

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index

(总第 178 期)

长江航运发展研究中心

2022 年第 10 期

一、总体情况

2022 年 10 月，长江干散货综合运价指数 708.5，环比上涨 1.7%。四大货种方面，矿建材料、非金属矿石运价均有所上涨，煤炭、金属矿石运价略有下跌。

二、本月市场分析

我国继续加大宏观政策实施力度，出台一揽子稳经济接续政策，支持企业纾困和发展。10 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%，比上月下降 0.9 个百分点，低于临界点，企业生产经营活动总体有所放缓。三峡水库多次开闸放水，下泄流量增加，长江中下游水位情况有所缓解，但仍在枯水期，船舶亏舱运营，叠加油价上涨、加减载费用增加，运输成本上涨，长江干散货运价总体上涨。

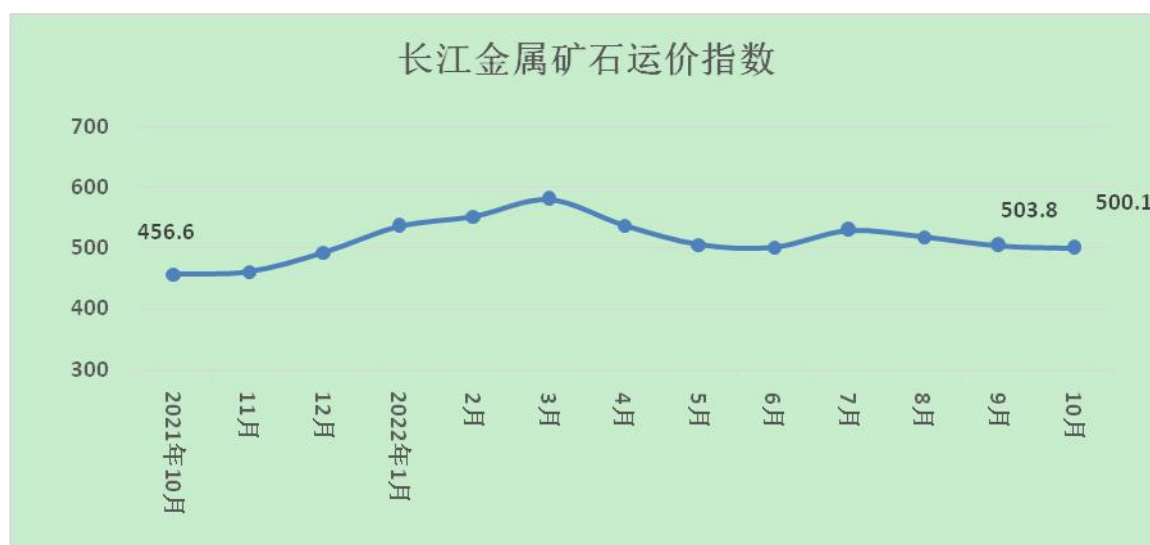


1. 煤炭运价。本月，受疫情及大秦线检修影响，煤炭市场供应仍然偏紧。长江流域气温适宜，民用电需求不高，部分电厂机组检修，库存进一步向上累积。需求淡季，叠加“二十大”会议结束，市场对冬储煤保供保价的政策调控预期加强，电厂在需求低位及储备相对充足的背景下，对高煤价保持观望，仅维持刚需采购，长江煤炭运价小幅下跌，本期长江煤炭运价指数为 689.2，环比下跌 1.2%。



2. 金属矿石运价。2022年10月份钢铁流通业 PMI 总指数为 47.8%，比上月下降 1.3 个百分点，在收缩区间内再次回落。终

端需求的释放力度不及预期,钢材市场弱势下行,由于成本相对坚挺,钢厂的利润收缩,加大了检修减产的力度,产能释放不足。全国主要钢企高炉开工率连续四周下降,对铁矿石需求减少。同时,随着铁矿石价格弱势下行,钢厂询盘清淡,以少量按需采购为主,长江金属矿石运价下跌。本期金属矿石运价指数为 500.1,环比下跌 0.7%。



3. 矿建材料运价。稳经济政策推动基建发力,1-9月基建投资同比增长 8.6%,继续发挥托底作用。国务院要求依法盘活用好 5000 多亿元专项债地方结存限额,支持重点项目建设,基建项目投资有所释放,开工率回升。房建项目主要以保障房和安置房为主,大体情况改善不明显。10月建筑业商务活动指数为 58.2%,比上月下降 2.0 个百分点,建筑业继续位于较高景气水平。部分地区疫情稍有好转,加上重点项目赶工期,砂石、碎石等矿建材料需求回升,长江矿建材料运价上涨,尤其过闸下行航

线受长三角区域需求回暖及运输成本增加涨幅较大，本期矿建筑材料运价指数为 1467.9，环比上涨 6.4%。



4. 非金属矿石运价。磷矿石行情整体小幅下跌，复合肥市场需求平淡，场内观望情绪较浓，等待冬储政策出台，维持弱稳运行。尿素方面，农业需求少量备货，工业需求疲软。化工原材料方面，钛白粉需求较弱价格下跌，纯碱价格整体暂稳运行。长江非金属矿石需求无明显增多，跟随同流向过闸下行的矿建筑材料运价上涨而上涨，本期非金属矿石运价指数为 898.9，环比上涨 5.7%。



三、下月市场预测

11月，预计国家将继续加大逆周期和跨周期调节力度，巩固经济企稳基础、促进回稳向上。新一轮冷空气登场，中东部大部地区都会降温，耗煤需求有望回升，且即将进入冬储节点，部分终端仍有补库需求，长江煤炭运价或有所上涨。国家通过加大流动性注入，力促保交楼、稳民生，修复地产市场信心；制造业投资在终端需求下降下延续回落态势；基建投资在稳基建接续政策下，资金充沛，将形成更多实物工作量，建筑用钢需求增加，但钢厂利润压缩生产不旺，预计长江金属矿石运价平稳。新增专项债的使用范围扩大，投资增速仍有望加快。“十四五”规划的重大工程预计在各地党代会之后将会加速推进，长江矿建材料需求旺盛，运价或继续上涨。化肥方面，冬储市场缓慢启动，局部复合肥企业陆续提高开工率，在春节前执行冬储货物，减少节后发运压力，但原料行情不稳，采购偏谨慎，预计长江非金属矿石运价或稳定。总体而言，预计11月长江干散货运价指数环比上涨。

表1 2022年10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	712.4	696.8	708.5	1.7%	-0.5%
煤炭运价指数	668.1	697.5	689.2	-1.2%	3.2%
金属矿石运价指数	456.6	503.8	500.1	-0.7%	9.5%

矿建材料运价指数	1643.1	1379.6	1467.9	6.4%	-10.7%
非金属矿石运价指数	934.6	850.1	898.9	5.7%	-3.8%

表 2 2022 年 10 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)	54.0	59.0	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	10.5	11.0
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	22.0	19.0	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	52.1	54.5
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	12.0	11.5	镇江-武汉 (1-2 万 DWT)	13.9	13.0
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	6.8	6.8	安庆-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	9.7	8.6