

## 一周运价简评

### 1. 海岬型船

BCI 本周五报收 2893 点，同比上周末上涨 345 个点。过去一周因市场前景普遍看涨，海岬型船价格飞速上升至 3 个月新高。新年第二周 5 期租平均价以 21,131 美元/天开始，周中冲高至 26,489 美元/天，周末略回调并报收于 23,989 美元/天。C10 航线周末收于 21,667 美元/天，C5 航线运价周五下跌 0.522 美元至 8.814 美元/吨。本周大部分时候 C10 的涨跌与 C8 保持一致，后者目前站在 29,475 美元/天。但现在 C10 的租金水平更接近 C14 的 18,664 美元/天，不过这并不很常见。

### 2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1616 点，同比上周末上涨 57 个点。因 FFA 价格暴跌，现货市场的氛围也变得谨慎起来。跨大西洋往返航次的价格周初达到了略高于 17,000 美元/天的水平，因为波罗的海市场的需求旺盛并影响了欧陆地区的运力。不过到周末时租金已经回调至 16,500 美元/天左右。南美东海岸市场周初走强但周中开始承压因为早到位的货船数量逐渐上升。同样地，往返 NoPac 和澳大利亚的航次日租金在周三时高至 13,000-13,500 美元之间。但随着不少租约撤销，因船货双方分歧增大，租金跌至 12,750 美元/天附近。

### 3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 1086 点，同比上周末上涨 57 个点。本周两洋市场都很热闹，但是美湾因缺少新询盘价格有所下跌。南大西洋需求增多，一艘 Ultramax 以略高于 15,000 美元/天的价格成交，加稍高于 500,000 美元空放补贴，基于一个南美东海岸到中国的航次。欧陆区域即期运力短缺，所以这里和地中海的价格都升高了。亚洲所有区域因发货量充足，租金都在走强。

## 期租水平 1月15日(美元/天)

船型	1月15日	比较上周	2020年1月	2019年1月
海峡型	23989	2858↑	7563	14112
巴拿马型	14545	514↑	6995	8204
超灵便型	11951	629↑	6285	8424
灵便型	11745	60↓	7007	6850

## 1月15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	9.079	0.09↑
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	19.378	3.38↑
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	14.68	2.69↑
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	12.98	1.822↑
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	11.75	0.542↑
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	7.194	0.494↑
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	8.632	0.296↑
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	9.817	0.336↑

