

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周四报收 993 点，同比上周末上涨 452 个点。本周是过去几个月里海岬型船市场走势最强劲的一周。全球所有航线受益于市场情绪回温而普涨，尽管如此太平洋版块仍略有滞后，从西澳大利亚至中国的 C5 航线上一贯的交易里来看，还有遇到了些阻力。本周结束时涨势达到了一个高峰，C5 航线运价增加了 0.232 美元，报收于 4.918 美元/吨。海岬型船 5 期租平均水平本周以 6,762 美元/天开始，以 9,875 美元/天结束。

2. 巴拿马型船

BPI 本周四报收 825 点，同比上周末上涨 12 个点。本周 BPI 指数仅发生了小幅变化。波罗的海中矿物航次交易很活跃，南美、尤其是南美北海往太平洋方向的谷物航次亦是如此。从南美北海出发的价格小幅攀升，不过其它区域的交易就很有有限了。在太平洋，来自北太平洋谷物货盘的需求一开始抢眼。本周定期期租方面略有动作，其中一艘船况良好的 82,000 载重吨货船以 10,850 美元/天租金成交，租期一年。

3. 超灵便型船

BSI 本周四报收 404 点，同比上周末下跌 37 个点。随着 Covid-19 疫情蔓延，市场依然前景黯淡，多数区域中缺少新货盘支撑而运力又过强。定期期租的交易非常少，除了一艘 60,000 载重吨、空在坎帕的船成交，据说租期大约 6-9 个月，租金 8,500 美元/天。在大西洋版块，南美东海岸缺少利好消息刺激。亚洲市场也没有看见多少鼓舞人心的消息，但印度洋里有了些复苏的迹象。

期租水平 4 月 17 日(美元/天)

船型	4 月 17 日	比较上周	2019 年 4 月	2018 年 4 月
海岬型	9875	3113↑	6260	11708
巴拿马型	7429	114↑	9039	9202
超灵便型	4449	548↓	8388	10614
灵便型	4958	712↓	6137	11409

数据来源：波罗的海航运指数中文网

4 月 17 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	4.708	0.094↑
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	11.916	0.918↑
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	8.808	0.862↑
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	7.092	0.034↑
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	8.024	0.104↓
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	4.288	0.106↓
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	4.754	0.175↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	6.268	0.124↓

数据来源：上海航运交易所 DFI

1. 海岬型船租金水平上涨

2. 巴拿马型船租金水平上涨



3. 超灵便型船租金水平下跌

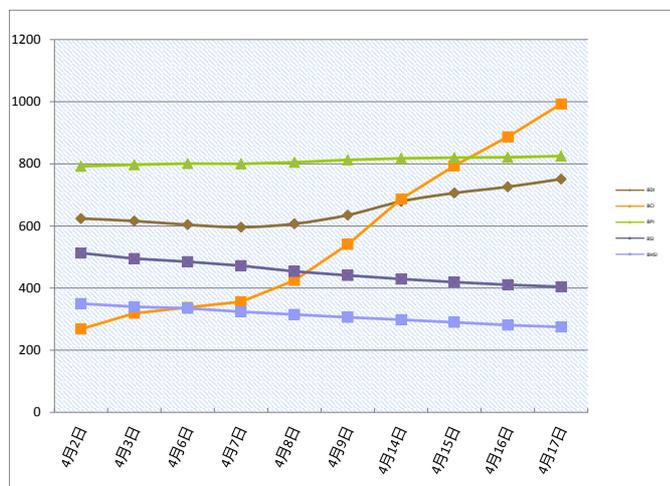
人民币 FFA 远期评估(4 月 17 日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0420	8447	59735.49	5.45%↑	7.0718
CTC0520	11503	81346.91	5.78%↑	7.0718
CTC0620	12944	91537.37	3.36%↑	7.0718
CTC0720	12903	91247.43	1.56%↑	7.0718
CTCQ320	13369	94542.89	0.71%↓	7.0718
CTCQ420	14416	101947.06	0.19%↓	7.0718
CTCQ121	9119	64487.74	1.79%↓	7.0718
CTC2021	12578	88949.1	0.70%↓	7.0718
PTC0420	6059	42848.03	7.26%↓	7.0718
PTC0520	7044	49813.75	11.03%↓	7.0718
PTC0620	7834	55400.48	9.46%↓	7.0718
PTC0720	8759	61941.89	5.71%↓	7.0718
PTCQ320	8906	62981.45	4.73%↓	7.0718
PTCQ420	9325	65944.53	2.13%↓	7.0718
PTCQ121	8156	57677.6	1.74%↓	7.0718
PTC2021	9046	63971.5	1.03%↓	7.0718
STC0420	4707	33286.96	6.01%↓	7.0718
STC0520	5282	37353.24	15.65%↓	7.0718
STC0620	6468	45740.4	10.07%↓	7.0718
STC0720	7586	53646.67	2.49%↓	7.0718
STCQ320	7800	55160.04	5.16%↓	7.0718
STCQ420	8311	58773.72	3.95%↓	7.0718
STCQ121	7264	51369.55	3.31%↓	7.0718
STC2021	8671	61319.57	1.01%↓	7.0718

