

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 165 点，同比上周末下跌 547 个点。过去一周里海岬型船连遭重创，5 个期租平均价从 8,352 美元/天跌至 4,772 美元/天。两洋市场中，大西洋版块的情况最遭，租金水平从 14,440 美元/天跌至 8,475 美元/天，虽然可供运力不多，但比起少得可怜的货盘，仍然绰绰有余。C3 航线本周开市报 17.85 美元/吨，周五报收于 15.917 美元/吨。C5 航线本周开市报 6.832 美元/吨，周五报收于 6.155 美元/吨。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 691 点，同比上周末上涨 179 个点。本周价格继续下滑，许多人抱有市场触底的希望，但仍见到不少极低的成交价。本周初太平洋市场还相对活跃，但因亚洲假期临近，市场明显在周末前慢了下来。除南美东海岸的交易之外，大西洋里连稀松平常的泛大西洋航次的交易都看不到。最终价格因极度缺少货源而一再走弱。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 543 点，同比上周末下跌 17 个点。尽管本周询盘量充足，但价格始终受大量即期运力压制无法反弹。亚洲版块因中国庆祝新年假期而交易受限。定期期租也很少，除了一艘 58,000 载重吨的船空在美国东海岸，基于租期 11-13 个月，以 11,000 美元/天的租金成交。在大西洋，一艘 63,000 载重吨的船被租下走一个泛大西洋航次，从美湾出发，租金略低于 15,000 美元/天。

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(1 月 23 日)

协议号	远期价格 (美元)	远期价格 (人民币)	变化	汇率
CTC0120	7884	54301.83	10.92%↓	6.8876
CTC0220	6444	44383.69	17.98%↓	6.8876
CTC0320	8438	58117.56	10.83%↓	6.8876
CTC0420	10566	72774.38	5.98%↓	6.8876
CTCQ220	11788	81191.02	0.59%↑	6.8876
CTCQ320	16509	113707.38	3.99%↑	6.8876
CTCQ420	16975	116917.01	2.91%↑	6.8876
CTC2021	12781	88030.41	4.73%↑	6.8876
PTC0120	5856	40333.78	10.52%↓	6.8876
PTC0220	6606	45499.48	13.30%↓	6.8876
PTC0320	9188	63283.26	4.45%↓	6.8876
PTC0420	10141	69847.15	1.15%↓	6.8876
PTCQ220	10363	71376.19	0.63%↓	6.8876
PTCQ320	10547	72643.51	0.12%↑	6.8876
PTCQ420	10516	72430	0.30%↑	6.8876
PTC2021	9500	65432.2	0.46%↑	6.8876
STC0120	6021	41470.23	1.12%↓	6.8876
STC0220	6775	46663.49	2.21%↓	6.8876
STC0320	8475	58372.41	1.66%↓	6.8876
STC0420	9093	62628.94	0.70%↓	6.8876
STCQ220	9346	64371.5	1.81%↓	6.8876
STCQ320	9843	67794.64	0.26%↓	6.8876
STCQ420	9789	67422.71	0.00%↑	6.8876
STC2021	9139	62945.77	0.08%↓	6.8876

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。

期租水平 1 月 24 日(美元/天)

船型	1 月 24 日	比较上周	2019 年 1 月	2018 年 1 月
海峡型	4772	3580↓	14112.36	15539
巴拿马型	6216	1614↓	8204	11147
超灵便型	5976	180↓	8424.05	10310
灵便型	6486	339↓	6849.82	8549

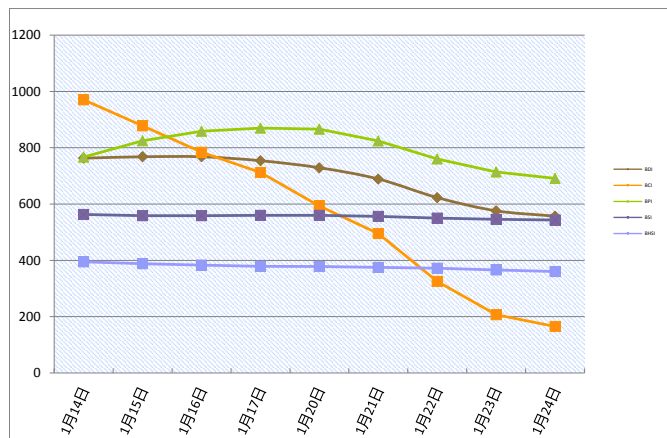
数据来源：波罗的海航运指数中文网

1 月 23 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	6.286	0.598↓
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	16.59	1.349↓
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	12.436	0.864↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	10.125	0.483↓
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	10.57	0.130↓
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	4.925	0.075↓
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	6.314	0.027↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	7.198	0.062↓

