



全一海运市场周报

2016.11 - 第4期



◆ 国内外海运综述

1. 中国海运市场评述(2016.11.21 - 11.25)

(1) 中国出口集装箱运输市场

【运输需求小幅下滑 多数航线运价走低】

本周，中国出口集装箱运输市场总体需求出现回落，加之前期运价处于相对高位，本周多数航线市场运价下跌。11月25日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为782.10点，较上期下跌3.9%。

欧洲航线：据市场研究机构马基特集团(Markit)发布的数据显示，欧元区11月综合PMI初值为54.1，较前值上升0.8，显示出欧洲经济继续保持稳步发展的态势，支撑了近期欧洲航线较为旺盛的运输需求，但随着运输旺季即将过去，总体运输需求由高位小幅回落，欧洲航线船舶平均装载率跌至95%左右，市场运价小幅走低。11月25日，上海出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为775美元/TEU，较上期下跌1.6%。地中海航线，前期市场货量表现不如欧洲航线，但由于航商对于总体运力规模有所控制，供需关系表现尚可，船舶平均装载率继续维持在90%左右，市场运价相对坚挺。11月25日，上海出口至地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）为725美元/TEU，较上期上涨2.1%。

美国航线：北美航线，尽管美国近期经济表现强劲，但随着收货地补库需求接近尾声，运输需求出现下滑，舱位紧张的局面出现缓和，供需基本面总体稳定，船舶平均装载率在95%左右。市场运价延续回落态势。11月25日，上海出口至美西、美东基本港市场运价（海运及海运附加费）为1528美元/FEU、2513美元/FEU，较上期分别下跌9.4%、4.2%。

波斯湾航线：运输需求保持稳定，部分航商采取缩减运力等措施控制运力规模，维持供需关系稳定，船舶平均仓位利用率在80%左右，市场运价基本稳定。11月25日，上海出口至波斯湾基本港市场运价（海运及海运附加费）为641美元/TEU，较上期下跌1.1%。

澳新航线：运输需求继续处于比较旺盛的状态，供需关系表现良好，部分航次舱位紧张，船舶平均舱位利用率维持在90%~95%之间。市场运价在前期大幅上涨的情况下出现回调。11月25日，上海出口至澳新基本港市场运价（海运及海运附加费）为924美元/TEU，较上期下跌5.4%。

南美航线：运输需求小幅下滑，总体运力规模仍保持稳定，供求关系紧张的局面扭转，船舶平均舱位利用率下降至85%左右。航商采取降价揽货的策略，市场运价继续走低。11月25日，上海出口至南美基本港市场运价（海运及海运附加费）为2400美元/TEU，较上期下跌10.6%。



日本航线：本周货量小幅上升，市场运价基本稳定。11月25日，中国出口至日本航线运价指数为655.65点，与上期持平。

(2) 中国沿海(散货)运输市场

【利好支撑效果减弱 沿海运价承压下行】

本周沿海散货运输市场整体弱势运行，下游企业观望情绪较浓，租船积极性不高，运价波动下行。11月25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1164.22点，较上周下跌5.6%。其中，煤炭、粮食、金属矿石运价指数均有所下跌，原油、成品油运价指数保持平稳。

煤炭运输市场：本周，虽有部分利好支撑，但沿海煤炭运输市场走势依旧趋弱，运力供过于求，运价下跌。目前，寒潮来袭，部分沿海地区气温出现明显下滑，用电需求持续增长，截至11月25日，沿海主要电力集团日耗煤量为62.1万吨，耗煤水平已稳定运行于60万吨以上的水平。同时，北方港口遭遇长时间大风大雾天气，持续封航，加之港口煤炭资源依旧趋紧，仍有大量船舶积压等货，影响运力周转，其中黄骅港压港最为严重。不过受国家发改委保供、稳价格的相关政策影响，上述利好效果逐步走弱。12月煤炭价格下行预期的氛围日渐浓厚，本就无货可拉的下游电厂观望情绪加重，订船需求逐渐减少。运输需求的走弱使得市场闲置运力逐渐增多，部分船东心态走弱，议价空间明显加大。

11月25日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1211.34点，较上周下跌7.9%。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39.0元/吨，较上周五下跌5.2元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为41.6元/吨，较上周五下跌6.0元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为48.9元/吨，较上周五下跌5.8元/吨。华南航线：秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为45.5元/吨，较上周五上涨7.4元/吨。值得注意的是，随着12月进一步临近，周五开始，已有部分电厂着手准备下月的拉运计划，租船力度加大，支撑运价止跌回升。