数据来源：上海航运交易所 CDFI

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任何个人不得以任何形式刊登、发表或引用。

1. 海岬型船租金水平上涨
2. 巴拿马型船租金水平上涨



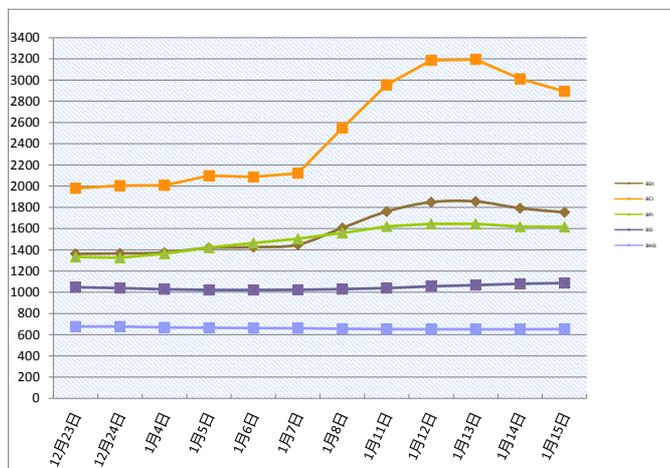
3. 超灵便型船租金水平上涨

## 人民币 FFA 远期评估(1月15日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0121	21681	140130.81	11.66%↑	6.4633
CTC0221	15338	99134.10	8.08%↑	6.4633
CTC0321	13019	84145.70	1.32%↓	6.4633
CTC0421	12578	81295.39	1.78%↑	6.4633
CTCQ121	16679	107801.38	6.92%↑	6.4633
CTCQ221	13334	86181.64	3.62%↓	6.4633
CTCQ321	17822	115188.93	1.41%↓	6.4633
CTC2022	14550	94041.02	0.97%↓	6.4633
PTC0121	14249	92095.56	0.16%↓	6.4633
PTC0221	13302	85974.82	8.51%↑	6.4633
PTC0321	13445	86899.07	5.70%↑	6.4633
PTC0421	13577	87752.22	6.16%↑	6.4633
PTCQ121	13665	88320.99	4.45%↑	6.4633
PTCQ221	13605	87933.20	6.57%↑	6.4633
PTCQ321	13649	88217.58	2.93%↑	6.4633
PTC2022	12183	78742.38	2.11%↑	6.4633
STC0121	11871	76725.83	4.53%↑	6.4633
STC0221	11093	71697.39	9.70%↑	6.4633
STC0321	11043	71374.22	4.91%↑	6.4633
STC0421	10911	70521.07	4.22%↑	6.4633
STCQ121	11336	73267.97	6.30%↑	6.4633
STCQ221	10893	70404.73	3.48%↑	6.4633
STCQ321	10850	70126.81	0.94%↑	6.4633
STC2022	10557	68233.06	3.56%↑	6.4633

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

New Dayang SB 船厂交付了一艘 63,153 载重吨散货船，船名是‘CL Fuzhou He’，船东是 CDB Leasing。Chengxi Shipyard 船厂交付了一艘 85,000 载重吨散货船，船名是‘Ning May’，船东是 Foremost Maritime。

#### 二手船市场

日本股东控制的“KING ORE” (176,944 载重吨, 建于 2010 年, Namura Shipbuilding) 以 2000 万美元左右的价格出售给希腊买家, 此船装配了脱硫塔和 BWTS 系统。相比之下, 建于 2011 年的海岬型船“CAPE ISTANBUL” (175,609 载重吨, 建于 2011 年, HHIC-Phil(Subic SY)) 上周以 1910 万美元出售给同样的买家, 也装配了脱硫塔和 BWTS 系统。

散货船东 Scorpio 仍在出售他们的货船, 装配了脱硫塔和卡姆萨尔型船“SBI LYNX” (82,012 载重吨, 建于 2018 年, Jiangsu New YZJ) 以 2225 万美元的价格售出。‘eco’ 设计的卡姆萨尔型船“CYL” (81,212 载重吨, 建于 2017 年, CSC Jinling Shipyard) 以 2060 万美元的价格卖给了 Transocean。

#### 新造船市场

据报道 CMJL (Nanjing) 得到了来自宁波海运的订单, 建造 2+1 艘 49,000 载重吨散货船, 预定 2022 年交付。

### 租船交易摘要

- ‘Alexandria’ 建于 2012 年, 82852 载重吨, 1 月 14 日塞佩提巴港交船, 斯卡角-直布罗陀还船, 租金 18,000 美元/天—租家嘉吉
- ‘RB Mya’ 建于 2017 年, 81278 载重吨, 1 月 15 日直布罗陀交船, 途经美国东海岸, 朱尔夫拉斯费尔还船, 租金 17,000 美元/天—租家 Viterra
- ‘LBC Energy’ 建于 2011 年, 71066 载重吨, 追溯至 1 月 2 日新加坡交船, 途经南美东海岸, 新加坡-日本还船, 租金 13,000 美元/天—租家诺登
- ‘Great Amity’ 建于 2004 年, 56050 载重吨, 1 月 16 日新加坡交船, 途经印度尼西亚, 中国还船, 租金 14,500 美元/天—租家不详
- ‘Sirius’ 建于 2011 年, 34537 载重吨, 1 月 16 日伊明赫姆交船, 东地中海还船, 租金 13,000 美元/天—租家 Evomarine
- ‘CS Serenity’ 建于 2014 年, 180364 载重吨, 北仑即期交船, 租期 11-13 个月, 世界各地还船, 租金 18,400 美元/天—租家 Solebay
- ‘Navios Sagittarius’ 建于 2006 年, 75756 载重吨, 1 月 23-26 日麻涌交船, 租期 8-12 个月, 世界各地还船, 租金 11,350 美元

/天—租家路易达孚

- Solebay 转租的‘CS Serenity’, 建于 2014 年, 货量 170000 吨 (10% 增减), 从黑德兰港到青岛, 受载期 1 月 31 日至 2 月 2 日, 运价 9.40 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) —租家力拓
- ‘SBI Swing’ 建于 2017 年, 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 1 月 25-31 日, 运价 12.25 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