数据来源：上海航运交易所 CDFI

波罗的海干散货指数



干散货船舶

干散货船舶交易

新船交付

Tadotsu Shipyard 船厂交付了一艘 63,400 载重吨的散货船 'Belfuji'，船东未知。Shin Kasado Dock 船厂交付了一艘 63,000 载重吨的散货船 'Indigo Garland'，船东是 I.M.S. Maritime。Bohai Shipbuilding 船厂交付了一艘 208,000 载重吨的散货船 'Berge Kenya'，船东是 Berge Bulk。

二手船市场

卡姆萨尔型货船 "PANKYLA" (79,454 载重吨, 建于 2012 年, Jinhai Heavy Ind 建造) 以 1150 万美左右的价格售出, 预计调查完成后于 2 月干船坞即期交船。Kassian Maritime 以大约 900 万美元的价格卖出了巴拿马型散货船 "AFTERHOURS" (74,456 载重吨, 建于 2007 年, Hudong Zhonghua 建造), 买家是 Niriis Shipping。'Mitsui 56' 设计的超灵便型散货船 "FRIEDA SELMER" (55,718 载重吨, 建于 2004 年, Mitsui SB (Tamano) 建造, C4x30T) 已经以 900 万美元上下的价格售出, 此船以于去年 12 月通过了特殊调查。最近灵便型船 "GEORGIA" (28,685 载重吨, 建于 2000 年, Imabari SB (Imabari) 建造, C4x30.5T) 以 390 万美售出。

新造船市场

本周暂无新造船市场报告。

租船交易摘要

- 'Star Kamila' 建于 2005 年, 82769 载重吨, 连云港即期交船, 途经北太平洋美国西海岸, 新加坡-日本还船, 意向载硫磺, 租金 5,000 美元/天—租家 Western Bulk Carriers
- 'MBA Giuseppe' 建于 2010 年, 82256 载重吨, 2 月 10-13 日桑托斯引航站交船, 中国还船, 意向载谷物, 租金 12,800 美元/天, 空放补贴 280,000 美元—租家 Ausca Shipping
- 'Balos' 建于 2018 年, 82200 载重吨, 2 月 7 日南美东海岸引航站交船, 东南亚还船, 意向载谷物, 租金 13,750 美元/天, 空放补贴 375,000 美元—租家 Cofco
- 'Pegasos' 建于 2012 年, 81598 载重吨, 2 月 1-10 日 Fazendhina 引航站交船, 途经 Yanbu, 塞得港还船, 意向载谷物, 租金 16,000 美元/天—租家嘉吉—<装配脱硫塔>
- 'Diane' 建于 2011 年, 78992 载重吨, 2 月 12 日南美东海岸引航站交船, 东南亚还船, 意向载谷物, 租金 13,000 美元/天, 空放补贴 280,000 美元—租家 Amarante
- 'Seapower I' 建于 2001 年, 74665 载重吨, 2 月 4 日桑托斯引航站交船, 新加坡-日本还船, 意向载谷物, 租金 12,000 美元/天, 空放补贴 200,000 美元—租家嘉吉
- 'Fatih' 建于 2011 年, 35365 载重吨, 斯卡角即期交船, 途经波罗的海, 东地中海还船, 意向载肥料, 租金 8,900 美元/天—租家 Evomarine
- 'MS Charm' 建于 2010 年, 32527 载重吨, 恰纳卡莱即期交船, 途经黑海, 突尼斯还船, 租金 3,900 美元/天—租家 Meadway
- 船名待定, 货量 170000 吨 (10% 增减), 从丹皮尔港到青岛, 受载期 2 月 7-9 日, 运价 6.15 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 90000 吨/晴天工作日 (包括星期节日节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日节假日)—租家力拓
- 船名待定, 货量 170000 吨 (10% 增减), 从卡姆萨尔港到龙口, 受载期 2 月 10-20 日, 运价 16.00 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日节假日)—租家韦立航运