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

新船交付

上海外高桥船厂交付了一艘 180,000 载重吨的散货船 'Solar Majesty'，船东都是 Polaris Shipping。JMU Tsu Shipyard 船厂交付了一艘 208,000 载重吨的散货船 'CSC Preeminence'，船东是 China Steel Express。

二手船市场

经过上周的谈判，日本船东以略高于 1000 万美元的售价，将 "AFRICAN KINGFISHER" (55,476 载重吨, 建于 2009 年, Kawasaki HI Kobe 建造, C4x30.5T) 出售给了印尼买家。最近此船的姐妹船 "BULK CHILE" (55,486 载重, 建于 2009 年, Kawasaki HI Sakaide 建造, C4x30T) 收到了同等价位的报价, 但船东决定撤回出售此船的意向。Zihni Group 已经将巴拿马型货船 "BETTYS BEAUTY" (76,863 载重吨, 建于 2006 年, Sasebo HI 建造) 交付给了新船东 Five Ocean。据了解售价在 1000 万美元左右, 就目前的市场来说价格算偏高的, 因此也有人估计这是一段时间之前的交易了。相比之下, 卡姆萨尔型货船 "MEDI HONG KONG" (82,790 载重吨, 建于 2006 年, Tsuneishi Zosen) 于 3 月初售出的价格是 925 万美元。

新造船市场

中国招商轮船公司最终向金陵船厂 (招商局集团旗下分公司) 订购建造 4 艘 62,000 载重吨 open hatch 型散货船。所有船预定 2022 年交付。

租船交易摘要

- 'KMAX Ruler' 建于 2009 年, 91800 载重吨, 4 月 20 日南美东海岸引航站交船, 东南亚还船, 意向载谷物, 租金 12,250 美元/天, 空放补贴 225,000 美元—租家诺登
- 'Mastro Nikos' 建于 2011 年, 82177 载重吨, 5 月 10-20 日南美东海岸引航站交船, 新加坡-日本还船, 意向载谷物, 租金 13,250 美元/天, 空放补贴 325,000 美元—租家邦吉
- 'Broad Rich' 建于 2004 年, 77598 载重吨, 4 月 16 日霍尔迪亚交船, 途经南美东海岸, 新加坡-日本还船, 意向载谷物, 租金 8,800 美元/天—租家不详
- 'Atlantic Eagle' 建于 2001 年, 74086 载重吨, 4 月 29 日至 5 月 2 日南美东海岸引航站交船, 新加坡-日本还船, 意向载谷物, 租金 11,750 美元/天, 空放补贴 175,000 美元—租家 Olam
- 'Klima' 建于 2013 年, 56752 载重吨, 印度东海岸即期交船, 中国还船, 租金 3,000 美元/天—租家 Norvic
- 'Green Phoenix' 建于 2011 年, 56116 载重吨, 克莱佩达港即期交船, 东地中海还船, 意向载废料, 租金 5,500 美元/天—租家 White Lake
- 船名待定, 货量 75000 吨 (10%增减),

从海因波特或达尔林普尔湾到维沙卡帕特南, 受载期 4 月 27 日到 5 月 5 日, 运价 10.15 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 35000 吨/晴天工作日 (不包括星期六星期日节假日)/卸率是 20000 吨/晴天工作日 (不包括星期六星期日节假日)—租家 SAIL

■ 船名待定, 货量 170000 吨 (10%增减), 从萨尔达尼亚湾到青岛, 受载期 5 月 1-5 日, 运价 8.95 美元/吨, 船方不负担装卸, 装货条件按港口规定/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家英美资源集团

