

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 3009 点，同比上周末下跌 55 个点。本周最后一天海岬型船市场情绪小幅回温，接下来某些区域中将有小长假。本周上半程接连下跌后，海岬型船 5 个期租平均价现在来看止跌回升，重新回到本周开始的位置。海岬型船 5 个期租平均价开市报出 25,117 美元/天，中期跌至 23,740 美元/天，到周五报收于 24,945 美元/天。IMO 2020 年限硫令已经迫在眉睫，程租或期租交易完成后，燃油的补给很可能在过渡时期会成为一个相当棘手的问题。

2. 巴拿马型船

指数本周五报收 1695 点，同比上周末下跌 145 个点。本周最后一天市场倾向走弱，有更多船空了出来但新货盘却在减少。有不少短途往返波罗的海航次的成交报道，日租金在 14,000 美元至 16,500 美元之间。泛大西洋航次的交易看到得不多，但是有一些程租的成交报道出现。太平洋版块里的成交价大约在 13-14,000 美元/天之间，基于印度尼西亚到东南亚的煤矿航次。

3. 超灵便型船

指数周五报收 1187 点，同比上周末上涨 35 个点。因本周初于欧洲召开的 Coaltrans 大会，市场起步缓慢而且一直不怎么活跃。两洋市场的价格呈下行走势。谈论中的定期期租交易非常少。地中海的交易有限，堆积的运力使价格看涨乏力。亚洲的价格也仍承压中，北部区域缺少新的询盘。南美东海岸市场表现疲软，除了一艘 61,000 载重吨的船报出成交，走一个到南美西海岸还船的航次，租金 20,000 美元/天。

期租水平 10 月 25 日(美元/天)

船型	10 月 25 日	比较上周	2018 年 10 月	2017 年 10 月
海峡型	24945	172↓	18601.57	20912.59
巴拿马型	13596	1155↓	13644.48	12154.86
超灵便型	13178	417↓	13042.13	11796.73
灵便型	9146	269↓	9533.391	9563.091

数据来源：波罗的海航运指数中文网

10 月 25 日运价回顾(美元)

船型	航线	本周五价	价格变动
170000/10%	西澳铁 Dampier - 青岛	9.187	0.161↑
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	20.154	0.806↓
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	15.78	0.892↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	13.143	0.114↓
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	13.208	0.567↓
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	7.128	0.333↓
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	9.184	0.055↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	9.872	0.194↓

数据来源：上海航运交易所 CDFI

1. 海岬型船租
金水平下跌
2. 巴拿马型船
租金水平下
跌



3. 超灵便型船
租金水平下跌

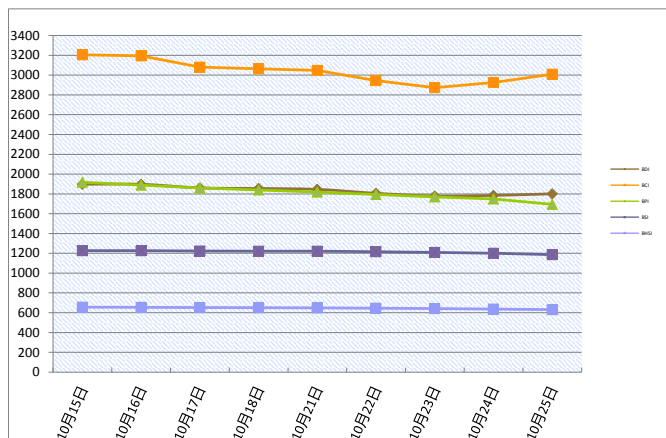
人民币 FFA 远期评估(10 月 25 日)

