

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 183 期)

长江航运发展研究中心

2023 年 3 月

一、总体情况

2023 年 3 月，长江干散货综合运价指数 691.6，环比下跌 1.1%。四大货种方面，煤炭、金属矿石运价下跌，矿建材料、非金属矿石运价均有所上涨。

二、本月市场分析

我国“两会”召开，设定了 2023 年国内经济 5% 的增长目标，保持积极稳健财政货币政策，发展安全并举的产业政策。3 月我国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点，经济修复斜率放缓，但高于临界点，制造业保持扩张态势。长江船员、船舶运力全面复工，大宗物资运输运力恢复，煤炭、金属矿石运价下跌。矿山复工，基建项目施工旺盛，矿建材料供需走强，磷矿石需求提升，下水矿建、非金属矿运价上涨。油价下跌，企业经营成本略有下降。总体上，长江干散货运价环比下降 1.1%，同比下降 13.2%。



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。本月，天气转暖，民用取暖用电下降，进入传统用煤淡季，部分电厂已经进入检修状态，电厂日耗下降，库存处于中等偏高水平，叠加国内煤价略有走弱、进口煤炭零关税政策的延续，电厂观望情绪加重，采购意愿进一步下降，维持长协刚需拉运。长江船舶运力已完全恢复节前水平，煤炭运输需求一般，运价下跌，本期长江煤炭运价指数为704.5，环比下跌7.0%，同比上升5.1%。



备注：2007年1月长江煤炭运价指数值为1000。

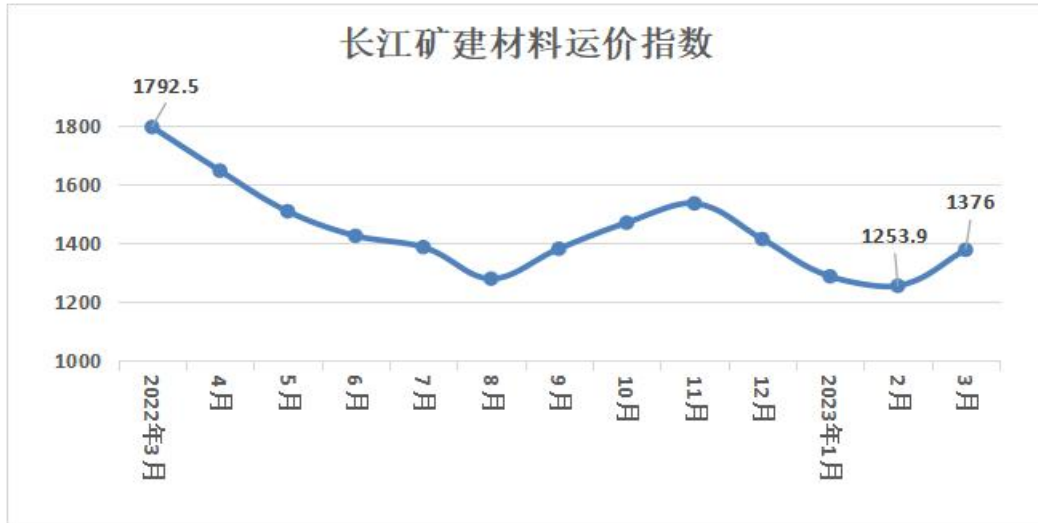
2. 金属矿石运价。2023年3月份钢铁流通业PMI总指数为51.9%，比上月下降0.6个百分点，在扩张区间内略有回落。本月建筑业商务活动指数为65.6%，比上月上升5.4个百分点，建筑用钢需求增长。随着稳经济政策的效果持续显现，扩大内需和稳定大宗消费对制造行业拉动明显，制造用钢需求提升。在积极的宏观政策下，钢厂产能的释放力度有所增强，但国内经济仍然处在恢复阶段，市场需求释放力度不及预期，钢厂无明显补库意愿，主要航线运力充足，长江金属矿石运价下跌，本期金属矿石运价指数为487.9，环比下跌5.2%，同比下降15.9%，达到近13个月的低点。