### 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
CL Fuzhou He	2021	63,153	New Dayang SB	
Ning May	2021	85,000	Chengxi Shipyard	
CSSC Rotterdam	2021	120,000	Huangpu Wenchong	
King Ore	2010	176,944	Namura Shipbuilding	region 20
Sakura Ocean	2011	38,239	Imabari SB (Imabari)	region 11
CYL	2017	81,212	CSC Jinling Shipyard	20.6
SBI Lynx	2018	82,012	Jiangsu New YZJ	22.25
Cape Istanbul	2011	175,609	HHIC-Phil (Subic SY)	19.1
Belfort	2008	50,300	PT PAL Indonesia	6.2
Seacon Ningbo	1998	45,713	Tsuneishi Zosen	3.4
Unique Carrier	2007	177,876	Shanghai Waigaoqiao	11.5
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Lila Busan	1998	149,297	Bangladesh	
Brave Royal	2000	48,893	Bangladesh	
An Li	2000	170,387	As is S'pore	

### 拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	1月15日	变化
孟加拉国拆船	461.875	0.625 ↑
印度拆船	437.50	3.750 ↑
巴基斯坦拆船	448.125	3.125 ↑

\*20001LT 及以上散货船

### 原油价格 美元/桶

种类	1月15日	1月8日	变化
布伦特	56.43	54.38	3.77% ↑
西德州	53.57	50.83	5.39% ↑

### 船用燃料油(美元/吨) 1月15日

地区	IFO380	VLSFO	MGO、MDO
新加坡	349 (+20.5)	451.5 (+16.5)	467.5 (+12)
上海	379 (+7.5)	463 (+11.5)	511.5 (+14)
香港	353 (+4.5)	438 (+17)	450 (+12)
釜山	389.5 (+5.5)	500.5 (+28.5)	516.5 (+9)
日本(Osaka)	422 (+47)	478.5 (+20)	787.5 (0)
Fujairah	341 (-9)	450 (+13.5)	530 (+12.5)
鹿特丹	333.5 (+4.5)	418 (+17.5)	464.5 (+26)

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

#### 2020年中国铁矿石进口量创新高

(来源:网易新闻)

据路透社报道,由于新冠病毒大流行和制造业复苏,中国加强了基础设施支出以刺激经济复苏,因此中国的铁矿石进口量在2020年创下历史新高,比上年增长9.5%。

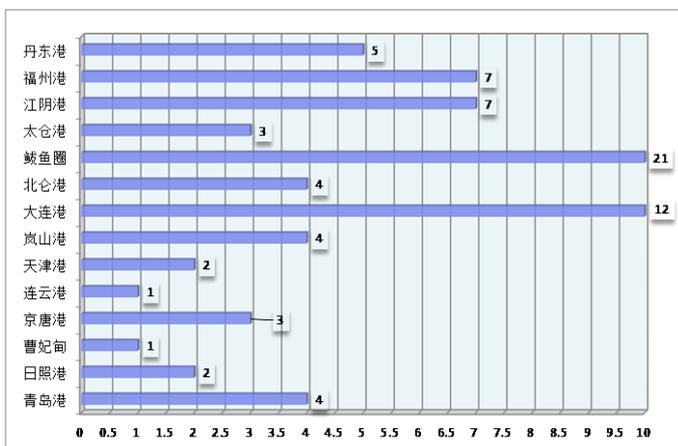
根据中国海关总署1月14日公布的数据显示,中国是全球最大的钢铁生产国,2020年进口了11.7亿吨铁矿石。这超过了2019年的10.69亿吨的年度进口和2017年创下的10.75亿吨的先前记录。

华泰期货(Huatai Futures)驻北京的首席分析师王英武表示:“随着铁矿石的海外消费量暴跌,而中国需求强劲,这才是跳跃式增长。”

尽管世界上大多数国家都在与2020年与新冠病毒作斗争,高炉空转并宣布裁员,但随着大流行的迅速恢复,中国预计全年钢铁产量为10亿吨。自2020年下半年以来,中国163家钢厂的产能利用率一直徘徊在去年同期水平之上,以满足对基础设施和制造业用钢产品不断增长的需求。

Wang指出,中国12月份的采购量为9675万吨,比11月份下降1.4%,比去年同期下降4.5%。他补充说:“那证明现在全球复苏要好于我们今年的预期。”