协议号	远期价格 (美元)	远期价格 (人民币)	变化	汇率
CTC1019	24521	173483.62	0.16%↓	7.0749
CTC1119	23664	167420.43	2.92%↓	7.0749
CTC1219	23868	168863.71	0.70%↓	7.0749
CTC0120	19200	135838.08	0.70%↑	7.0749
CTCQ120	16086	113806.84	1.53%↓	7.0749
CTCQ220	14111	99833.91	0.57%↓	7.0749
CTCQ320	17014	120372.34	0.57%↑	7.0749
CTC2020	16269	115101.54	0.47%↓	7.0749
PTC1019	14382	101751.21	0.46%↓	7.0749
PTC1119	12796	90530.42	6.55%↓	7.0749
PTC1219	12754	90233.27	1.67%↓	7.0749
PTC0120	11379	80505.28	0.16%↓	7.0749
PTCQ120	10946	77441.85	0.15%↑	7.0749
PTCQ220	11218	79366.22	1.61%↑	7.0749
PTCQ320	10768	76182.52	0.25%↓	7.0749
PTC2020	10892	77059.81	0.22%↑	7.0749
STC1019	13089	92603.36	0.27%↓	7.0749
STC1119	12161	86037.85	1.87%↓	7.0749
STC1219	11175	79062	0.60%↑	7.0749
STC0120	9457	66907.32	0.04%↑	7.0749
STCQ120	9082	64254.24	0.08%↑	7.0749
STCQ220	9889	69963.68	1.03%↑	7.0749
STCQ320	9796	69305.72	0.52%↑	7.0749
STC2020	9680	68485.03	0.61%↑	7.0749

数据来源：波罗的海指数网站

橙色表示与上周同期上升，蓝色表示与上周同期下跌。

波罗的海干散货指数



干散货船舶

干散货船舶交易 (10 月 25 日)

新船交付

Tsuneishi Zhoushan 船厂交付了一艘 81,600 载重吨的散货船 'Chasselas'，船东是 Santoku Shipping。黄埔文冲船厂交付了一艘 81,200 载重吨的散货船 'Royal Venus'，船东是 Seacon Ships Mgmt.

二手船市场

日本籍 Ultramax 散货船 "SHINY HALO" (61,496 载重吨, 建于 2011 年, Shin Kasado Dock, C4x30.5T) 已出售给 Empros Lines, 售价 1650 万美元, 货舱装配了 BWMS。Stove Rederi 将 "STOVE PHOENIX" (55,840 载重吨, 建于 2007 年, Kawasaki HI Kobe, C4x30.5T) 卖给了某个印尼买家, 售价略高于 1100 万美元。而 British Marine 已经承诺将 "GRASS HOPPER" (53,146 载重吨, 建于 2002 年, Imabari SB Marugame, C4x30.5T) 以略低于 700 万美元的价格出售给某个中国买家。"BOREAL" (74,181 载重吨, 建于 2002 年, Namura Shipbuilding) 以高于 650 万美元的价格售出。

新造船市场

中国的马尾造船厂宣布, 将建造 2+2+2x12,500 载重吨带重型起重机的散货船, 订单来自 Spliethoff 的下属子公司 BigLift Shipping。货船预定 2021 年 2 季度交船, 每艘船将装配 2x500 吨吊机, 另外还有 DP2 dynamic 定位系统和脱硫塔。

租船交易摘要

- 'D Skalkas' 建于 2011 年, 93281 载重吨, 10 月 24-26 日长江口交船, 途经达尔林普尔湾, 台湾还船, 租金 12,500 美元/天—租家 Taho
- 'Agiros Spyridonas' 建于 2010 年, 91941 载重吨, 龙口即期交船, 途经澳大利亚东海岸, 日本还船, 租金 13,000 美元/天—租家嘉吉
- 'Capetan Costas S' 建于 2012 年, 81542 载重吨, 伊明赫姆即期交船, 途经波罗的海, 直布罗陀—斯卡角还船, 租金 15,500 美元/天—租家 ACB
- 'Genco Thunder' 建于 2007 年, 76588 载重吨, 杜蒂戈林即期交船, 途经理查茨湾, 印度还船, 租金 13,000 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Anatoli' 建于 2018 年, 63427 载重吨, 10 月 25 日朱拜勒交船, 印度还船, 意向载石油焦, 若印度西海岸还船, 租金 19,000 美元/天, 若印度东海岸还船, 租金 20,000 美元/天—租家 Athena Shipping
- 'NPS Mosa' 建于 2007 年, 53556 载重吨, 11 月 1 日 Yangpu 交船, 途经坎帕, 中国还船, 意向载石灰岩, 租金 13,000 美元/天—租家 Agircore
- Oldendorff 的船, 船名待定, 货量 195000 吨 (10%增减), 从马德里亚角港到鹿特丹, 受载期 11 月 15-28 日, 运价 8.75 美元/吨, 船方不负担装卸, 允许装卸时间是 6 个晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家 Rogesa
- 'Bulk Mexico' 建于 2010 年, 货量 170000 吨 (10%增减), 从黑德兰港到青岛, 受载期 11 月 9-11 日, 运价 9.2 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 80000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家必和必拓
- 船名待定, 货量 75000 吨 (10%增减), 从达尔林普尔湾到维沙哈巴南, 受载期 11 月 10-19 日, 运价 14.65 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 25000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)/卸率是 40000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家 RINL

