

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 177 期)

长江航运发展研究中心

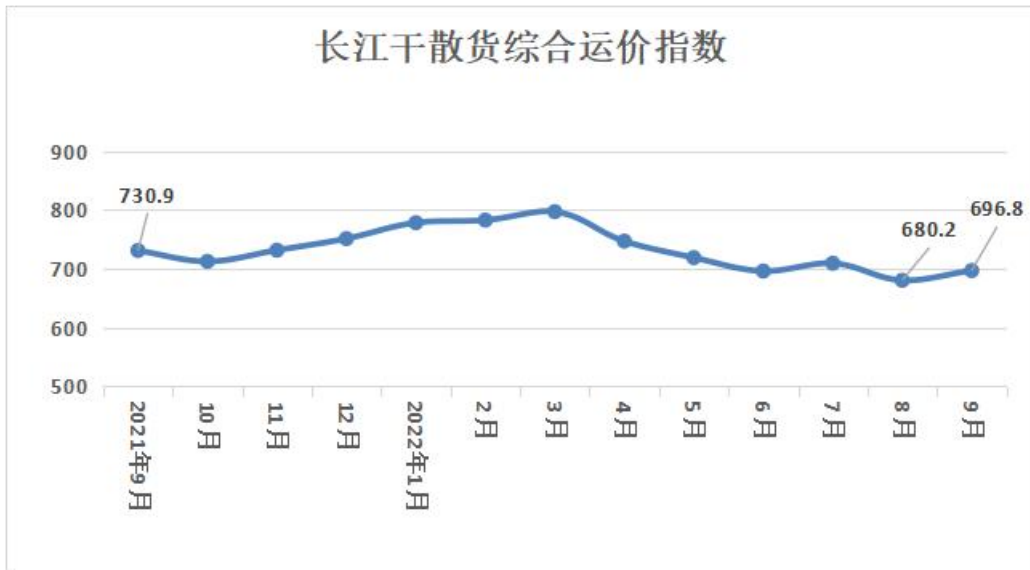
2022 年第 9 期

一、总体情况

2022 年 9 月，长江干散货综合运价指数 696.8，环比上涨 2.4%。四大货种方面，煤炭、矿建材料、非金属矿石运价均有所上涨，金属矿石运价下跌。

二、本月市场分析

本月，我国继续狠抓政策落实，推动经济回稳向上。9 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.7 个百分点，升至扩张区间，我国经济总体延续恢复发展态势。受今年夏天长江“汛期反枯”及持续干旱影响，目前长江干线流量仅占同期的四成，提前进入枯水期，船舶装载量下降，运输成本上涨。稳经济政策不断发力，叠加国庆节和党的二十大即将召开，各地备货需求集中释放，长江干散货运价总体上涨。

