

长江干散货运价指数报告

Yangtze River Bulk Freight Index (YBFI)

(2020 年第 3 期)

长江航运发展研究中心

总第 147 期

2020 年 3 月，长江干散货综合运价指数 719.2，较上期环比下降 6.1%，与去年同比下降 5.5%，主要货类指数普跌。

本月，境外新冠肺炎疫情暴发式扩散，国外资本市场恐慌抛售，国际大宗商品价格持续下跌，全球性船舶、货物入境管制措施，影响部分货运进出口运输。境内新冠肺炎疫情积极向好，长江中游湖北段通道未完全解禁，货物运输活动未能恢复常态。煤电取暖因天气转暖进入淡季，工矿、制造企业开工率上升，电厂日耗略增，库存维持高位。沿江钢厂产能逐步释放，钢材市场消耗库存为主，矿石与钢铁成品运输偏淡。交通基础设施投资恢复加快，房地产投资持续低位，矿建材料需求不旺，水泥价格持续下跌。总体上，本月船舶运力逐步恢复，干散货运价未继续分化，普遍性下跌。其中，上游煤炭过闸运价跌幅明显，铁矿石过闸运价小幅下跌；中游江苏地区到达武汉地区航线运价下跌明显；下游地区运价持平或微跌。下月，国际疫情继续升级，外贸水上运输持续受限，而湖北区域进出航线有望重启，国内各地区、行业加快复工复产，内贸供需格局逐步转强，运价可能止跌企稳。

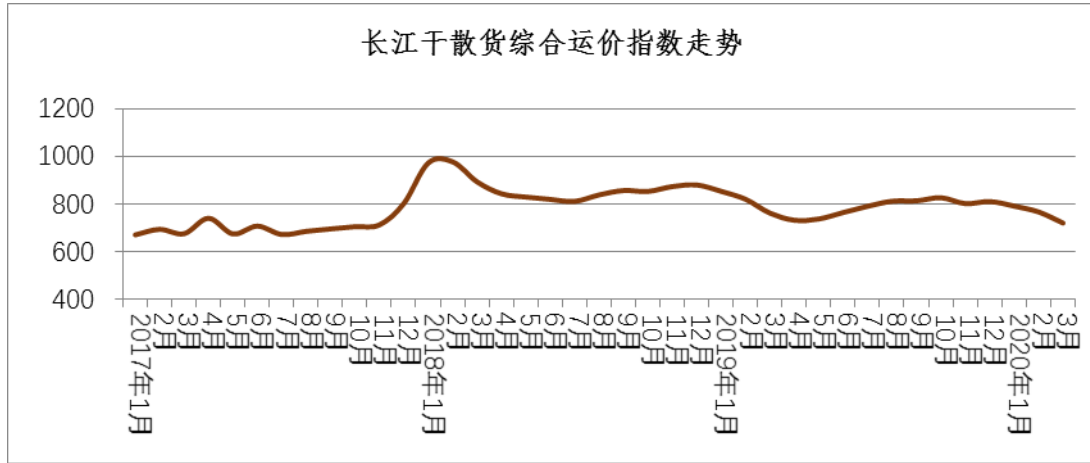


图1 2017-2020 长江干散货综合运价指数走势

一、煤炭运价指数

本月，煤炭市场供需略有好转，民用电负荷下降，但下游用电工业企业逐步复产，工业耗电量提高，电厂日耗小幅攀升，煤矿企业逐渐复工，港口库存下旬上升。但受国外疫情严重影响，境外煤炭、原油等能源价格下行，市场需要尚未恢复正常，煤炭价格承压略跌，跌破大型煤企年度长协价，电厂以长协煤刚需补库为主，煤炭贸易运输需求较少，煤炭运价持续低位，过闸航线运价明显下跌。本月，长江煤炭运输价格继续下跌。

本期长江煤炭运价指数为 739.1，较上期环比下跌 6.5%，与去年同比下跌 3.0%。预计，国家定向降准、减税降费等政策发力，冶金、制造业复工复产继续推进，工业用电负荷回升，逐步化解港口、电厂的库存，煤炭行业集中度较高，煤价下行空间有限，市场采购有望明显回升，电厂继续保持长协运输，长江煤炭运价将维持低位平稳走势。

