

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 195 期)

长江航运发展研究中心

2024 年 3 月

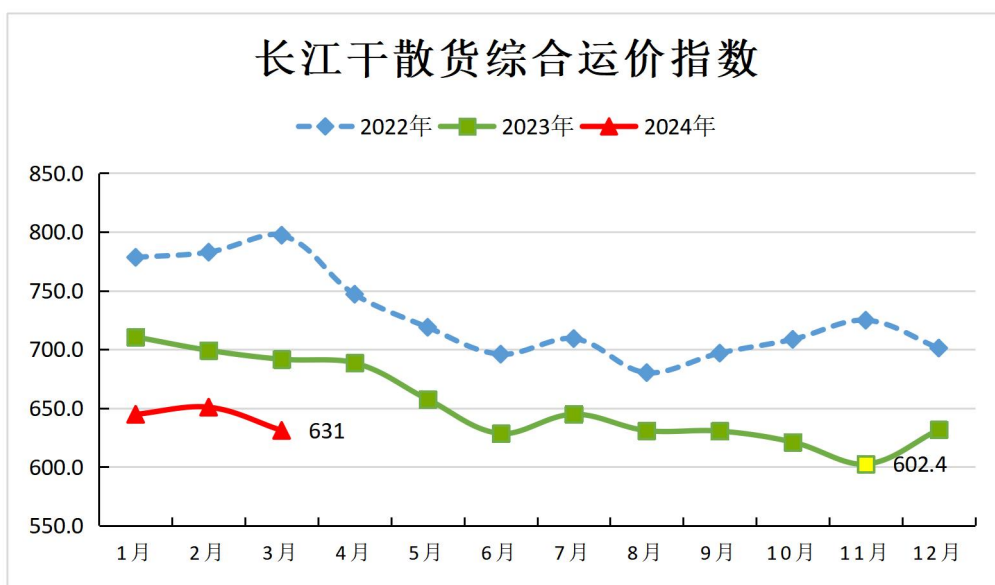
一、总体情况

3 月，长江干散货综合运价指数 631.0，环比下跌 3.0%，同比下降 8.8%。分区段看，上游综合运价指数环比上升 5.7%，中游综合运价指数环比下降 9.3%、下游综合运价指数环比下降 6.3%。分货种看，金属矿石运价指数环比上升 0.4%，煤炭、矿建材料、非金属矿石运价指数环比分别下降 5.4%、4.3%、3.0%。