金属矿石运输市场：目前高炉开工率呈下行趋势，上周全国高炉开工率降至82.9%，河北高炉开工率下降至81.3%。钢厂方面，上周大中型钢厂进口矿库存可用天数为24天。上游供应压力增大、终端需求转弱，加之沿海煤炭运输市场下行行情，金属矿石运价承压下跌。11月25日，沿海金属矿石货种运价指数报收1110.93点，较上周下跌1.6%。

粮食运输市场：因前期利润可观，北方粮食发船力度猛增，导致目前南方到货量巨大，南北粮食贸易利润迅速减少。同时北方及南方港口船舶压港均较为严重，装船效率低下。受上述因素影响，贸易商装船积极性逐步下滑，沿海粮食运价下跌。11月25日，沿海粮食货种运价指数报收1351.63点，较上周下跌5.0%。



油品运输市场：本周北方大部分地区迎来降温雨雪天气，下游行业开工受挫，使得柴油需求进一步减弱。同时汽油市场进入淡季，下游需求面亦较为平淡，成品油运输市场维持淡稳行情。11月25日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数为1239.27点，原油货种运价指数为1541.72点，均与上周持平。

(3) 中国进口油轮运输市场

【原油运价单边上扬 成品油运价稳中有升】

市场对于欧佩克11月30日会议将作出何种决定把握不定，为对冲油价意外波动风险，上周国际原油期货交易增多。本周国际原油价格基本稳定，布伦特原油现货价格周四报48.95美元/桶，较上周四上升4.7%。全球原油运输市场成交增多，大中型船运价保持向上。北海出现浮动储油桶、土耳其海峡因恶劣天气而拥堵、利比亚出口增多，这些因素导致上周四阿芙拉型船欧洲航线运价跳涨并带动苏伊士型船行情，本周小型船行情有所回调。中国进口VLCC运价继续上升，11月24日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）为1066.76点，较上周四上涨6.4%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场成交量维持活跃，运价继续上涨。本周市场询盘回升，运力供大于求局面明显改善，加之远东炼厂进货仍较为强劲，市场预计近期货盘将维持增长趋势，运价不断上提。西非航线量稳价升。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS72.71，较上期上涨6.4%，5日平均为WS70.84，环比上涨7.9%，等价期租租金（TCE）平均4.6万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS70.67，上涨5.3%，平均WS68.67，TCE平均4.9万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场本周成交积极，部分阿芙拉型船地中海货盘转入，运价延续上周的上涨走势。受阿芙拉型船地中海运价暴涨带动，黑海至地中海运价上周四上涨，本周继续从WS110（TCE约3.8万美元/天）升到WS107（TCE约4.2万美元/天）。一艘14万吨级船，埃及地中海港口至西班牙，12月3日货盘，成交运价为WS100。另一艘13.5万吨级船，利比亚至地中海，11月28日货盘，成交运价为WS135。西非至欧美运价小幅上升至WS100（TCE约3.3万美元/天）。波斯湾出发航线运价小幅提升，波斯湾至地中海运价在WS40至WS73之间。波斯湾至印度运价约WS75。

阿芙拉型油轮（Aframax）：运输市场成交不足，欧美航线运价小幅回调。跨地中海运价从WS178（TCE约4.8万美元/天）降至WS160（TCE约4.1万美元/天）；波罗的海短程运价降至WS100附近（TCE约3.2万美元/天）。北海市场一些尚未卖出的原油存于船上，截至上周五，这类油轮有17艘。许多租家推迟装船，以避免较高运价。北海短程运价本周不跌，仍保持WS130水平（TCE约4.8万美元/天）。加勒比海至美湾运价回落至WS120（TCE约1.9万



美元/天)。不过，波斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价大幅上升，均达到 WS99（TCE 分别约 1.3 万美元/天和 1.6 万美元/天）。中国进口主要来自科兹米诺、新加坡和印尼。10 万吨科兹米诺货盘，成交包干运费稳定在 44 万美元。

国际成品油轮（Product）：运输市场成交平稳，LR2 型船运价和 MR 型船地中海运价提升带动综合水平上行。波斯湾至日本航线 7.5 万吨级船石脑油运价从 WS62 升至 WS72（TCE 约 7500 美元/天）；该航线 5.5 万吨级船运价保持 WS75；印度至日本 3.5 万吨级船运价平稳在 WS93（TCE 不足 4000 美元/天）。美国航线运价小幅波动，3.8 万吨级船美湾至欧洲柴油运价不到 WS90（TCE 约 5000 美元/天）；3.7 万吨级船欧洲至美东汽油运价约 WS108（TCE 约 8000 美元/天），欧洲-美东-美湾-欧洲的三角航线 TCE 为 1.3 万美元/天上下。

