

长江干散货运价指数报告

Yangtze River Bulk Freight Index (YBFI)

(2020年第2期)

长江航运发展研究中心

总第146期

2020年2月，长江干散货综合运价指数766.1点，较上期环比下降3.2%，与去年同比下降6.6%，主要货类指数普跌。

本月，受新冠肺炎疫情影响，全国各地启动突发公共卫生事件一级响应，春节假期延长，人员流动受控，交通物流受限，贸易运输恢复较慢，大型电厂、钢厂维持保产运输，长江航运运量同比下降。产业链下游复工缓慢，电力需求较弱，多数库存偏高，采购需求尚未恢复。沿线尤其是上游钢厂生产放缓，市场需求收缩，矿石与钢铁成品运输偏淡。地产基建投资下滑，建材需求低迷，水泥价格持续下跌，运输价格明显下降。总体上，本月受疫情与春节因素叠加影响，干散货运价下跌，不同货类与区域的运输价格略显分化。其中，煤炭上游过闸运价小幅上涨，中下游地区运价微跌；铁矿石上游过闸运价小幅下跌，下游地区运价微跌，中游武汉地区到达航线运价微涨。下月受疫情持续影响，各地区、行业陆续复工复产，供需格局逐步转强，运价有望企稳并持续分化。

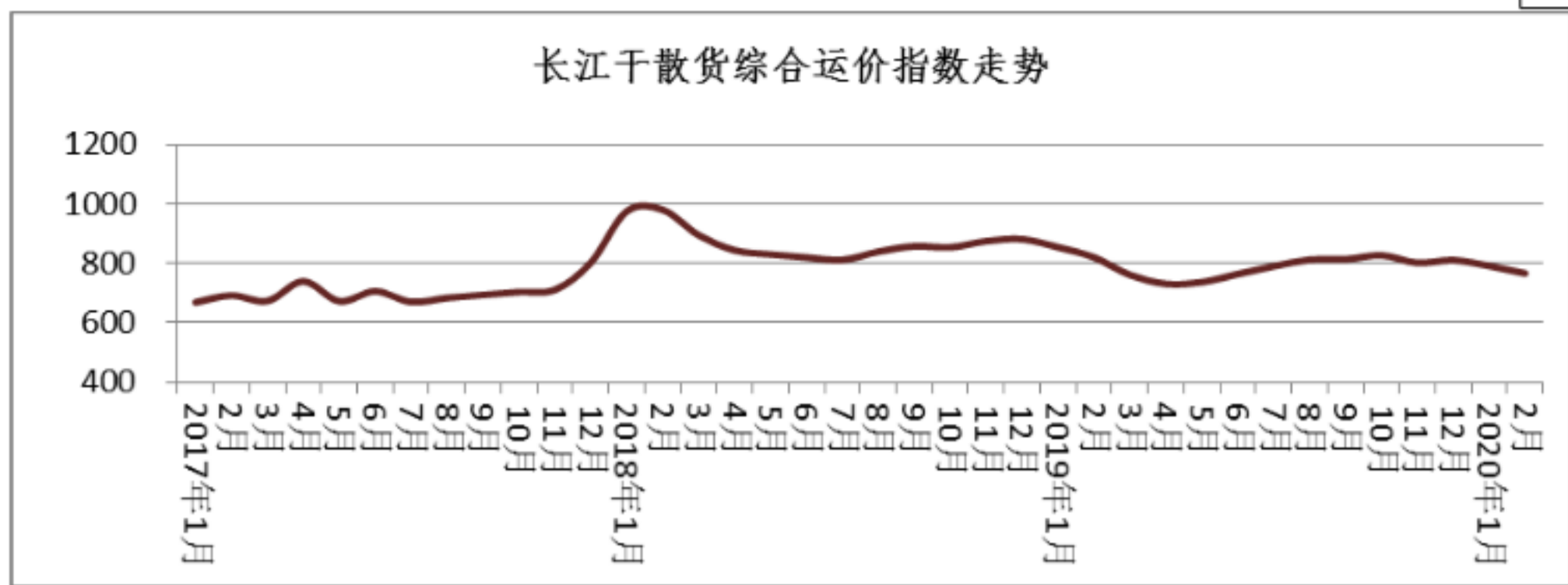


图1 2017-2020长江干散货综合运价指数走势

一、煤炭运价指数

本月，春节后煤炭市场维持供需偏弱格局，因疫情隔离要求，煤矿企业员工返岗、司机返程困难，复工不足，煤炭产量较小，煤炭价格略涨。生产企业开工率偏低，工业用电需求较弱，电厂维持长协保产运输，港口库存高位，采购与运输需求总体较弱，而长江中上游仓库码头复工相对缓慢，部分长协航线运价上涨，本月，长江煤炭运输价格略有下跌。