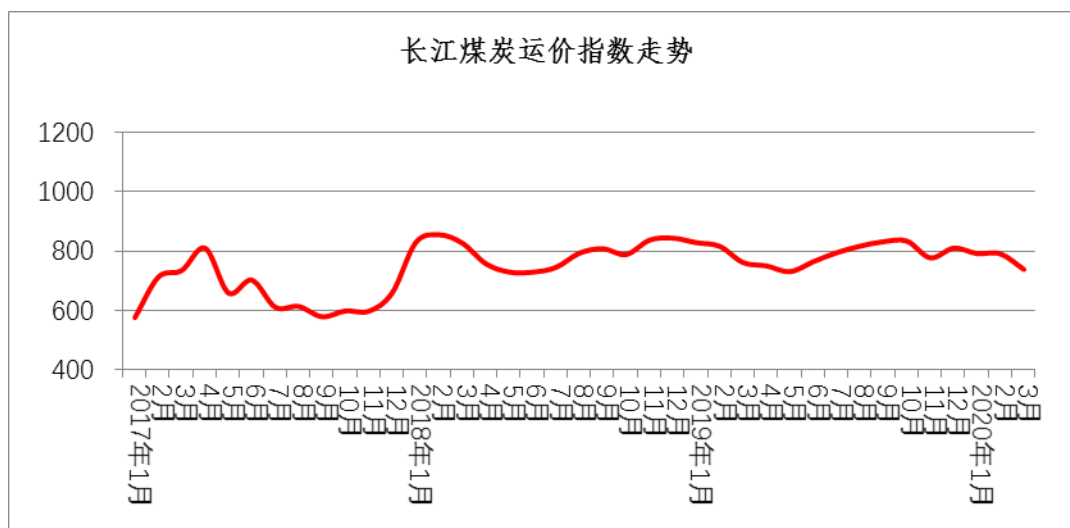


图2 2017-2020 长江煤炭运价指数走势

二、铁矿石运价指数

本月，境外新冠肺炎疫情迅速暴发，全球大宗商品现货、期货价格普跌，进口矿、钢铁价格大幅下跌，部分国外钢铁、矿山企业暂时停产或关闭，钢材直接或间接出口压力较大。而国内交通基建项目复工复产较快，钢材市场总体需求有所增加，建筑钢材库存明显下降，但中厚板、冷热扎板需求冷清，钢材价格整体小幅震荡。疫情防控措施降低运输效率，钢材需求以消耗库存为主，继续维持定量长协运输。本月，长江铁矿石运价下跌明显。

本期铁矿石运价指数为 581.3，较上期环比下降 9.5%，与去年同比下降 11.0%。预计，国家扶持重点项目建设，部署“新基建”项目，鼓励银行贷款支持、降息延期，刺激国内居民消费，以及国外防疫物资设备需求，钢材需求有望恢复。铁矿石价格大幅下调，采购、运输需求或将增加，矿石长协运输持续平稳，铁矿石运价可能持平或小幅震荡。