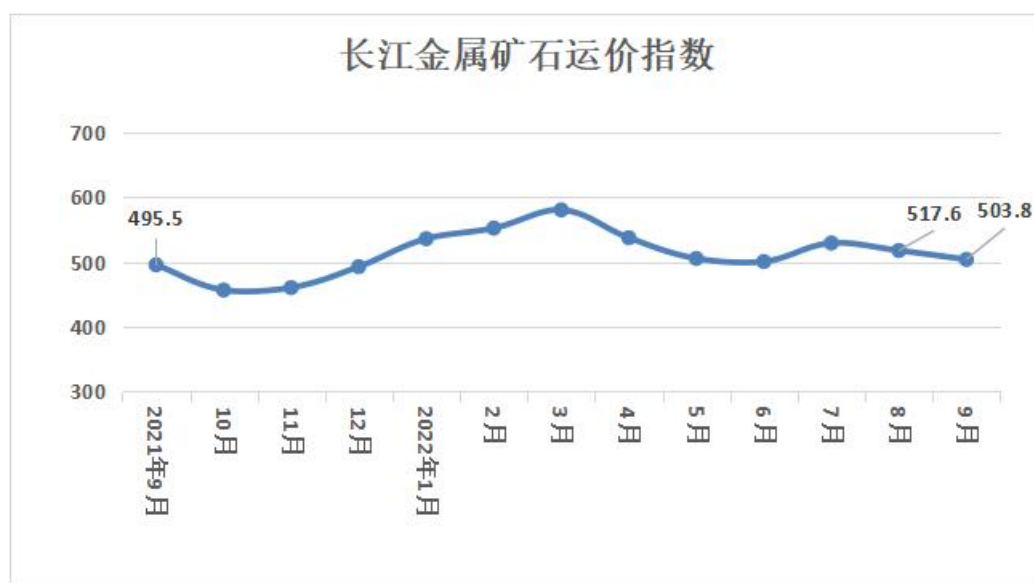


1. 煤炭运价。本月，长江上游受干旱影响水电发电量维持低位。进口煤价持续偏强运行，国内价格高位坚挺。天气转凉，电厂日耗下降，部分电厂机组开始检修，为迎接冬季供暖做准备。大秦线检修在即，叠加党的二十大召开，电厂有垒库需求以保证电力系统的正常运营，采购需求增多，多以长协煤拉运为主，长江煤炭运价小幅上涨，本期长江煤炭运价指数为697.5，环比上涨2.8%。

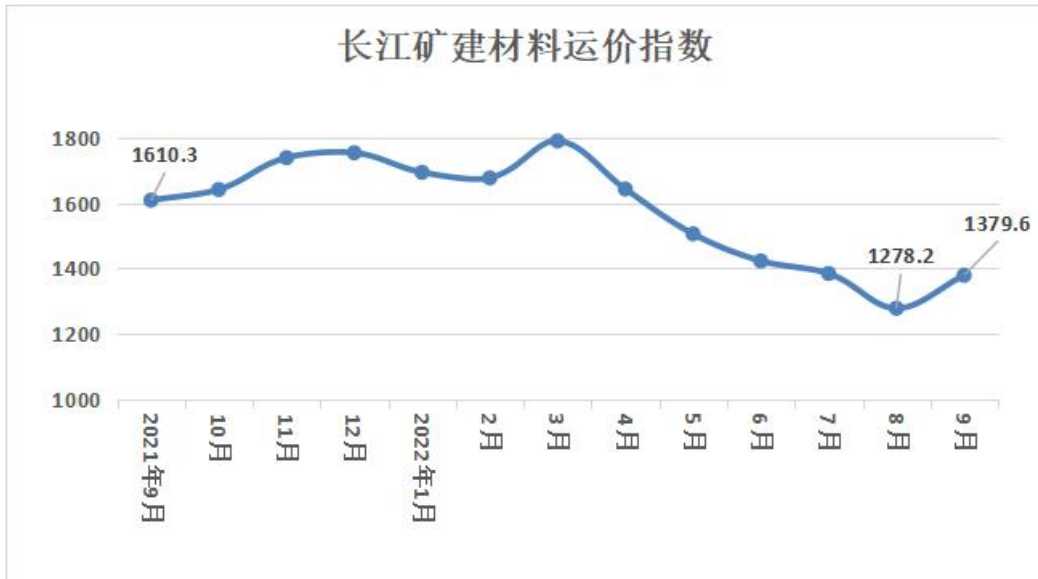


2. 金属矿石运价。2022年9月份钢铁流通业PMI总指数为

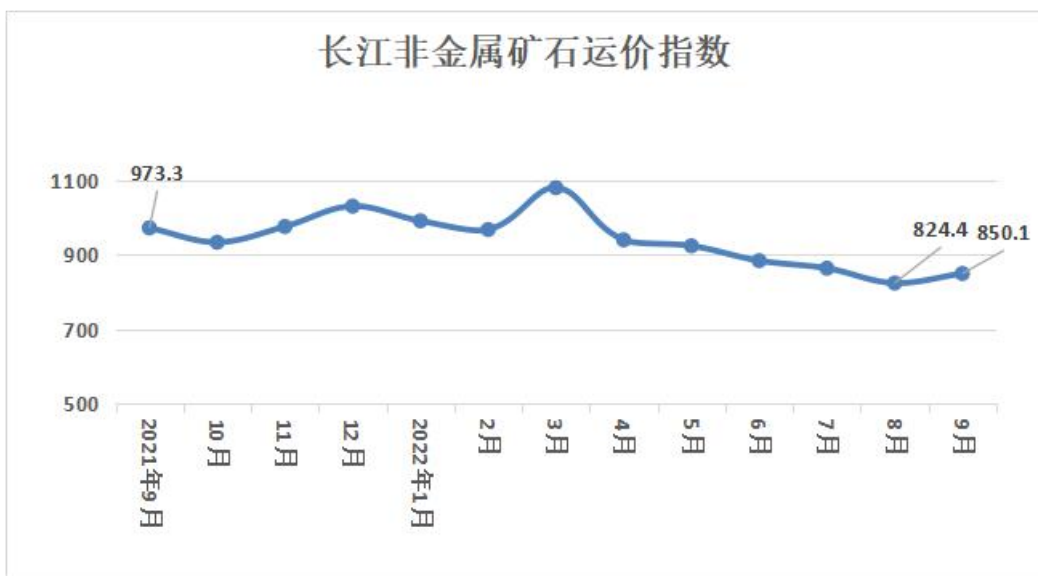
49.1%，比上月上升 0.5 个百分点，在收缩区间内持续回升。欧美持续加息，俄乌冲突的恶化，导致能源价格快速升温，焦煤、焦炭、铁矿石价格均出现了不同程度的反弹。2022 年 1-8 月，主要用钢行业总体呈下行态势，建筑业整体低位运行，制造业用钢需求总体小幅下降，钢材市场呈现回升承压的态势。在成本上涨，利润收缩的情况下，钢厂复产积极性减弱，长江金属矿石运价下跌。本期金属矿石运价指数为 503.8，环比下跌 2.7%。