本期长江煤炭运价指数为790.9，较上期环比下跌0.1%，与去年同比下跌3.1%。预计，中游疫情持续影响，工矿企业复工缓慢，工业用电负荷可能保持低位运行，产地煤复产与港口库存高企，将促使煤炭价格下跌，有利刺激煤炭采购与运输，同时电煤保供运输持续稳定，长江煤炭运价将保持平稳。

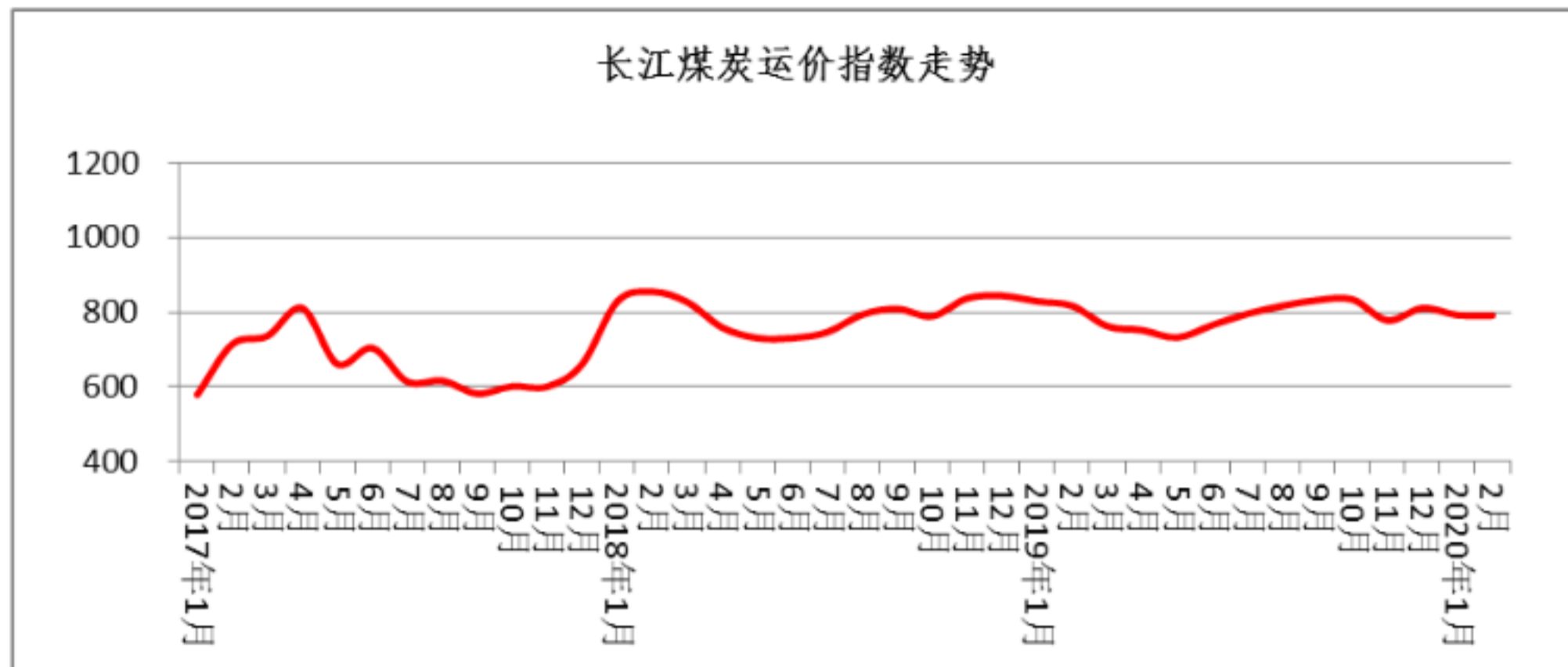


图2 2017-2020长江煤炭运价指数走势

二、铁矿石运价指数

本月，春节叠加疫情因素，钢铁市场供需双弱，制造业、房地产、基建投资暂时停滞，钢铁市场需求收缩，钢厂和社会库存增加，钢材和铁矿石价格明显下降。受疫情防控措施影响，上游地区大型钢厂限产或减产，加上上游某些仓库码头复工缓慢，铁矿石采购和销售受阻，消耗库存为主，钢铁行业PMI较上月下降10.5%，本月长江铁矿石运输运量、运价下跌。

