



全一海运市场周报

2016.06 - 第4期



◆ 国内外海运综述

1. 中国海运市场评述(2016.06.20 - 06.24)

(1) 中国出口集装箱运输市场

【航线供需形势分化 市场运价涨跌互现】

本周，中国出口集装箱运输市场总体供需保持平稳，多数航线仍面临供给过剩压力，运价水平回升乏力。6月24日，上海航运交易所发布的反映总体市场的中国出口集装箱综合运价指数为651.59点，较上期下跌1.1%。受部分航商在欧洲、地中海航线以较大幅度执行运价上涨计划推动，市场运价出现明显上升，6月24日，反映即期市场的上海出口集装箱运价指数为550.64点，较上期上升5.6%。

欧地航线：随着市场进入传统运输旺季，运输需求持续上升，但地东航线因目的地区域仍处于“斋月”期间，运输需求增势相对微弱。同时，货主为规避7月初运价上涨计划带来的运输成本上升，加大了月底的出货力度，市场舱位现紧张迹象，本周欧洲、地中海航线船舶平均舱位利用率分别为95%、90%。鉴于市场基本面走强，部分航商开始上涨订舱运价，市场运价现大幅反弹。6月24日，上海出口至欧洲、地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）分别为680美元/TEU、776美元/TEU，较上期分别上升25.9%、17.6%。

美国航线：北美航线，市场货量总体平淡，增长势头未及航商预期，航线供需未见明显改善。本周，美西、美东航线船舶平均舱位利用率维持在90%~95%之间。由于市场对于航商预宣的7月初运价上涨计划反应平淡，多数航商仍以保守的市场策略为主，小幅下调运价以维持各自市场份额。6月24日，中国出口至美西、美东航线运价指数分别为552.27点、732.78点，均较上期下跌0.7%。

波红航线：受目的地主要出口市场“斋月”期间消费需求低迷影响，运输需求持续处于低位。为维持航线供需基本面，部分航商维持了较大力度的运力控制措施，船舶平均舱位利用率保持在80%左右。由于供需关系不佳，市场运价未能企稳。6月24日，中国出口至波红航线运价指数为647.74点，较上期微跌0.4%。

澳新航线：运输需求持续低迷，虽然多家航商响应亚澳运价协议组织（AADA）的运力控制号召，本周运力缩减规模近15%，但仍未能改变市场运力供大于求基本面，航线运价继续承压。6月24日，中国出口至澳新航线运价指数为576.01点，较上期下跌1.6%。

南美航线：巴西经济仍深陷通胀困扰，当地市场消费能力不足，影响运输需求恢复速度。但由于总体运力规模进行了相应削减，总体供需关系仍保持在较



好水平，南美航线船舶平均舱位利用率约为 95%。受市场供需关系好转影响，涨后运价获得支撑并基本企稳。6 月 24 日，上海出口至南美基本港市场运价（海运及海运附加费）为 2389 美元/TEU，与上周基本持平。

日本航线：本周货量小幅上升，船舶平均舱位利用率回升至五成以上，市场运价基本稳定。6 月 24 日，中国出口至日本航线运价指数为 629.92 点，与上期基本持平。

(2) 中国沿海(散货)运输市场

【沿海运市一船难求 运输价格持续上涨】

本周，沿海散货市场延续火热行情，煤炭供应趋紧，发运港船舶压港严重，可用运力不足，运价快速上涨。6 月 24 日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收 880.33 点，较上周上涨 5.7%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均有不同程度上涨，成品油、原油运价指数维稳。

煤炭运输市场：本周，沿海煤炭运输市场行情延续上涨走势，煤炭供应不足导致的煤炭价格上涨预期以及船舶周转速度放缓是左右市场的主要因素。目前，为改善经营环境，煤炭企业积极响应供给侧改革政策的相关要求，上游产地持续限产，煤炭供应缩减，煤价上涨预期日渐浓厚，市场传出 7 月煤价将在 6 月的基础上继续上调 10-15 元。同时夏季用煤高峰临近，华南地区持续高温，华东等地区温度也有所升高，电厂耗煤水平逐步提升。截至 6 月 24 日，沿海主要电力集团日耗煤量攀升至 66.5 万吨。在用煤需求提升及供应紧缺两方面的共同作用下，电厂采购情绪持续高涨。然而发运港煤炭资源紧缺，大量船舶无奈待港等货，据了解，目前黄骅港煤炭库存仅 119 万吨，而压港船舶却高达 100 艘。面对稀缺的资源，船舶周转速度明显放缓，可用运力变向缩减，7 月前已鲜有适期船舶，沿海煤炭运价延续上涨走势。

6 月 24 日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收 910.18 点，较上周五上涨 7.2%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，秦皇岛-上海（4-5 万 dwt）航线运价为 26.8 元/吨，较上周五上涨 1.7 元/吨；秦皇岛-张家港（4-5 万 dwt）航线运价为 29.7 元/吨，较上周五上涨 1.7 元/吨；秦皇岛-南京（3-4 万 dwt）航线运价为 33.4 元/吨，较上周五下上涨 1.8 元/吨。受大船需求较好影响，华南航线运价涨幅相对较大：6 月 24 日，秦皇岛-广州（6-7 万 dwt）航线运价为 30.7 元/吨，较上周五上涨 2.9 元/吨。

金属矿石运输市场：目前，受下游市场不景气影响，各钢企对原料库存量严格把控，采购积极性不高。但在煤炭运输市场的拉动下，运力供应明显不足，市场一船难求，沿海金属矿石运价水涨船高。6 月 24 日，沿海金属矿石货种运价指数报收 703.73 点，较上周五上涨 8.0%。其中北仑-镇江（3-4 万 dwt）航线运价为 17.0 元/吨，较上周五上涨 2.7 元/吨。



粮食运输市场：本周，南方港口粮食库存仍处于紧张状态，价格维系坚挺走势，南北顺价，贸易利润较好。不过由于北方可装货量分散而稀少，船等货现象严重，运价上涨幅度较为有限。6月24日，沿海粮食货种运价指数报收638.13点，较上周五上涨2.5%。

油品运输市场：进入六月下旬，柴油下游需求略显乏力，市场去库存进程较为迟缓。南方部分地区降雨天气频繁，终端工矿、基建等户外用油单位开工负荷偏低，对柴油需求有所减少。市场购销氛围延续清淡，成品油运价平稳运行。6月24日，上海航运交易所发布的原油货种运价指数为1541.72点，成品油货种运价指数为1354.12点，均与上周持平。