■ 诺登的船, 船名待定, 货量 59000 吨 (10%增减), 铝矾土, 从卡姆萨尔港到圣西普里安, 受载期 4 月 29 日到 5 月 5 日, 运价 6.00 美元/吨, 船方不负担装卸, 装率是 24000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)/卸率是 15000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家 Cobelfret

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
Desert Honour	2020	63,000	I-S Shipyard	
CL Dayang He	2020	82,000	New Dayang SB	
Navios Galaxy II	2020	81,600	Tsuneishi Cebu	
African Kingfisher	2009	55,476	Kawasaki HI Kobe	low 10
Zheng He 58*	2009	14,415	Zhejiang Cheng Lu	RMB 22.8
Clipper Kamoshio	2009	32,226	Kanda Zosenho	7.2
Coral Amber	2012	78,072	Toyohashi SB	14.5
Alfanourios	2002	50,220	Shanghai Shipyard	4.9
Lancelot	2010	177,029	New Times SB	16.3
Percival	2010	177,065	New Times SB	16.3

拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Fuxing	1991	42,203	Bangladesh	
Orfeas	2002	164,218	Bangladesh	
Berge Aoraki	2000	172,502	Bangladesh	7.83

*at auction.

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	4月17日	变化
孟加拉国拆船	328.60	11.0 ↓
印度拆船	325.50	9.60 ↓
巴基斯坦拆船	324.00	5.00 ↓

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	4月17日	4月10日	变化
布伦特	27.74	31.82	12.82% ↓
西德州	18.30	23.21	21.15% ↓

船用燃料油(美元/吨) 4月16日

地区	IFO380	VLSFO	MGO、MDO
新加坡	193.5 (-4)	254 (-9.5)	272.5 (-18)
上海	225.5 (-15.5)	244.5 (-25)	324.5 (-30)
香港	213.5 (-6.5)	250 (-21.5)	265 (-7.5)
釜山	214.5 (-22.5)	266 (-11.5)	300.5 (-9)
日本(Osaka)	217 (0)	281.5 (-30)	787.5 (0)
Fujairah	164.5 (-33)	241.5 (-31.5)	417.5 (-38)
鹿特丹	168 (-7)	209 (-27.5)	260.5 (-31)

数据来源: 海运圈聚焦网

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或表达公司的实际出价或征价。本报告的版权仅作为我公司内部学习、交流, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式刊登、发表或引用。

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

日本钢企转售部分长协矿

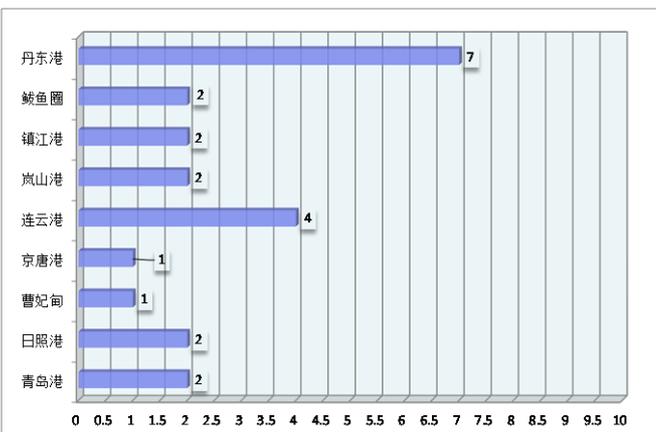
中国钢厂可利用铁矿资源增多

(来源:我的钢铁网)

日本钢企经过近 50 年的全球铁矿石资源战略布局, 投资了全球多个国家的主要矿山, 拥有大量承购合同, 能够获得稳定的矿石资源。这几年来, 这些钢企偶尔会通过三井、三菱、伊藤忠等商社向中国出售少量铁矿石。但今年由于疫情原因导致国内汽车制造厂等下游用钢行业停工停产, 三月份日本制造业 PMI 指数 44.8, 创 2013 年以来最低。由于日本国内钢厂普遍以销定产的经营模式, 日本几家钢铁企业也被迫提前减产; 截止 4 月 16 日调研, JFE、新日铁均已公布减产计划, 预估影响铁水产量 3.36 万吨/日。

