

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 191 期)

长江航运发展研究中心

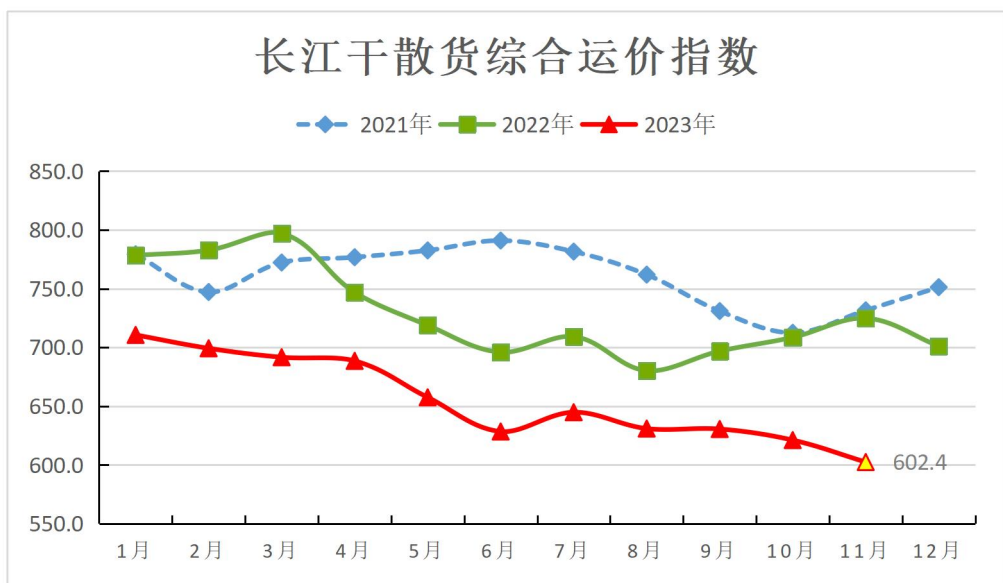
2023 年 11 月

一、总体情况

2023 年 11 月，长江干散货综合运价指数 602.4，环比下跌 3.0%，同比下降 16.9%，创一年来新低。其中，长江上游综合运价指数 510.9，环比下跌 5.1%，同比下降 22.2%；长江中游综合运价指数 383.3，环比下跌 2.9%，同比下降 15.4%；长江下游综合运价指数 732.5，环比下跌 0.8%，同比下降 10.1%。四大货种方面，煤炭、金属矿石、矿建材料运价指数环比、同比均有所下降；非金属矿石运价指数环比、同比均有所上涨。

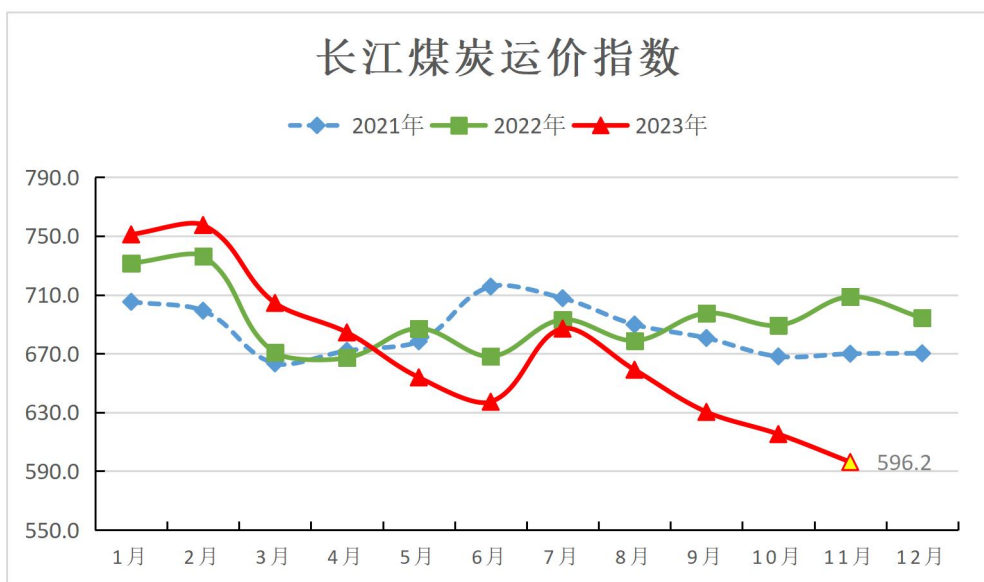
二、本月市场分析

11 月份，我国经济运行延续平稳态势，但外部不确定因素依然较多，国内需求仍显不足，经济回升向好基础仍需巩固。本月制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月下降 0.1 个百分点，制造业景气水平略有回落。长江进入枯水期，水位总体回落，货运船舶平均装载量减少。由于燃油价格较上月有所下调，且长江干散货运输市场总体运力供给过剩，而煤炭、铁矿石等大宗货源相对不足，致使运价持续走低。



