

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 176 期)

长江航运发展研究中心

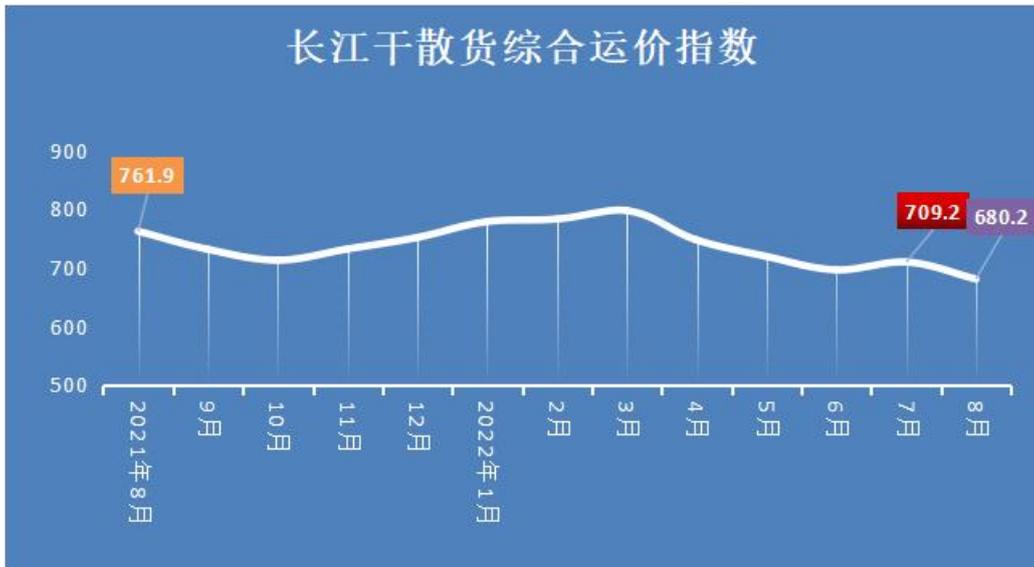
2022 年第 8 期

一、总体情况

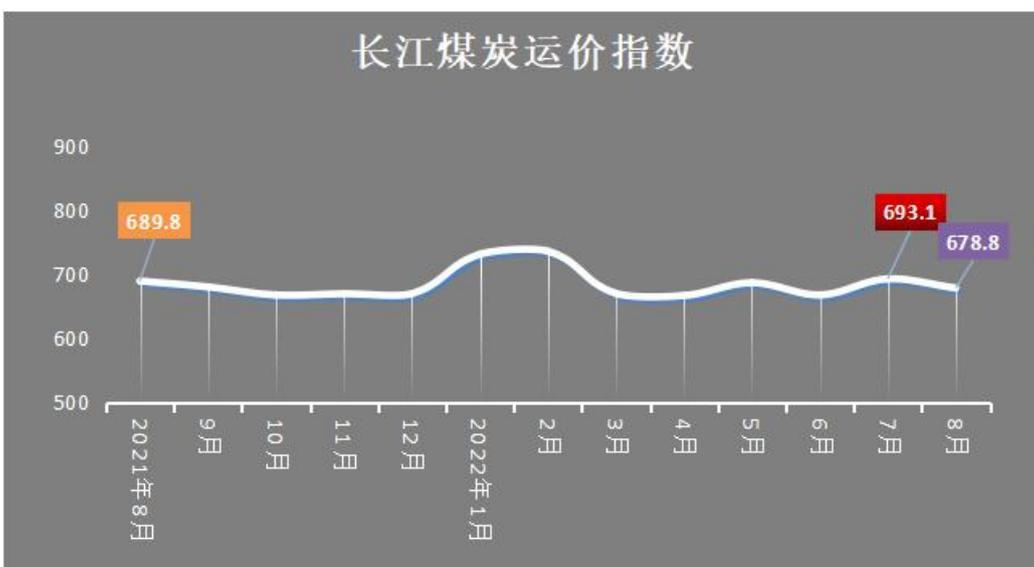
2022 年 8 月，长江干散货综合运价指数 680.2，环比下跌 4.1%。四大货种方面，煤炭、金属矿石、矿建材料、非金属矿石运价均有所下跌。

二、本月市场分析

本月，我国在高效统筹疫情防控和经济社会发展的同时，着力推动稳经济一揽子政策进一步生效，8 月我国 PMI 指数为 49.4，比上月上升 0.4 个百分点，但仍在荣枯线以下，工业经济呈有序恢复态势，生产者信心仍然偏弱，市场需求不足矛盾仍然突出，房地产趋势仍未明显好转。8 月，长江流域雨水偏少，持续高温，多处水位“汛期反枯”突破有水文记录以来历史同期最低，川渝地区水电减少明显，电力缺口加大，沿江部分城市陆续启动高温限产“让电于民”，煤炭运输需求增多，工业生产放缓，原材料采购需求偏弱，长江水位降低，船舶实载率下降，但是耗油成本也有所减少，干散货运输市场运力充足，运价下跌，由于上下水货源不平衡，过闸下行运价下跌更为明显。

