

# 长江干散货运价指数报告

Yangtze River Bulk Freight Index (YBFI)

(2020 年第 4 期)

长江航运发展研究中心

总第 148 期

2020 年 4 月，长江干散货综合运价指数 701.8，较上期环比下降 2.4%，与去年同比下降 4.0%，非金属矿石运价指数基本稳定，其他货类指数普遍下跌。

本月，新冠肺炎疫情全球持续扩散，严重抑制国际经济活动，局部国际经贸往来几近停顿，国内持续防控，刺激政策不断显效，有序释放经济内生动力，复工复产、复商复市有序推进，进出口形势环比有所改善，但供需循环尚未完全畅通，运输需求回补不明显。煤电转入淡季，产地供给稳定，产业链上游复工复产速度快于下游，煤炭供应过剩，价格持续下跌，长江煤炭运输需求低迷。钢材出口下降，主要出口企业新接订单量环比大幅减少，钢厂下调运输价格。基建投资增速回升，大型基建项目复工较快，房地产投资持续低位，长江砂石价格回升，水泥价格止跌。长江船舶运力基本恢复，内外需求较弱格局下，运力呈现过剩，长江干散货运价持续下跌。其中，煤炭过闸航线价格稍有回升，中下游航线普遍下跌；铁矿石所有航线略跌；矿建材料过闸航线持平，中下游航线微跌；非金属矿过闸航线上涨，中下游航线微跌。

预计，境外新冠肺炎疫情短期内难以控制，全球经济冲击性影响犹存，中国出口形势仍有压力。国内疫情等级逐步下调，复工复产持续推进，新型基础设施建设、区域经济一体化和农村改革等政策刺激下，运输消费回补潜力可能释放。煤炭、铁矿石运价有望跌幅缩窄，矿建材料、非金属矿石或将企稳或小幅上涨。

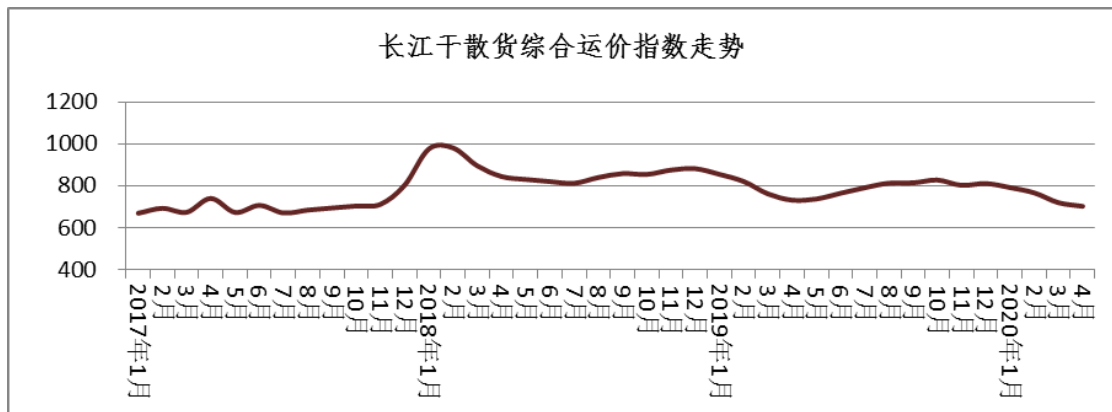


图1 2017-2020 长江干散货综合运价指数走势

## 一、煤炭运价指数

本月，煤炭市场明显供大于求，国内疫情基本控制，煤矿保持复产保供生产状态，国际能源价格持续下跌，煤炭进口量明显增长，而下游行业复工复产较为缓慢，短期市场内供大于求，全社会库存居高不下，煤炭价格大幅下降。淡季叠加疫情冲击，电厂日耗较往年下降，煤炭采购、运输持续不足，上游地区采购量上升，中下游以消耗库存为主，长江煤炭运输持续下跌。

本期长江煤炭运价指数为 729.5，较上期环比下跌 1.3%，与去年同比下跌 2.9%。预计，随着工业生产及社会秩序的恢复，社会用电需求逐步增加，但煤炭库存高企，国际能源价格低迷，市场供强需弱格局延续，后期“迎峰度夏”补库需求不及往年，