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
Western Santiago	2020	62,000	Oshima Shipbuilding	
HB Golden Eagle	2020	37,700	Shimanami Shipyard	
Ultra Quality	2020	63,400	Iwagi Zosen	
Afterhours	2007	74,456	Hudong Zhonghua	reg 9
Pan Kyla	2012	79,454	Jinhai Heavy Ind	mid 11
Georgia	2000	28,685	Imabari SB (Imabari)	3.9
Frieda Selmer	2004	55,718	Mitsui SB (Tamano)	reg 9
Hong Tai 158	2008	17,154	Nantong COSCO KHI	14.8
Coos Bay	2012	28,214	I-S Shipyard	8.3
Aoli 5	2011	24,262	Zhejiang Aoli.	
Qi Xiang 22	2012	75,658	Shanghai Shipyard	RMB 100.8
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Crassier	2000	172,492	Indian Sub cont	
Bank	1994	135,069	Bangladesh	
Mia	1992	26,264	Turkey.	

拆船指数

拆船指数(美元 / 轻吨)	1 月 24 日	变化
孟加拉国拆船	401.00	1.50 ↓
印度拆船	389.00	2.00 ↑
巴基斯坦拆船	383.40	0.00
*20001LT 及以上散货船		

原油价格 美元/桶

种类	1 月 17 日	1 月 10 日	变化
布伦特	64.62	65.37	1.15%↓
西德州	58.52	59.56	1.75%↓

船用燃料油(美元/吨) 1 月 23 日

地区	IFO380	Marine Fuel 0.5% Bunker	MGO、MDO
新加坡	355 (+5)	635 (-15)	635 (-25)
上海	430 (-3)	670 (-10)	685 (-5)
香港	400 (+15)	650 (-10)	630 (-35)
釜山	410 (+0)		660 (-17)
日本	350 (+7)	655 (+5)	666 (+11)
Fujairah	299 (+1)	640 (-25)	710 (-10)
鹿特丹	517 (-13)		537 (-14)

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

英美资源集团昆巴矿区四季度

产量环比增长 12%

(来源: Mysteel)

北京时间 1 月 24 日讯, 英美资源 (Anglo American) 集团公布其南非昆巴矿区 (Kumba) 2019 年第四季度生产报告和 2019 年年报, 报告显示:

产量方面: 四季度昆巴矿区产量为 1181 万吨, 环比增长 12%, 主要原因是 Sishen 矿区的产量增加以及 Kolomela 选厂的如期复产。其中, Sishen 矿区的产量为 826 万吨, 环比增长 12%; Kolomela 矿区的产量为 354 万吨, 环比增长 10%。

2019 年英美资源昆巴矿区全年产量为 4239 万吨, 同比下降 2%, 处于 2019 年的目标产量区间 (4200-4300 万吨), 主要原因是一季度期间 Kolomela 选厂为了升级改造而暂时关停。

销量方面: 2019 年英美资源昆巴矿区全年总销量为 4222 万吨, 同比下降 2%, 处于 2019 年的目标销量区间 (4150-4250 万吨), 主要原因是 ArcelorMittal 公司旗下南非 Saldanha 钢厂关停, 铁矿石需求有所减少。此外, 2019 年公司铁矿石出口量为 4004 万吨, 同比基本持平, 占总销量的 95% 左右。

库存方面: 由于国内销量减少和港口检修, 昆巴矿区的总库存为 640 万吨 (去年同期为 530 吨), Saldanha 港口库存达 220 万吨。

英美资源集团是一家全球领先的矿业公司, 在巴西拥有 Minas Rio 矿区, 在南非有昆巴矿区 (分为 Sishen 矿区和 Kolomela 矿区)。

2019 年 12 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	4,503,126.48	74.22%↑	
澳大利亚	61,278,938.06	19.20%↑	
巴西	22,276,784.02	4.90%↓	
各国合计	101,303,137.89	11.75%↑	1,070,573,315.195

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (1 月 23 日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	95.5	0.25↓
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	721	5↑

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	1 月 24 日	1 月 17 日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	90.50	94	3.50↓
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	78.45	81.55	3.10↓
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	92.80	96.3	3.50↓
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	108.80	100.85	7.95↑