（4）中国进口干散货运输市场

【海岬型船冲高回落 综合指数高位盘整】

本周，海岬型船冲高回落，中国进口干散货运输市场受累盘整，巴拿马型船市场稳中有升，超灵便型船市场连续上涨。11 月 24 日，上海航运交易所发布的中国进口干散货综合指数（CDFI）为 787.16 点，较上周四微涨 0.4%；运价指数为 664.45 点，与上周四持平；租金指数为 971.23 点，较上周四上涨 1.0%。

海岬型船市场：本周海岬型船两洋市场冲高回落。近期煤焦和铁矿石价格轮番大涨，钢厂在钢价上涨过程中利润缩减，11 月以来受成本攀升及原料供应紧张影响减产的钢厂明显增多。而近期多地发布环保停产措施，多家钢厂面临长时间停产、限产。钢厂开工率接近年内低点，对铁矿石需求减少。周初由于国际油价大涨，市场延续了上周末的涨势，随后由于发货人欠活跃、打压市场，加之 FFA 一路走低，西澳和巴西至青岛航线成交运价分别从周初 7.2 美元/吨、13.3 美元/吨单边下跌至周四 6.8 美元/吨、12.7 美元/吨。周四，澳大利亚丹皮尔至青岛航线运价为 6.853 美元/吨，较上周四下跌 2.6%。期租市场，24 日报出 18 万载重吨船，12 月 10 日大连交船，用于澳大利亚往返两个航次，成交日租金为 12500 美元。周四，中国北方至澳大利亚往返航线海岬型船 TCT 日租金为 16156 美元，较上周四微跌 0.4%。大西洋市场平静，淡水河谷并未在市场拿 12 月装载期的空放船舶，因此市场参与者多持观望态度。周四，巴西图巴朗至青岛航线运价为 12.739 美元/吨，较上周四下跌 2.4%；南非萨尔达尼亚至青岛航线运价为 10.550 美元/吨，较上周四上涨 1.5%。

巴拿马型船市场：本周巴拿马型船租金、运价稳中有升。太平洋市场缓慢下滑，16 日发改委要求加快签订中长期合同，建立煤炭行业平稳发展的长效机制，并且加快符合安全条件的产能释放，在采暖季结束前都可按 330 个工作日组织生产。受此影响，煤炭进口速度放缓，但美西粮食和澳大利亚铁矿货盘稳健，支撑市场。24 日报出 8.1 万载重吨船，11 月 21-26 日钦州交船，经东澳，印度还船，成交日租金为 9000 美元；另有 7.9 万载重吨船，11 月 28-29 日钦州交船，经印尼，南中国还船，成交日租金为 8150 万美元；另有 8.2 万载重吨船，11 月 23 日舟山交船，美西往返航次，成交日租金为 8750 美元。周四，中国南方经东澳大利亚至中国往返航线巴拿马型船 TCT 日租金为 8156 美元，较上周四上涨 1.3%。印尼萨马林达至中国广州航线运价为 5.073 美元



/吨，较上周四上涨 2.7%。粮食方面，南美、美湾地区发货活跃。24 日报出 12 月 5-15 日受载期，6 万吨（10%）货量，从密西西比河到北中国，成交运价为 35.75 美元/吨。周四，巴西桑托斯至中国北方港口航线粮食运价为 20.560 美元/吨，较上周四上涨 1.5%；美湾至中国北方港口粮食航线运价为 35.185 美元/吨，较上周四上涨 3.1%。

超灵便型船市场：本周超灵便型船太平洋市场粮食、钢材货盘成交活跃，加之美湾粮食航线消耗部分运力，推动超灵便型市场租金、运价持续上涨。23 日报出 5.6 万载重吨船，香港即期交船，经印尼，南中国还船，成交日租金为 6500 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 5972 美元，较上周四上涨 5.3%；印尼塔巴尼奥至中国广州航线煤炭运价为 5.360 美元/吨，较上周四上涨 3.7%；菲律宾苏里高至中国日照航线镍矿运价为 5.450 美元/吨，较上周四上涨 1.5%。