长江煤炭运价或将持续低迷。

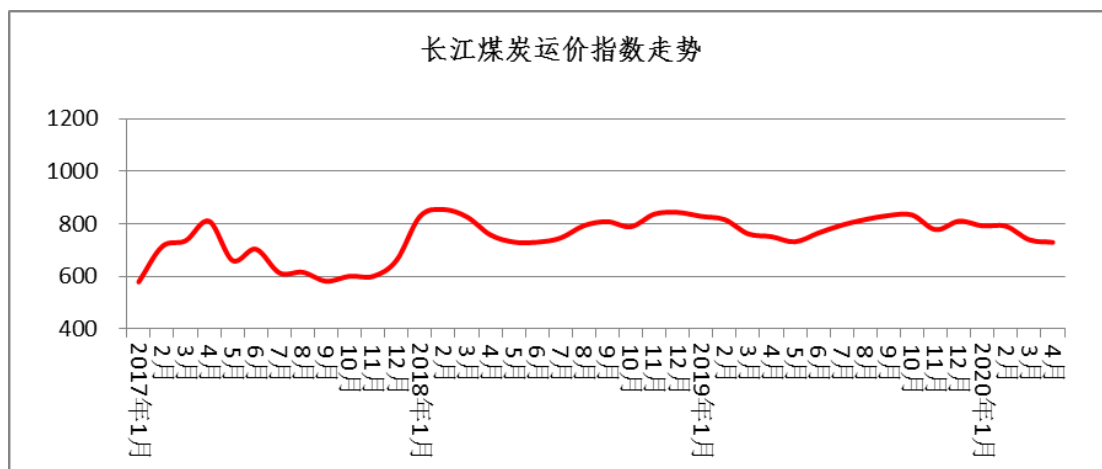


图2 2017-2020 长江煤炭运价指数走势

## 二、铁矿石运价指数

本月，进口矿、国产矿价格均下跌，钢材社会库存达到近年来的最高值，价格低位震荡。国家推动各行各业加快复工复产，国内钢材需求保持平稳，基建投资增速回升，建筑钢材需求回升。受海外疫情影响，出口需求明显下降，钢材直接和间接出口疲软，整体钢铁需求下滑。沿江钢厂库存高企，合同运价略有下调，本月长江铁矿石运价下跌。

本期铁矿石运价指数为 556.3，较上期环比下降 4.3%，与去年同比下降 7.8%。预计，国内钢材产能置换项目集中落地，产能释放将增加市场供大于求压力，在全球疫情没有明显缓解前，出口订单缩减问题短期难以解决，而国内基础设施投资增长，钢铁、建材等需求或有所回升，预计下月长江铁矿石运输继续下跌，跌幅缩窄。

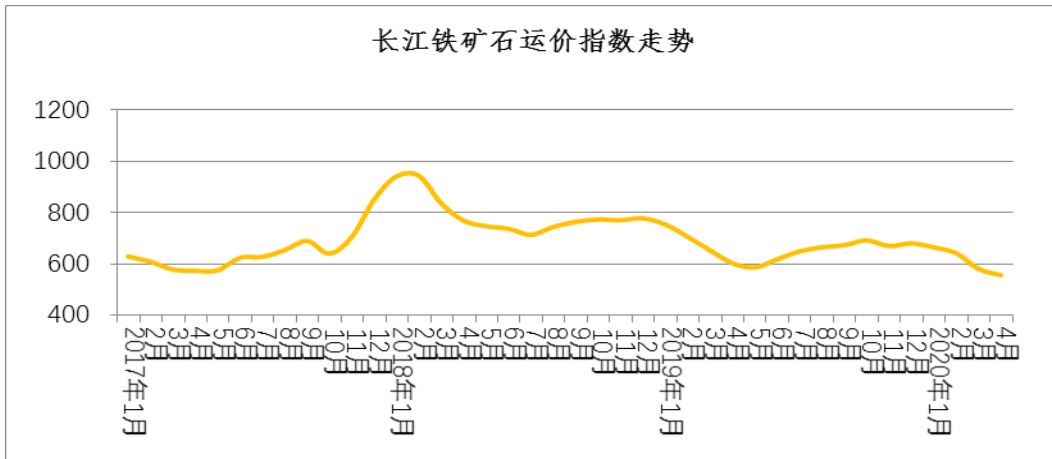


图3 2017-2020 长江铁矿石运价指数走势

### 三、矿建材料运价指数

本月，雨季前施工旺季，重点工程项目全面开工，建材需求有所释放，水泥价格止跌，砂石价格有所回升，内需恢复缓慢的大环境下，长江运力供过于求更为突出，本月矿建材料运输价格仍然下跌。

本期矿建材料运价指数为 1101.1，与上期环比下降 2.8%，与去年同比下降 4.3%。预计，国家加大专项债发行力度，财政政策 and 货币政策持续发力，新型基础设施建设、区域经济一体化推进下，基建投资可能持续增长，长江矿建材料运价可能止跌。