数据来源: 波罗的海航运指数中文网
<http://www.balticexchange.cn>

干散货船舶买卖概况 单位 (百万美元)

船名	船龄	船型 DWT	船厂	成交价
FJM Glory	2019	61,166	Dalian COSCO KHI	
Royal Kaleido	2019	82,400	JMU Kure Shipyard	
LMZ Francisco	2019	82,000	Jiangsu New YZJ	
Oregon	2002	74,204	Oshima Shipbuilding	high 7
Stove Phoenix	2007	55,840	Kawasaki HI Kobe	low 11
Bulk Seoul	2019	208,000	New Times SB	BBB 42
Bulk Shanghai	2019	208,000	New Times SB	BBB 42
Forza	1997	28,564	Kanda Zosensho	3.2
Grasshopper	2002	53,146	Imabari SB Marugame	high 6
King Sugar	2010	28,196	I-S Shipyard	7.25
Shiny Halo	2011	61,496	Shin Kasado Dock	16.5
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Wise Honest	1989	27,881	unknown	
Herald	1986	26,667	Bangladesh.	
Stadacona	1984	32,452	Turkey	

拆船指数

拆船指数(美元 / 轻吨)	10 月 25 日	变化
孟加拉国拆船	390	4 ↓
印度拆船	363	0
巴基斯坦拆船	348	3 ↓
*2000LT 及以上散货船		

原油价格 美元/桶

种类	10 月 25 日	10 月 18 日	变化
布伦特	61.67	59.91	2.94%↑
西德州	56.23	53.91	4.30%↑

船用燃料油(美元/吨) 10 月 24 日

地区	IFO380	Marine Fuel 0.5% Bunker	MGO、MDO
新加坡	380(+28)	540(+5)	597.25(+5)
上海	430(+10)	560(+3)	660(+12)
香港	418.75(+3.75)	549 (-1)	615(+17)
釜山	431.75(+31.75)		639(+10.25)
日本	401.25(+9.25)	606.75(+6.75)	533(+18)
Fujairah	323.25(+11.75)	550(+10)	675(+10)
鹿特丹	277 (+5)		572(+10)

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

铁矿新闻动态

(来源: Mysteel)

淡水河谷卡拉加斯矿区的自动化运输卡车即将进入试运营

淡水河谷的自动化运输卡车即将在帕拉州的卡拉加斯矿山 (Carajás mine) 开始进行试运营。在米纳斯杰拉斯州的布鲁库图 (Brucutu) 矿区成功运用自动化卡车之后, 现在这一创新项目将运用在全球最大的露天铁矿山。该项目的部署旨在提高生产的安全性、环境效益以及竞争优势。卡拉加斯矿区自动化运输卡车的试运营计划将于 11 月启动, 并于 2020 年 6 月完成, 届时自动化运输卡车将正式投入运营, 车辆数量将逐年增加, 到 2024 年总数预计将达到 37 辆。

JSW 钢铁公司三季度粗钢产量 384 万吨-同比下降 8%

北京时间 10 月 25 日, 印度领先的综合钢铁制造商 JSW 钢铁有限公司 (JSW Steel Limited) 发布三季度运营报告:

2019 年三季度 JSW 钢铁粗钢产量为 384 万吨, 环比减少 40 万吨 (9.4%), 同比减少 34 万吨 (8%)。

钢材销量方面: 三季度钢材销售 360 万吨, 环比减少 15 万吨 (4%), 同比减少 36 万吨 (9%)。

财务方面: 三季度 JSW 钢铁运营收入为 1552 亿卢比 (约 21.87 亿美元)。

CSN 再次考虑出售铁矿石资产的部分股份

鉴于 270 亿雷尔 (约 66.9 亿美元) 的债务, CSN 考虑出售其部分铁矿石资产, 以减少债务杠杆, 提高经济预期。

CSN 首席执行官 Benjamin Steinbruch 在第三季度营收电话会议上表示: “如果出售部分矿产资源可以减轻部分债务, 公司打算出售 Congonhas Minérios 铁矿石项目 8% 的股份。”