中国海关数据显示,2020年中国钢铁产品出口同比下降16.5%,至5367万吨。2020年,其钢铁进口量增长了64.4%,达到2023万吨。



#### 2020年12月中国进口铁矿石货量(万吨)

国家	本月进口数量	环比	年度累计进口数量
南非	-	-	-
澳大利亚	-	-	-
巴西	-	-	-
各国合计	9,674.6	1.43% ↓	117,037

数据来源:我的钢铁

#### 铁矿石价格分析(1月15日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	171.9	0.56% ↑
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
Mysteel	62%Fe	CFR JINGTANG	CNY	1161	4 ↓
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN	CNY	1160	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	1月15日	1月8日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	171.05	170.10	0.95 ↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	157.20	155.05	2.15 ↑
巴西 SFLA	64.5%	Tubarao	191.10	187.45	3.65 ↑
巴西 IOCJ	65.0%	PDM	195.95	192.30	3.65 ↑

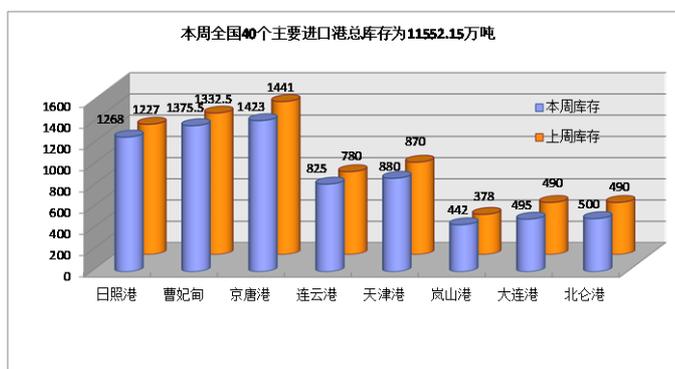
数据来源:我的钢铁

#### 国内市场钢材价格指数

品种	1月15日	1月8日	涨跌
钢材综合	163.49	166.74	1.95% ↓
长材	180.17	183.18	1.64% ↓
扁平	147.54	151.02	2.30% ↓
一次材	172.60	176.25	2.07% ↓

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

#### 煤价上涨 南非出口中国煤炭量

##### 有望继续增加

(来源: 中国煤炭资源网)

一直以来，由于海运费和煤质等原因，中国并不是南非煤传统的出口目的地，但如今这一状况似乎有所改变，而这主要是受到中国进口澳煤限制的影响。近日，矿业周刊援引南非某贸易商表示，自澳煤进口限制以来，中国从南非进口煤炭约 60-70 万吨，且有较大可能性未来来自南非的煤炭进口将继续增加。

全球时报报道，中国政府已经加快多个国家煤炭的通关，2021 年南非对中国的煤炭出口有望继续增加。由于中国从澳大利亚以外的国家进口煤炭量大幅增加，南非也成为除印尼和俄罗斯外的第三大受益国。2019 年，澳大利亚对中国的动力煤出口额达到 40 亿美元，而对华动力煤与冶金煤出口总收入达到 137 亿美元。

尽管目前南非煤并不缺少出口市场，但随着煤炭价格大涨，过去半年内煤价几乎翻番，南非煤炭行业也逐渐有了主动权选择更好的出口市场。据了解，南非每年煤炭出口量 7000 万吨左右，其中近 4000 万吨销往印度，另外，巴基斯坦、斯里兰卡和越南等国对南非煤的需求同样旺盛。不过，对于中国而言，由于海运费过高、其他地区需求强劲，因此即使煤价上涨，对进口国的需求也不会产生太大影响。

自去年新冠肺炎疫情在全球爆发以来，全球煤炭需求受到影响。据估计，全球煤炭市场 10 亿吨需求中，将有 1.5 亿吨受到影响，而煤炭产量仅下降 1 亿吨左右。

不过，也有人认为，煤炭并不像铁矿石受到的影响那样严重。2020 年上半年煤炭供应过剩导致煤价下跌，而一旦经济复苏、基本面重建，就会转向供应短缺，从而带动煤价上涨。

#### 2020年12月煤炭进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	3,907.5	1,167	234.8%↑

数据来源: 中国海关总署

#### 主要港口煤炭库存分析 (1月15日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	491	488	0.61%↑
曹妃甸港	356.1	352.8	0.94%↑
广州港	301.4	306.8	1.76%↓
国投京唐港	397.9	395.7	0.56%↑
环渤海四港	1245	1236.5	0.69%↑
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源: 我的钢铁网

