

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 172 期)

长江航运发展研究中心

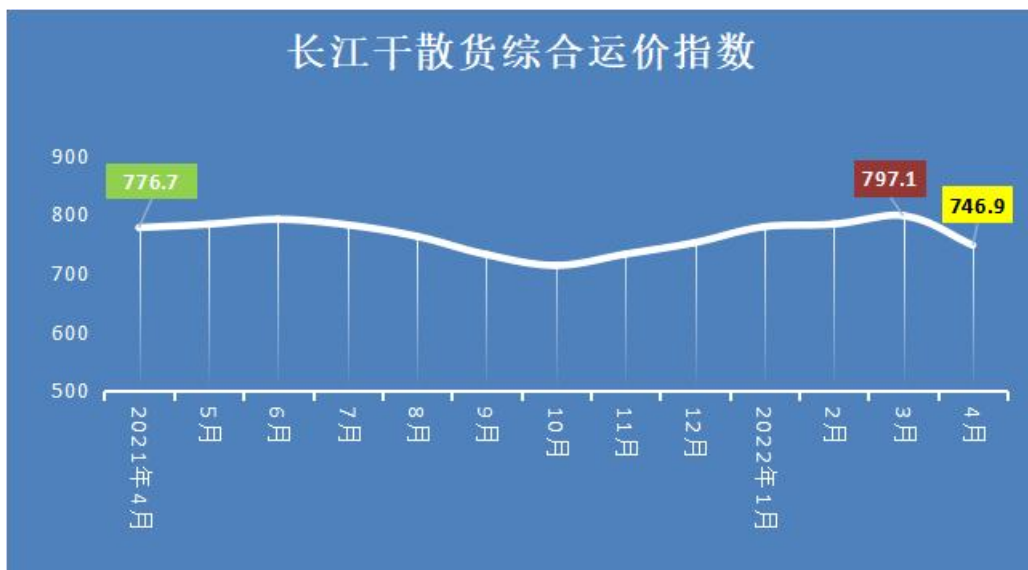
2022 年第 4 期

一、总体情况

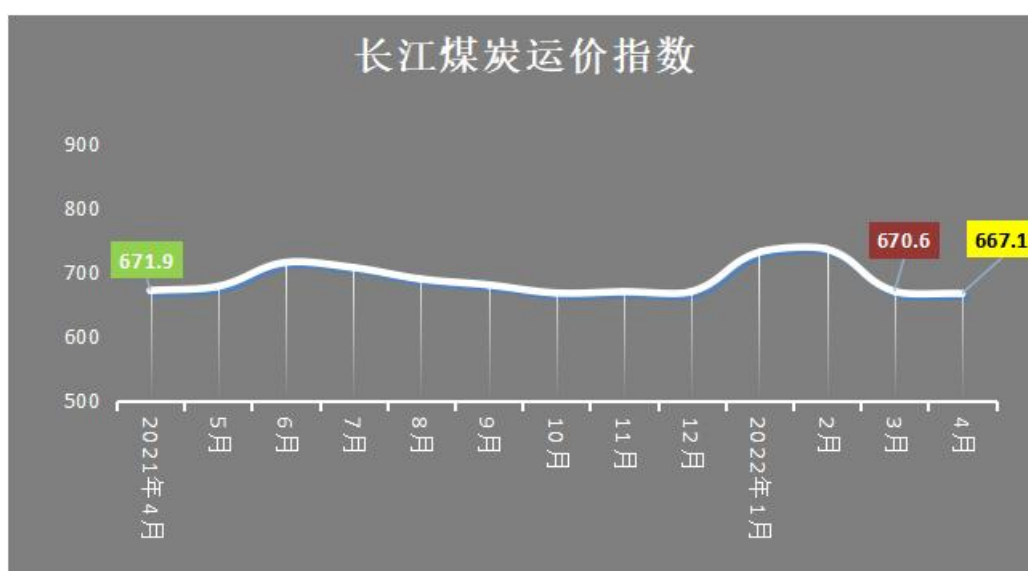
2022 年 4 月，长江干散货综合运价指数 746.9，环比下降 6.3%。四大货种方面，煤炭运价相对平稳，金属矿石、矿建材料、非金属矿石运价跌幅较大。其中，自重庆区域运至江苏区域的矿建材料、非金属矿石运价下跌较为明显。

二、本月市场分析

本月，我国继续统筹疫情防控和经济社会发展，国内疫情多点暴发，上海疫情严峻，并波及长三角地区，国家建立应急物流统一指挥机制，解决物流不畅问题，基本保障了产业链供应链稳定。受疫情与出口不畅影响，江浙沪地区工业生产放缓，长江中上游疫情防控较好，制造投资消费与运输生产较为稳定，总体运输需求略有缩减。长江水位回升，三峡船闸检修结束，船舶运力有所释放，长江干散货运价下跌。