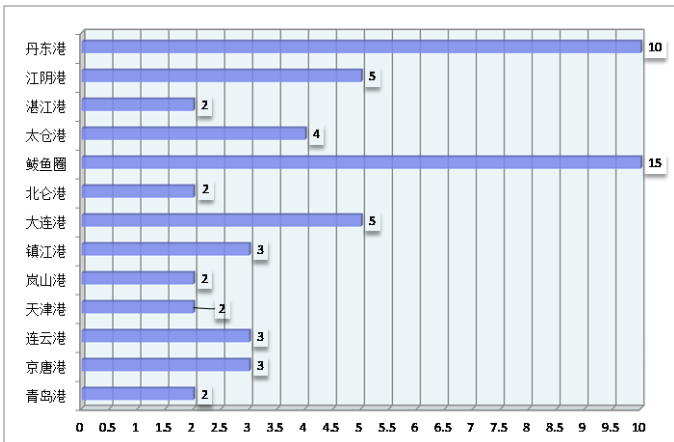
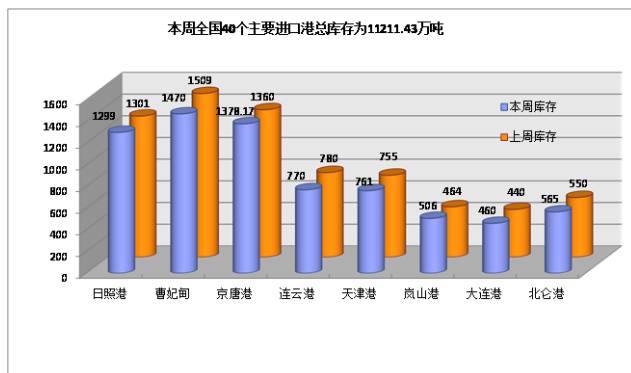
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	1 月 22 日	1 月 17 日	涨跌
钢材综合	139.1	139.1	0.0%
长材	155.28	155.29	0.006%↓
扁平	123.62	123.62	0.00%
一次材	147.96	147.99	0.02%↓

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

必和必拓 2019 年煤炭产量同比增 4.9%

(来源：中国煤炭资源网)

1 月 21 日，澳大利亚矿商必和必拓（BHP）发布季度产量报告显示，2019 年，该公司煤炭产量（应占份额）为 6795.8 万吨，较 2018 年产量增加 349.6 万吨，增长 4.9%。

去年，必和必拓炼焦煤产量为 4205.3 万吨，动力煤产量为 2590.5 万吨。

该公司 2019 年炼焦煤产量中，3232.6 万吨来自必和必拓三菱联盟（BMA），同比下降 1%，972.7 万吨来自必和必拓三井煤炭公司（BMC），同比下降 6.3%。

2019 年，必和必拓动力煤产量中，位于新南威尔士州的芒特亚瑟煤矿（Mount Arthur）产量为 1731.9 万吨，同比下降 4.9%，位于哥伦比亚的塞雷洪煤矿（Cerrejon）产量为 858.6 万吨，同比下降 16%。

此前曾有报道称，随着全球应对温室气体排放的监管力度加强，必和必拓计划永久性退出动力煤业务。因此，该公司或将于 2020 年内出售芒特亚瑟煤矿和塞雷洪煤矿。

力拓集团分别持有芒特亚瑟煤矿和塞雷洪煤矿 100% 和 33.33% 股权。

必和必拓表示，2019-20 财年（2019 年 7 月-2020 年 6 月），公司炼焦煤产量（应占份额）目标为 4100-4500 万吨之间，动力煤产量目标为 2400-2600 万吨之间，均与现有产量目标一致。

2019 年 7-12 月，必和必拓炼焦煤产量为 2028.2 万吨，同比减少 34.8 万吨，下降 1.7%；动力煤产量为 1172.5 万吨，较上年同期减少 158.2 万吨，下降 11.9%。

RUTLAND

2019 年 11 月煤炭进口量(万吨)

国家	十一月	十月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	2078.1	2568.5	19.09%↓

数据来源：海关统计资讯网

主要港口煤炭库存分析（1 月 17 日）

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	448	477.5	6.18%↓
曹妃甸港	365.5	363	0.69%↑
广州港	237.7	255.3	6.89%↓
国投京唐港	479	481.9	0.60%↓
环渤海四港	1292.5	1322.4	2.26%↓
纽卡斯尔港	166.2	190.7	12.85%↓

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析（1 月 22 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 (1 月 17 日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	508.45	1.06↑
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	553	0.00