(3) 中国进口油轮运输市场

【原油运价震荡下探 成品油运价小幅下降】

全球石油供应过剩正在消失的观点逐渐被市场接受，沙特新任能源部长本周也发表同样观点并称，现在的问题是消化全球过剩库存的速度有多快，下半年和明年将是等待和观望期。本周的国际油价继续在50美元关口徘徊，布伦特原油现货价格周四报50.26美元/桶，比上周四上升5.7%。全球原油即期运输市场本周成交增多，中国主要进口航线运价震荡下探且跌幅收窄。6月23日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）为706.60点，较上周四下降4.6%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场运力依然过剩，运价延续上周跌势。炼油厂仍处于维修季节，波斯湾7月份货盘较少。沙特至中国航线运价本周三触WS41.02，为今年新低，也是去年9月以来的最低。临近周末，西非市场成交猛增，活跃程度为近期少见，运价随即止跌反弹。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS44.00，较上周四下跌8.3%，5日平均运价为WS42.40，较上期下跌25.9%，等价期租租金（TCE）平均2.0万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS52.50，持平，5日平均运价为WS50.43，下跌14.8%，TCE平均3.2万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场运价震荡回落。西非至地中海运价从WS85以上跌回WS70（TCE不足2万美元/天），黑海至地中海运价跌至WS75（TCE约1.8万美元/天）。一艘13万吨级船，西非至地中海，7月7日货盘，成交运价为WS70。一艘13.5万吨级船，黑海至地中海，7月8日货盘，成交运价为WS77.5。波斯湾出发航线运价大幅震荡，至印度运价在WS60至WS90之间，至地中海为WS37至WS50。一艘13万吨级船，巴士拉至印度，7月11日货盘，成交运价为WS74。另一艘14万吨级船，巴士拉至地中海，7月12日货盘，成交运价为WS40。



阿芙拉型油轮 (Aframax)：运输市场运价稳中有升。法国港口船舶继续压港，跨地中海运价本周补涨，从 WS100 水平升至 WS120 (TCE 约 2.4 万美元/天)，北海、波罗的海运价分别保持 WS120、WS100，TCE 分别约 3.4 万美元/天、3.3 万美元/天。加勒比海短程运价小幅下降至 WS90，TCE 约 9000 美元/天。波斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价均保持 WS95 附近，TCE 分别为 1.5、1.8 万美元/天。由于波斯湾 VLCC 行情下跌将吸引部分货盘，未来运价看跌。科兹米诺出口货盘行情坚挺，10 万吨货量，至中国航线，6 月 29 日货盘的成交包干运费为 50 万美元。中国进口来源还包括红海、东南亚。

国际成品油轮 (Product) 运输市场综合运价小幅下降。石脑油运价较为稳定，波斯湾至日本 7.5 万吨级、5.5 万吨级船运价分别为 WS80 (TCE 约 1.1 万美元/天)、WS95 (TCE 约 1.0 万美元/天)；印度至日本 3.5 万吨级船运价约 WS100 (TCE 不足 6000 美元/天)。欧美行情回软，3.7 万吨级船欧洲至美东汽油运价在 WS90 (TCE 约 5500 美元/天)，3.8 万吨级船美湾至欧洲柴油运价继续向下并跌进 WS70 (TCE 仅 1000 多美元/天)，欧洲-美东-美湾-欧洲的三角航线 TCE 跌入 8000 美元/天。

(4) 中国进口干散货运输市场

【近程矿船运欠佳 综合指数微跌】

本周中国进口干散货运输市场远程矿运输好于近程矿，小船涨幅超过大船。分船型来看：海岬型船先抑后扬，巴拿马型船止跌回稳，超灵便型船涨幅扩大。中国进口干散货综合指数、运价指数、租金指数稳中有跌。6 月 23 日，上海航运交易所发布的中国进口干散货综合指数 (CDFI) 为 484.31 点，较上周四下跌 0.5%；运价指数为 477.70 点，与上周四持平；租金指数为 494.22 点，较上周四下跌 1.1%。

海岬型船市场：上半周，海岬型船两洋市场成交清淡，租金、运价延续上周末跌势。下半周，大西洋市场上巴西、南非至中国远程矿船运活跃，加之新加坡 IF0380 燃油价格创年内新高，运价止跌反弹，并带动太平洋市场止跌回稳。期租市场，近期中国北方/澳大利亚往返航线航次期租成交难觅踪迹，日租金从上周中的年内高点一路回落，后半周受程租运价回升影响，日租金随之回稳。周四，上海航运交易所发布的中国北方至澳大利亚往返航线日租金为 7013 美元，较上周四下跌 7.4%。太平洋市场，澳洲矿商普遍不在市场，西澳至青岛航线铁矿石运价逐步小幅回调至周中 4.3 美元/吨附近，周末企稳回升。7 月上中旬的受载期，成交运价集中在 4.25-4.45 美元/吨区间。周四，澳大利亚丹皮尔至青岛航线运价为 4.400 美元/吨，较上周四下跌 6.6%。大西洋市场，前半周成交清淡，运价下跌，下半周巴西和南非现货矿成交稳步放出，尤其南非市场表现更好。成交记录显示，受载期为 7 月 8-17 日，巴西图巴朗至青岛航线成交价为 9.25 美元/吨；受载期为 7 月 8-10 日，南非萨尔达尼亚至青岛航线成交价为 7.10 美元/吨。周四，巴西图巴朗至青岛航线运价为 9.245 美元/吨，较上周四上涨 0.4%。南非萨尔达尼亚至青岛航线运价为 7.086 美元/吨，较上周四上涨 5.9%。本周，东澳至中国的煤炭船运有所升温，16 万吨货量，7 月下旬的受载期，澳大利亚海波因特至青岛航线成交运价为 4.75 美元/吨。