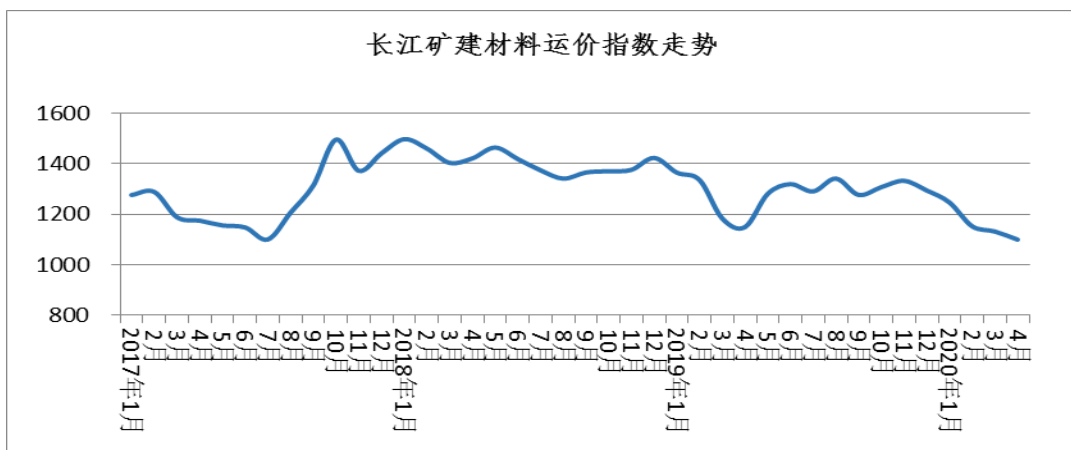


图4 2017-2020 长江矿建材料运价指数走势

#### 四、非金属矿石运价指数

本月，黄磷企业开工提升不多，黄磷价格涨幅明显，下游节前备货增多，复合肥企业开工稳定，市场供大于求，行情偏淡，水泥熟料运输相对稳定。总体上，本月非金属矿石运价平稳。

本期非金属矿石运价指数为 1031.1 点，与上期持平，与去年同比上升 4.4%。预计，磷肥化工企业生产稳定，春耕行情之后，短期内需求波动较小，黄磷整体现货供应偏紧，短期内价格仍以高位运行为主，下游积极备货，长江非金属矿石运价有望保持平稳或小幅上涨。

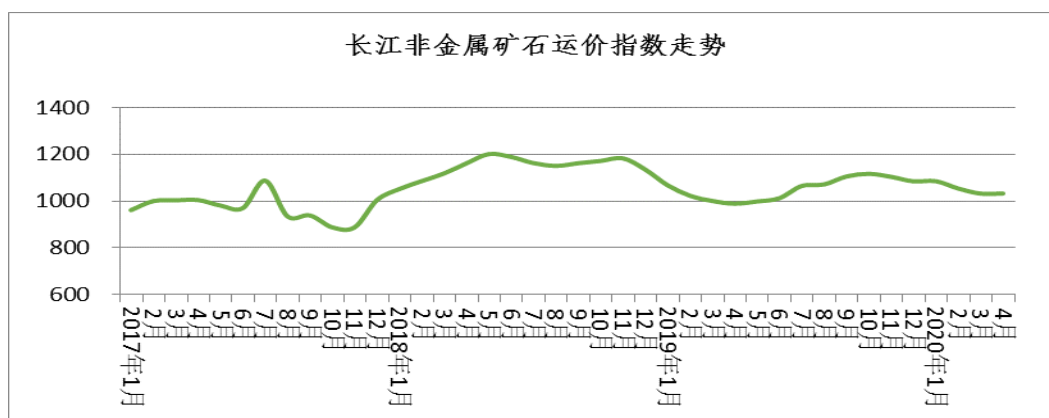


图5 2017-2020 长江非金属矿石运价指数走势

表 1 2020 年第 4 期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	731.1	719.2	701.8	-2.4%	-4.0%
煤炭运价指数	751.0	739.1	729.5	-1.3%	-2.9%
金属矿石运价指数	603.5	581.3	556.3	-4.3%	-7.8%
矿建材料运价指数	1150.7	1133.1	1101.1	-2.8%	-4.3%
非金属矿石运价指数	987.7	1030.7	1031.1	0.0%	4.4%

表 2 2020 年第 4 期主要干散货航线平均运价（单位：元/吨）

煤炭航线运价	上期	本期	铁矿石航线运价	上期	本期
张家港-万县 (0.3-0.6 万 DWT)	58.0	64.0	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	16.0	19.2
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	22.0	21.0	太仓-重庆 (0.6-1 万 DWT)	63.0	65.6
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	17.0	15.0	镇江-武汉 (2 万以上 DWT)	22.8	21.1
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	7.0	6.8	安庆-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	8.0	8.0