2019 年 9 月中国进口铁矿石货量分析

国家	本月进口数量	环比	年度累计进口数量
南非	3,168,041.88	3.98%↓	
澳大利亚	59,356,764.63	0.71%↓	
巴西	23,621,047.32	23.57%↑	
各国合计	99,360,826.97	4.758%↑	785,754,673.604

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (10 月 25 日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	87.95	2.81%↑
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
北矿所	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
Mysteel	62%Fe	CFR TANGSHAN	CNY	695	35↓

数据来源: THE STEEL INDEX, 北矿所, 中联钢, 我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位: 美元/吨

名称	品位	发货地	10 月 25 日	10 月 18 日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	86.9	84.5	2.4↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	76.75	75.3	1.45↑
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	87.35	85.4	1.95↑
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	97.05	95.1	1.95↑

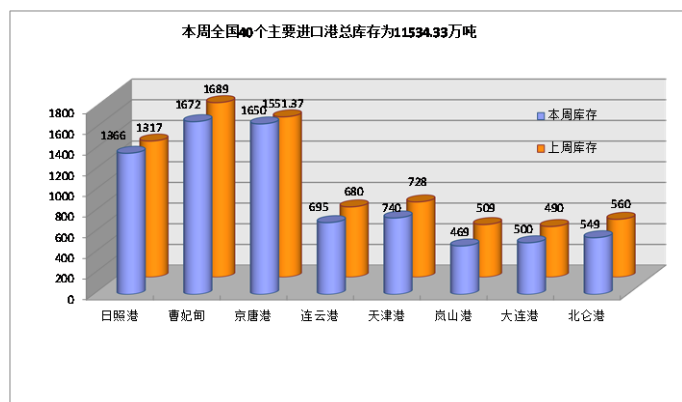
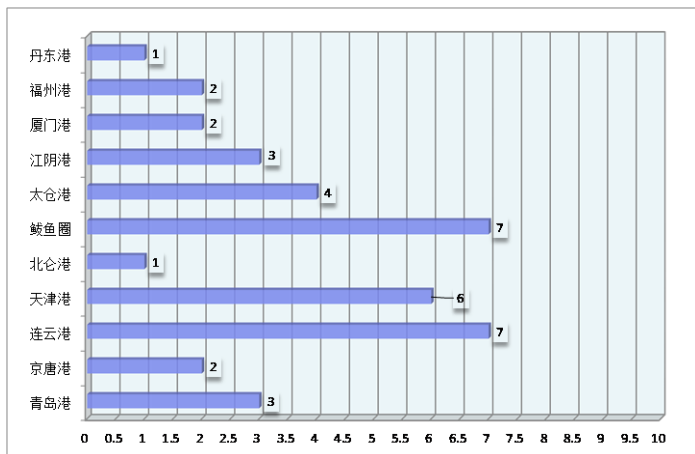
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	10 月 25 日	10 月 18 日	涨跌
钢材综合	137.12	137.72	0.44%↓
长材	156.52	157.39	0.55%↓
扁平	118.57	118.91	0.29%↓
一次材	145.97	146.66	0.47%↓

数据来源: 我的钢铁

待港时间较长的铁矿石港口(天)



煤，炭贸易

煤、炭专题快报

运力略紧+船东挺价意愿强烈 沿海煤炭运价涨势扩大

(来源：中国煤炭资源网)

本周，沿海煤炭运价持续上涨，且涨幅进一步扩大。截至 10 月 24 日沿海煤炭运价指数为 907，较前一日上涨 22 点，涨幅为 2.49%；较上周同期上涨 54 点，涨幅为 6.33%；较去年同期下跌 133 点，跌幅 12.79%。

周初伊始，下游电厂在高位库存的支撑下，仍然主要以长协煤拉运为主，对市场煤采购需求较少，煤炭市场货盘未见增多。之后受冷空气影响，全国大部分地区迎来大幅度降温，冬季储煤对市场煤采购需求略有增加。与此同时，沙子、水泥等非煤货盘明显增多，分流大部分运力，市场运力略显偏紧，对运价形成一定支撑。在这种情形下，船东挺价意愿强烈，沿海煤炭运价保持上涨态势，且涨幅较上周有所扩大。