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

玉米及替代品进口为骚动的市场“加压”

(来源：粮油市场报)

第一阶段经贸协议的正式签署，无疑为“骚动”的玉米市场敲了警钟，玉米及替代谷物的扩大进口，将令国内玉米供应端口承压，国内粮价上涨空间受限，不过因进口体量较小，对市场价格的影响有限。除玉米外，可以作为饲用原料的美国高粱，虽然在中国全年进口中占绝对规模，且没有配额限制，未来在加征关税逐步下降或取消的情况下，进口量有望显著提升。

中国进口高粱峰值为 2015 年的 1070 万吨，2017 年和 2018 年中国进口总量分别为 505.7 万吨、365.2 万吨，其中进口美国高粱占比分别为 94%和 88%，2019 年 1 月至 11 月中国进口高粱 79.5 万吨、美国占比 76%。市场预估协议落实后高粱进口年度规模或达 800 万吨，以进口高粱可替代 95%玉米推算，相当于挤占国内 760 万吨的玉米消费市场份额。

相比较而言，在进口来源中占主要位置但却因 2016 年开始的“双反”政策，令近年进口产品数量大幅下滑的美产 DDGS 机会重拾。2013 年起，美国 DDGS 进口在进口总量中占比一直在 99%以上，“双反”之前的 2015 年，中国进口 DDGS 为创纪录的 682 万吨，2016 年、2017 年、2018 年中国进口量分别为 307 万吨、39 万吨和 14.7 万吨，2019 年 1 月至 11 月 DDGS 进口量为 12.15 万吨、美国占比 99.1%。以进口 DDGS 可替代 50%玉米推算，假若“双反”取消、进口量恢复至 2015 年水平，那么，相当于挤占国内近 350 万吨的玉米消费市场份额。

整体来看，第一阶段经贸协议的正式签署，令玉米及替代品进口扩增预期进一步提升，未来包含美国玉米、美国高粱及美国 DDGS 等品种在内的年度进口总量将超 2000 万吨规模，折合进口玉米总量 1800 多万吨，在国内生猪产能缓慢恢复、深加工扩产止步等背景下，基本相当于 1 个月的国内玉米消费市场用量。同时，美国肉类进口增量提速到货，抑制终端蛋白消费市场价格的同时，利润下滑也将一定程度令国内养殖产能的恢复受阻，国内玉米饲用消费剧增预期或打折扣。

2019 年 12 月大豆进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	954.3	827.8	15.28%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

2019 年 12 月玉米进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	73	10	630%↑

数据来源：中国海关总署

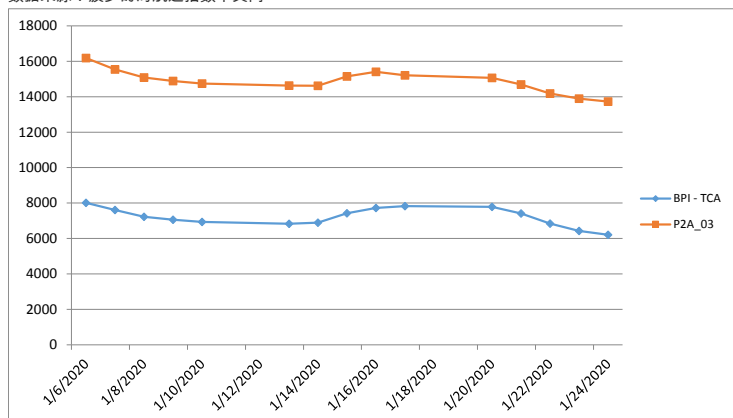
2019 年 12 月大麦进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	24	41	41.46%↓

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

中东海湾市场交易更为繁忙一些，但运价总体上稍有走软。略经盘整之后，270,000 吨货量至中国的运价曾一路冲高至国标 90，之后稳定在刚超过国标 80 的位置。280,000 吨货量至美湾的运价下跌数点，至国标 48-49 的水平。在大西洋区域，基于 260,000 吨货量的运价报收于国标 80 左右，总体较周初下跌了 3 点。基于 270,000 吨货量，从美湾至中国的运费目前估计在 1100 万美元左右。

苏伊士极限型油轮

基于 130,000 吨货量，从西非至英国-欧洲大陆区域的运价现稳定在国标 130 上下。因询盘有限且运力累积，从黑海至地中海航线上，基于 135,000 吨货量的运价下跌 12 点，至国标 140。