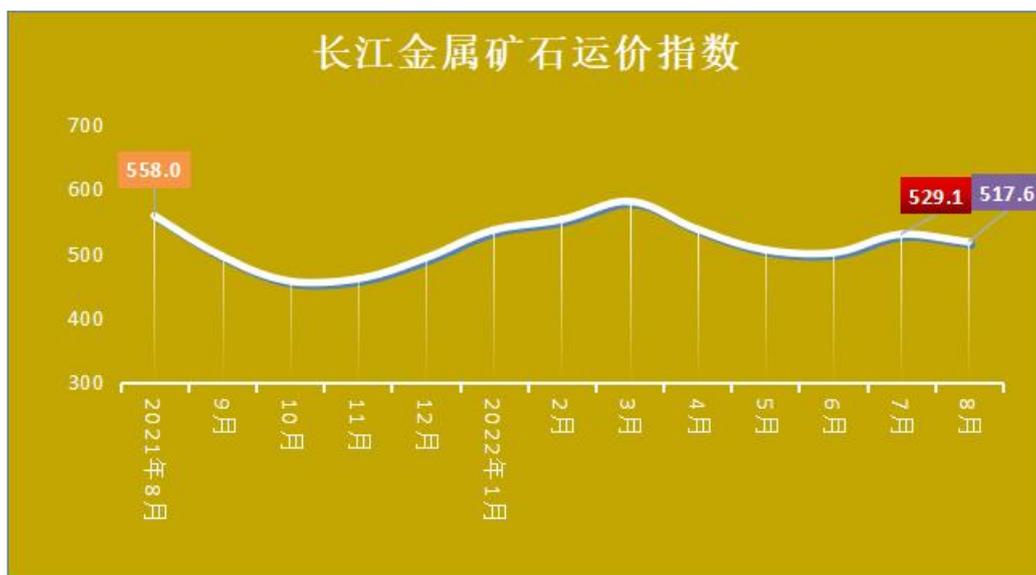


1. 煤炭运价。8月份以来，三峡水库的出入库流量呈现下降趋势，水电发电量减少。国内多地呈现高温天气，终端日耗持续攀升，煤价小幅上涨。电厂煤炭需求有所上升，但受煤炭产地疫情及大雨影响，运输受阻，市场货源紧缺。在长协保障和煤价监管力度较强的背景下，仍以长协刚需拉运为主，运力充足油耗下降的情况下，长江煤炭运价下跌。本期长江煤炭运价指数为678.8，环比下跌2.1%。

