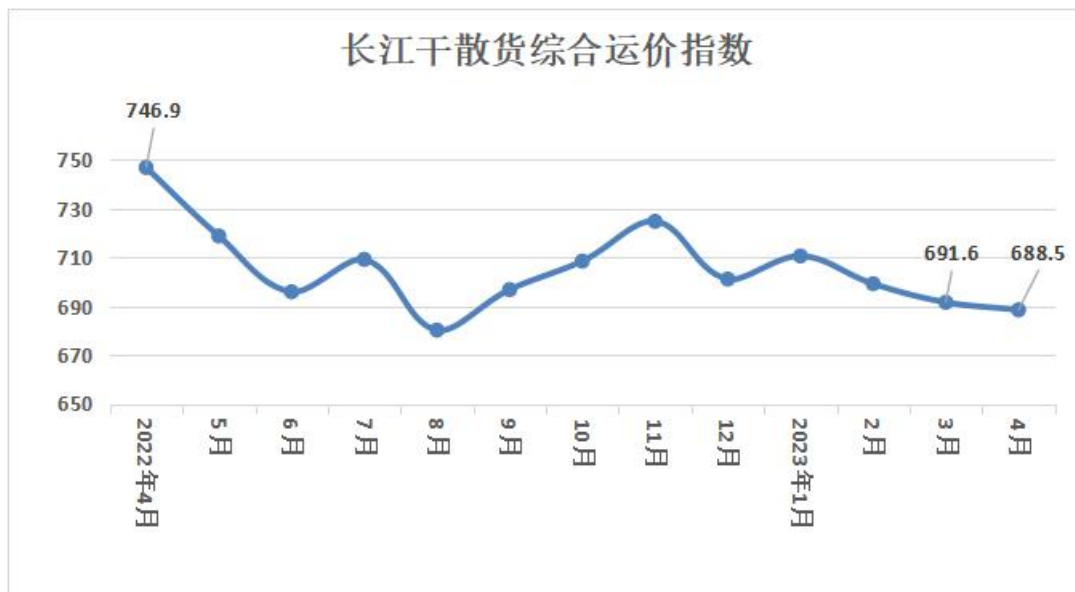
2023 年 4 月

一、总体情况

2023 年 4 月，长江干散货综合运价指数 688.5，环比下跌 0.4%，同比下跌 7.8%。四大货种方面，煤炭、金属矿石运价下跌，矿建材料、非金属矿石运价上涨。

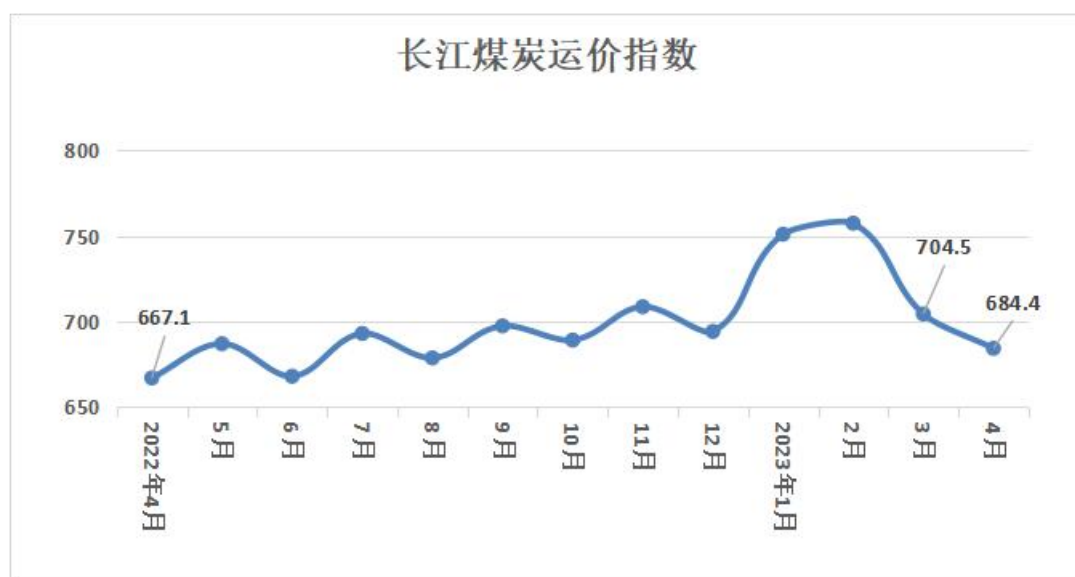
二、本月市场分析

随着各项政策措施落地显效，我国经济增长好于预期，市场需求逐步恢复，但内生动力还不强，需求仍然不足。4 月，我国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 2.7 个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。长江上游来水量无明显增加，中游水位低于去年同期水平，大量船舶过驳减载，过闸船舶数量增多，待闸时间延长，船效降低，运输成本上升。下水过闸矿建材料、非金属矿石运价上涨，上水过闸煤炭、金属矿石运价受货主招标价限制无明显变化。下游运输受水位提升装载率提高，运价下跌。总体上，长江干散货运价环比下降 0.4%。