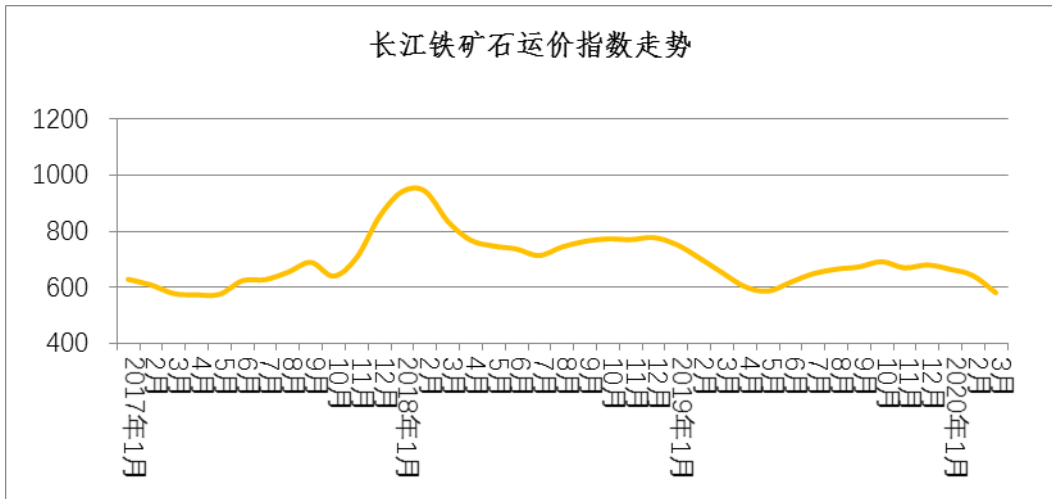


图3 2017-2020 长江铁矿石运价指数走势

三、矿建材料运价指数

本月，湖北以外房地产、基建投资项目逐渐复工，由于雨水天气较多，建筑工地施工进度缓慢，矿建材料需求偏淡，而海砂、机制砂供给增加，水泥、砂石、混凝土价格持续下跌，矿建材料内河运输恢复较慢，本月矿建材料运价小幅下跌。

本期矿建材料运价指数为 1133.1，与上期环比下降 1.8%，与去年同比下降 4.3%。预计，湖北省离汉通道完全重启，天气回暖好转，基建、房地产项目复工率继续提高，以及湖北地区补偿性恢复项目建设，长江矿建材料运价可能止跌。

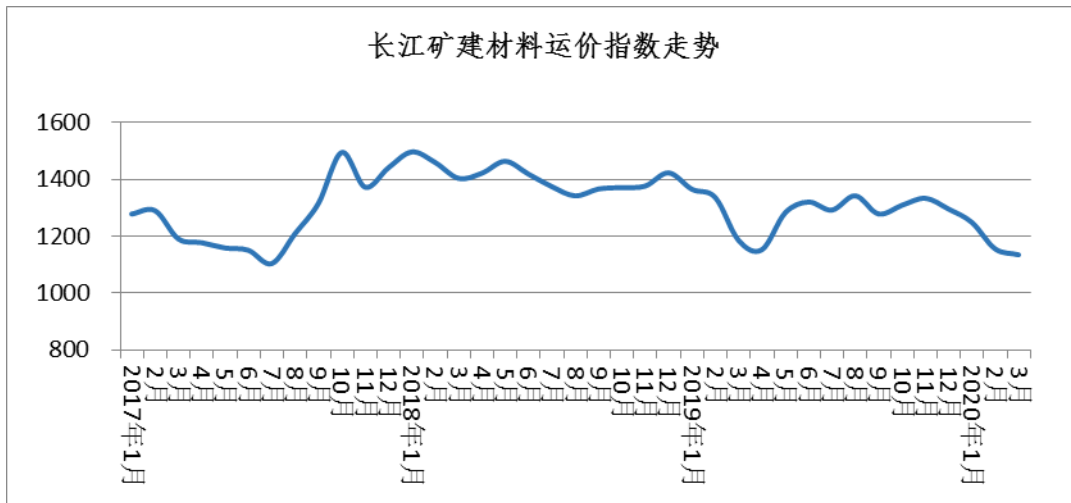


表 1 2020 年第 3 期长江干散货运价指数

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	761.1	766.1	719.2	-6.1%	-5.5%
煤炭运价指数	762.0	790.9	739.1	-6.5%	-3.0%
金属矿石运价指数	653.3	642.2	581.3	-9.5%	-11.0%
矿建材料运价指数	1184.5	1153.7	1133.1	-1.8%	-4.3%
非金属矿石运价指数	999.3	1052.3	1030.7	-2.1%	3.1%

表 2 2020 年第 3 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)	65.5	58.0	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	17.0	16.0
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	22.5	22.0	太仓-重庆 (0.6-1 万 DWT)	65.0	63.0
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	21.0	17.0	镇江-武汉 (2 万以上 DWT)	25.9	22.8
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	7.5	7.0	安庆-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	8.0	8.0