巴拿马型船市场：巴拿马型船市场止跌回稳。随着“迎峰度夏”时期的到来，国内电厂采购需求回升，东澳和印尼的煤炭船运增多，巴拿马型船租金、运



价止跌且略有回升。成交记录显示，9.3 万载重吨船，6 月 27-28 日烟台交船，经东澳，南中国还船，成交日租金为 4000 美元。另外，美西至远东的粮食航线租金好于煤炭船运，8.2 万载重吨船，6 月 27-30 日北中国交船，经美西，新加坡-日本还船，成交日租金为 5400 美元。周四，中国南方经东澳大利亚至中国往返航线 TCT 日租金为 4047 美元，较上周四上涨 2.3%。印尼萨马林达至中国广州航线运价为 3.283 美元/吨，较上周四上涨 1.5%。南美市场上巴西大豆货量减少，但受船用燃油价格上涨支撑，粮食运价走势平稳。周四，巴西桑托斯至中国北方港口粮食航线运价为 16.732 美元/吨，较上周四微涨 0.3%。市场预测，中国 2015/16 年度（10 月-次年 9 月）大豆进口量预计达到 8200 万吨，2016/17 年度增加至 8500 万吨。

超灵便型船市场：超灵便型船镍矿、煤炭、粮食货盘增多，成交活跃，租金、运价水平较上周涨幅扩大。镍矿成交记录显示，5.8 万载重吨船，受载期为 6 月 26-28 日，苏比克湾交船，中国还船，成交日租金为 7500 美元。周四，中国南方至印尼往返航线超灵便型船 TCT 日租金为 4770 美元，较上周四上涨 8.9%；印尼塔巴尼奥至中国广州航线煤炭运价为 4.600 美元/吨，较上周四上涨 7.5%；菲律宾苏里高至中国日照航线镍矿运价为 5.121 美元/吨，较上周四上涨 5.5%。

来源：上海航运交易所信息部

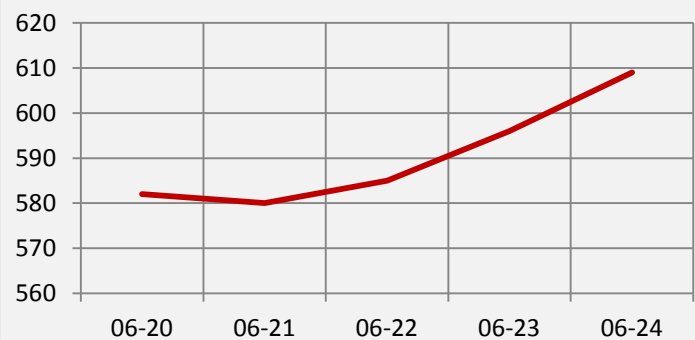
2. 国际干散货海运指数回顾

(1) Baltic Exchange Daily Index 指数回顾

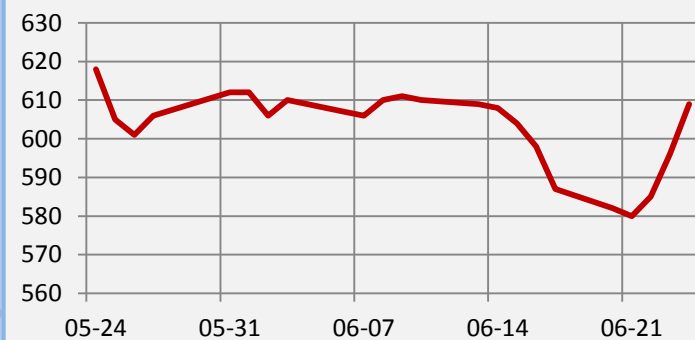
波罗的海指数	6 月 20 日		6 月 21 日		6 月 22 日		6 月 23 日		6 月 24 日	
BDI	582	-5	580	-2	585	+5	596	+11	609	+13
BCI	897	-30	873	-24	878	+5	897	+19	913	+16
BPI	546	0	548	+2	556	+8	569	+13	585	+16
BSI	559	+4	563	+4	570	+7	577	+7	583	+6
BHSI	312	+1	315	+3	318	+3	322	+4	329	+7



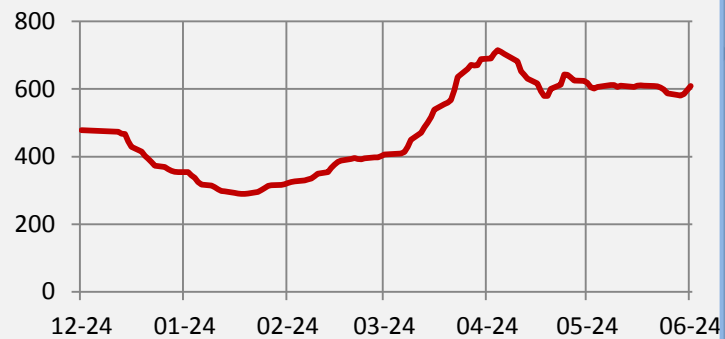
上周 BDI 指数走势



近一个月 BDI 指数走势



近半年 BDI 指数走势



近一年 BDI 指数走势





(2) 租金回顾

期租租金 (美元/天)

船型 (吨)	租期	第 25 周	第 24 周	浮动	%
Cape (170, 000)	半年	7, 750	8, 000	-250	-3. 1%
	一年	7, 000	7, 250	-250	-3. 4%
	三年	9, 000	9, 000	0	0. 0%
Pmax (75, 000)	半年	5, 500	5, 500	0	0. 0%
	一年	5, 750	5, 750	0	0. 0%
	三年	6, 500	6, 500	0	0. 0%
Smax (55, 000)	半年	6, 250	6, 250	0	0. 0%
	一年	6, 250	6, 250	0	0. 0%
	三年	6, 250	6, 250	0	0. 0%
Hsize (30, 000)	半年	4, 750	4, 750	0	0. 0%
	一年	5, 000	5, 000	0	0. 0%
	三年	5, 250	5, 250	0	0. 0%

截止日期: 2016-06-17

3. 租船信息摘录

(1) 航次租船摘录

AEC Diligence 2002 32189mt del Texas Gulf ppt tct redel Med w/pcoke \$10250/d - Levantina

Amethyst 2010 57000mt del Kashima ppt tct via NoPac redel Spore-Jpn \$5900/d - cnr

Ametrin 2012 56855mt del Mina Saqr 01/05 Jul tct redel ECI \$6750/d - cnr

Andreas K 2009 91873mt del NChina ppt tct via Australia redel Spore-Jpn \$4200/d - cnr