备注：2007年1月长江金属矿石运价指数值为1000。

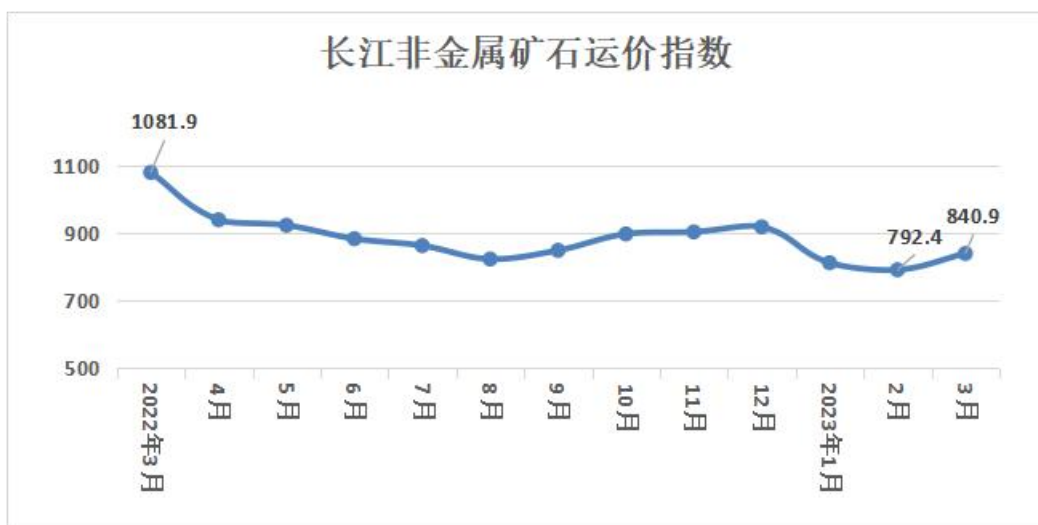
3. 矿建材料运价。稳经济政策持续发力，房地产市场逐步回暖，民营企业积极入市，市场信心提升。“十四五”重大工程和“城市更新行动”带动建筑材料需求的释放，加上良好的施工生产气候条件，本月工地进入正常施工阶段，基建项目建设加快，

砂石用量有明显提升，长江矿建材料运价上涨。本期矿建材料运价指数为 1376.0，环比上涨 9.7%，同比下降 23.2%。



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。化肥企业陆续复工复产，加快完成前期订单，加之两会期间部分地区磷矿石限采，供应偏紧，带动磷矿石市场整体强势运行。纯碱库存降至低位，迎来新一轮补库，碱厂开工率继续维持较高水平，相关原材料需求增长。总体上，长江非金属矿石运输货物需求回升，运价上涨。本期非金属矿石运价指数为 840.9，环比上涨 6.1%，同比下降 22.3%。



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

国家推出4800亿税费优惠政策，强企业信心，稳市场就业。随着气温回升，火电机组陆续检修，终端煤炭库存仍处于中等偏高水平，电厂采购积极性低，市场需求偏淡，预计长江煤炭运价微跌。制造行业的回升将带动制造用钢需求的有效回归，各地重大项目的加快推进将带动建筑用钢需求的释放，受海外金融风险传导，钢材市场可能略有震荡，铁矿石总需求将增长，长江金属矿石运价有望触底反弹，小幅增长。各地陆续推出具体政策措施，促进专项债的资金落地，一系列重大项目加快启动，基建投资有望出现稳步回升态势，预计长江矿建材料运价继续小幅上涨。国家磷肥保供稳价政策，加之部分企业对经销商提货返利优惠，或将进一步激发农业市场备货积极性，拉动相关原材料运输储备，预计长江非金属矿石运价将小幅上涨。总体而言，预计2023年4月长江干散货运价环比上涨。

表1 2023年3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	797.1	699.2	691.6	-1.1%	-13.2%
煤炭运价指数	670.6	757.5	704.5	-7.0%	5.1%
金属矿石运价指数	580.3	514.8	487.9	-5.2%	-15.9%
矿建材料运价指数	1792.5	1253.9	1376	9.7%	-23.2%
非金属矿石运价指数	1081.9	792.4	840.9	6.1%	-22.3%

表 2 2023 年 3 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	金属矿石航线运价	上期	本期
张家港-万州 (0.3-0.6 万 DWT)	50.0	48.0↓	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	13.5	9.0↓
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	16.4	15.6↓	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	58.9	55.1↓
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	18.0	13.4↓	镇江-武汉 (1-2 万 DWT)	14.6	12.3↓
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	8.7	8.7→	安庆-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	8.5	9.0↑

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。