

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 179 期)

长江航运发展研究中心

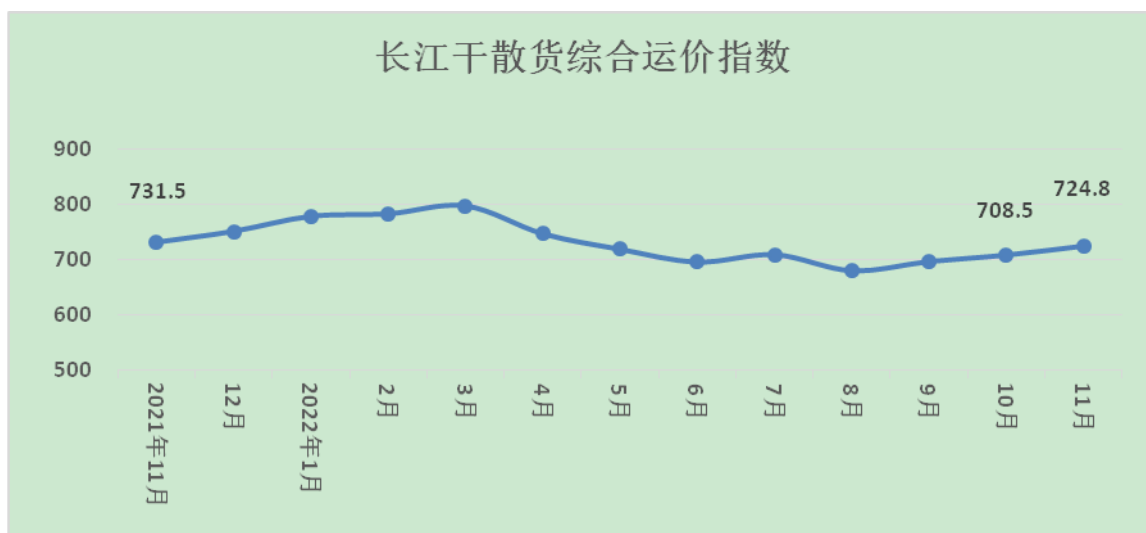
2022 年第 11 期

一、总体情况

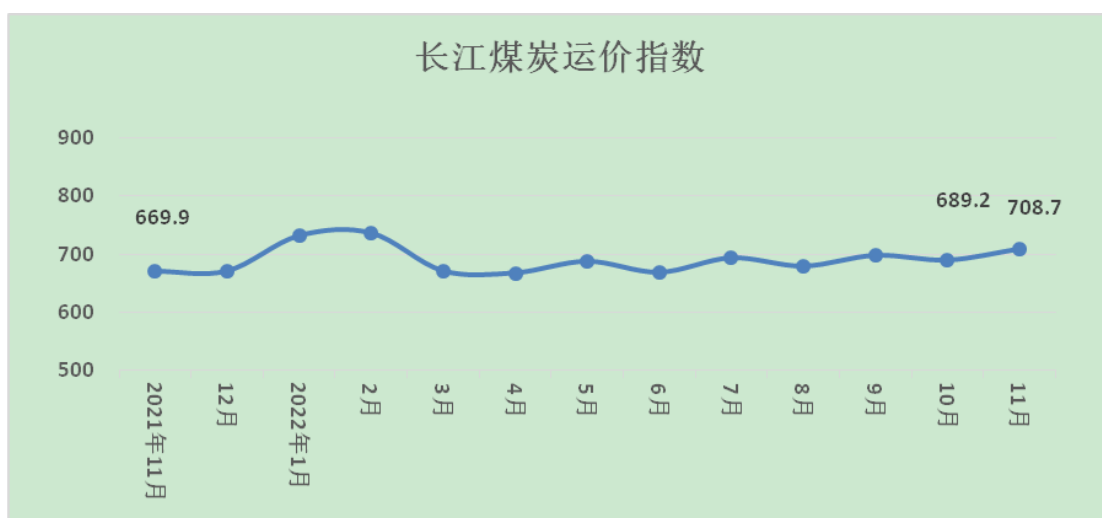
2022 年 11 月，长江干散货综合运价指数 724.8，环比上涨 2.3%。四大货种方面，煤炭、矿建材料、非金属矿石运价均有所上涨，金属矿石运价持平。

二、本月市场分析

我国加大逆周期和跨周期调节力度，巩固经济企稳基础、促进回稳向上。国内多地疫情出现反弹，企业生产经营活动总体有所放缓，11 月份制造业采购经理指数（PMI）为 48.0%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所下降，对长江干散货运输需求造成了一定影响。同时，长江干线水位持续下降较往年提前进入“枯水期”，且出现了历史同期最低水位，船舶亏舱运营，油价处于高位，推动运输成本上涨，长江干散货运价总体上涨。