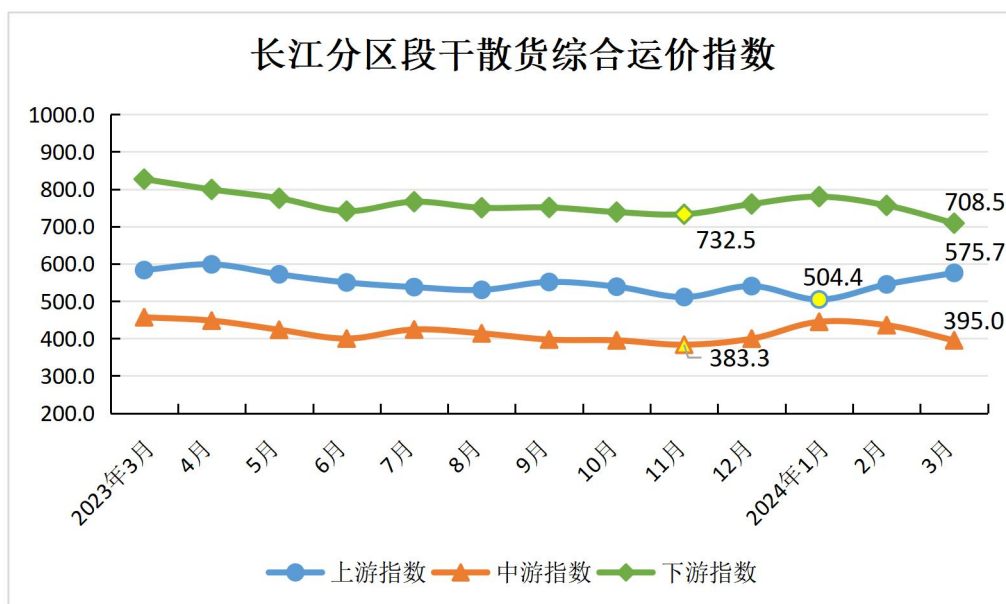
二、本月市场分析

3 月，我国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，比上月上升 1.7 个百分点，高于临界点，制造业景气回升。钢铁行业需求略有恢复但不及预期，房地产投资仍处于收缩区间，煤炭处于消费淡季，电力、建材等行业维持刚需补库，长江沿线大宗散货运输需求整体仍显疲软。干散货船运力继续呈现过剩状态，煤炭、矿建材料、非金属矿石运价均有不同程度下跌。受三峡北线船闸、葛洲坝一号船闸停航检修影响，船舶待闸时间总体增加，上游航线铁矿石运价环比上升。燃油价格小幅上涨，船舶运输成本有所增加。总体上，受干散货船舶运力过剩及部分货源需求相对不足