为此, Mysteel 本周调研后确认 3 月份由日本钢厂转卖至中国的铁矿石量在 200 万, 考虑一部分非公开招标的量, 预估 3 月份日本转售至中国的铁矿石总量在 250 万吨左右, 品种包含纽曼粉块、麦克粉、杨迪粉、罗伊山粉、毛塔粉、乌克兰球团。同时 Mysteel 周度的发货数据显示, 有 5 船原定发往日本的船只, 最终停泊在中国京唐港、黄骅港、舟山港、岚山港等多个港口。

随着日本钢铁减产进程的持续进行, 预估 4 月份转运至中国的船舶总量较三月份会有所增加, 从目前了解到的情况看, 或超过 300 万吨, 品种包括纽曼、罗伊山、卡粉等为主。Mysteel 周度铁矿发运数据显示: 4 月 12 日, 澳洲发往日本铁矿石比例 3.69%, 发运量 61.2 万吨, 低于去年周均 130 万吨。



2020年2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	4,425,163.28	-	
澳大利亚	53,450,361.86	-	
巴西	18,035,379.42	-	
各国合计	88,422,213.56	-	176,844,427.122

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (4月17日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	85.25	0.65%↑
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	677	5↑

数据来源: 我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位: 美元/吨

名称	品位	发货地	4月17日	4月10日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	83.75	83.35	0.40↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	73.00	72.45	0.55↑
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	85.65	84.80	0.85↑
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	103.40	100.10	3.30↑

数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	4月17日	4月10日	涨跌
钢材综合	129.71	128.33	0.62%↑
长材	148.91	147.61	0.53%↑
扁平	111.35	109.89	0.73%↑
一次材	139.26	137.54	0.64%↑

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

全国封闭期间

南非允许矿山恢复 50%产能

(来源: 中国煤炭资源网)

近日, 南非政府公布, 根据 4 月 16 日的修正法规, 随着新冠肺炎疫情爆发, 南非在全国范围内实行了封闭措施, 政府将允许矿山恢复 50% 产能运营。

南非政府已下令, 在封闭期间对大多数井工矿和高炉进行维护保养, 但不包括向南非国家电力公司 (Eskom) 供应煤炭的煤矿。受新冠肺炎疫情影响, 3 月 27 日南非在全国范围内实行封闭措施, 将一直持续至 4 月末。受此影响, 当地一些矿商或削减生产计划、或宣布不可抗力, 进而对全球大宗商品市场造成冲击。封闭措施实施至今, 南非矿商都在向政府申请恢复生产, 并承诺将采取相应的疫情控制措施以保证安全。

南非是世界上最大的铬矿生产国, 铂金供应量约占全球的 70%, 同时, 该国也是其他矿产和金属的主要生产国。南非矿产资源部长格维德·曼塔什 (Gwede Mantashe) 表示, 如果长时间关闭一些深层矿, 则可能造成不稳定。

“我们在修正案中指出, 对于一些深层矿而言, 如果长时间闲置, 则会对地面的稳定性造成威胁。”他说。南非拥有世界上最深的井工矿, 其中一些矿井深度可达 4 千米。

“南非矿产委员会认为, 政府已经从实际出发来应对疫情蔓延, 并保证经济能够度过这次危机。”南非矿产委员会首席执行官罗杰·巴克斯特 (Roger Baxter) 表示。

修订后的法规显示, 将根据条件允许重启矿山并提高产能, 其中包括对员工进行新冠肺炎疫情症状筛查、检疫设施的可用性检查以及工人通勤安排。

据悉, 矿产资源部长曼塔什将对恢复 50% 产能的具体细节进行安排。合作事务部长恩科萨扎纳·德拉米尼·祖马 (Nkosazana Dlamini-Zuma) 表示, 政府计划以“循序渐进”的方式逐步放宽其他封闭限制。

RUTLAND

2020年1~2月煤炭进口量(万吨)

国家	一至二月	十二月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	6806	277.2	-

数据来源: 海关统计资讯网

主要港口煤炭库存分析 (4月17日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	688.5	664.5	3.61%↑
曹妃甸港	525.2	478	9.87%↑
广州港	256.8	268.1	4.21%↓
国投京唐港	851.3	776.5	9.63%↑
环渤海四港	2065	1919	7.61%↑
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源: 我的钢铁网

煤炭指数分析 (4月15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 (4月10日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	471.62	5.62↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	530	5.00↓

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

尽管新冠疫情导致巴西经济困难

大豆种植户却获利丰厚

(来源：哈尔滨谷物交易所)