全一海运有限公司



Anemos 2011 58397mt del Santos 05/10 Jul tct redel Aqaba \$9000/d+\$200k bb - Dreyfus

Asia Opal 2011 80328mt del Tianjin spot tct via NChina redel India w/ferts \$4000/d - cnr

Brilliant Advance 2014 81798mt del ARA 30 Jun/05 Jul tct via Baltic redel Skaw-Gib \$6000/d - Uniper

Bulk Bolivia 2016 63000mt del xyrd Imabari ppt tct via Portland/USWC redel PG \$7000/d - cnr

Cape Lambert 2010 169138mt del Immingham ppt tct via PBolivar redel Skaw-Passero \$5000/d - Classic Maritime

Conti Selenit 2010 75035mt del Gib 01/05 Jul tct via USG via COGH redel Spore-Jpn w/grain \$9000/d - Sinochart

Coral Jasper 2012 78078mt del aps ECSA 01/10 Jul tct redel Skaw-Gib \$7000/d - ADMI

Dalmatia G 2010 57673mt del Dandong ppt tct redel Vietnam w/steels \$6500/d - cnr

Draftdodger 2016 66000mt del Spore ppt tct via Indo redel WCI \$8500/d - cnr

F.D. Angelica 2014 81922mt del Gib 01/03 Jul tct via USG redel Spore-Jpn \$9500/d - Aquavita

Feng Hai 1999 47980mt del Dafeng ppt tct redel Spore w/steel \$5000/d - cnr

Fu Hua 1997 72437mt del USG 11/20 Jul tct redel Spore-Jpn w/grains \$9200/d+\$210k bb - ADMI

G R A 2002 76634mt del Spore 28/30 Jun tct via ECSA redel Spore-Jpn \$4200/d - Oceanways

Glaikos 2016 63519mt del Recalada ppt tct redel Eygpt abt \$10600/d - Oldendorff

Great Rainbow 2015 63464mt del CJK 29/30 Jun tct redel SEAsia w/steel \$6800/d - Dayang



全一海运有限公司



Hermes 2012 75067mt del ECSA 01/10 Jul tct redel Spore-Jpn \$7250/d+\$225k bb - cnr

Houyo 2007 93492mt del Sakaide 02/10 Jul tct via NoPac redel China \$5200/d - EdF

Io lcos Fighter 2014 76102mt del ECSA 10/20 Jul tct redel Spore-Jpn \$7200/d+\$220k bb - cnr

JOSCO Taicang 2012 58675mt del Up River ppt tct redel Spore-Jpn w/Vietnam \$11500/d+\$120k bb - Noble

Konstantinos II 2013 81698mt del Gdynia 24/30 Jun tct via Kalundborg redel Tarragona w/grain \$6500/d - Cargill

Kumiai Shagang 2011 179191mt del Passero spot TARV redel Skaw-Passero \$4650/d - Cargill

Magia 2014 57586mt del Subic Bay 26/28 Jun tct redel China w/nickore \$7500/d - cnr

Malakand 2004 76830mt del USG 01/10 Jul tct via Egypt redel EMed w/grains \$8500/d - Cofco Agri

Mayuree Naree 2008 30192mt del Gib ppt tct via Cont redel WAfrica \$6000/d - J Lauritzen

Miracle Goldeneye 2002 52421mt del Mina Saqr ppt redel PG w/aggregates \$5500/d - cnr

Nautical Hilary 2015 63800mt del Spore ppt tct via Indo redel China \$7000/d - Fullinks

Navios Primavera 2007 53464mt del Black Sea ppt tct redel Bangladesh \$9000/d - Itiro

NM Sakura 2015 61000mt del USG ppt tct redel India w/pcoke \$11000/d+\$300k bb - XO Shipping

Pacific Honor 2011 58912mt del Texas ppt tct redel Brazil w/pcoke \$9000/d - Noble

Pan Kristine 2001 33303mt del Batangas ppt tct redel China w/coal abt \$4200/d - cnr



全一海运有限公司



Panayiota K 2010 92018mt del ECSA 10/20 Jul tct redel SEAsia \$7250/d+\$225k bb - Omega

Phaedra 2015 82053mt del CJK 27/30 Jun tct via Newcastle redel Sual \$5000/d - Sinochart

Poseidon SW 2008 55688mt del Mesaieed ppt tct redel ECI w/limestone abt \$5200/d - WBC

Red Lotus 2006 83007mt del Ponta Da Madeira 03/13 Jul tct redel Skaw-Barcelona w/grains \$8000/d - Cargill

Saita I 2014 81922mt del NChina 27/30 Jun tct via NoPac redel Spore-Jpn approx \$5400/d - cnr

SBI Cakewalk 2014 81600mt del USG 20/30 Jun tct redel India w/pcoke \$13000/d+\$300k bb - Propel Shipping

SFL Trent 2012 34025mt del Odessa ppt tct redel USG \$2250/d 47d \$5000/d bal - Western Bulk Carriers

Shangdong Hai Tong 2012 56724mt del Mumbai ppt tct redel China w/iron ore \$4500/d - cnr

Spar Apus 2015 64000mt del USG ppt tct redel India \$16850/d - Bunge

Star Gwyneth 2006 82790mt del ECSA 01/10 Jul tct redel Spore-Jpn \$7500/d+\$250k bb - K-Line

Strategic Venture 2014 39784mt del Ukraine ppt tct redel USG \$2850/d 50d \$5500/d bal - MUR

Tuo Fu 8 2013 81721mt del ECSA 01/10 Jul tct redel Spore-Jpn \$7100/d+\$210k bb - Sinochart

Ultra Cougar 2015 81922mt del Mobile 02/03 Jul tct redel Spain w/pcoke \$11750/d - Oldendorff

Waterford 2015 181000mt del Zhuhai 05/06 Jul tct via SAfrica or Brazil redel Spore-Jpn \$8800/d - Hyundai Glovis

Western Wilton 2011 57970mt del Santos end Jun tct redel WAfrica \$14500/d - Oldendorff



Yue Guan Feng 2010 75566mt del Santos 01/10 Jul tct redel Spore-Jpn \$7350/d+\$230k bb - Klaveness

Zhou Shan Hai 2008 57000mt del Cebu ppt tct via Indo redel China w/coal \$6000/d - cnr