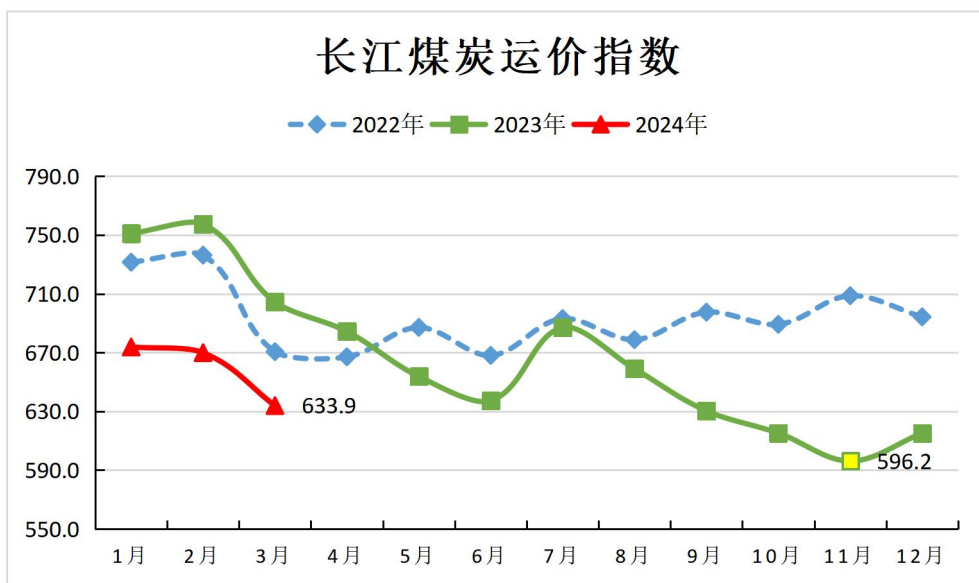
等因素影响，本期干散货运价环比有所下降。



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2022-2024年最低点。

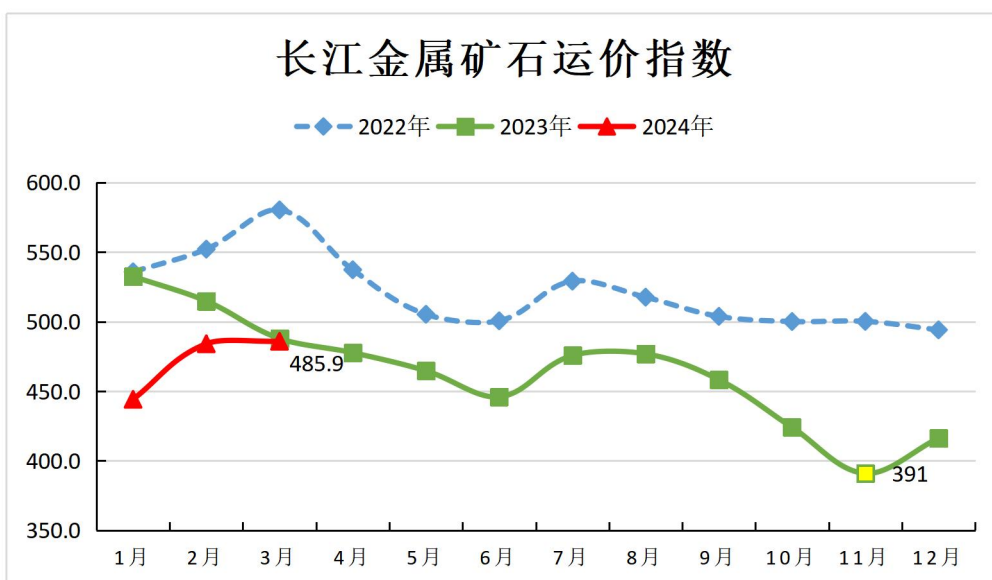


1.煤炭运价。3月，随着天气转暖，居民取暖用电负荷下降，长江沿线省市进入传统用煤淡季，电厂日耗整体有所下行，部分电厂开始检修。同时，国内煤炭价格明显下跌，煤炭供求关系偏弱运行，货运市场需求放缓，推动煤炭运价走跌。本期长江煤炭运价指数为633.9，环比下跌5.4%，同比下降10.0%。



备注：2007年1月长江煤炭运价指数值为1000。

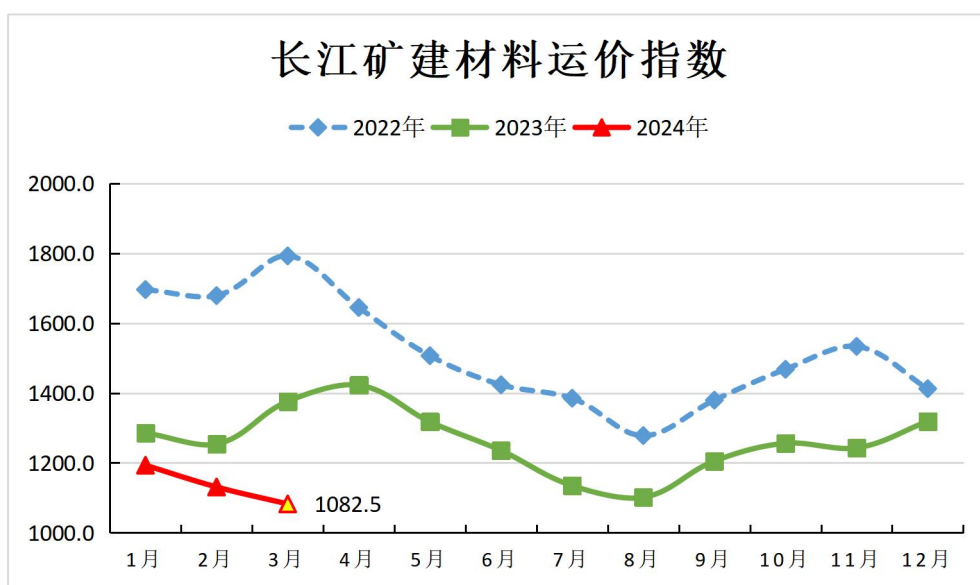
2.金属矿石运价。3月，沿江钢厂复工复产加快，长江上游钢厂为保障铁矿石备料充足，采购需求有所增加，金属矿石货运需求得到释放。三峡船闸检修期间，船舶待闸时间增加，货运成本有所上升，推动上游航线运价上涨。本期金属矿石运价指数为485.9，环比上涨0.4%，同比下降0.4%。