不过从港口方面来看，煤炭市场需求并无明显好转。据汾渭能源电煤部 10 月 25 日了解，港口市场需求依旧较弱，报价也偏低，市场暂无明显利好支撑，现（CV5500）平仓价 570-575 元，（CV5000）平仓价 500 元左右。

环渤海港口船舶调度情况：截至 10 月 25 日，秦皇岛港锚地船舶 25 艘，预到船舶 10 艘；黄骅港锚地船舶 33 艘；国投曹妃甸港锚地船舶 7 艘，预到船舶 6 艘；曹妃甸港二期锚地船舶 2 艘，预到船舶 5 艘；华能曹妃甸港锚地船舶 1 艘，预到船舶 6 艘；国投京唐港锚地船舶 3 艘，预到船舶 2 艘。

环渤海港口库存情况：截至 10 月 25 日，秦皇岛港库存 672 万吨，较前一日减少 6.5 万吨；黄骅港库存 221.8 万吨，较前一日减少 5.2 万吨；国投曹妃甸港库存 459.5 万吨，较前一日减少 4 万吨；国投京唐港库存 201 万吨，较前一日减少 1 万吨。

RUTLAND

2019 年 9 月煤炭进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	3028.8	3295.2	8.08%↓

数据来源：海关统计资讯网

主要港口煤炭库存分析（10 月 25 日）

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	672	695	3.31%↓
曹妃甸港	459.5	451.6	1.75%↑
广州港	260.4	297.1	12.35%↓
国投京唐港	707.5	708	0.07%↓
环渤海四港	1839	1854.6	0.84%↓
纽卡斯尔港	168.1	215.4	21.96%↓

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析（10 月 23 日）

发布机构	品种	贸易方式	单位	价格	比上周
Platts	Premium Low Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	Premium Low Vol CFR China	CFR 中国	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol CFR China	CFR 中国	美元		
CCI8 (10 月 11 日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	508.48	0.38↑
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	577	0

数据来源：PLATTS、秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

谷物贸易

谷物专题快报

SOPA : 2018/19 年度印度大豆产量数据 下调到 1093.3 万吨 (来源: 我的农产品网)

孟买 10 月 24 日消息: 据印度大豆加工工业协会 (SOPA) 发布的最新供需数据显示, 基于加工水平、市场到货规模、出口、国内豆粕消费和直接用量, 2018/19 年度 (10 月到次年 9 月) 印度大豆产量预测数据下调到 1093.3 万吨。

从上个年度结转的 15 万吨库存, 因此 2018/19 年度大豆供应总量预计达到 1108.3 万吨。大豆进口量为 18 万吨, 因此库存将会增至 1126.3 万吨。

SOPA 的数据显示, 大豆压榨量预计为 986.3 万吨。大豆种子用量预计为 120 万吨。

截至 2019 年 9 月份, 大豆上市数量为 1002.5 万吨, 而截至 9 月份的大豆压榨量为 930 万吨。截至 2019 年 9 月份时, 出口量为 16.8 万吨, 直接用量为 17.5 万吨, 因此截至 10 月 1 日农户、贸易商和工厂的库存为 22 万吨。

与此同时, 豆粕产量为 753.3 万吨, 其中 214.3 万吨出口。国内食用量为 55 万吨, 而饲料用量为 470 万吨, 豆粕库存为 15.9 万吨。

今年降雨过量影响约 200 万吨的大豆产量。2019 年大豆产量可能比上年减少近 18%。

据印度炼油协会的数据显示, 仅 9 月份期间, 豆粕出口量急剧减少到 19,152 吨, 相比之下, 8 月份为 95,450 吨。

印度炼油协会称, 出口下滑的主要原因国内最低收购价格上涨。这使得印度油粕在国际市场更加昂贵。

2019 年 9 月份豆粕和蓖麻籽粕价格上涨, 高于上年同期。豆油价格为每吨 446 美元, 印度港口 FOB 价, 上年同期为 367 美元。

2019 年 9 月大豆进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	819.7	948.1	13.54%↓