3. 矿建材料运价。在稳增长的政策推动下，专项债等建设资金逐步到位，基础设施项目陆续开工，投资进度不断加快。随着天气转凉，施工旺季到来，部分项目进度加快，9 月我国建筑业商务活动指数为 60.2%，比上月上升 3.7 个百分点。叠加国庆节和党的二十大即将召开，各地建材备货需求集中释放，长江砂石、碎石等矿建材料需求回升，长江矿建材料运价上涨，尤其过闸下行航线受水位偏低，运输成本增加影响，涨幅较大，本期矿建材料运价指数为 1379.6，环比上涨 7.9%。



4. 非金属矿石运价。磷矿石市场整体持稳，硫酸行情上涨，磷酸铵市场稳中上行，整体成交氛围好转。尿素方面，受无烟煤、液化天然气价格小幅上涨，成本支撑增强。化工原材料方面，纯碱价格整体上行，钛白粉需求较弱价格下跌。国庆假期临近，下游需求增加，前期开工低位，库存降低，企业积极备货，长江非金属矿石运价上涨，本期非金属矿石运价指数为 850.1，环比上涨 3.1%。



三、下月市场预测

9月末，国务院常务会议再次要求重点推进基础设施建设、设备更新改造等扩投资促消费政策的落实，进一步压实“稳增长”政策的力度。大秦线将正式开启为期25天的秋季检修，煤炭供应将有所减少，居民用电需求季节性下降，工业用电需求进入传统旺季，受疫情散发及经济恢复的不确定性，预计电厂采购观望为主，长江煤炭运价或稳定。随着各地楼市政策进一步放松，“保交楼”工作稳步推进，房地产市场或边际改善，但走出底部尚需时间。在基建利好政策下，建筑用钢需求将有所提升，国内制造业或延续弱复苏。多种因素交织影响下，预计长江金属矿石运价上涨。十月进入施工旺季，项目需求或将稳中有升，矿建材料整体出货量将提高，长江矿建材料运价或继续小幅上涨。秋肥进入下半场，冬储也即将来临，但目前化肥市场并无明显上涨，短期内采购以观望为主，长江非金属矿石运价或稳定。总体而言，预计10月长江干散货运价指数环比上涨。

表1 2022年9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	730.9	680.2	696.8	2.4%	-4.7%
煤炭运价指数	680.6	678.8	697.5	2.8%	2.5%
金属矿石运价指数	495.5	517.6	503.8	-2.7%	1.7%
矿建材料运价指数	1610.3	1278.2	1379.6	7.9%	-14.3%
非金属矿石运价指数	973.3	824.4	850.1	3.1%	-12.7%

表2 2022年9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)	54.0	54.0	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	11.0	10.5
太仓-武汉 (0.6-1万DWT)	20.5	22.0	江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	53.5	52.1
南京-武汉 (0.6-1万DWT)	13.0	12.0	镇江-武汉 (1-2万DWT)	14.4	13.9
镇江-马鞍山 (0.6-1万DWT)	9.4	6.8	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	9.7	9.7