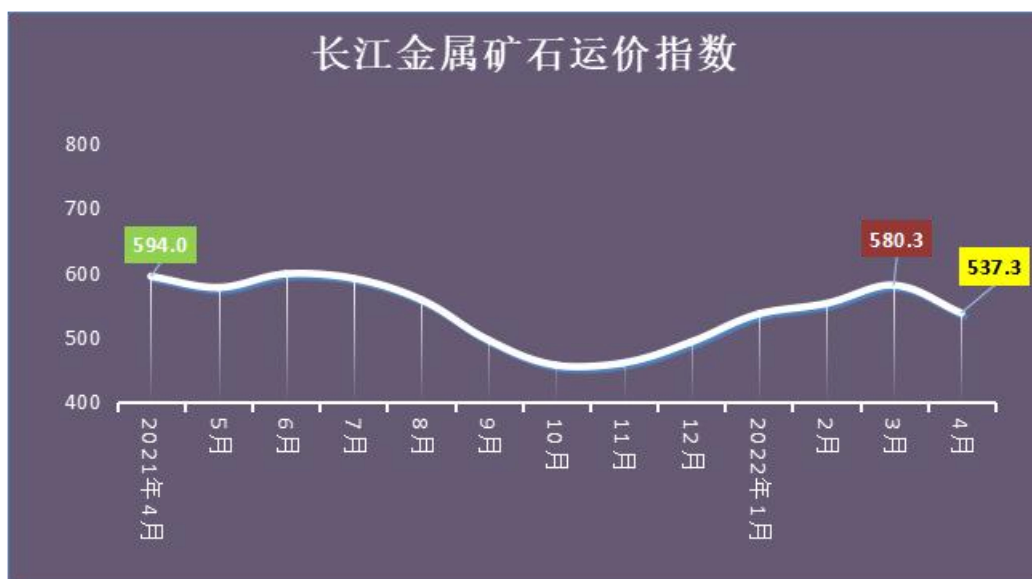


1. 煤炭运价。受国际大宗能源商品价格持续上涨影响，煤炭进口量下降，我国陆续出台能源保供稳价政策，沿海煤价承压回落。长江下游防疫形势严峻，工业用电需求受限，加上天气回暖，民用电需求也处于较低水平，在长协煤拉运保障下，电厂整体采购需求偏少，长江煤炭运价微跌。本期长江煤炭运价指数为667.1，环比下跌0.7%。