数据来源: 海关统计资讯网 我的农产品网

2019 年 9 月玉米进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	14	23	39.13%↓

数据来源: 中国海关总署

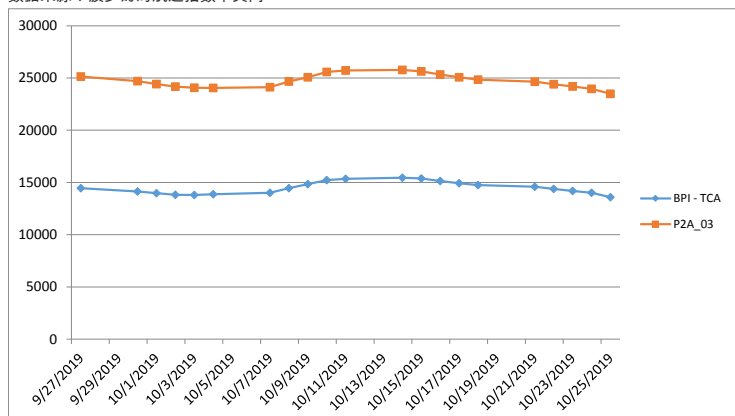
2019 年 9 月大麦进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	86	36	138.8%↑

数据来源: 中国海关总署

波罗的海巴拿马型船期租水平

数据来源: 波罗的海航运指数中文网



(P2A-03: 在斯科角和直布罗陀范围内交船, 进行一个到远东的航次, 还船范围为台湾和日本。)

油轮

超大型油轮

市场情绪再次扮演了一个重要角色，全球市场重挫下跌。在中东海湾，即期运力正在堆积，租家需求减少，不少确认中的租约都撤销了。最近的成交中，基于 270,000 吨货量、从中东海湾至中国的运价是国标 97.5，较上周同期下跌了 20 点。不过今天有个报道说一个大油商正在确认合同中，至新加坡-泰国区域卸货，运价国标 95。同时，基于 280,000 吨货量、从中东海湾至美湾的运价估计在国标 60，较上周下跌了 12.5-15 点，基于来去经过好望角。

大西洋区域的运价已经下跌了 10 点至国标 100，基于 260,000 吨货量、从西非到中国的航次。而 270,000 吨货量、从美湾至中国的运费现在要 1100 万美元，相较于上周五的运费 1290 万美元左右。

苏伊士极限型油轮

本周市场情绪低落，基于 130,000 吨货量、从西非到英国欧洲区域的运价下落了月 30 点，至国标 150 的水平。135,000 吨货量、从黑海至地中海的运价跌去了近 45 点，至国标 167.5-170。基于 140,000 吨货量，从巴士拉至地中海的运价回落至国标 100 上下，一周内跌幅近 50 点。

阿芙拉极限型油轮

地中海里询价货盘数量减少，再加上运力充足，指示运价下落。80,000 吨货量、从杰伊汉至地中海的运价目前位于国标 140-145 之间的位置。在北海，80,000 吨货量、从英国东海岸至欧洲大陆区域的运价下跌了 50 点，报收于国标 145。而 100,000 吨货量、从波罗的海至英国欧洲大陆的运价下跌了 40 点，至国标 120 左右。大西洋的走势也类似，70,000 吨货量、

从加勒比海至美湾的运价下落了 20 点，至国标 190 的水平。基于 70,000 吨货量、从美湾至地中海的运价跌幅超过了 30 点，至国标 160 的位置。

成品油油轮

本周的损失将上周的盈利一笔勾销了。75,000 吨货量、从中东海湾至日本航线上的运价大幅跳水，从近国标 300 跌至国标 180-182.5 之间。LR1 船型市场的情况也类似，跌幅超过 65 点，坐在了国标 165 上下。基于 37,000 吨货量，从欧洲大陆至美国大西洋沿岸航线上，运价下跌了 5-10 点左右，坐在了国标 150-155 之间。而从美湾至英国欧洲大陆的回程航线上，38,000 吨货量的运价回落了约 20 点，至稍高于国标 100 的位置。

成品油油轮运价回顾 10 月 25 日

数据来源：波罗的海航运指数中文网

货量	航线	本周五价	价格变动
75000	中东海湾-日本 (CPP, naphtha condensate.)	WS 177.5	118.75↓
55000	中东海湾-日本 (CPP , UNL , naphtha condensate)	WS 160	72.78↓
38000	美湾到欧陆 (CPP , UNL , diesel)	WS 94.29	26.42↓
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 3935714	685714↓