(2) 期租租船摘录

Alpha Hope 2011 181433mt del Passero ppt 7-9 mos redel wwide \$10000/d - Cargill

Bulk Avanti 2006 56024mt del China ppt 4-6 mos redel wwide \$5850/d - Gearbulk

Bulk Castor 2015 66624mt del Oran end Jun 3-6 mos redel wwide \$8350/d - cnr

Crystalia 2014 77525mt del CJK 25 Jun/03 Jul 11-14 mos redel wwide \$6250/d - Swiss Marine

Galatea 2011 81359mt del SKorea spot 4-7 mos redel wwide \$5100/d - Oldendorff

Spar Virgo 2005 53565mt del Turkey ppt min 4-abt 6 mos redel Atlantic abt \$6200/d - Norvic ORE

TBN 170000/10 Dampier/Qingdao 10/14 Jul \$4.35 fio scale/30000c - Rio Tinto

Wish Star 2015 205797mt del China 28 Jun/08 Jul 6-9 mos redel wwide \$9400/d - Oldendorff

4. 航运市场动态

【克拉克森：市场将迎来 12 至 18 个月调整期】

克拉克森近期下调了 2016 年下半年油轮市场预期，但其表示油轮市场在下半年不会出现较大滑坡。与之前的预测相比，克拉克森将 VLCC、苏伊士型油轮和阿芙拉型油轮的日均收益平均下调了 5000 美元。



分析师认为，在高运价几乎维持了一整年(2015 年)后，油轮市场遭遇到了些逆风。贸易需求开始下降，而经历了近两年的较低交付量后，船厂的油轮订单量也在不断增加，克拉克森预计市场将迎来 12 至 18 个月的调整期，但调整幅度不大，不会重现 2011 至 2013 那样特别低迷的情况。

克拉克森给出的最新预期是：VLCC 运价 55000 美元/天、苏伊士型油轮 35000 美元/天、阿芙拉型油轮 30000 美元/天。长期来看，克拉克森认为市场的基本面仍然不错，油价长期来看仍将处于低价，这对油轮市场是利好。同时，此前数量较少的船型订单有所增长，市场运力结构趋向于平衡和合理。他们预期 2017 年 VLCC 的运价为 45000 美元/天，2018 年为 40000 美元/天。

来源：远洋航务 e 刊

【VLCC 运价跌至 2016 年最低水平】

据普氏能源资讯，由于运力供过于求及大量有缺陷的船舶未退出市场，近期 26.5 万载重吨的 VLCC 波斯湾-日本基准航线运价指数跌至 W42.5，这一指数相比今年最低点 4 月 29 日的运价指数 W49 更低。

船舶经纪人称，刚从干船坞返回市场、缺乏完整审查工作和船龄超过 15 年以上的船舶属于有缺陷船舶，这些船舶未退出市场导致运价可能将出现进一步下跌。

消息人士称，由于今年新造 VLCC 持续交付，而有缺陷船舶报废处理活动的缺乏，VLCC 运价近期持续受到下行压力影响。北亚承租商表示，今年 6 月货运需求已表现稳定，波斯湾市场上共达成了 130 笔运输协议，这意味着运输需求并不低迷。然而，自今年年初以来，VLCC 运力持续处于增长状态。截至目前，今年已有 19 艘 VLCC 完成交付，未来还将有另外 38 艘船舶将在今年交付，这对于市场而言是一个相当大规模的运力增长。承租商表示，预计波斯湾东行航线运价将跌至 W40 以下，但由于燃油价格较低，船东日盈利水平预计仍将维持在 25000 美元，这对于船东而言仍可以接受，因此 VLCC 运价仍然有下降的空间。

此外，其他消息来源称，VLCC 市场预计将在今年 7 月上旬触底，这是由于阿联酋贸易商预计将在近期签订更多租船协议。新加坡经纪人表示，VLCC 市场运价已几乎见底，更多波斯湾东行航线运输贸易预计将在本周达成，那么市场活动将更为活跃。然而，西半球至东半球的燃油运输业务未来预计不会出现增长，这也将为 VLCC 运价增加下行压力。

航运消息人士称，上周 Formosa 旗下一艘“Formosapetro Challenger”轮获得了波斯湾-日本航线运输协议，运价基于 W39。对于一艘刚出船坞的 VLCC 而言，其运价明显低于市场水平。不过，考虑到目前船舶通过减速航行来削减成本提高收益，这一运价仍然具有意义。



业内人士指出，近期燃油价格的上升增加了运输成本，影响了船东的盈利水平。目前波斯湾-北亚航线运营的 VLCC 船东日盈利水平已降至 20000 美元，而一些船东的盈利水平可能更低，仅为 18000 美元/日。此外，2016 年较低的市场运价指数也导致船东收入减少。

来源：国际船舶网

【航运业的“救世主”在哪里？】

自今年 2 月跌至近 12 年新低以来，截至目前，国际油价短短 4 个月内已飙涨 85%。

近日，年货物吞吐量近 5 亿吨、排名世界第六位的广州港出台法规，规定自 2016 年 7 月 1 日起，广州市行政辖区、广州港港区水域内航行船舶应使用硫含量 $\leq 0.035\%$ 的燃油。

6 月 10 日，继圣卢西亚 5 月加入国际压载水管理公约后，秘鲁也递交了国际压载水管理公约加入批准书，使该公约今年达到生效标准的可能性再增加一成。

这几则看似毫不相干的消息却深深牵动着航运业的神经。不论是油价上涨，排放控制区的增多，还是国际压载水管理公约的生效，都将给脆弱的航运业带来更多的成本支出，或将成为压垮一些航运企业的“最后一根稻草”。在经历多年的市场低谷之后，航运业的发展方向如何，促使航运业复苏的“救世主”又在哪里？

“比惨”时代开启

经济疲软、运力过剩近年来一直困扰着航运业，在航运业呈“U”形下滑、直沉谷底的态势下，油价的持续下跌成为挽救许多航运企业的救命稻草。短短 2 年多时间，油价从每桶 100 多美元下降至 30 美元以下。船用燃油价格也随之大幅下降，为航运业节约了大量成本。在去年和今年，油价下降成为许多航运企业减少亏损或扭亏为盈的最大“功臣”。汉堡南美航运公司曾表示，同 2014 年相比，2015 年该公司燃油方面减少了约 7% 的支出。此外，有数据显示，今年一季度，马士基航运的燃油成本同比下降约四成。