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，黄色标注最低点。

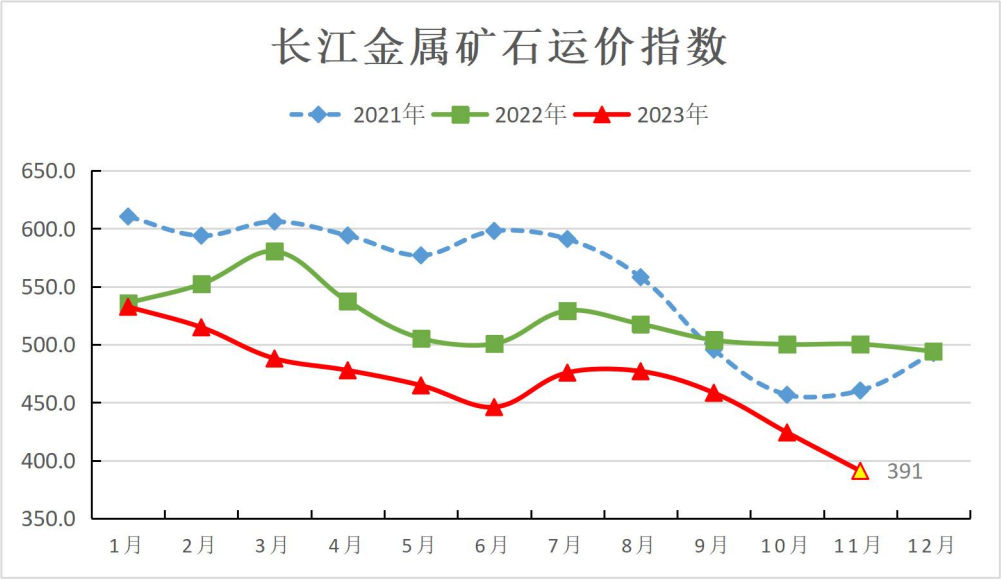
1.煤炭运价。11月，沿江港口煤炭库存保持高位，终端煤耗水平低位运行，采购不及预期，长江沿线地区居民用电处于传统淡季，煤炭价格继续回落，货运需求整体偏弱运行，长江煤炭运价持续走跌。本期煤炭运价指数596.2，环比下跌3.1%，同比下降15.9%，创一年来新低。



备注：2007年1月长江煤炭运价指数值为1000。

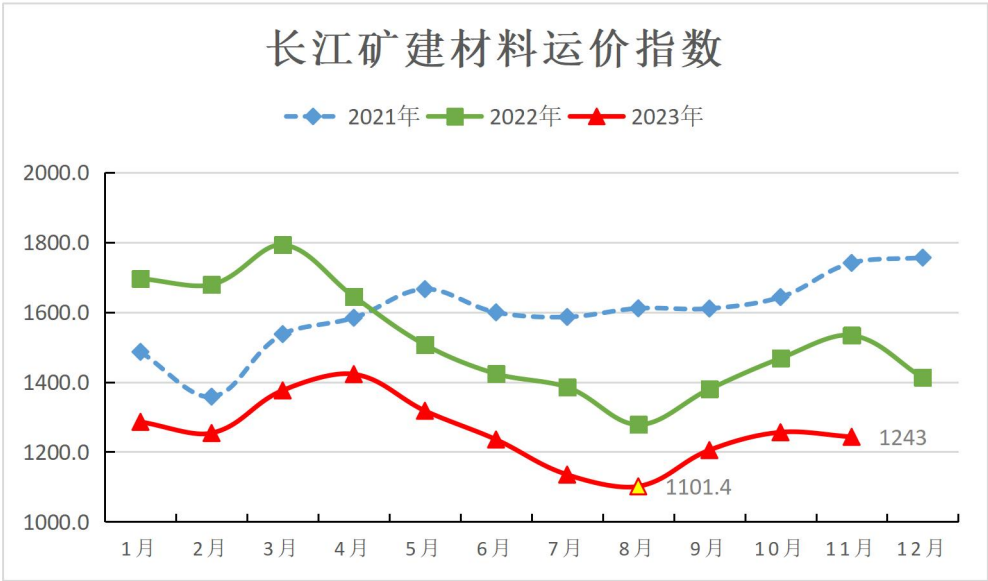
2.金属矿石运价。11月，钢材市场进入传统需求淡季，地产行业回暖态势尚不明显，建筑用钢需求不足，基建投资增速有所