来源：上海航运交易所信息部

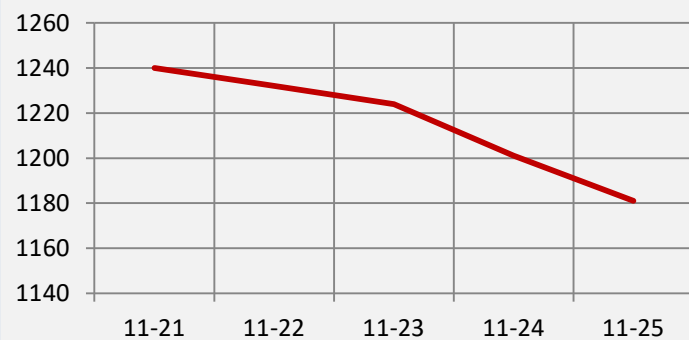
2. 国际干散货海运指数回顾

(1) Baltic Exchange Daily Index 指数回顾

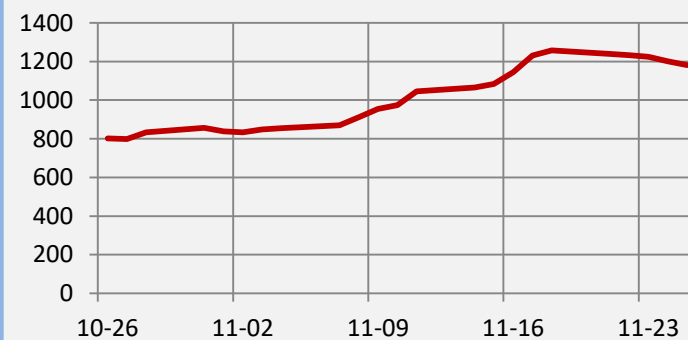
波罗的海指数	11 月 21 日		11 月 22 日		11 月 23 日		11 月 24 日		11 月 25 日	
BDI	1,240	-17	1,232	-8	1,224	-8	1,201	-23	1,181	-20
BCI	2,638	-114	2,598	-40	2,507	-91	2,374	-133	2,263	-111
BPI	1,387	-1	1,382	-5	1,387	+5	1,385	-2	1,389	+4
BSI	835	+26	852	+17	874	+22	897	+23	908	+11
BHSI	477	+11	485	+8	501	+16	512	+11		



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 46 周	第 45 周	浮动	%
Cape (170,000)	半年	13,250	12,000	1250	10.4%
	一年	11,250	95,000	-83750	-88.2%
	三年	10,250	10,250	0	0.0%
Pmax (75,000)	半年	9,500	7,750	1750	22.6%
	一年	9,500	7,250	2250	31.0%
	三年	8,000	7,750	250	3.2%
Smax (55,000)	半年	8,500	8,000	500	6.3%
	一年	8,000	7,250	750	10.3%
	三年	8,000	7,500	500	6.7%
Hsize (30,000)	半年	6,500	6,500	0	0.0%
	一年	6,750	6,750	0	0.0%
	三年	6,750	6,750	0	0.0%

截止日期: 2016-11-18

3. 租船信息摘录

(1) 航次租船摘录

Alpha Praxis 2004 33745 dwt dely USEC 27/30 Nov trip via Ho uston redel Turkey intention petcoke \$15,250 daily - Levantina

Asia Zircon II 2008 534 14 dwt dely aps Fujairah prompt trip redel EC India \$7,500 daily - cnr

Bellatrix Starbo ard relet 2006 77053 dwt dely Taiwanspot trip via Indonesia redel India \$10,000 daily - cnr

BTG Denali 2015 80800 dwt dely Shekou 05/07 Dec trip via Bunbury & PG redel PMO \$11,000 daily - K-Line



全一海运有限公司



Cervia 2010 92500 dwt dely Hamburg prompt 2 laden legs redel Skaw-Gibraltar min 70 days \$16,000 daily - Atlantic coal & Bulk

Charmey 2011 34275 dwt dely Casablanca prompt trip via St Lawrence redel Brazil approx \$7,300 daily - cnr

Christina B 2007 77072 dwt dely Japan 25/29 Nov trip via No Pac redel Singapore-Japan intention coal \$10,4 00 daily - Cobelfret

Common Venture 2011 57002 dwt dely Tuzla prompt trip redel Egyptian Mediterranean \$9,750 daily - J Lauritzen

Coral Queen 2012 56174 dwt dely Norfolk prompt trip redel Baltic \$22,000 daily - Oldendorff

Darya Padma 2015 60935 dwt dely CJK prompt trip via New Caledonia redel China intention nickle ore \$7,500 daily - EGP

Delta 2012 34 175 dwt dely Persian Gulf prompt trip via Persian Gulf redel Red Sea \$7,150 daily - Siva Bulk

Dubai Galactic 2007 55418 dwt dely Luanda prompt trip via Brazil redel Singapore-Japan \$11,6 00 daily - AZR Shipping

Elena Ve 2010 75750 dwt dely aps EC South America 15/20 Dec trip redel Co ntinent \$12,000 daily + \$230,000 bb - Grain House

Equinox Glory 2012 58680 dwt dely Karachi prompt trip via Persian Gulf redel EC India intention limestone \$10,500 daily - AZR Shipping

Evolution 1995 24306 dwt dely Rotterdam prompt trip via UK/Continent redel East Mediterranean \$7,500 daily - cnr