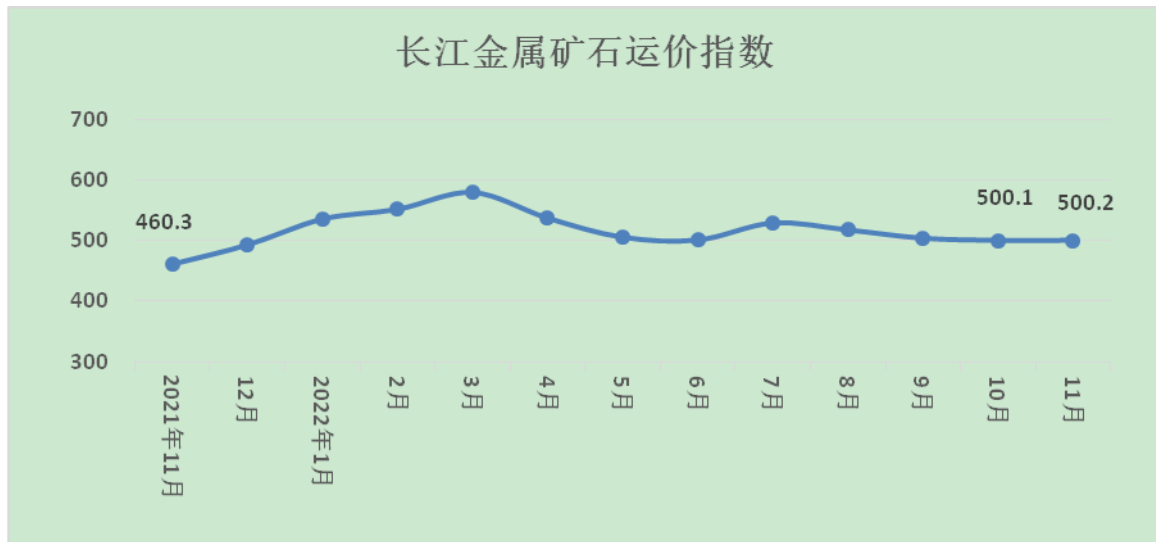


1. 煤炭运价。本月，煤炭主产区的生产及运输受到疫情一定程度的影响。气温骤降，居民用电增长，工业用电保持韧性，电厂日耗水平提升，同时国内煤价跌至限价附近，电厂冬储煤采购需求明显释放。长江煤炭运价小幅上涨，本期长江煤炭运价指数为 708.7，环比上涨 2.8%。

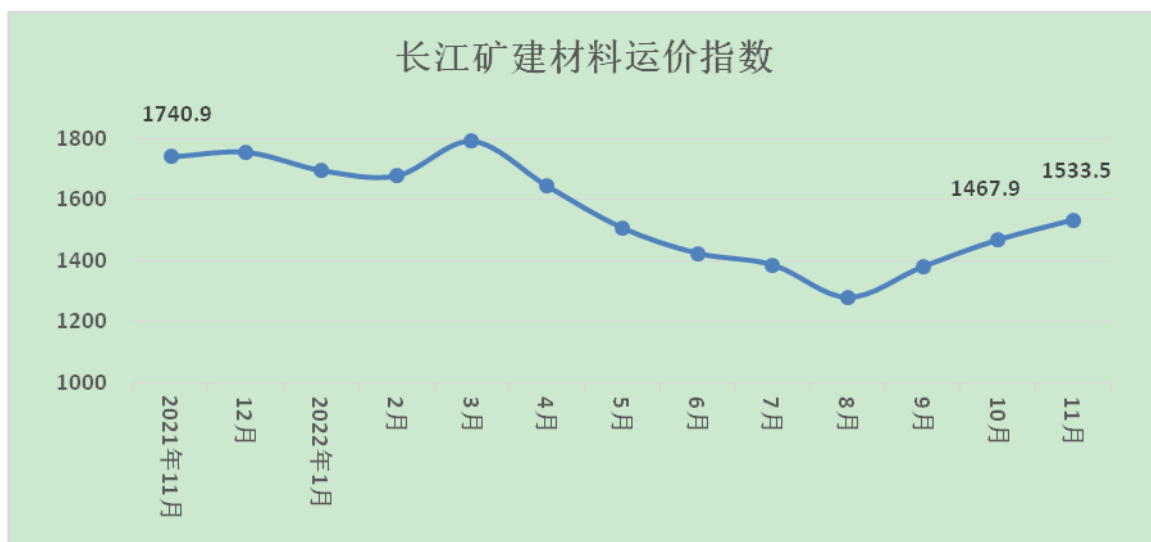


2. 金属矿石运价。2022年11月份钢铁流通业 PMI 总指数为 47.9%，比上月回升 0.1 个百分点，在收缩区间内略有企稳。10 月份以来钢厂亏损幅度加大，减产检修范围也持续扩大。11 月国内钢材市场进入传统淡旺季交替节点，疫情多发且寒潮来袭，