放缓，钢厂铁矿石采购需求偏弱，长江金属矿石运价继续走跌。本期金属矿石运价指数 391.0，环比下跌 7.8%，同比下降 21.8%，创一年来新低。



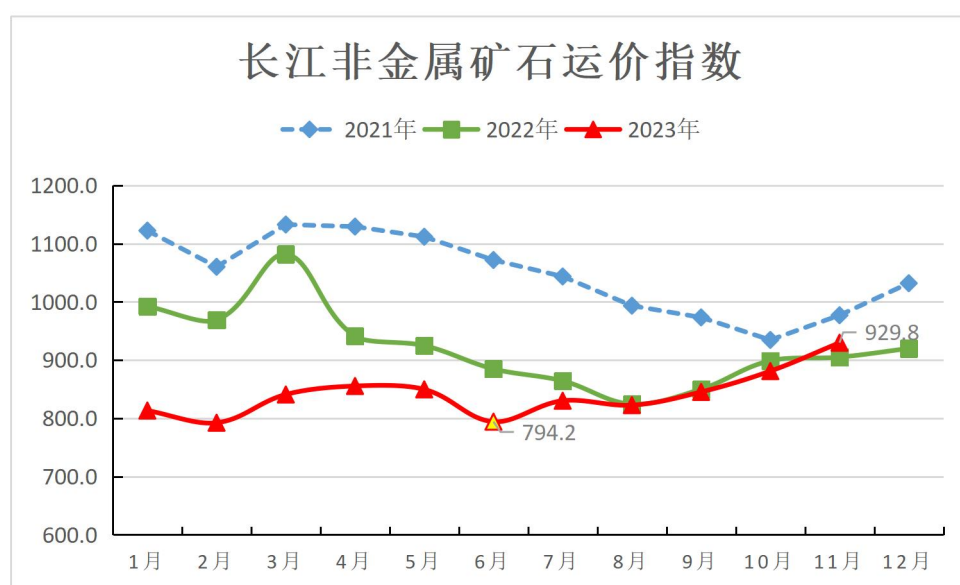
备注：2007 年 1 月长江金属矿石运价指数值为 1000。

3.矿建材料运价。11 月，建材市场回升幅度有所放缓，沿江地区重点项目施工进度不减，市场需求总体平稳，但受运力过剩大环境影响，长江矿建材料运价小幅微跌。本期矿建材料运价指数为 1243.0，环比下跌 1.1%，同比下降 18.9%。



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。11月，磷矿石市场行情整体呈现稳步上涨运行，硫磺和磷矿石价格上调，产业链下游企业采购增加，市场供应偏紧，长江非金属矿石运价上涨。本期非金属矿石运价指数为929.8，环比上涨5.5%，同比上升2.7%。



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

12月，随着宏观调控政策显效发力，生产供给稳中有升，市场需求有望持续改善。进入冬季，冷空气活动频繁，沿江地区电煤日耗季节性提升，电厂补库需求增加，长江煤炭运价或止跌回升。近期中美关系缓和，宏观预期好转，同时多部门加强铁矿石期现货联动监管，预计下月铁矿石运量小幅上涨，长江金属矿石运价有望止跌。建材方面，进入年末赶工旺季，砂石料等发运量有望小幅上升，预计长江矿建材料运价或稳中有升。化肥方面，国内冬储市场启动，出口需求增加，磷矿石市场行情将继续高位运行，预计长江非金属矿石运价或小幅上涨。总体而言，预计12月长江干散货水路运输需求平稳增长，同时船舶运力仍处于相对

过剩状态，运价指数环比有望止跌回升，整体运价仍处于低位。

表 1 2023 年 11 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	724.8	621.1	602.4	-3.0%	-16.9%
煤炭运价指数	708.7	615.2	596.2	-3.1%	-15.9%
金属矿石运价指数	500.2	424.1	391	-7.8%	-21.8%
矿建材料运价指数	1533.5	1256.2	1243	-1.1%	-18.9%
非金属矿石运价指数	905.1	881.1	929.8	5.5%	2.7%

表 2 2023 年 11 月分区段运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
上游综合运价指数	656.49	538.6	510.9	-5.1%	-22.2%
中游综合运价指数	452.98	394.9	383.3	-2.9%	-15.4%
下游综合运价指数	814.98	738.4	732.5	-0.8%	-10.1%

表 3 2023 年 11 月部分典型航线平均运价（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
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	11.2	11.2→	张家港-武汉 (1-2 万 DWT)	10.4	10.1↓
张家港-万州 (0.3-0.6 万 DWT)	45.0	48.0↑	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	46.6	38.8↓
江阴-九江 (0.6-1 万 DWT)	9.5	8.6↓	镇江-武汉 (1-2 万 DWT)	10.5	9.1↓

镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	8.1	8.3↑	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	8.5	7.5↓
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	13.6	12.7↓	池州-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	8.2	8.2→

备注：典型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。