基于 140,000 吨货量，从巴士拉至地中海的运价也下落数点，至国标 80 的水平。

阿芙拉极限型油轮

基于 80,000 吨货量，从杰伊汉至地中海航线上的运价横盘走平，在国标 145-147.5 的水平。80,000 吨货量、穿越北海的运价回升 15 点，至国标 152.5。100,000 吨货量、波罗的海至英国-欧洲大陆的运价也上涨 5 点，至国标 130-132.5 之间。美国附件的交易仍有升有跌，基于 70,000 吨货量、从加勒比海至美湾的运价估计升高 20 点，在国标 325-327.5 之间。同时，空放自欧洲的油轮仍在给美湾至地中海航线上的交易施压，基于 70,000 吨货量的运价再度下跌 20 点，至国标 197.5。

成品油油轮

本周对船东们来说又是令人沮丧的一周。从中东海湾至日本航线上，基于 75,000 吨货量的运价再次下跌 20 点，现在坐在勉强超过国标 100 的位置。因租家们有充足的油轮可做选择，基于 55,000 吨货量的运价也下跌了近 35 点，至国标 95。基于 37,000 吨货量，从阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普区域（ARA）至美国大西洋沿岸（USAC）的航线上，市场价位一直徘徊在国标 155-160 之间。尽管有船以国标 150 的运价成交，但最后一批货物是棕榈油。不过有几票到北西班牙货物的交易报道引人注目，以国标 162.5 的运价成交，经纪人感觉这里的运价还有小幅上涨的空间。穿越地中海航线上的价格仍在下探，再次下跌 35 点至国标 170。尽管如此，基于 38,000 吨货量，从美湾至英国-欧洲大陆的回程航线上，运价在一度冲高至国标 185 之后，徘徊在了国标 180-185 之间。

成品油油轮运价回顾 1 月 24 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 96.75	22.63↓
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 95.06	38.83↓
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 183.57	1.57↓
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 2328571	146429↓

原油油轮运价回顾 1 月 24 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 47.23	4.72↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 80.29	8.54↓
270000	中东海湾-中国	WS 78.96	8.68↓
260000	西非到中国	WS 78.42	5.79↓

航运新闻摘要

招商轮船启动整合中外航运主要航运资产

航运界网

招商轮船（601872）发布公告，为解决同业竞争，董事会决议，同意以现金收购的方式整合中外航运旗下干散货船舶资产及亚马尔 LNG 运输项目股权。上述资产评估作价合计 65.71 亿元人民币，其中，股权对价 23.10 亿元，偿还贷款 42.61 亿元。

本次交易收购的资产包括：9 艘好望角型船舶、11 艘巴拿马型船舶、21 艘灵便型船舶，5 艘 ARC7 破冰级 LNG 运输船 25.5% 股权，和持有符合证明（DOC）证书的中外航运船舶管理有限公司等。收购完成后，招商轮船原有好望角型队和灵便型船队实力大增，大举进入以巴拿马船型为主力的粮食运输业务，增加了 LNG 业务收益，继续向具有核心竞争力的“世界一流”航运企业迈进。

在中美贸易协定签订第一阶段的背景下，招商轮船的油轮、干散货船队、LNG 船队已用心筹划，随时响应货主要求，不辱使命，为满足原油、粮食、煤炭、LNG 运输需求增量做好准备。

另据航运界网长期跟踪了解，招商轮船 2019 年前三季实现营收 9,807,058,238.83 元，同比增长 33.99%；归属于上市公司股东的净利润 722,557,014.83 元，同比增长 64.25%。每股收益 0.12 元。

2019 年沿海干散货运输市场回顾及后市展望 - 需求增长有限，运力有待消化

海运圈聚集

一、2019 年沿海市场走势

受宏观经济放缓、天气及航运自身因素等影响，2019 年沿海干散货市场延续调整，全年呈现前低后高走势，但波动幅度小于往年。据上海航交所发布的沿海煤炭运价指数，截止 12 月 25 日沿海煤炭运价指数 746，较去年同期下降 17%，但比上半年放缓了 4 个点，其中主流航线秦皇岛/张家港、秦皇岛/广州的大船煤炭运价分别为 34 元/吨、31 元/吨，较去年下降 20%，19%，下降幅度明显，但较上半年已缩小了三分之一；而 3 万吨以下小船降幅相对小些，特别是 1.5 - 2 万吨船降幅不到 8%。