备注：本报告中的指数均为定基指数，2007年1月干散货综合运价指数值为1000。

1. 煤炭运价。4月，煤矿开工率维持高位，叠加进口煤充足，供应端保持宽松，动力煤价格整体下跌。电煤消费仍处于淡季，电企库存偏高，采购意愿持续偏弱，叠加煤炭价格下行预期较大，电厂煤炭以长协运输为主，保障基本生产需求。长江煤炭运价下跌，本期长江煤炭运价指数为684.4，环比下跌2.9%，同比上涨2.6%。



备注：2007年1月长江煤炭运价指数值为1000。

2. 金属矿石运价。4月，钢铁流通业PMI总指数为46.8%，比上月下降5.1个百分点，再次回落到了收缩区间，国内钢材市场处于传统的需求旺季，但制造企业订单不足，制造用钢需求高位减弱。建筑业商务活动指数为63.9%，比上月下降1.7个百分点，部分基建项目施工节奏和进度略显缓慢，基建用钢需求释放力度不及预期。在多重因素的影响下，钢材价格下跌，多地钢厂陆续减产检修。长江金属矿石运输需求减少，运价下跌，本期金属矿石运价指数为477.7，环比下跌2.1%，同比下降11.1%，达到近一年的低点。



备注：2007年1月长江金属矿石运价指数值为1000。

3. 矿建材料运价。4月，一批大项目提速开工，稳投资“扬鞭”加力，今年以来政府信贷支持较为充足，同时专项债的前置效果也较为明显，但受雨水天气及资金到位情况，部分基建项目施工略显缓慢。地产复苏冷暖不均，多地出台新政策继续提振房地产消费。江浙沪区域建材需求较好，西南区域砂石发货量有所

提升,长江矿建材料运价上涨。本期矿建材料运价指数为 1422.5,环比上涨 3.4%, 同比下降 13.5%。



备注：2007年1月长江矿建材料运价指数值为1000

4. 非金属矿石运价。4月,夏季备肥进展偏慢,需求偏弱且原材料弱势运行,化肥价格下跌。化肥原料黄磷行情弱势下行,带动磷矿石整体偏弱向下运行。纯碱市场弱势运行、钛白粉市场基本稳定,非金属矿市场运输需求一般,受过闸下行运价整体上涨影响,长江非金属矿运价小幅上涨。本期非金属矿石运价指数为 855.5,环比上涨 1.7%, 同比下降 9.1%。



备注：2007年1月长江非金属矿石运价指数值为1000

三、下月市场预测

我国继续落实中央经济工作会议和全国两会安排部署，科学精准实施宏观政策，推动经济运行持续好转。随着天气转热，迎峰度夏采购逐步开启，目前电厂库存水平偏高，补库需求量短期仍较为有限，预计长江煤炭运价微涨。当前钢材终端需求边际减弱，价格大幅回落，钢厂利润再次削减，维持低库存，预计长江金属矿石运价继续低迷。国家相关部门着力推动更多民间资本参与国家重大项目建设，基建项目继续发挥拉动内需的“压舱石”作用，但基建新增项目还处于投产阶段，新增实物工作量有限，房地产市场信心还未完全恢复，且雨季临近或对施工造成一定影响，预计长江矿建材料运价小幅下跌。夏播化肥采购进展加快，终端迎来传统旺季，受化肥原材料价格下行影响，磷矿石运输以稳为主，预计长江非金属矿石运价将保持稳定。总体而言，预计2023年5月长江干散货运价环比上涨。

表 1 2023 年 4 月长江干散货运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
干散货综合运价指数	746.9	691.6	688.5	-0.4%	-7.8%
煤炭运价指数	667.1	704.5	684.4	-2.9%	2.6%
金属矿石运价指数	537.3	487.9	477.7	-2.1%	-11.1%
矿建材料运价指数	1644.7	1376	1422.5	3.4%	-13.5%
非金属矿石运价指数	941.0	840.9	855.5	1.7%	-9.1%

表 2 2023 年 4 月部分重点航线平均运价（单位：元/吨）

煤炭航线运价	上期	本期	金属矿石航线运	上期	本期
张家港-万州 (0.3-0.6 万 DWT)	48.0	48.0→	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	9.0	8.0↓
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	15.6	15.6→	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	55.1	55.6↑
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	13.4	14.2↑	镇江-武汉 (1-2 万 DWT)	12.3	12.8↑
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	8.7	8.8↑	安庆-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	9.0	9.0→
江阴-九江 (0.6-1 万 DWT)	13.2	12.2↓	张家港-武汉 (0.6-1 万 DWT)	13.5	13.1↓

备注：重点航线运价取自当月不同公司报送该航线运价的几何平均值。