然而，即使有油价帮忙，各大航运企业的日子也都捉襟见肘。中国最大航运企业中国远洋海运集团有限公司旗下两大上市公司中国远洋和中海集运，今年一季度亏损额合计超过 53 亿元。而在近 3 年间，仅中国远洋就裁员 11000 多人。

全球航运企业的“领头羊”马士基航运也受到市场冲击，其近日发布的今年第一季度业绩十分惨淡。该公司一季度基本利润为 3200 万美元，较去年同期



全一海运有限公司



的 7.1 亿美元大幅下跌。当然，这只是其这两年经营形势的延续而已。马士基航运去年的财报显示，2015 年该公司盈利 13 亿美元，比 2014 年的 23 亿美元下滑 44%。

全球第二大航运企业达飞轮船今年一季度则净亏损 1 亿美元，核心营业利润也从一年前的 4.06 亿美元下降至 300 万美元，销售额则下降 15.3%至 34 亿美元。虽然货运量增长了 2.9%，但由于运价低迷，即使削减单位成本也未带来利润增加。

此外，现代商船、韩进海运、第一中央汽船等企业正处于破产的边缘。今年前 5 个月，由于接二连三的财务恶化和亏损消息的影响，现代商船的股价已经狂降 60%，并且其股权随时可能被法院接管。韩进海运陷入资金困境，今年一季度净亏损 2611 亿韩元（约合 2.2 亿美元），已得到债权人批准进行业务重组。日本散货船船东第一中央汽船 2015 年亏损 13 亿日元，已向法院申请破产，现在正通过出售船舶持续缩小其散货船船队规模。

在低迷的市场形势下，航运企业面临巨大的生存和经营压力。与此同时，近期油价的迅猛反弹、大型港口对船舶排放要求的提高、国际海事环保法规的实施等因素进一步挤压了航运企业的盈利空间。据了解，相比今年 2 月石油每桶 26 美元的价格，当下的油价已经上涨了八成以上；而作为全球吞吐量排名前几位的我国长三角核心港口近期已实施排放控制区标准，对船舶废气排放提出严格要求，年吞吐量达 5 亿吨的广州港近日更规定进港船舶使用硫含量≤0.035%的燃油，这一标准甚至高于欧洲排放控制区；秘鲁加入国际压载水管理公约，使得加入该公约国家的商船吨位占到总量的 34.87%……这些因素都将迫使航运企业支付更多的燃油成本以及环保设备的购买和安装成本，感受“雪上加霜”的惨痛。

“求人不如求己”

目前的航运业盼望市场的好转，就像盼望“救世英雄”的降临。然而，“救世英雄”显然还没有很快现身的意思。世界发达经济体复苏缓慢，新兴经济体部分陷入停滞、部分放缓增长步伐，让航运市场的未来不容乐观。

马士基航运预计，今年全球海运集装箱的需求将保持在较低的水平，预计增长幅度仅为 1%~3%，该公司今年的实际利润将低于 2015 年。总部位于伦敦的航运经纪公司 Braemar ACM Shipbroking 的分析师表示，今年集装箱需求量最多只能增长 2%，是 2009 年全球经济陷入衰退以来的最低水平。与此同时，今年箱船新船交付量将使船舶运力增加 8.2%，这将使集运市场的形势更加严峻。海丰国际(股票)控股公司首席执行官杨现祥也对近期的集运市场表示悲观，认为未来两年市场的低迷没有悬念。尽管目前集装箱船闲置运力已达到全球船队运力的 7%，但这一规模不足以让集运业在未来两年回到供需平衡的状态。

至于未来几年的散运市场，则有更多的航运企业表示不看好。台湾益利航运董事长许志坚表示，过去 10 年，中国经济快速增长一直是散运市场的主要增长动力，占据散运增长的 70%，但是中国经济增长放缓，导致散运市场缺少支撑。另有业内人士表示，不能再指望散运需求像过去 20 年那样，不过比较好的现象是，近期几乎没有散货船新订单出现。有数据显示，我国贸易量减少，已不仅表现在海运量减少，而且表现在长江干线航道船舶流量的下滑。今年



一季度，我国长江干线全年日均船舶流量为 647.6 艘次，同比下降 1.2%。

油运市场未来一到两年有望保持盈利，预计中国石油需求仍将保持强劲，但与此同时，新船交付影响了脆弱的供需平衡。业内人士表示，今年中国的石油进口预计达到 3.71 亿吨，不过，2017 年中期以后，新船交付将导致油运市场面临增长放缓的问题。

面对迷离难测、不容乐观的市场形势，为求生存，各大航运企业纷纷通过封存部分运力、裁员、降低成本等方式改善经营状况。如马士基航运就大力降低单箱成本，2015 年平均单箱成本比 2014 年降低了 11.5%，今年一季度，平均单箱成本再降 15.9%。同时，该公司主动控制运力投放，并取消了 8 艘集装箱船的订单。

业内人士表示，指望未来一两年全球经济增长速度加快并不现实，海运需求量的增加依然将十分有限。在这种情况下，通过破产兼并减少市场运力，不失为有效的办法。而对于各航运企业来说，控制运力、控制成本则是王道。如进行联盟与重组，优化货源和客户结构，调整船队结构；采取信息化运营措施，全流程降低运输成本；实施关键成本控制策略，准确把握国际油价的变化，优化航线、控制航速；加强与港口、保险企业、保赔协会和银行等方面的沟通与协调，降低港口费、保险费和融资成本等支出；多采用节能船、大型船等，降低营运成本等。总之，拯救航运业的不是别人，只能是航运业自己。

来源：中国船舶报

5. 船舶市场动态

【运价上升，闲置船舶重新“启航”】

由于运价上升，船舶运营收入有所反弹，越来越多的散货船和集装箱船不再闲置处理。

据贸易风消息，自今年 3 月以来，希腊埃莱夫西纳锚地已有 23 艘船舶终止闲置。这意味着近几个月运价的温和反弹使得航运市场上活跃运力出现增长。

据消息称，希腊海岸警卫队透露，3 月闲置的 17 艘散货船和集装箱船近日已重新开始运输活动，另 3 艘散货船已不再闲置，此外还有 2-3 艘船舶正在考虑离开锚地。其中，Goldenport 船舶管理公司表示，旗下运营的 2 艘集装箱船，57000TEU “Fortunate” 号（建于 1996 年）、3400TEU “Cristina Star” 号（建于 2001 年）及一艘超灵便型散货船，56900 载重吨的 “Sofia” 轮（建于 2011 年）近日均已获得租约。