First Brother 2003 32385 dwt dely Canakkale prompt trip via Black Sea redel East Mediterranean \$7,750 daily - Langlois

Glovis Madrid 2012 56605 dwt dely CJK prompt trip redel SE Asia \$5,100 daily - Chun An

Go lden Daisy 2012 81507 dwt dely Hong Kong 30 Nov/01 Dec 2/3 laden legs redel Singapore-Japan \$8,650 daily - cnr

Grand Pioneer 2011 56651 dwt dely Haldia prompt trip redel China intention iron ore \$5,500 daily - cnr



全一海运有限公司



Hyderabad 2004 52951 dwt dely passing Fujairah prompt trip via Salalah redel Singapore-Japan \$6,000 daily - Oldendorff

Jag Arnav 2015 81577 dwt dely Busanspot trip via No Pac redel Singapore-Japan \$10,500 daily - ADMI

Korean Lily 2010 58713 dwt dely Singapore prompt trip via Indonesia redel Thailand \$7,000 daily - Cargill

Nautical Marie 2015 63800 dwt dely Singapore prompt trip via Indonesia redel China \$9,000 daily - cnr

Navios Hope 2005 75397 dwt dely Surabaya 30 Nov/01 Dec trip via Indonesia redel India \$11,000 daily - Oldendorff

Ocean Prince 2002 52475 dwt dely SW Pass 13/19 Dec trip redel China intention grain \$17,200 daily - Pacific Basin

Pretty Team 2013 35200 dwt dely Puerto Cabello prompt trip via US Gulf redel Port Harco urt \$16,000 daily - Cargill

Rio Tamara 2014 75610 dwt dely Ijmuiden 26/30 Nov trip via Murmansk redel Jorf Lasfar \$18,000 daily - EdF

Ro jarek Naree 2005 29870 dwt dely Szczecin prompt trip redel ARAG \$9,000 daily - Aquavita

Santa Cruz 2011 834 56 dwt dely Ghent 26/30 Nov trip via US Gulf redel Japan \$19,000 daily - cnr

SBI Pegasus 2015 63585 dwt dely Gijon prompt trip via Contiunent redel US Gulf approx \$8,800 daily for first 35 days thereafter \$10,500 daily - Clipper

Sea Diamond 2007 77096 dwt dely Zhuhai early Dec 2 laden legs redel Singapore-Japan \$8,250 daily - Louis Dreyfus

Sea Opal 2010 79342 dwt dely Qinzhou 28/29 Nov trip via Indonesia redel South China \$8,150 daily - cnr

Singapore-Japan min duration up to 1 Feb 20 17 \$9,000 daily + \$4 00,000 bb - Paccship

St.Peter 2009 32688 dwt dely Pazzollo prompt trip via Black Sea and Yemen redel Port Said \$8,000 daily - cnr



Sudestada 2010 75700 dwt dely Ningbo 29 Nov/03 Dec trip via EC Australia redel Malaysia \$8,500 daily - K-Line

Superior 2012 56556 dwt dely Bejaia prompt trip via US Gulf redel Eastern Mediterranean \$10,500 daily - cnr

Venture Pearl 2012 55639 dwt dely Surabaya prompt trip via Indonesia redel CJK \$8,500 daily - cnr

Venus Bay 2012 30003 dwt dely Skaw prompt trip via Baltic redel east Mediterranean \$8,750 daily - cnr

Winning Bright 2012 58756 dwt dely CJK prompt trip redel Thailand intention steel \$5,100 daily - cnr

Yangzte Spirit 2012 35169 dwt dely Indonesia prompt trip via Australia for coastal trade redel Australia \$4,500 daily - cnr

(2) 期租租船摘录

Bahia 1 2010 82250 dwt dely Zhoushan 28/30 Nov 4/6 months trading redel worldwide \$8,500 daily - cnr

King Ore 2010 176944 dwt dely PMO 02/05 Dec 11/15 months trading redel worldwide \$5,450 floor + 53% BCI 5 timecharter average - cnr

Konstantinos II 2013 81698 dwt dely Chiwan 26/29 Nov 6/9 months trading redel worldwide \$8,150 daily - Sino east -

Leviathan 2014 182511 dwt dely S. Korea 06/08 Dec about 12 months trading redel worldwide \$12,000 daily - Korea Line

Sasebo Green 2014 77880 dwt dely Kashima end November period upto mid-end March 2017 redel worldwide \$9,000 daily - cnr