原油油轮运价回顾 10 月 25 日

数据来源：波罗的海航运指数中文网

货量	航线	本周五价	价格变动
280000	中东海湾-美湾	WS 58.41	14.77↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 97.21	22.21↓
270000	中东海湾-中国	WS 95	21.46↓
260000	西非到中国	WS 97.29	12.5↓

航运新闻摘要

中远海运港口“全球化网络”构建得究竟如何？

中远海运 E 刊

10 月 23 日，中远海运港口发布公司“全球化网络”发展特别报告指出，截至 2019 年 6 月底，中远海运港口在全球 37 个港口运营及管理 288 个泊位，其中 197 个集装箱泊位，总设计年处理能力超 1.2 亿 TEU。运营港口覆盖东南亚、欧洲、地中海、中南美洲、非洲等重要港口枢纽节点，遍布国内五大沿区域和长江中下游核心区域，在全球码头行业的综合竞争力和影响力持续巩固和提升。

中远海运港口自 2016 年重组以来，以“新起点、新征程、新作为”为总领，聚焦建设“世界一流港口运营商”新目标，面对港航业发展大变局，快速制定了公司的五年发展规划，确立了“The Ports for ALL”的发展理念。三年多来，中远海运港口立足中国，放眼世界，共完成 11 个码头项目投资，有控制力的全球化网络快速推进。

在海外，中远海运港口战略性控股西班牙瓦伦西亚码头和毕尔巴鄂码头、控股增持比利时泽布吕赫码头、参股荷兰鹿特丹 Euromax 码头和意大利 Vado 码头，完善和巩固了欧洲码头布局，成为欧洲区域的主要码头运营商；赢得阿布扎比哈利法港二期码头 40 年特许经营权，实现了中东枢纽港发展战略零的突破；永久性获得秘鲁钱凯码头使用权，填补中南美市场投资空白；大幅增加新加坡港泊位数量，巩固提升了在东南亚地区战略性枢纽港的服务能力。

在国内，中远海运港口持续调整完善大中华区港口布局，巩固领先优势，入股 青岛港 国际与北部湾股份，战略性控股南通海码头和武汉阳逻码头，提前布局长江黄金水道。

油价延续涨势，尽管需求前景疲弱

和讯网

油价周四延续涨势，布伦特原油期货升至每桶 61 美元上方，因美国原油库存意外下降，及石油输出国组织(OPEC)及其盟友采取进一步行动支撑市场的前景，抵消了对需求前景的部分担忧。

布伦特原油期货上涨 0.50 美元，或 0.8%，收报每桶 61.67 美元，周三上涨 2.5%。美国原油期货上涨 0.26 美元，或 0.5%，收报每桶 56.23 美元，前一交易日上涨 2.8%，此前数据显示上周美国库存下降 170 万桶。

“我们感到，即使是贸易或地缘政治发展方面些许的利好消息，都可能导致市场价格做出过度反应，因为美国原油净投机性头寸已跌至危险区域，”Ritterbusch and Associates 总裁 Jim Ritterbusch 在一份报告中称。

Ritterbusch 表示，周四推高油价的另一个因素是，有报道称，美国墨西哥湾沿岸附近海域正在形成一个热带低气压，可能损及原油生产或炼油活动。

美国国家飓风中心周四表示，坎佩切湾上空的一个低气压在未来 48 小时内成为飓风的可能性为 50%。

上周美国原油库存下降，一位分析师表示，未来几周原油库存可能进一步下降，这助力油价涨势。

自今年 1 月以来，OPEC、俄罗斯和其他产油国一直在执行一项减产 120 万桶/日直至 2020 年 3 月的协议，以支撑市场。这些产油国将于 12 月 5-6 日举行会议检讨该计划。

有官员表示，延长供应限制是应对预计 2020 年对 OPEC 原油需求减少的一个选项，这进一步支撑油价。

限硫令来临，全球航运业绷紧神经

国际船舶网

距离国际海事组织限硫令新规生效仅剩不到三个月的时间，预计全球航运业大多数船舶将转而使用符合规定的低硫燃料，运营成本随之增加。但高低硫燃料价差变化巨大难以预测，选择低硫燃料和脱硫装置也越来越成为船东最头疼的难题。