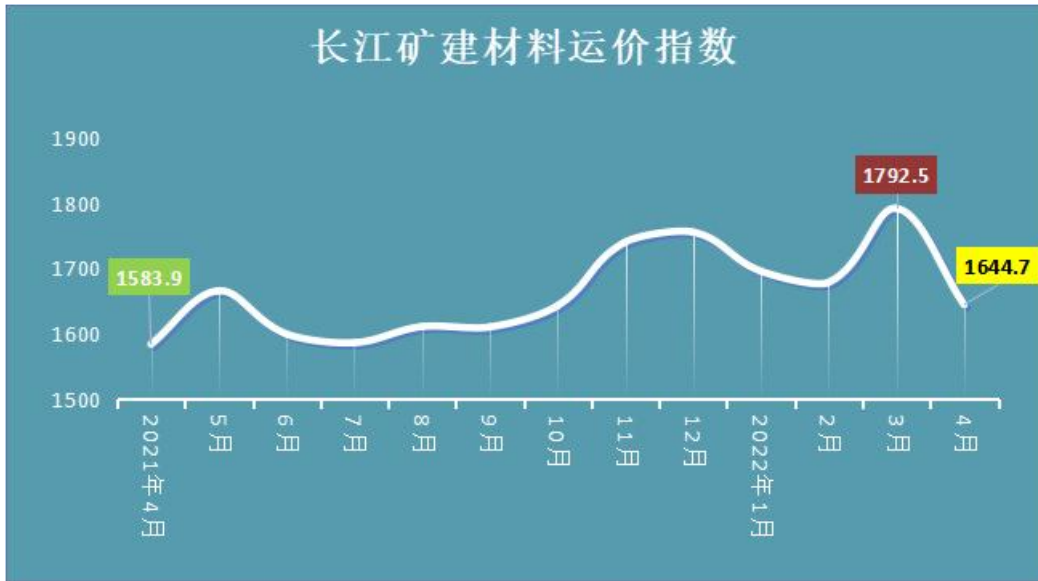


2. 金属矿石运价。国家发展改革委联合多部门继续开展全国粗钢产量压减工作，促进钢铁行业高质量发展，利空金属矿石价

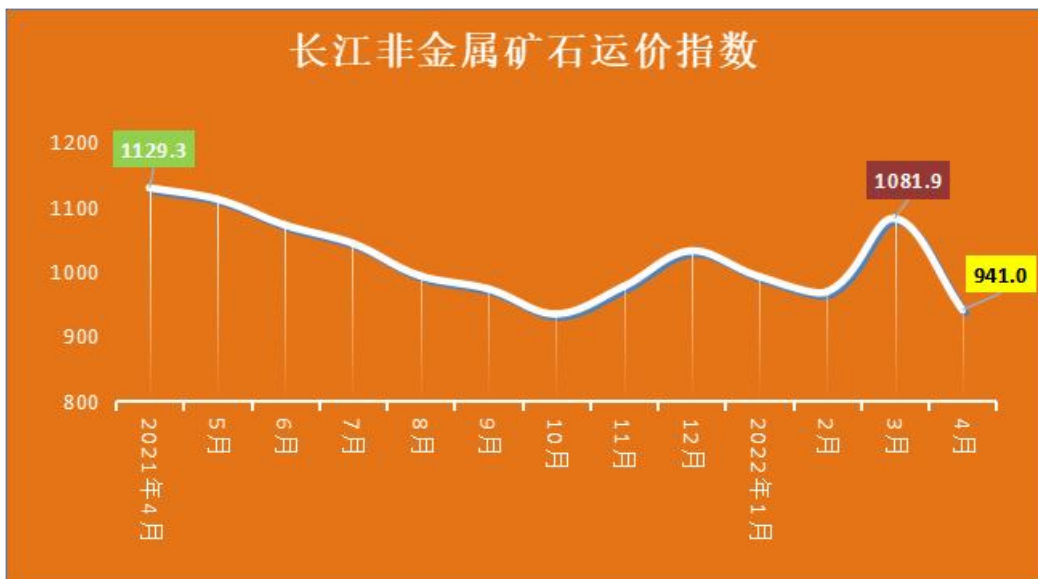
格及其采购运输。4月钢铁流通业PMI为50.6%，行业景气度有所回落。受到多地疫情反复及物流运输的影响，下游需求释放不及预期，国内钢材市场采购需求呈现明显不足的态势。钢厂经过短期补库后需求放缓，加上矿价高位，采购减少，长江金属矿石运价下跌。本期金属矿石运价指数为573.3，环比下跌7.4%。



3. 矿建材料运价。4月以来，我国稳投资政策持续发力，长江沿线安徽、湖南、江西等多地新老基建项目集中开工，但受疫情散发影响，各地管控升级，物料及人员流动受限，部分项目开工放缓，叠加部分地区阴雨天气，影响工地施工，市场需求疲软，长江下游多个港口受疫情影响，货物不能按时卸载交付，长江矿建材料运价下跌。本期矿建材料运价指数为1644.7，环比下跌8.2%。



4. 非金属矿石运价。湖北鄂州黄石连发多起矿山安全事故，湖北省开展非煤矿山安全生产风险隐患大排查大整治专项行动，磷矿石运输量减少。春耕用肥逐渐接近尾声，下游磷酸、尿素等运输需求减弱。三峡船闸检修完毕，船舶运力逐渐释放，受长三角疫情影响，重庆区域运至长江中下游区域运价回落较大，总体上，长江非金属矿石运价下跌明显。本期非金属矿石运价指数为941.0，环比下跌13.0%。



三、下月市场预测

预计下月，地缘政治紧张局势难以缓解，全球滞涨压力，国际大宗商品继续保持高位震动。短期内煤炭、金属矿石进口量难以增长。国内将继续推进大宗货物的保供稳价，各地针对疫情交叉输入动态清零，全力以赴，继续共同抓好物流保通保畅，实现“民生托底、货运畅通、产业循环”，煤炭限价政策即将落地执行，电厂长协运量进一步增加，随着5月各地复工复产，用电需求将得到回升，且迎来迎峰度夏的备货期，长江煤炭运量将有所回升，运价或继续平稳。国内疫情防控、物流保通措施同步显效，长三角有望推进基建和房地产复工复产，前期被压制的钢材采购需求可能逐步释放，但受金属矿石保供稳价和粗钢压减产量政策的共同影响，钢厂采购不会明显提高，长江金属矿石运价或小幅上涨。中央政治局会议提出全面加强基础设施建设，交通水利基建投资将加快，各地楼市调控政策趋向放开，房地产投资起到积极作用，因疫情耽误的项目或会加快推进，施工作业气候条件良好，矿建材料需求将增加，长江矿建材料运价或上涨。全球粮食、化肥价格持续上行，其上游磷矿石、硫磺等原材料的行情持续高稳运行，因疫情延迟的运输需求或会释放，但长江船舶运力充足，非金属矿石运价或平稳，总体而言，预计5月长江干散货运价环比上涨。

表1 2022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	776.7	797.1	746.9	-6.3%	-3.8%
煤炭运价指数	671.9	670.6	667.1	-0.5%	-0.7%
金属矿石运价指数	594.0	580.3	537.3	-7.4%	-9.5%
矿建材料运价指数	1583.9	1792.5	1644.7	-8.2%	3.8%
非金属矿石运价指数	1129.3	1081.9	941.0	-13.0%	-16.7%

表2 2022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	金属矿石航线运价	上期	本期
张家港-万州 (0.3-0.6万DWT)	63.0	62.0	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	10.0	14.0
太仓-武汉 (0.6-1万DWT)	15.8	14.1	江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	69.6	61.5
南京-武汉 (0.6-1万DWT)	11.0	14.0	镇江-武汉 (1-2万DWT)	14.9	13.8
镇江-马鞍山 (0.6-1万DWT)	9.0	7.9	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	11.0	10.8