据美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，在新冠病毒大流行导致巴西经济大范围陷入困境之际，大豆种植户却迎来了迄今为止最赚钱的季节。巴西圣保罗大学的路易斯·德奎罗斯农学院应用经济高级研究中心（CEPEA）称，3月份巴西国内大豆价格创下历史新高，之后继续上涨。

CEPEA的数据显示，2月28日到3月31日，帕拉纳瓜港口的ESALQ/ BM&F大豆价格指数上涨12.6%，3月31日收在每60公斤袋101.21雷亚尔（合每蒲8.94美元），这是自2006年3月CEPEA开始记录大豆价格以来的最高水平。类似的是，3月31日帕拉纳州的BM&F大豆价格达到每袋93.48雷亚尔（每蒲8.26美元），比2月28日上涨13.2%，这也是历史最高名义价格。

4月3日帕拉纳瓜港口大豆价格达到每袋101.48雷亚尔的峰值，帕拉纳州大豆价格在同一天达到每袋94.45雷亚尔的峰值。作为对比，本年度初农户曾预计大豆价格位于每袋80到90雷亚尔，按照这一价位仍有可赚。

虽然雷亚尔计价的大豆价格延续了3月份勇往直前的上涨势头，但是美元大豆价格却反映了过去一个月国际商品市场的下跌趋势。据BM&F价格指数显示，从2月28日到3月31日，帕拉纳瓜港口大豆价格从每60公斤袋20美元跌至19.48美元。帕拉纳州的BM&F大豆价格指数也从每60公斤袋18.46美元跌至18.06美元。美元计价的大豆价格下跌，凸显出巴西国内大部分地区大豆价格的涨幅都得益于雷亚尔汇率异常疲软。

巴西大豆价格创下历史新高对巴西大豆农户来说时机再好不过，因为恰逢大豆产量也将创下历史新高。美国农业参赞预计2019/20年度巴西大豆产量将达到1.235亿吨。咨询机构Agrural称，截至4月6日，巴西已经收获了大部分大豆。多家机构预计农户已经售出75%的大豆。值得一提的是，雷亚尔汇率贬值可能抬高生产成本，因为大部分生产资料需要用美元进口。不过一些成本增幅将被运输等几个环节的成本下跌所抵消。随着原油价格暴跌，卡车和远洋运输成本将会下降。

2020年1~2月累计大豆进口量(万吨)

国家	一至二月	十二月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	1351.4	954.3	-

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

2020年1~2月累计玉米进口量(万吨)

国家	一至二月	十二月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	93	73	-

数据来源：中国海关总署

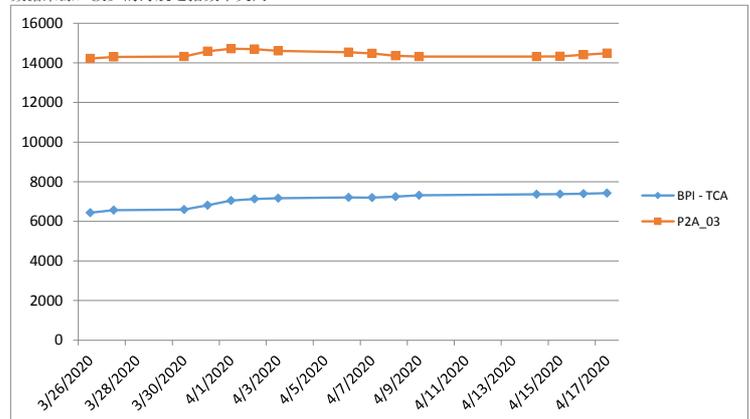
2020年1~2月累计大麦进口量(万吨)

国家	一至二月	十二月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	74	24	-

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

中东海湾的交易进度减缓了，而船东们都等着5月的出货计划。运价仍在承压中，270,000吨货到亚洲的运价以国标167.5成交，但据我们了解此笔交易已经撤销了。目前市场的价位估计在国标150左右，船东们都等五月的货盘出现，并将他们的希望寄托在下周的新交易中。280,000吨货到美湾、来去经过好望角航线上的运价接近国标95左右。相比之下在本周初，运价刚超过国标100。基于260,000吨货量的船型交易中也有走弱的氛围。西非至中国航线上的运价从本周初的国标143下跌至国标137.75左右。之后Vitol报出拿下一艘Koch转租的油轮，运价上涨至国标146。美湾至中国航线上的询盘微乎其微，但是HOB撤销了一笔从墨西哥到韩国的交易，运费1500万美元。现在此航线上的运费估计略低于1400美元左右。