本期铁矿石运价指数为642.2，较上期环比下降3.4%，与去年同比下降9.0%。预计，疫情短期内将持续影响终端消费，制造业、房地产复工缓慢，消耗现有钢材库存需要时日，钢材与铁矿石价格承压，贸易商采购短期内不会增加，矿石长协运输维持平稳，铁矿石运价将持平或小幅下跌。

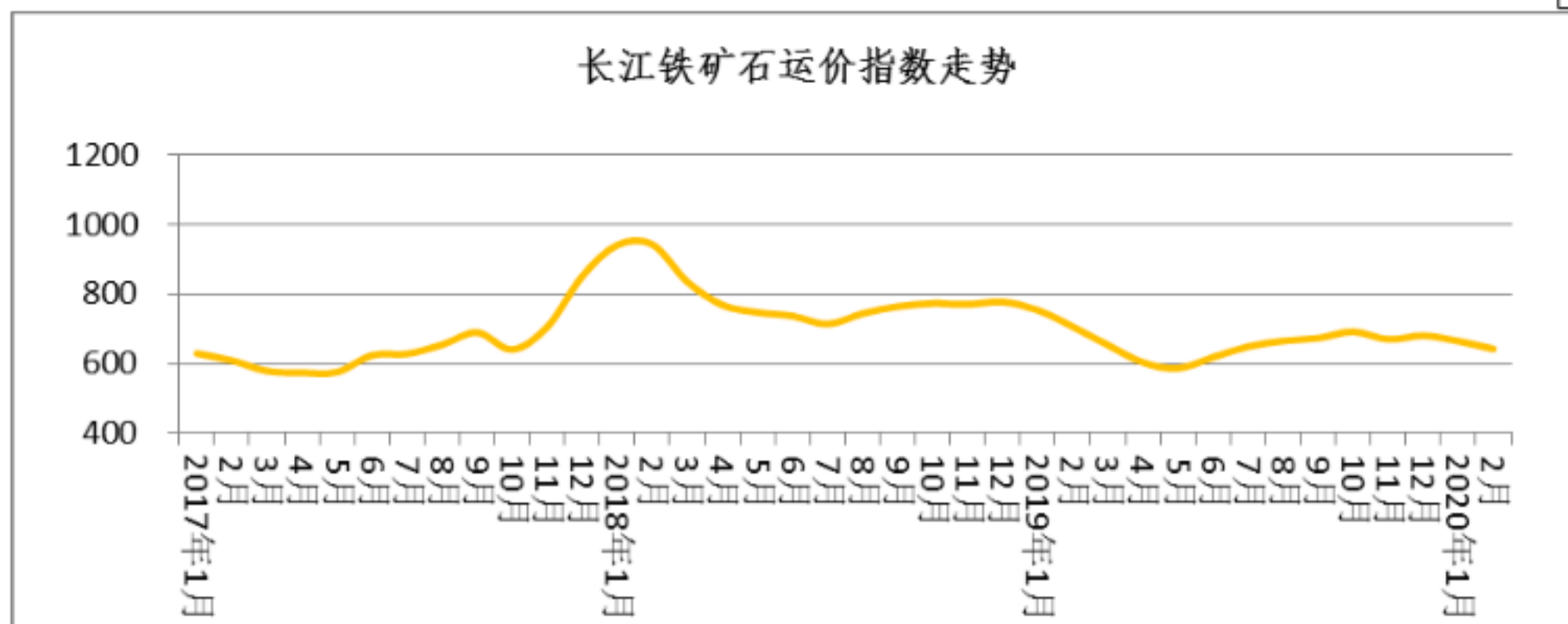


图3 2017-2020长江铁矿石运价指数走势

三、矿建材料运价指数

本月，疫情对房地产与基建投资、复工影响较大，交通受阻，人员隔离管控，施工人员返岗不足，各类建筑工地开工推迟，矿建材料需求偏淡，水泥、砂石等工厂产销基本停滞，水泥、混凝土价格略跌，运输生产明显下降。本月矿建材料运价下跌明显。