标普全球普氏预计，到 2020 年全球大多数船舶将使用低硫燃料运行，这意味着每天将有约 300 万桶高硫燃料被取代，燃料价格很可能将会上涨。标普全球普氏认为，到明年低硫燃料平均将比高硫燃料每吨贵 240 美元，到 2023 年，两种燃料价差逐渐降至每吨八十美元。

另一方面，油品贸易和经纪公司 KPI Bridge Oil 的预测认为，明年燃料价格将上涨每公吨 160 美元至 180 美元。而德路里预计，到 2020 年，合规的低硫燃料将比高硫燃料高出每公吨 240 美元。

不过，高低硫燃料之间的价差变化巨大，成本与走向实际很难预测。数据显示，2019 年 9 月 6 日，高硫燃料价格为 338 美元，低硫燃料为 553 美元，价差 215 美元；但在 9 月 12 日，高硫燃料价格调涨至 380 美元，低硫燃料则反降至 535 美元，价差缩小到 155 美元。油商方面的消息称，低硫燃料生产成本每吨比高硫燃料高出 75 美元以上。油价差决定了

船东是否愿加装脱硫洗涤器，也会影响未来成本回收摊提时间。

SeaIntelligence Consulting 首席执行官 Lars Jensen 在今年三月曾强调，这笔帐单应由货主来付，没有其他人愿意为此而买单。预计限硫令将给整个集运业每年约增加 100 亿至 150 亿美元成本，而在过去的 7 年中，整个航运业总盈利约 80 亿美元。

有船东表示，低硫油市场价格波动太大，业界难以预测结果，船东现也面临船舶究竟要不要安装洗涤器还是用低硫油的两难决定。低硫油价格波动起伏大约要到 2020 年第一季度结束才会趋向稳定，而未来营运成本支出，也将随之增加。

业内人士预估，到 2020 年的 5000 艘集装箱船中约有 200 艘船将安装废气洗涤器，其余 96%至 97%的船舶则将使用低硫燃料或者 LNG。值得注意的是，巴拿马运河最近也开始禁止使用开环洗涤器，而全球许多区域及港口早已开始禁止使用开环洗涤器。

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司 前身是 2006 年 6 月成立的香港精英租船有限公司上海代表处，主要致力于干散货领域的航运经纪业务，为客户提供全方位的航运服务。为参与 2020 年建设上海航运中心项目，2011 年被邀正式注册成为中国首批 9 家登记注册的国际知名航运经纪有限公司之一。公司的航运经纪业务员都具有航运经纪人资格证书，其中不乏资深经纪人及外籍员工，还有一批充满活力的年轻人。上海菁英航运经纪有限公司目前是英国伦敦波罗的海交易所，波罗的海海事组织和香港船东协会的会员，在国际航运市场上享有良好的信誉。2013 年 4 月，上海菁英航运经纪有限公司成为 6 家首批获准从事人民币 FFA 交易经纪公司之一。2016 年 2 月，成为新加坡交易所获准从事美元 FFA 交易的经纪公司。

特别是在大宗干散货的好望角型船（CAPE）市场业务上，上海菁英为全球知名船东和中国的大型钢铁企业提供船舶经纪服务并签订多项长期合作协议，其专业的服务品质和全方位的服务理念受到业内人士的一致好评。自成立起，公司一直在不断拓展业务范围，基于好望角型船业务的成功，上海菁英将业务扩展至巴拿马和超灵便型船，为世界范围的船东和租家提供专业服务。

除此之外，在 2011 年 8 月上海菁英航运经纪有限公司获得波罗的海航运交易所授权制作波罗的海航运指数中文网 www.balticexchange.cn，为中国范围内的客户介绍和推广波罗的海航运指数，每日更新和发布中文指数及相关航运信息。同期上海菁英的船舶交易部门成立，拓展新造船、二手船和拆船交易业务。

联系方式：

上海市仙霞路 137 号
盛高国际大厦 1601 室，200051

电话：+8621 5206 9898
传真：+8621 5206 6767

Email: cape@seamasterltd.com
公司网址： www.seamasterltd.com
波罗的海指数中文网网址： www.balticexchange.cn