备注：2007年1月长江金属矿石运价指数值为1000。

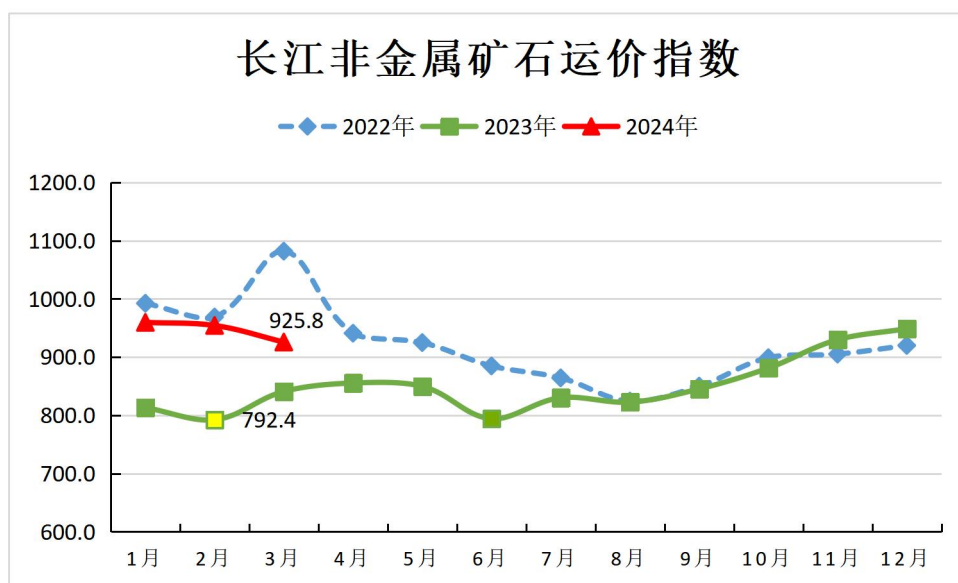
3.矿建材料运价。3月，沿江大部分矿山企业处于复工恢复阶段，加之本月沿江地区雨水天气偏多，砂石等发货量呈偏弱运

行态势。房地产投资仍处于收缩区间，矿建材料需求较为疲软。且船舶运力较运输需求相对过剩，推动长江矿建材料运价走跌。本期矿建材料运价指数为 1082.5，环比下跌 4.3%，同比下降 21.3%，创历史新高低。



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。3月，随着春耕备耕磷矿石水上密集运输接近尾声，磷矿石下游终端需求多表现以刚需采购为主，长江非金属矿石运价小幅下跌。本期非金属矿石运价指数为 925.8，环比下跌 3.0%，同比上升 10.1%。



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

4月，随着国家宏观经济政策的持续落实，基础设施建设有望加快推进，PMI回升释放积极信号，有望推动煤炭、钢铁、化工等行业需求恢复。但部分电厂陆续展开春季检修，终端煤炭库存仍保持在较高水平，一定程度上影响港口煤炭调入，预计长江煤炭运价小幅下跌。钢铁行业下游需求继续改善可期，长江金属矿石运价或保持平稳。随着传统施工旺季的到来，各地工程项目加快推进，建材市场货运需求将持续释放，预计长江矿建材料运价或触底回升。长江沿线新能源汽车产业延续良好发展态势，磷酸铁锂电池市场需求旺盛，磷矿石在新能源领域的需求有望持续增长，预计长江非金属矿石运价或稳中有升。综合运输市场供需状况来看，预计4月份长江干散货运价环比持平。

表1 2024年3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	691.6	650.8	631.0	-3.0%	-8.8%
煤炭运价指数	704.5	669.9	633.9	-5.4%	-10.0%
金属矿石运价指数	487.9	484.1	485.9	0.4%	-0.4%
矿建材料运价指数	1376	1131	1082.5	-4.3%	-21.3%
非金属矿石运价指数	840.9	954.3	925.8	-3.0%	10.1%

表 2 2024 年 3 月长江分区段干散货综合运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
上游综合运价指数	583.1	544.8	575.7	5.7%	-1.3%
中游综合运价指数	456.8	435.5	395.0	-9.3%	-13.5%
下游综合运价指数	826.5	756.2	708.5	-6.3%	-14.3%

表 3 2024 年 3 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	金属矿石航线运价	上期	本期
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	14.0	15.7↑	张家港-武汉 (1-2 万 DWT)	13.9	11.5↓
张家港-万州 (0.3-0.6 万 DWT)	66.0	60.4↓	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	60.7	64.5↑
江阴-九江 (0.6-1 万 DWT)	12.6	12.6→	镇江-武汉 (1-2 万 DWT)	12.8	10.3↓
镇江-马鞍山 (0.6-1 万 DWT)	8.2	8.3↑	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	12.0	10.0↓
南京-武汉 (0.6-1 万 DWT)	18.1	16.4↓	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。