4. 航运市场动态

【航运公司加大并购、结为联盟或可过得“寒冬”】

8月31日，全球第七大航运公司韩进航运宣布破产 10月18日，浙江最大航运公司浙江远洋因资不抵债破产清算 10月31日，国内最大航运公司中国远



洋报告前三季度亏损达 92.2 亿元

随着西方圣诞节的到来，今年 7 月以来深圳港吞吐量回稳向好，在出口较为低迷的情况下保持了乐观的势头。记者采访了解到，世界主要航运公司合并联盟的态势正不断加剧，以共同抵御全球航运业的“寒冬”。

延续“圣诞行情”运价上涨

欧美线出现爆仓，海运费价格飞涨，近期深圳航运市场出现了如此传闻。记者采访了解到，今年 7 月以来，为迎接欧美“黑五”、圣诞等重大节日，商家开始提前出货，个别时段的确出现仓位较满的情况。“从我们的观察来看，仓位比较正常，但 10 月有几次台风，的确对仓位造成了一定压力。”深圳东部码头的工作人员接受记者采访时表示，今年 8 月底韩进航运破产，航运联盟出现撤船、减舱情况，航运价格的确出现了一定上浮。“不过，上浮的区间大致在一两成。”深圳一家国际货运的业务员向记者表示，每年的下半年都有一波“圣诞行情”，价格上涨很正常。

“圣诞行情”其实是国内沿海港口每年的普遍现象。记者了解到，今年前三季度，国内规模以上港口完成货物吞吐量 87.9 亿吨，同比增长 2.2%，其中第三季度增长了 2.1%。此外，集装箱吞吐量 1.6 亿标箱，同比增长 3.5%。

吞吐量的上涨同步带动价格的提升。9 月 1 日以来，受韩进航运破产影响，从亚洲出发的主要集装箱航线的现货运价就一下子提升了 42%。11 月 18 日中国出口集装箱运价指数显示，近期航线运价综合指数上涨了 1.4%，其中南美航线上涨了 7.5%。

运力过剩航运低迷

“圣诞行情”难掩海运低迷现状。8 月 31 日，全球第 7 大航运公司韩进航运的破产曾震惊航运界；10 月 18 日，浙江最大航运企业浙江远洋资不抵债、破产清算也向国内航运企业发出了警醒；10 月 31 日，国内最大航运公司中国远洋报告显示，其前三季度亏损达到 92.2 亿元，成为 A 股“亏损王”。

其实，全球海运低迷从 2008 年国际金融危机以来一直持续，代表国际干散货运输市场走势晴雨表的波罗的海指数从 2008 年的 11771 点一路下滑，一度跌至今年的历史冰点 298 点，其指数高低反映了航运业景气程度，指数走低意味着全球航运公司日子都不好过。

运力过剩、运费下降、成本上升，一直被视为航运公司“难过”的直接原因。“世界最大的船公司马士基还在定制 2 万标箱的大型集装箱船。”深圳港口协会刘清泉接受记者采访表示，为降低成本，船舶大型化正成为一种趋势，而船舶大型化又进一步加剧了运力过剩。记者了解到，2007 年底，世界船队运力总量为 11.3 亿载重吨，2011 年底这一数据达到 15.3 亿载重吨，4 年增长了 35%，而目前全球船队的运力规模仍处于快速扩张阶段。“运力过剩还导



全一海运有限公司



致运费的下降，目前的运费上涨仅是暂时的。”刘清泉表示，燃油成本高企也是航运企业难以摆脱的困境之一。记者了解到，2009 年以来，在国际原油价格上涨的带动下，燃油价格不断上升，其间虽有反复，但油价仍长时间在中高位运行。

不过，也有航运界分析人士认为，目前欧美等主要发达国家的经济增长良好，尤其是集装箱运输市场普遍回暖，单纯的运力和航运周期分析恐难以解释。据美国《华尔街日报》近日报道，经济合作与发展组织（OECD）刚刚公布的数据显示，该组织 34 个成员国（其中多数为发达经济体）第三季度的合计国内生产总值（GDP）较前一季增长 0.6%，第二季度的增速为 0.3%。第三季度的增速是 2015 年第一季度以来的最高环比增速。而截至 9 月份的三个月中，发达国家的经济增速提高了一倍，这表明全球经济增速可能会略有加快。而从船公司来看，以中国远洋为例，其 2016 年前三季度，集装箱航线货运量累计约为 1188 万标准箱，同比增长了 46.7%。

并购联盟能否破局？

为克服持续的航运低迷，全球主要航运公司开始加大了并购和联盟步伐。

今年 2 月 18 日，中远集团、中海集团实施重组，成立中国远洋海运集团有限公司；改革重组后，中远海运集团成为了全球运力规模最大的综合航运公司。

今年 4 月，中远集运与法国达飞海运集团、香港东方海外货柜航运有限公司和台湾长荣海运股份有限公司成立新的航运联盟“OECAN”。新联盟将投入 350 艘船，在亚洲至欧洲这条全球最繁忙的远洋贸易航线中，控制约 26% 的市场份额。