苏伊士极限型油轮

基于130,000吨货量，从西非到英国-欧洲大陆航

线上本周表现平平，运价仍停止在国标130。

135,000吨货量、黑海至地中海航线上也是同样的情形，运价徘徊在国标132.5-135之间。140,000吨货量、巴士拉至地中海航线上的运价本周初的运价是国标105，之后下跌至国标100，基于一个到土耳其的航次。不过运价接着又回升了，壳牌以国标115的运价拿下了托克的船。

阿芙拉极限型油轮

基于80,000吨货量，从杰伊汉到地中海航线上的运价在复活节假期前大幅下跌，之后又稳定在国标95-100之间。不过随着北部区域的运价回升，船东们都希望此波涨势会波及至地中海。80,000吨货量、穿越北海航线上交易暴增，成交运价在国标107.5-110之间。在过去24小时中大约20艘油轮在等待合约生效中，运价也随之飙升，现在市场价位估计在国标140左右。100,000吨货量、波罗的海至英国-欧洲大陆航线上，运价一开始下滑了2.5点至国标90，接着又反弹了。最新看到的报道是道达尔以国标115的运价成交，

而一票摩尔曼斯克的货物以国标126.5的运价成交。大西洋另一侧，70,000吨货量、从加勒比海到美湾的运价再次上涨2.5点，现在坐在国标105上下，很可能继续上升。70,000吨货量、美湾至英国-欧洲大陆-地中海航线上的运价也从国标95上升至略高于国标100的位置。

成品油油轮

对此船型市场的交易者来说，这是个收获满满的一周。75,000吨货量、从中东海湾至日本航线上的运价上涨了32.5点至国标240。LR1s船型也有不少新交易，运价上涨了27点至国标235。这个是BP报出的成交价，而且经纪人感觉有继续上涨的潜力。37,000吨货量、英国-欧洲大陆至美国大西洋沿岸的交易价格现在上涨至国标160，周初的价格仅国标140。基于38,000吨货量的回程航线上，从美湾至英国-欧洲大陆的运价上涨了10点至刚过国标105的水平。30,000吨货量成品油穿越地中海的运价回升了15点，至国标207.75左右。黑海的运价仍高于地中海运价约40多点。

成品油油轮运价回顾 4月17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 245	43.44↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 237.5	22.83↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 109.29	22.15↑
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 4392857	328571↑

原油油轮运价回顾 4月17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 92.14	4.91↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 154.00	4.75↓
270000	中东海湾-中国	WS 150.42	4.79↓
260000	西非到中国	WS 137.08	5.84↓

航运新闻摘要

武船集团复工后
交付首艘船舶

今日铁矿网

4月15日，中国船舶武船集团在青岛基地向船东交付32.5万吨矿砂船——ORE FUZHOU号。这是该集团全面复工复产后交付的首艘船舶。

“ORE FUZHOU”号船长340米，型宽62米，型深29.5米，结构吃水21.4米，续航能力25500海里，具有节能、环保、经济、可靠等特点，是我国矿砂运输的主力船型。交付后，该船将用于巴西至中国航线铁矿石运输。

2018年3月22日，武船集团建造的世界最大矿砂船——40万吨级ORE TIANJIN号在青岛基地交付船东。武船集团相关负责人介绍，32.5万吨矿砂船在前者基础上，针对巴西淡水河谷各港口的主尺度和装货效率等要求，进行了装卸货优化设计。此外，该船配置的脱硫装置，可将燃油含硫量降至0.1%，最大限度满足航区环保要求。“ORE TIANJIN号可被看作第二代特大型矿砂船，ORE FUZHOU号则是第三代。”

近年来，巴西与中国铁矿石贸易日益密切，在一定程度上促进了我国特大型矿砂船建造事业发展。虽然受经济环境影响，全球新造船市场依旧低迷，但特大型矿砂船与一般散货船相比，在运输成本、环保措施等方面具备明显优势。