业界人士指出，对于一些类型的散货船和集装箱船来说，近期的运价相比今年 1-2 月的运价低谷已出现上升，这使得这些船舶在不需要支付贷款债务的情况下能够获得盈利。此外，另一家船东 Golden Union 近日也将船舶撤出锚地。该公司旗下 76300 载重吨的 “Piraeus” 轮（建于 2001 年）和 75600 载重



吨的“Elena Ve”轮（建于 2010 年）近日已离开埃莱夫西纳锚地。此外，Chartworld Shipping 旗下 171900 载重吨的好望角型散货船“Star Lady”轮同样也已离开该锚地，目前在南大西洋航行。其他船东如 Capital 船舶管理公司、Oceanbulk、Allseas Marine 和 Bocimar 近日也已将多艘船舶终止闲置。

尽管多艘船舶已离开锚地，但埃莱夫西纳目前仍有 36 艘船舶仍处于闲置状态。其中，英国 Sealion Shipping 近日将第 5 艘 PSV 闲置处理，而 George Economou 闲置了 2 艘大型钻井船，61300 载重吨的“Ocean Rig Olympia”号（建于 2011 年）和 60000 载重吨的“Ocean Rig Apollo”号（建于 2015 年）。此外，DryShips 也将 75900 载重吨的“Maganari”轮和 74800 载重吨的“Sonoma”轮（均建于 2001 年）闲置处理。

来源：国际船舶网

【Seanergy 拟进一步扩张船队】

Seanergy Maritime 近日宣布，考虑进一步收购船舶扩张船队。

该公司称，尽管今年第一季度亏损 673 万美元，与去年同期的 100 万美元亏损相比亏损额度放大，但该公司去年 3 月刚刚开始重建船队，当时旗下仅有一艘好望角型散货船。而在今年第一季度，该公司船队规模已达到 8 艘散货船，包括 6 艘好望角型散货船和 2 艘超灵便型散货船。此外，该公司今年第一季度收入为 700 万美元，去年同期收入为零。

该公司主席兼首席执行官 Stamatis Tsantanis 表示，今年第一季度散运市场处于不利条件，但在 5 月好望角型散货船市场出现改善。展望未来，该公司坚信目前的市场情况存在着历史低价收购优质运力的独特机会。出于这一原因，该公司决定进一步收购船舶，为股东创造增加价值机会。

来源：国际船舶网

【DSME 订单数量仍居首位】

韩国三大造船厂之一的——韩国大宇造船海洋 (DSME) 连续 19 个月手持订单数量达到平衡，订单数量仍稳居首位。

据克拉克森公布的最新一期监测研究数据显示，目前，韩国大宇造船海洋 (DSME) 手持订单数量 111 艘，超过 747 万总吨。

韩国大宇造船厂 (DSME) 旗下玉浦 (OKPO) 船厂，自 2014 年 11 月以来，手持订单数量一直排名首位，其次是三星重工 (SHI) 旗下巨济造船厂，手持订单数量 80 艘，总计 439 万总吨。



韩国现代重工（HHI）旗下蔚山船厂手持订单数量也排名前三位，其手持订单数量为 90 艘，总计 433 万总吨。

陷入财政困境的韩国大宇造船海洋（DSME），尽管准备实施重组计划，即大宇造船推出 44.7 亿美元的自救重组计划。但是船厂手持订单数量仍居首位。

来源：中国船检

6. 世界主要港口燃油价格

Bunker Ports News Worldwide BUNKER PRICES												
PORTS	IFO380			IFO180			MDO			MGO		
Amsterdam	285.00	0		315.00	0		n/a			n/a		
Antwerp	227.50	-5	↓	251.00	-6.5	↓	0.00			427.00	-8.5	↓
Gibraltar	275.00	0		310.00	0		n/a			495.00	0	
Hamburg	288.00	0		318.00	0		n/a			n/a		
Hong Kong	250.00	-5	↓	458.00	-4	↓	0.00			0.00		
Panama	260.00	0		n/a			n/a			515.00	0	
Singapore	242.00	-3	↓	250.00	-5	↓	425.00	-10	↓	435.00	-10	↓
Suez	396.00	0		518.00	0		n/a			884.00	0	
Tokyo	265.00	-5	↓	275.00	-5	↓	0.00			520.00	-5	↓

来源：Bunker Ports News Worldwide

截止日期：

2016-06-24

◆ 上周新造船市场动态

(1) 新造船市场价格（万美元）

散 货 船						
船 型	载重吨	第 25 周	第 24 周	浮动	%	备 注
好望角型 Capesize	180,000	4,250	4,300	-50	-1.2%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	2,450	2,500	-50	-2.0%	
巴拿马型 Panamax	77,000	2,400	2,450	-50	-2.0%	



全一海运有限公司



超灵便型 Supramax	58,000	2,200	2,250	-50	-2.2%
灵便型 Handysize	35,000	1,950	1,950	0	0.0%
油 轮					
船 型	载重吨	第 131 周	第 130 周	浮动	%
巨型油轮 VLCC	300,000	8,850	8,900	-50	-0.6%
苏伊士型 Suezmax	160,000	5,800	5,900	-100	-1.7%
阿芙拉型 Aframax	115,000	4,700	4,700	0	0.0%
LR1	75,000	4,200	4,250	-50	-1.2%
MR	52,000	3,300	3,300	0	0.0%

截止日期: 2016-06-17

(2) 新造船成交订单

新 造 船							
数量	船 型	载重吨	船 厂	交 期	买 方	价格(万美元)	备 注
1	TAK	105,000	Sumitomo H. I., Japan	2018	Lundqvist Rederierna - Finnish	5,200	
1	TAK	6,200	Fujian Mawei, China	2018	Undisclosed	Undisclosed	bitumen carrier
2+2	CV	2,400 teu	Xiamen S.B, China	2017-2018	Quanzhou Ansheng - Chinese	2,000	
2+2	CV	2,400 teu	Taizhou Sanfu, China	2017-2018	Quanzhou Ansheng - Chinese	2,000	
7	OFFSHORE		WSI, China	2017	Atlantic Maritime - Singaporean	4,500	OSV