此外，去年年底，达飞轮船以 24 亿美元收购了东南亚最大的航运公司东方海皇；近日，三间拥有逾百年历史的日本邮船、三井汽船及川崎汽船宣布组建一间新的航运服务公司。

记者了解到，航运联盟可通过高效协作，优化航线服务网络，降低企业运营成本，并提供富有市场竞争力的航线产品。

不过，市场对并购、联盟能否对抗航运“寒冬”仍存疑虑。记者了解到，年初中远集团、中海集团实施的并购重组，造成了去年至今的由盈转亏；而联盟后未来航运市场将呈现 Ocean Alliance、The Alliance、2M 三足鼎立的局面，特别是亚欧航线将被这三家联盟所垄断。这从某种程度上降低了市场竞争，对其他航运企业直接产生了挤出效应。

来源：中国海事服务网



散货船市场进入旺季

研究咨询机构国际海事战略（MSI）公布的数据显示，在 10 月散货船现货平均期租收益出现稳步下降之后，11 月好望角型散货船运价出现拐点，散货船市场同时进入旺季。

据悉，目前好望角型散货船运价超过 16000 美元/天，达到自 2015 年中期以来的最高运价。同时，受益于好望角型散货船运价大幅盘上，巴拿马型散货船市场同样出现强势转变，但超灵便型散货船和灵便型散货船收益基本上没有受到影响。

最近几周，受中国国内供应量下降这一关键驱动因素影响，包括铁矿石、焦炭和锅炉用煤在内，大宗商品市场一系列主要商品的价格持续飙升，预计这一趋势将持续到今年第四季度。不过，铁矿石和煤炭贸易的低迷将在短期内影响好望角型散货船和巴拿马型散货船的需求。

分析师称，好望角型散货船近期表现证明，尽管市场基本面仍然薄弱，但受益于租船活动走强也可以出现“泡沫”高运价特点。在这个基础上，该型船运价上升能持续多久变得难以预测。但在任何情况下，受年度第一季度铁矿石贸易疲软影响，好望角型散货船预计到新年时现货运价将出现回落，低于运营成本。而到第二季度，中国煤炭产量将有所增长，从而限制煤炭进口需求。

同时，MSI 预计，巴拿马型散货船市场将受到印度煤炭需求疲软影响，导致巴拿马型散货船进口贸易受到的影响被放大。这一情况预计在今年年底将出现改善，但到 2017 年初时，该型船现货运价预计将再次下降至 6000 美元/天，第二季度也几乎没有改善。

此外，灵便型散货船市场也会收到新年影响出现运价下降，部分原因是由于受到明年第一季度超大灵便型散货船大量交付冲击。MSI 预计，该型船在明年 1 月运价为 6000 美元/天，到 4 月将上升至 7300 美元/天。

来源：国际船舶网

全球航运市场持续低迷 明后年更多船厂将无船可造

受全球航运市场持续低迷影响，我国三大造船指标同比下降，工业总产值等主要经济指标回落明显。业内人士表示，很多企业迟迟没有新订单，未来几年有更多的企业将面临无船可造的局面，造船业将进入破产重组阶段。

中国船舶工业行业协会发布的统计数据显示，今年 1-10 月份，全国造船完工 2821 万载重吨，同比下降 14.2%；承接新船订单 1883 万载重吨，同比下降 7.6%；10 月底，手持船舶订单 10602 万载重吨，同比下降 20.6%。



全一海运有限公司



数字上看不出来太多“寒意”，但是造船企业分化严重。中国船舶工业行业协会的数据显示，1-10 月份，51 家重点监测的造船企业造船完工 2646 万载重吨，占全国的 94%；承接新船订单 1725 万载重吨，占全国的 92%；10 月底，手持船舶订单 10321 万载重吨，占全国的 97%。除了这 51 家企业，其他的造船厂基本上无船可造、无单可接。

扬子江船业副总经理张涛表示，今年能完成全年目标的三分之一就不错了，明年形势肯定还好不了，后年还是这样的话，压力很大。该企业已制定了 5% 末位淘汰的刚性裁员指标，继去年裁员 6000 人后，这家企业计划在今年年底前再裁员 2000 人。

工信部副部长辛国斌表示，当前全球船舶工业正面临金融危机以来最为严峻的时期。一方面，国际船舶市场需求大幅下滑，航运市场和造船市场严重过剩的局面在短期内难以得到根本性改善，市场需求形势仍将十分严峻。另一方面，世界船舶工业全面陷入困境，除了欧洲造船业凭借其在豪华邮轮等领域的优势，市场份额逆势提升外，日韩等主要造船国均面临生存难题。