二、市场运行基本特点

1、由于经济放缓、恶劣天气较往年少，再加上进口价格优势，进口煤增长较快，令内贸煤需求下滑；在以煤炭、粮食、矿石需求不振的同时，受国内基建大规模拉动利好，沿海第二大货种 - 矿建材料需求超预期增长，增幅超过六成，填补了其他货物的下降的空缺，特别在年底最后二个月其表现更加突出，引领沿海运价由跌转升，并创下 19 年新高。19 年沿海货物发生结构性变化，但总的需求仍呈现小幅增长，沿海六大主要货物出港量同比增长 5% 左右，但如刨去矿建材料，反而下降约 1%，矿建材料对沿海运输市场起到了关键性作用。

2、19 年雨水丰沛，水电增长明显，特别是上半年对火电形成压力，令煤炭需求下滑。1—11 月，水电同比增长 5.4%，高出火力 3.8 个百分点。

3、由于近几年进口了近千万吨二手船，基本上均符合内外贸经

营条件，令近洋与沿海两个市场的融合度更加紧密，特别是发生在一季度的近洋市场暴跌与三季度的暴涨，均快速反映到沿海市场，加剧了沿海运价的波动幅度。

三、后市展望，以波动，调整为主基调。在经济放缓背景下，全球贸易保护主义或许成为常态给宏观经济带来利空，但政府采取稳增长、宽信用以及更加积极的财政政策，其积极效应已在市场中有所表现，并将在今后继续显现。

1、宏观经济下行压力较大，煤炭需求受到工业增长制约，难有大的增长，但由于 19 年天气四季不分，民用电基数较低，再加上目前内贸煤价低位运行，有利于挤压进口煤速度，沿海煤炭需求有望保持平稳或略有回升。但考虑到浩吉铁路（原蒙华铁路）将分流沿海煤炭需求，目前有关部门预估每月 200 万吨，后期扩张程度仍有待观察，煤炭需求仍有较大的不确定性。

2、受国家基建投资加快利好，矿建材料仍将保持高位运行，但要维持 19 年的高增长不太现实，特别是政策对违规海沙的容忍度有待观察。

3、由于一些利好在 19 年已基本兑现，明年近洋市场或许难以延续 19 年行情，内外贸经营船优势有所削弱，其利空将影响到沿海市场情绪。

综合上述分析，由于天气、政策及远洋市场，特别是宏观经济等不确定因素太多，有些是我们无法事先预见的，但市场总体仍以调整，消化过剩运力为主。在市场需求没有出现明显改善之前，我们不宜过分乐观，但也不宜过分悲观，毕竟庞大的市场需求依然存在。理性对待运力增长，合理调整运力结构，以适应新形势的需求。

武汉交管暂时关闭武汉港码头，有船舶调头返航。

信德海事

1 月 23 日，交通运输部发布关于做好进出武汉交通运输工具管控全力做好疫情防控工作的紧急通知。通知明确表示，严格管控营运船舶驶离武汉，除运输武汉市民生产生活必需品外，应当尽量避免船舶挂靠武汉港口。

首先是 暂停进入武汉的道路水路客运班线发班，并做好已售客票免费退票和解释说明工作。对途经武汉的其他道路客运班线，要立即调整运行路线，绕行武汉。

其次是，严格管控营运船舶驶离武汉。“所有在汉的营运车船，要严格按照武汉市疫情防控指挥部的部署安排，督促司乘人员配合当地落实体温检测、营运车船消毒、通风等防控措施，严禁载客驶离武汉。对准予空载离开武汉、返回属地的营运车船，要按照卫生健康部门的要求对驾驶人员采取必要的隔离措施，相关情况及时向属地交通运输、卫生健康部门报告。

另根据泛亚航运 23 日发布关于武汉交管暂时关闭武汉港码头的告知书中表示接到消息称，武汉海事局（武汉交管），已正式通知：从现在起除了煤船和油船外的船舶，暂离武汉码头，不允许装卸作业和船舶锚泊。解禁时间等待通知。

信德海事网与武汉海事局核实上述情况后也得到了肯定的答复。“同时，也呼吁挂靠武汉相关码头的船舶上的船员尽量不要下地，减少人员流动。

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。

在此之外，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