本期矿建材料运价指数为1153.7，与上期环比下降7.5%，与去年同比下降13.7%。预计，受促复工稳经济政策影响，机场、铁路、电网及5G、物联网等基建项目将先行稳定经济增长，但中游地区难以复工，长江矿建材料运价可能逐步止跌。

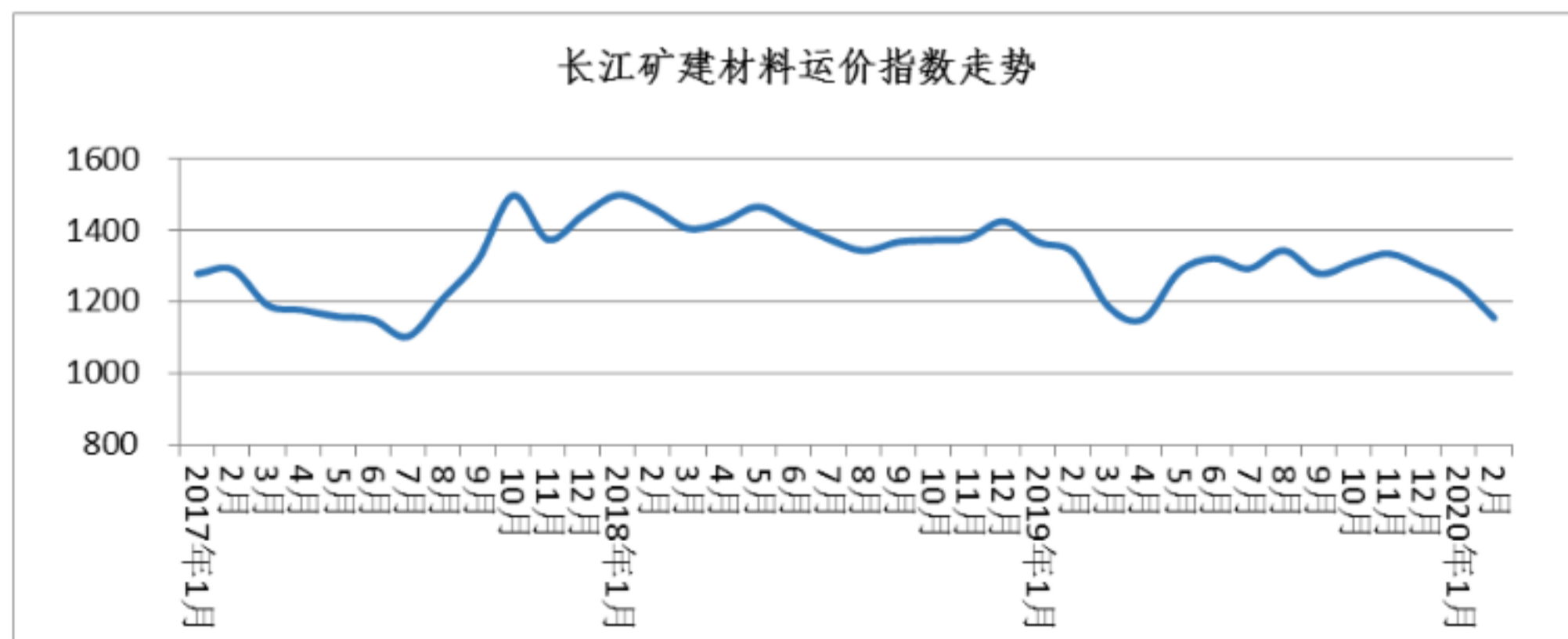


图4 2017-2020长江矿建材料运价指数走势

四、非金属矿石运价指数

本月，磷矿石、硫磺价格平稳，受疫情影响，下游化工企业开工维持低位，磷矿、硫磺交易恢复缓慢，春耕化肥生产受限，磷矿采购偏淡，以消化库存为主。水泥熟料需求下滑，运输量减少。总体上，本月非金属矿石运价小幅下跌。

本期非金属矿石运价指数为1052.3点，较上期环比下降2.9%，与去年同比上升3.0%。预计，化工企业逐步复产，及黄磷、硫磺价格上涨，运输需求恢复增长，长江非金属矿石运价有望保持平稳。