据了解，2月12日，武船集团已向船东交付32.5万吨矿砂船ORE YANTAI号。ORE FUZHOU号交付后，青岛基地内还有10艘同类型船舶正在紧张建造。

油轮运价还要涨？RUTLANI三大枢纽港口生产恢复
吞吐量增长

中远海运E刊编译自德路里

中国港口协会

根据预测，新冠肺炎疫情将导致2020年第二季度石油需求下降2300万桶/日，OPEC+近期达成最大规模减产协议以平衡石油市场。根据协议，2020年5-6月减产970万桶/日，下半年减产降至770万桶/日，从2021年1月到2022年3月减产降至580万桶/日。但由于欧佩克+以外的主要产油国没有做出任何官方减产承诺，所以市场供应过剩的程度将取决于美国和加拿大的非常规石油产量。

根据国际能源机构(IEA)的数据，4月份石油需求将同比下降2900万桶/日，这将导致在5月1日开始减产前，库存累积超过2870万桶/日。供过于求将推动陆上仓储、商业交易和战略石油储备的增加，增加原油轮市场的运力需求。如果OPEC+以外的石油产量未能出现显著下降，即使OPEC+减产，5月份原油市场日供应量仍将过剩2000万桶以上，而6月份的过剩量超过900万桶/日。

在这种情况下，预计2020年第二季度初预留的约10亿-13亿桶陆上闲置储量将在5月底耗尽，进而在季度末扩大对浮式储油的需求。多出来的原油将在6月份每天吸纳约4-5艘VLCC的储量。

由于供过于求，第二季度油价不会出现飙升，目前用于浮式储油的55艘VLCC和24艘苏伊士型油轮中的大多数在第3季度石油需求和价格恢复之前不太可能转为他用，原油轮运价将继续上升。

过去一周，全球疫情继续蔓延仍未见顶，多国延长“封城”时间。面对严峻复杂的国际疫情和世界经济形势，中央提出，要坚持底线思维，做好较长时间应对外部环境变化的思想准备和工作准备；要因地制宜、因时制宜优化完善疫情防控举措，千方百计创造有利于复工复产的条件，不失时机畅通产业循环、市场循环、经济社会循环。上周，中国港口协会监测沿海主要枢纽港口货物吞吐量环比减少6.6%，长江枢纽港口吞吐量增长5.5%，具体情况如下：

一、沿海枢纽港口集装箱吞吐量同比回落。

往年，二季度港口集装箱业务尤其是外贸业务将进入快速回升阶段，但目前受国外疫情扩散影响，全球物流链周转放缓，班轮公司削减运力，港口集装箱业务增长乏力。上周，八大枢纽港口集装箱吞吐量同比回落5%，外贸业务占比高的港口受影响更大。

二、需求持续低迷，港口煤炭业务增长乏力

上周，下游需求增长乏力，煤炭市场延续供大于求状态，动力煤价格持续走低。沿海六大电厂周平均日耗煤量54万吨，较前一周降低5%左右；存煤虽维持下降态势，但总量依然较高，可用28天。秦皇岛港与神华黄骅港两港煤炭总吞吐量与上周基本持平，约为去年同期7成，煤炭港存环比增加3.1%，其中神华黄骅港库存环比增加14%。

三、重点监测港口原油吞吐量同比增加

4月以来主要港口原油吞吐量总体保持增长，上周同比增长5%，4月累计增长8.7%。

近期，OPEC+减产会议备受关注，虽达成协议，但并未带来预期效果。市场预测，4月至5月原油平均需求降幅约为20%。目前达成的减产不足以支撑油价回升，预计未来几周油价将继续保持低位。从中期来看，油价稳定离不开需求持续复苏，预计要待3季度以后。二季度，原油进口仍将保持增长态势。

四、需求有所回暖，港口铁矿石吞吐量同比增长

上周，随着下游产业陆续复产，用钢需求有所回暖，钢材总库存环比继续降低。钢材市场价格有所回升增加钢厂利润空间，高炉产能利用率提高支撑铁矿石需求回稳。上周，主要港口日均疏港量304.1万吨，同比增长5%。进入4月以来，重点监测港口矿石业务总体保持增长态势，同比增速超过25%，四月累计同比增长13.7%。

五、长江港口生产继续恢复，货源压力加大

上周，南京、武汉、重庆三大枢纽港口吞吐量环比增加5%，集装箱吞吐量环比增加25.2%，前期因疫情积压货物逐渐疏解。目前，三大枢纽港口货物吞吐量、集装箱吞吐量总体恢复至原来的95%和90%左右，其中武汉港恢复至去年的80%和60%。当前，腹地企业复产情况不理想，公路运费成本较低对水路货源造成分流，长江港口普遍面临货源不足的压力。

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