#### 煤炭指数分析 (1月13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8日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	355.68	2.74↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	596	3↑

数据来源: 秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

## 谷物贸易

### 谷物专题快报

#### 印度贸易商已签约向中国出口

#### 10万吨玉米

(来源: 我的粮食网)

外媒 1 月 14 日消息: 贸易商称, 印度已经签约向中国出口约 10 万吨玉米。这批玉米可能从安得拉邦的维沙卡帕特南港发货。其中 3.5 万吨玉米将在未来几天出口, 价格为每吨 200 到 210 美元, FOB 价。

今年印度玉米出口大幅增加, 未来几天可能出口更多的玉米, 因为国内价格疲软, 使得印度玉米在出口市场具有竞争力。印度农业和加工食品出口发展局表示, 2020 年 4 月到 11 月期间印度出口超过 115 万吨玉米, 远远高于上年同期的 179,804 吨。目前印度玉米平均出口价格为每吨 190-200 美元, FOB 价。相比之下, 上年同期为 250-260 美元。

供职某跨国贸易公司的经理说, 过去几个月印度国内玉米价格大幅下跌, 出口价格也相应疲软。贸易商称, 虽然印度秋收玉米产量基本稳定, 但是从结转库存庞大, 而国内需求依然疲软, 导致玉米价格走低。

本年度印度玉米期末库存预计达到 200 万吨, 同比增加 30~40%。贸易商称, 印度玉米出口价格为每 100 公斤 1,250-1,300 卢比, 去年同期为每 100 公斤 1,950-2,000 卢比。

贸易商称, 由于新冠疫情造成贸易封锁, 今年印度出口商一直找机会出口玉米。印度出口商也打入中国粗粮市场。一位消息人士表示, 中国正在进口印度玉米, 用于生产乙醇。

#### 2020 年 12 月累计大豆进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	752.4	958.6	21.51%↓

数据来源: 中国海关总署

#### 2020 年 11 月累计玉米进口量(万吨)

国家	十一月	十月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	123	114	7.89%↑

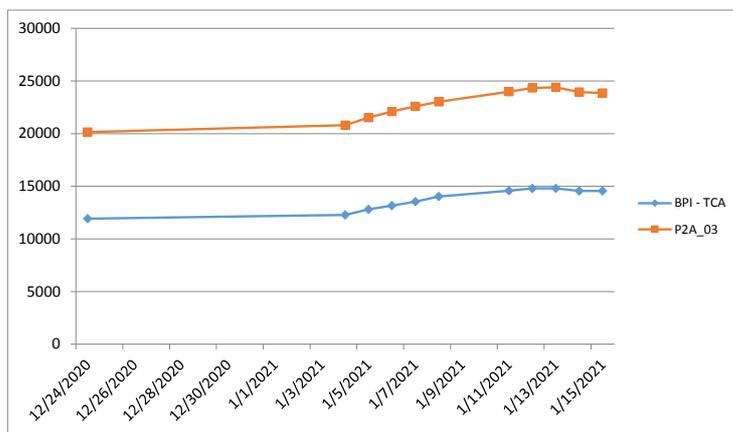
数据来源: 中国海关总署

#### 2020 年 11 月累计大麦进口量(万吨)

国家	十一月	十月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	111	134	17.16%↓

数据来源: 中国海关总署

#### 波罗的海巴拿马型船期租水平



(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

总体上此船型运价继续走软。在中东市场，280,000 吨货到美湾、来去经好望角航线的运价再跌国标一点至国标 19.5。而 270,000 吨货到中国的运价现较一周前再跌 5 点，至国标 35 不到。在大西洋，基于 260,000 吨货量、从西非至中国航线的运价再下滑 3 点至国标 35 的水平，不过一晚之后有报道称一艘建于 2016 年油轮与 Petroineos 确认合同中，成交价是国标 33。270,000 吨货量、从美湾至中国的航次租金现估计就在 450 万美元不到的位置，较上周价位再跌 200,000 美元。

### 苏伊士极限型油轮

基于 135,000 吨货量，从黑海至地中海的运价仍徘徊在国标 58-59 之间的水平。而 130,000 吨货量、从尼日利亚至英国-欧陆

航线的运价仍停在国标 38 不变。在中东市场，基于 140,000 吨货量、从巴士拉至地中海航线的运价上升一点至国标 12-13 之间。然而昨天一艘油轮报出确认合同中，成交价是国标 21，走一个到美湾的航次。