◆ 上周二手船市场回顾

散货船							
船 名	船型	载重吨	TEU	建造年	建造国	价格(万美元)	买 家
AMS PEGASUS II	BC	81,512		2012	Vietnam	1,270	TRANSMED - Greek
AMS PEGASUS I	BC	81,600		2012	S. Korea	1,220	TRANSMED - Greek
ORIENTAL VEGA	BC	16,730		2007	Japan	375	Russian
ORIENTAL SAPPHIRE	BC	16,765		2003	Japan	275	Russian

*

**



全一海运有限公司



GOLDENSTAR	BC	28,383	2001	Japan	410	Undisclosed	basis ss/dd passed this month
WESTERN STAVANGER	BC	32,500	2010	China	600	Norwegian	incl. 3 yrs T/C
WILSON RIGA	BC	6,085	1976	Norway	50	Albanian	
BRIGHT LIFE	BC	28,207	2011	Japan	760	Greek	
QUINN J	BC	34,417	2012	S. Korea	960	Greek	
ATLAS	BC	53,806	2002	China	340	Undisclosed	
IKAN SUDIP	BC	56,055	2008	Japan	920	Undisclosed	
MOLLY MANX	BC	57,982	2010	Japan	1,090	Singaporean	
SAMJIN 1051	BC	58,000	2016	Samjin-China	1,300	Oldendorff - German	
KEY BOUNDARY	BC	83,369	2010	Japan	1,370	Greek	
CAPE ALTHEA	BC	179,250	2011	S. Korea	2,300	GREAT EASTERN - Indian	

集装箱船

船 名	船型	载重吨	TEU	建造年	建造国	价格(万美元)	买家	备 注
AEGEAN EXPRESS	CV	18,576	1,489	1997	China	325	Chinese	en bloc each
ARABIAN EXPRESS	CV	18,576	1,489	1997	China	325	Chinese	
SINAR BANTEN	CV	14,978	1,054	2008	Japan	710	Middle East	

多用途船/杂货船

船 名	船型	载重吨	TEU	建造年	建造国	价格(万美元)	买家	备 注
FERNANDO	GC/MPP/TWK	30,346	1,842	2003	China	500	Undisclosed	
MARINE DIAMOND	GC/TWK	10,292		2005	Japan	Undisclosed	Vietnamese	

油 轮

船 名	船型	载重吨	TEU	建造年	建造国	价格(万美元)	买家	备 注
BLS LIWA	TAK	47,128		2008	S. Korea	2,200	Undisclosed	en bloc each*
BLS RUWAIS	TAK	47,128		2008	S. Korea	2,200	Undisclosed	
LIAN RUN 6	TAK	2,359		2006	China	210	Chinese	
NISSOS KYTHNOS	TAK	115,674		2011	S. Korea	3,900	Iranian	subj win tender from ENAP



全一海运有限公司



SHOSHONE SPIRIT	TAK	314,000	2011	S. Korea	6200	Greek	
FIONA	TAK/CHE+PRO	8,511	1997	Japan	515	S. Korean	SUS316L

◆ 上周拆船市场回顾

孟加拉国							
船 名	船 型	载重吨	轻吨	建造年	建造国	价格 (美元) / 轻吨	备 注
GOONYELLA TRADER	BC	170,873	20,984	1996	Japan	278	

印度							
船 名	船 型	载重吨	轻吨	建造年	建造国	价格 (美元) / 轻吨	备 注
PATRICIA RICKMERS	CV	30,781	11,402	1998	Taiwan	285	

巴基斯坦							
船 名	船 型	载重吨	轻吨	建造年	建造国	价格 (美元) / 轻吨	备 注
APJ AKHIL	CV	42,760	10,275	1989	Japan	262	

其它							
船 名	船 型	载重吨	轻吨	建造年	建造国	价格 (美元) / 轻吨	备 注
TROPICAL STAR	BC	38,248	6,681	1984	Japan	195	as is Taiwan
AS CASTOR	CV	18,449	6,790	1997		undisclosed	as is Malta
PHOENIX I	CV	58,724	18,934	2002	S. Korea	280	as is Singapore, incl. 500t bunkers
HANJIN SAN DIEGO	CV	63,520	18,976	1997	S. Korea	272	as is Singapore, incl ROB

◆ 最新航运公告

【船上放飞无人机】

GARD 协会一艘入会船舶，因船上放飞无人机，拍摄船舶通过苏伊士运河的照片而遭扣留。

一艘航行于苏伊士运河的船舶，在放飞无人机后不久，运河管理局要求船长抛锚，并且在之后的调查中，没收了无人机及记忆卡，扣留船舶等待接受埃及



当局的进一步调查。

详细信息请索取附件。

来源： Andrew Liu & Co. Ltd

◆ 融资信息

(1) 国际货币汇率：

日期	美元	欧元	日元	港元	英镑	林吉特	卢布	兰特	澳元
2016-06-24	657.76	744.34	6.2725	84.791	958.99	60.666	971.41	221.18	495.51
2016-06-23	656.58	744.47	6.27	84.636	972.42	61.154	981.41	222.08	493.71
2016-06-22	659.35	740.87	6.2949	84.981	966.75	61.12	968.27	223.83	491.09
2016-06-21	656.56	743.93	6.3223	84.606	963.19	61.675	976.39	225.79	490.26
2016-06-20	657.08	745.63	6.2811	84.679	954.79	61.977	983.7	229.28	488.05
2016-06-17	657.95	740.38	6.2913	84.799	937.32	62.141	997.97	-	485.54
2016-06-16	657.39	741.31	6.2177	84.715	933.31	62.005	996.12	-	487.72
2016-06-15	660.01	739.75	6.2298	85.036	932.24	61.981	1001.61	-	485.3
2016-06-14	657.91	743.07	6.1851	84.751	935.72	61.826	994.76	-	485.33

(2) LIBOR 数据：

2016-06-23								
币种	隔夜	1 周	2 周	1 月期	2 月期	3 月期	4 月期	5 月期
美元	0.3911	0.4162		0.4533	0.53315	0.6401		
	6 月期	7 月期	8 月期	9 月期	10 月期	11 月期	12 月期	
美元	0.9289						1.24975	