

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 185 期)

长江航运发展研究中心

2023 年 5 月

一、总体情况

2023 年 5 月，长江干散货综合运价指数 657.5，环比下跌 4.5%，同比下跌 8.5%。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不同程度下跌。

二、本月市场分析

在运输需求方面，我国宏观政策继续发力，经济运行延续恢复向好态势，但国际环境复杂严峻，外部压力依然较大，国内需求不足制约犹存，经济回升内生动力还不强，一些结构性问题仍比较突出。5 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 48.8%，比上月下降 0.4 个百分点，低于临界点，制造业景气水平小幅回落。在运力供给方面，船舶燃油价格有所下跌，运营成本下降。长江上游水位持续下降，且待闸拥堵无明显缓解，尤其过闸上行船舶待闸时间较长，运价有所上涨；长江下游武汉至安庆段航道维护水深全面提升，船舶装载能力提高，中下游运价下跌。总体上，长江干散货运价环比下降 4.5%。



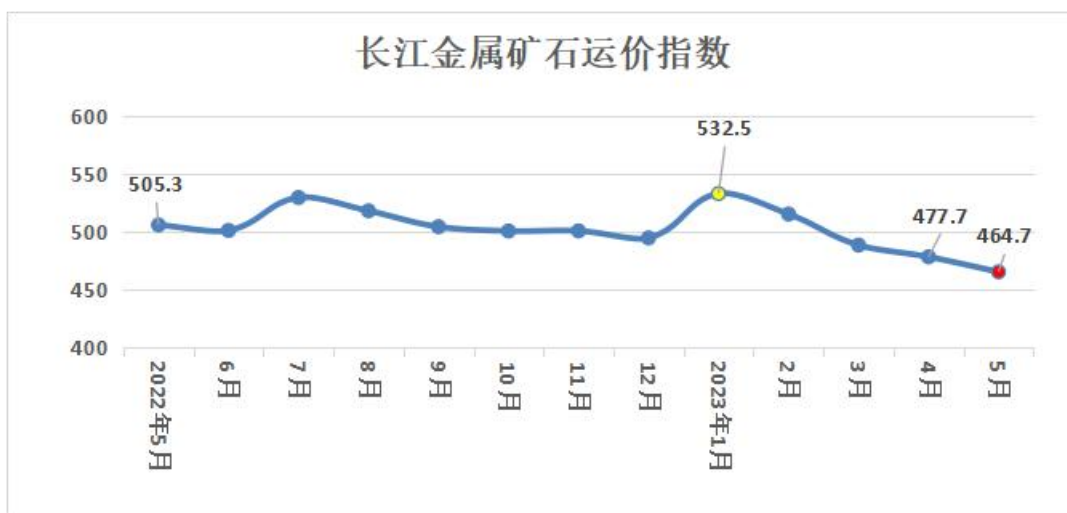
备注：本报告中的指数均为定基指数，2007年1月干散货综合运价指数值为1000。

1. 煤炭运价。5月，进口高卡煤种持续下跌、在长协及进口煤双向补充下，各环节库存高位积累。西南等地雨水增多，水电对火电的挤压效应增强。据中国煤炭市场网公布，本月我国工业企业开工率不足，高温天气不及预期，电煤需求不旺，且煤价下行，沿江电厂采购意愿依旧偏淡，运输需求陷入低迷，市场船多货少局面未有改善，叠加运输成本下降，长江煤炭运价下跌，本期长江煤炭运价指数为653.8，环比下跌4.5%，同比下跌4.8%。



备注：2007年1月长江煤炭运价指数值为1000。

2. 金属矿石运价。5月，钢铁流通业PMI总指数为47.8%，比上月上升1.0个百分点，在收缩区间内略有回升，国内钢材阶段性反弹刺激了部分终端采购需求的释放。建筑业商务活动指数为58.2%，比上月下降5.7个百分点，下降幅度扩大，基建用钢需求释放力度不及预期。5月份国内钢材市场先扬后抑，部分品种面临较大亏损压力，大中型钢铁生产企业产能释放逐渐放缓。全国各地密集出台了房地产“松绑与激励”政策，但带动效果却较为有限，钢材下游需求萎缩，钢厂减产采购减少，叠加水位和燃油价格下降，运价下跌，本期金属矿石运价指数为464.7，环比下跌2.7%，同比下降8.0%，创一年新低。



备注：2007年1月长江金属矿石运价指数值为1000。

3. 矿建材料运价。5月，重点工程项目持续发力，新砂石矿山产能持续释放，库存高位，机制砂石行情持续探底，天然砂河沙供应紧缺，价格持续走高。受雨水天气及项目资金到位迟缓，基建项目施工放缓，需求下滑。房地产市场信心还未完全恢复，长江矿建材料整体需求偏弱，运价下跌。本期矿建材料运价指数为1317.7，环比下跌7.4%，同比下降12.5%。



备注：2007年1月长江矿建材料运价指数值为1000

4. 非金属矿石运价。5月，夏季用肥需求释放，但价格延续弱势，出口方面，国际行情疲软，黄磷产业链以及终端需求表现一般，对原料磷矿石需求偏弱。纯碱市场需求一般，仍多按需采购为主，观望情绪浓厚。长江非金属矿市场运输需求一般，运价略跌。本期非金属矿石运价指数为849.7，环比下跌0.7%，同比下降8.1%。



备注：2007年1月长江非金属矿石运价指数值为1000

三、下月市场预测

我国继续科学精准实施宏观政策，推动经济运行持续好转。长江进入中洪水期，水位条件持续改善，船舶装载能力提升，运输成本下降。随着水电蓄力不断增强，进口煤价大幅下挫，预计短期电厂延迟、暂缓采购的情绪难有明显改善，预计长江煤炭运价下跌。焦炭价格继续下跌，钢厂利润短期会进一步好转，生产积极性提升，刺激补库需求释放，但下游钢材处于淡季行情，需求下滑，预计长江金属矿石运价低位震荡。我国基建重大项目需

求总体呈增长态势，但增幅明显收窄，房建在“保交楼”政策下，市场可能会有所起色，但面临雨季且伴随高温天气影响施工，预计长江矿建材料运价小幅下跌。夏播化肥迎来传统旺季，受原材料价格下行影响，整体需求以稳为主，预计长江非金属矿石运价将保持稳定。总体而言，预计2023年6月长江干散货运价环比下跌。

表1 2023年5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	718.8	688.5	657.5	-4.5%	-8.5%
煤炭运价指数	687.1	684.4	653.8	-4.5%	-4.8%
金属矿石运价指数	505.3	477.7	464.7	-2.7%	-8.0%
矿建材料运价指数	1506.8	1422.5	1317.7	-7.4%	-12.5%
非金属矿石运价指数	924.9	855.5	849.7	-0.7%	-8.1%

表2 2023年5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	上期	本期
张家港-万州 (0.3-0.6万DWT)	48.0	51.0↑	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	8.0	7.5↓
太仓-武汉 (0.6-1万DWT)	15.6	15.9↑	江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	55.6	58.1↑
南京-武汉 (0.6-1万DWT)	14.2	12.6↓	镇江-武汉 (1-2万DWT)	12.8	11.1↓

镇江-马鞍山 (0.6-1万 DWT)	8.8	9.0↑	安庆-马鞍山 (0.3-0.6万 DWT)	9.0	8.3↓
江阴-九江 (0.6-1万 DWT)	12.2	10.9↓	张家港-武汉 (0.6-1万 DWT)	13.1	12.3↓

备注：重点航线运价取自当月不同公司报送该航线运价的几何平均值。