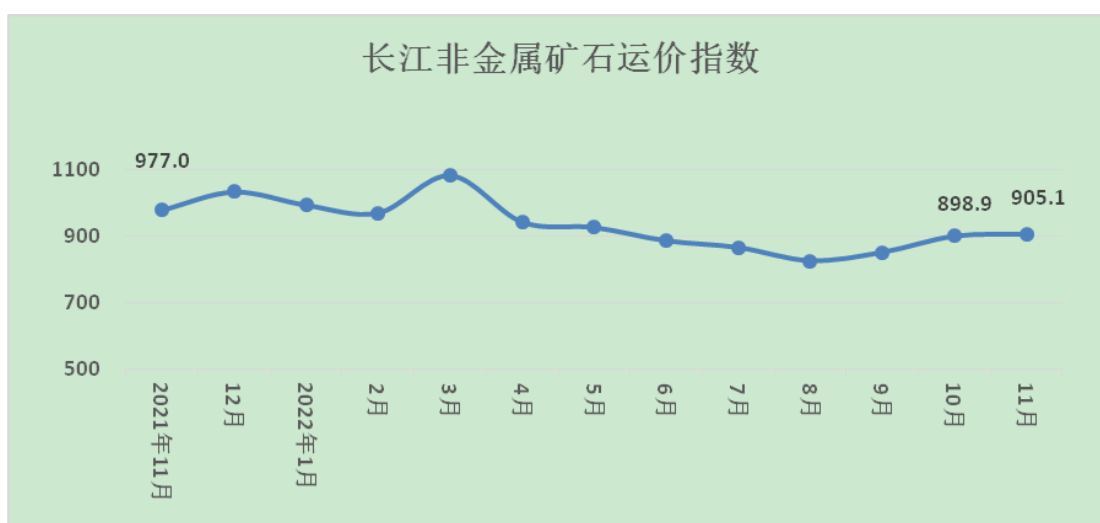
基建用钢需求释放力度开始逐步减弱，地产用钢需求仍然低迷，制造用钢需求释放有限。总体来看，钢材需求走弱，钢厂产能下降，原材料按需采购，长江金属矿石运价维持低迷。本期金属矿石运价指数为 500.2，环比基本持平。



3. 矿建材料运价。多部门密集出台政策措施，推动重大项目加快建设，金融工具支持基础设施建设落地生效，目前全国两批金融工具支持的重大项目 2700 多个，开工率超过 90%，促进了实物工作量的转化。本月建筑业商务活动指数为 55.4%，连续 6 个月位于较高景气区间，建筑业总体保持较快增长。长江下游部分城市项目进入赶工期，重点工程项目砂石用量提升明显，受疫情和雨水影响，长江下游砂石、碎石等建材供应偏紧，长江矿建材料过闸长线运价上涨明显。本期矿建材料运价指数为 1533.5，环比上涨 4.5%。



4. 非金属矿石运价。磷矿石市场整体持稳整理运行，贵州等地区的部分矿企停工停采，供应偏紧，磷肥市场行情较前期有所回暖。尿素方面，农业冬储全面启动、需求较好，工业需求也小幅增加，出口订单有序推进，价格持续冲高。化工原材料方面，钛白粉市场整体偏强运行，纯碱下游仍多按需采购为主，以稳为主。长江非金属矿石运价上涨，本期非金属矿石运价指数为905.1，环比上涨0.7%。



三、下月市场预测

12月，各地将高效统筹疫情防控和经济社会发展，确保将

党中央对进一步优化防控工作的二十条措施落实到位。冷空气来袭，大部分地区气温较常年同期偏低，电厂日耗季节性提升，补库需求增加，长江煤炭运价或继续小幅上涨。国内钢材市场依然面临全球经济收缩的冲击，短期供给端将呈现承压恢复的态势，大范围大风降温天气的到来，基建用钢需求偏淡，预计长江金属矿石运价保持平稳。央行、银保监会出台 16 条金融政策，地产业预期增强，在稳基建接续政策下，基建投资继续向好，但天气严寒，且部分疫情较为严重的地区工人提前返乡，基建实物工作量或有所下降，预计长江矿建材料运价涨价连续上涨后持稳。化肥方面，国内冬储市场启动，且出口需求较大，市场形势好转，原料行情也一路上涨，预计长江非金属矿石运价或小幅上涨。总体而言，预计 12 月长江干散货运价指数环比上涨。

表 1 2022 年 11 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	731.5	708.5	724.8	2.3%	-0.9%
煤炭运价指数	669.9	689.2	708.7	2.8%	5.8%
金属矿石运价指数	460.3	500.1	500.2	0.0%	8.7%
矿建材料运价指数	1740.9	1467.9	1533.5	4.5%	-11.9%
非金属矿石运价指数	977.0	898.9	905.1	0.7%	-7.4%

表 2 2022 年 11 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)	59.0	59.0	镇江-黄石 (0.6-1万 DWT)	11.0	11.0
太仓-武汉 (0.6-1万 DWT)	19.0	19.6	江阴-重庆 (0.3-0.6万 DWT)	54.5	56.2
南京-武汉 (0.6-1万 DWT)	11.5	11.5	镇江-武汉 (1-2万 DWT)	13.0	13.6
镇江-马鞍山 (0.6-1万 DWT)	6.8	6.8	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万 DWT)	8.6	9.0