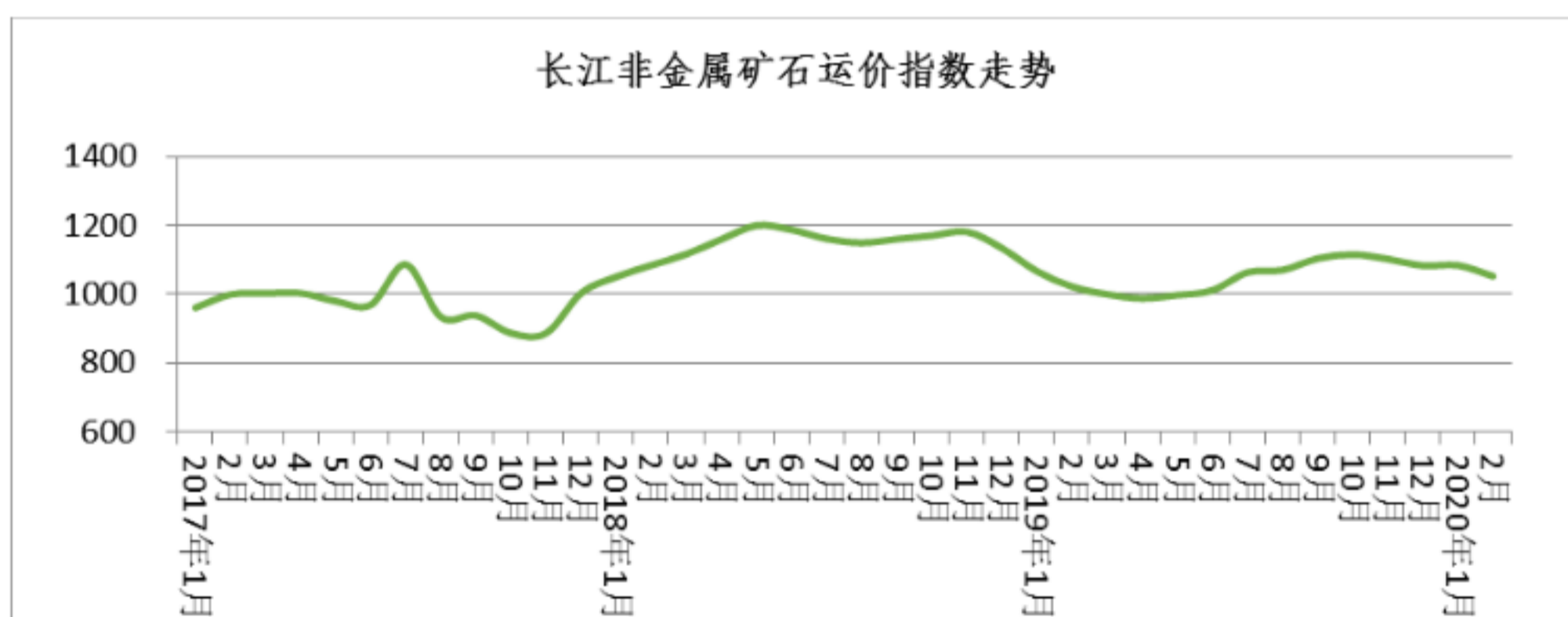


图5 2017-2020长江非金属矿石运价指数走势

表1 2020年第2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	820.2	791.3	766.1	-3.2%	-6.6%
煤炭运价指数	816.1	792.0	790.9	-0.1%	-3.1%
金属矿石运价指数	705.6	664.6	642.2	-3.4%	-9.0%
矿建材料运价指数	1336.7	1247.8	1153.7	-7.5%	-13.7%
非金属矿石运价指数	1021.6	1083.8	1052.3	-2.9%	3.0%

表2 2020年第2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)	63.5	65.5	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	19.0	17.0
太仓-武汉 (0.6-1万DWT)	23.0	22.5	太仓-重庆 (0.6-1万DWT)	71.0	65.0
南京-武汉 (0.6-1万DWT)	24.0	21.0	镇江-武汉 (2万以上DWT)	25.0	25.9
镇江-马鞍山 (0.6-1万DWT)	7.5	7.5	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	8.5	8.0