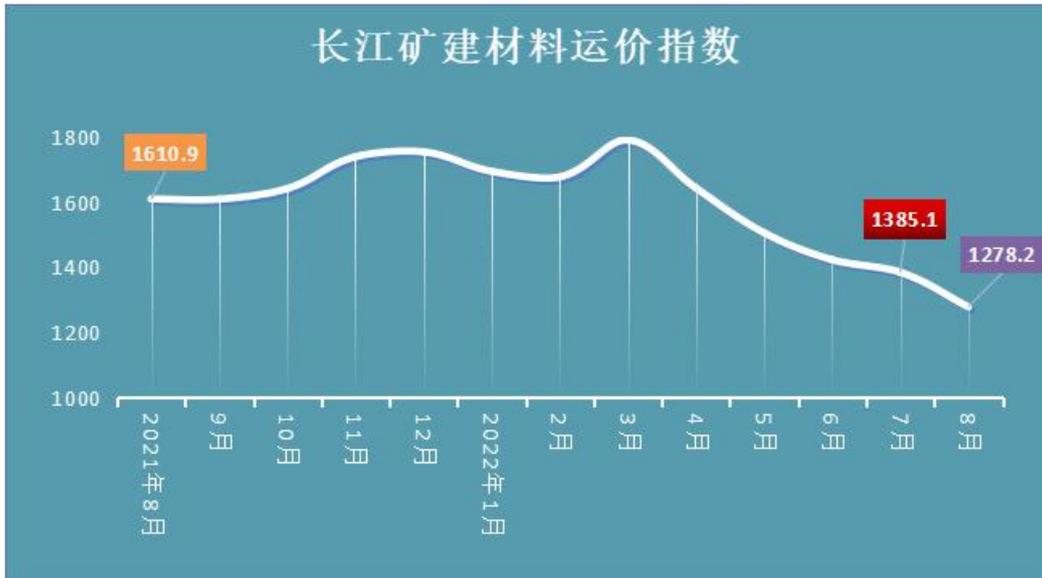


2. 金属矿石运价。8月份钢铁流通业PMI总指数为48.6%，

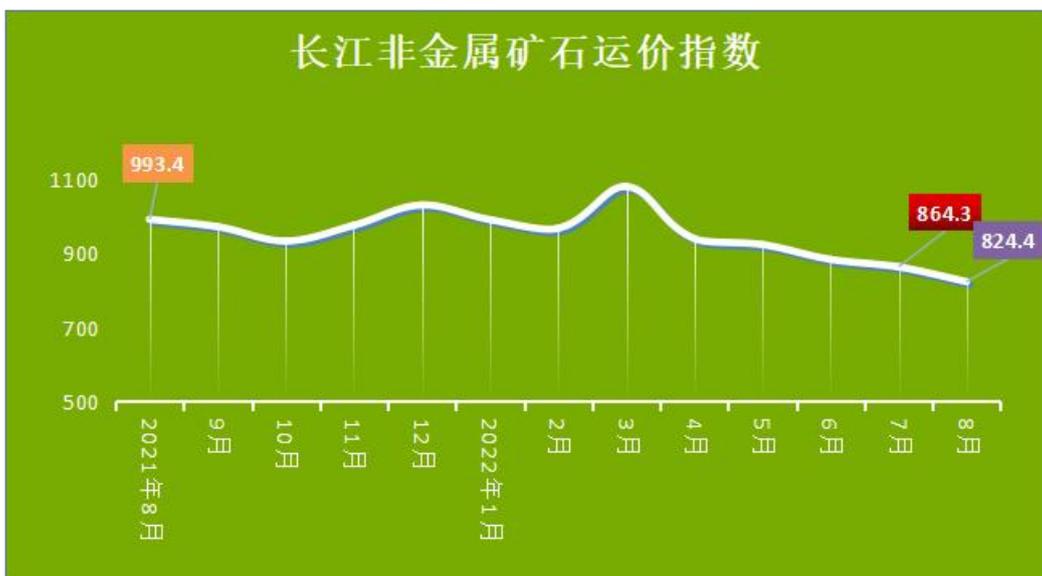
行业景气度持续回升。本月铁矿石价格有所反弹，受到限电、高温的影响，钢厂的复产进度受到影响，且主要用钢行业需求恢复低于预期，7月房地产开发景气指数为95.26，地产项目恢复情况仍未有明显好转，在原料走强挤压利润以及政策压减的趋势下，钢厂采购需求不旺，本期金属矿石运价指数为517.6，环比下跌2.2%。



3. 矿建材料运价。川渝两地高温持续，工业用电紧张，叠加重庆疫情影响，部分砂石厂产线关停，砂石产量减少。“让电于民”政策下，部分水泥生产企业陆续限产，市场供应减少。长江流域多地气温突破历史极值，导致项目施工进度放缓，矿建材料料供需两弱，8月我国建筑业商务活动指数为56.5%，低于上月2.7个百分点，市场恢复不及预期，长江矿建材料运价下跌，尤其过闸下行航线跌幅明显。本期矿建材料运价指数为1278.2，环比下跌7.7%。



4. 非金属矿石运价。7月以来，化肥整体行情疲软，在“买涨不买跌”情绪下，贸易商采购偏淡，秋肥旺季有所延后。因川渝限电及疫情影响，黄磷供应及运输减少，价格有所上涨，磷矿石价格高位稍有回落，尿素、硫磺等原料价格维持低位，成本支撑未见明显增强，纯碱、钛白粉等化工原料价格继续下跌，化肥价格下行时，工厂开工率下降，采购需求减少，长江非金属矿石运价下跌。本期非金属矿石运价指数为 824.4，环比下跌 4.6%。



三、下月市场预测

8月末，国务院常务会议在落实稳经济一揽子政策同时，再实施19项接续政策，进一步加快稳经济措施落地。随着降雨降温，居民用电需求季节性下降，由于疫情散发及市场需求不足，工业用电需求可能难达预期，预计电厂采购需求偏淡，长江煤炭运价或稳定。9月是钢材市场的传统旺季，且多项利好因素加持，“保交楼”政策的不断落实，以及基建投资不断发力的共同作用，传统“金九”可能迎来钢材需求的小高峰，解除限电的情况下，钢厂或会加大金属矿石采购需求，预计长江金属矿石运价上涨。9月，全国大部分地区将告别高温多雨，迎来秋高气爽的传统施工及生产旺季，一揽子稳增长政策不断落地实施，矿建材料采购需求将可能会出现短时间集中的放量，长江矿建材料运价或上涨。秋肥旺季或延迟，磷矿石行情偏淡，纯碱、尿素、钛白粉均走势偏弱，短期内采购以观望为主，长江非金属矿石运价或继续下跌。总体而言，预计9月长江干散货运价指数环比上涨。

表1 2022年8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	761.9	709.2	680.2	-4.1%	-10.7%
煤炭运价指数	689.8	693.1	678.8	-2.1%	-1.6%
金属矿石运价指数	558.0	529.1	517.6	-2.2%	-7.2%
矿建材料运价指数	1610.9	1385.1	1278.2	-7.7%	-20.7%
非金属矿石运价指数	993.4	864.3	824.4	-4.6%	-17.0%

表2 2022年8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)	62.0	54.0	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	12.0	11.0
太仓-武汉 (0.6-1万DWT)	17.8	20.5	江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	57.7	53.5
南京-武汉 (0.6-1万DWT)	14.0	13.0	镇江-武汉 (1-2万DWT)	15.5	14.4
镇江-马鞍山 (0.6-1万DWT)	7.9	9.4	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	9.7	9.7