### 阿美拉极限型油轮

基于 80,000 吨货量，从杰伊汉至拉维拉的运价仍稳定于国标 70 左右。在欧洲北部，80,000 吨货量、穿越北海航线的运价仍在国标 80。至于 100,000 吨货量、波罗的海至英国-欧陆航线的运价上升了大约 4 点至国标 62.5-65 之间。在大西洋另一侧，船东们渡过了悲惨的一周。基于 70,000 吨货量、从加勒比海至美湾的运价大跌 8 点至略高于国标 80 的水平。70,000 吨货量、美湾至英国-欧陆的运价于周初暴跌 10 点，之后一直停在国标 65 的水平。

### 成品油油轮

本周中东海湾至日本的航线运价基本未变，75,000 吨货量的运价仍徘徊在略高于国标 80 的水平上下 LR1 船型的价格再次上涨 4-5 点，现坐在接近国标 82.5 的位置。MR 船型的询盘量很充足。基于 35,000 吨货量、从阿拉伯湾至东非的运价上涨近 10 点至国标 175 附近。大西洋地区的交易中，运价在周初尚维持在国标 110。然而随着运力增多，市场价位下滑至国标 105。回程航线上，38,000 吨货量、从美湾至英国-欧陆的运价上涨 3 点左右至国标 80。38,000 吨货量、从美湾至巴西航线的运价也小幅上涨 3.5 点至国标 112.5。30,000 吨货量成品油、穿越地中海的航线上，运价大涨 17.5 点至国标 102.5 附近。

## 成品油油轮运价回顾 1 月 15 日

货量	航线	本周五价	价格变动
75000	中东海湾-日本 (CPP, naphtha condensate.)	WS 83.17	1.42↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 82.50	2.86↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 82.14	6.78↑
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 2270000	60000↓

## 原油油轮运价回顾 1 月 15 日

货量	航线	本周五价	价格变动
280000	中东海湾-美湾	WS 19.25	1.37↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 34.33	6.34↓
270000	中东海湾-中国	WS 33.54	6.42↓
260000	西非到中国	WS 33.32	4.99↓

## 航运新闻摘要

### 又一家船东宣布开展海上风电市场

航运界网

快速增长的海上风电市场吸引着越来越多的海运公司寻求海上可再生能源领域的潜在机遇。近日，德国船东 Harren & Partner 宣布将扩展 SAL 品牌业务范围，成为海上风电行业特种船舶、维护和安装解决方案的供应商。

新公司 SAL Renewables 寻求利用知名重吊海运公司 SAL Heavy Lift 的品牌效应。新品牌的建立还将基于母公司 Harren & Partner 集团。Harren & Partner 集团是海上风电领域承包商和涡轮机制造商的物流供应商。

Harren 还宣布，已将 2010 年建造的动态定位自升式起重船 Wind Lift I 号列为新公司的第一资产。该公司表示，这艘特种船非常适合海上风电维护项目以及风力涡轮机部件的安装。该船配备了高度外展的海工起重机，起重力达到 500 吨，居住区可以容纳最多 50 人。该船已经有良好的业绩表现。

Harren & Partner 总经理 Martin Harren 博士表示：“目前，全球对能源的需求达到了最高水平，我们正经历一次重大的能源转型。这次转型带来的项目对我们的业务至关重要。SAL Renewables 是我们现有物流业务的完美补充。通过主要为风力涡轮提供维护和组件安装服务，我们为全球可再生能源市场提供了完整的服务方案，同时也满足海工市场最严苛的个体需求和期望。”

### 高低硫油价差继续扩大 脱硫洗涤塔安装热潮恐“又回来了”

海运在线

随着疫苗的使用以及需求的逐渐复苏，尤其是中国经济强劲复苏，2021 年高低硫燃料油的价差将继续扩大。高低硫燃料油的价差在疫情中曾大幅走低，一度曾低达每吨 30 多美元。

咨询公司 Wood Mackenzie 主管炼油、化工和石油市场的副总裁盖尔德 (Alan Gelder) 表示，预计在 2021 年第四季度，高低硫油的平均价差将扩大至每吨 150 美元，这个价差水平将延续到 2022 年。根据 Argus Media 的数据，截至 2021 年年初，新加坡的高低硫油价差为每吨 96.50 美元，鹿特丹港的价差触及每吨 87.25 美元，富查伊拉港的价差略高于每吨 100 美元，休斯敦港则为每吨 88 美元。美国投资银行 Jefferies 也表示，随着船用燃料油需求的走强，油价的上涨，未来几个季度，高低硫燃料油油价差会继续扩大，可以预计安装脱硫洗涤塔热潮又重新出现。

2020 年 1 月 1 日 IMO 限硫令生效，低硫油的价格出现了显著的增长，而传统的高硫油价格则开始走低。船舶纷纷开始安装可以燃烧低成本高硫燃料油的洗涤塔，洗涤塔可以通过脱硫技术处理废气，使之符合 IMO 法规要求的环保要求。随之出现了安装洗涤塔热潮，一度一些船厂中等待安装洗涤塔的船舶排起了长队，尤其是在中国船厂。一家美国银行在一份报告中表示，迄今为止已经有 3700 艘船舶安装了洗涤塔，其中 1900 个是 2020 年安装的，数量比 2020 之前安

装数量全部加起来的总和还要多。以载重吨计算，大约占全球船队的 20%。DNV GL 船级社的统计数据显示，目前注册的已经安装或者将要安装洗涤塔的船舶有 4572 艘，其中散货船所占份额最大，约为 1600 艘，其次是集装箱船，为 952 艘。

一艘超大型原油运输船安装洗涤塔成本 300 万美元左右，多久能收回成本？Cleaves Securities 分别分析了燃油价差在每吨 100 美元、200 美元和 300 美元的情况下洗涤塔投资的回本时间。如果价差为每吨 100 美元，那么一艘 VLCC 需要 2.9 年才能收回在洗涤塔上的投资，而一艘苏伊士型油轮则需要 4.3 年。当高、低硫油价格相差 200 美元/吨时，一艘安装了洗涤塔的 VLCC 能够在一年之后回本。苏伊士型油轮需要 1.4 年，阿芙拉型油轮则需要将近 2 年时间。在同样的价差水平下，散货船的洗涤塔回本时间相对较长一些。好望角型散货船需要 1.6 年时间回本，卡尔萨姆型散货船和超灵便型散货船则分别需要 3.2 年和 3.8 年。

如果燃油价差达到 300 美元/吨，VLCC 的回收期缩短至不到一年、苏伊士型油轮和阿芙拉型油轮都能在 13 个月之内回本。而散货船回本时间较长，投资洗涤塔的好望角型船需要 1 年时间回本，而卡尔萨姆型散货船则需要将近 2 年时间才能回本。

随着高低硫燃料油油价价差扩大，大部分船舶投资回本的年限随着缩小到 2 年以内，选择安装洗涤塔显得更为划算，所以安装脱硫洗涤塔的热潮可能又会重现。

### 中国进口商品占干散货市场 50% 的市场份额

海运圈聚焦

海运圈聚焦获悉，BIMCO 对过去 12 个月的干散货运量数据进行了分析，以突出中国的主导地位。总体而言，干散货航运业的总运输量从 2019 年的 55.6 亿吨下降至 54.9 亿吨，降幅为 1.3%，但仍高于 2018 年的 54.6 亿吨。

中国进口产品目前占市场的 48.5%，导致吨英里同比增长。

在许多方面，受新冠肺炎疫情影响，中国和世界其他国家之间出现了分化。在干散货贸易方面，中国去年增长强劲，干散货贸易量增加了 9530 万吨 (+5.2%)。除其他外，中国进口的铁矿石和大豆贸易量分别增长 7.1% 和 12%。

然而，中国进口的强劲增长还不足以弥补世界其他国家以吨计算的进口下降。在这方面，需求下降了 4.5%，达 1.677 亿吨，盖过了中国的增长。

“我们预计 2021 年将是干散货行业创纪录的一年，无论是吨还是吨英里，需求增长可能超过供应增长。然而，这并不能解决长期困扰干散货市场的产能过剩问题，这是一个障碍，不会仅仅因为新年已经开始或找到疫苗就消失，” BIMCO 首席航运分析师 Peter Sand 评论道。

## 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](mailto:cape@seamasterltd.com)

公司网址： [www.seamasterltd.com](http://www.seamasterltd.com)