业内人士普遍认为，造船行业或将持续处于底部，国内造船企业整合重组已是必然趋势。

来源：经济参考报

韩进海运将出售太平洋航线资产

据韩联社报道，2016 年 11 月 22 日韩进海运为筹集资金，以 370 亿韩元(约合 3140 万美元)将亚美航线及相关资产出售给大韩航运(KCL)。

不过，据韩进海运提交给监管机构的文件显示，该公司还将出售包括美国、中国、越南及另外四个国家的太平洋航线业务及相关的客户管理、运营信息、下属公司及物流管理系统。而具体的交易信息将于 2017 年 1 月 5 日完成。

据悉，太平洋航线是韩进海运的主力航线。今年 9 月初，继韩进海运法院接管程序启动后，各主要船公司启动了“抢夺物流量”的竞争，而在地理上与韩国存在竞争关系的中国籍海运公司表现十分积极，纷纷盯上了韩进海运的主力航线，即太平洋航线。而此次该航线资源的出售，中国籍船公司或将加入到争夺购买韩进海运太平洋资产阵营中。“釜山港过去 10 年一直占据东北亚转船物流量的 80%，一旦中国籍海运公司扎堆涌入，亚洲航运枢纽很可能会转移到上海。”韩国海洋水产开发院长梁昌虎曾担忧地表示。

此前由于韩进海运进入破产保护程序，跨太平洋航线上的供应链受到影响，为降低该航线上因运力骤减而引起的市场混乱，马士基和地中海在跨太平洋航线上分别相继增开 TP1 航线和 Maple 航线。

来源：中国航贸网



5. 船舶市场动态

未来新船交付量大增油船市场压力巨大

据 Poten & Partners 预测，油船市场未来几年内预计新船交付数量将大幅增长，而油船需求增长预测则相对疲弱，大部分油船市场面临巨大压力。

近几年，油船拆解数量很稀少，而拆解的油船平均船龄远远超过 20 年。而在以船龄 20 年以上的船舶均可能面临拆解处理的前提下，到 2018 年底的未来两年，不同船型油船市场的新船订单量均远远超过未来两年的报废量。

其中，最令人担忧的船型是 VLCC 和苏伊士型油船。即便在这种报废前景下，这些船型的预定交付量几乎是拆船数量的两倍。

Poten & Partners 表示，在较大型的油船领域中，成品油船中尺寸最大的 LR1 成品油船和 LR2 成品油船的数量占比最多。而在原油船领域，阿芙拉型油船船队在未来两年内可能停止增长。由于越来越多的船东选择建造有涂层的巴拿马型油船，以提高更多贸易灵活性，用于产品远程运输贸易，而重油巴拿马型油船船队已开始萎缩。

同时，在 MR 成品油船和灵便型成品油船领域，尽管大多数小型船拆解船龄通常远远超过 25 年，但该型船船舶数量看起来更有助于市场恢复。

Poten & Partners 表示，如果油船海运需求方面继续保持乐观增长，未来几年内拆船量恢复，那么预计船队增长情况对市场的影响不会像目前看起来这么严重。

来源：国际船舶网

【2016 年 10 月全球造船业月报】

全球新签订单 42 艘

根据克拉克森最新数据统计，2016 年 10 月份全球造船业新签订单 42 艘，共计 1912924 载重吨。与 2016 年 9 月份全球新签订单 23 艘，共计 423124 载重吨相比较，数量环比增加 19 艘，载重吨环比上升 352.25%。与 2015 年 10 月份全球新签订单 116 艘，共计 6692844 载重吨相比较，数量同比减少 74 艘，载重吨同比下跌 71.42%。

从船型上来看，散货船 1 艘，共计 140400 载重吨；油船 10 艘，共计 1490000 载重吨；化学品船 10 艘，共计 264596 载重吨；海工船 8 艘，共计



16088CGT；其他船型 13 艘，共计 498527CGT。从订单类型来看，散货船新签 1 艘好望角型散货船，油船新签 8 艘苏伊士型油船和 2 艘阿芙拉型油船。

来源：国际船舶网

6. 世界主要港口燃油价格

Bunker Ports News Worldwide BUNKER PRICES												
PORTS	IF0380			IF0180			MDO			MGO		
Amsterdam	285.00	0		315.00	0		n/a			n/a		
Antwerp	237.50	0		267.50	0		0.00			393.00	0	
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	304.00	0		340.00	0		0.00			0.00		
Panama	260.00	0		n/a			n/a			515.00	0	
Shanghai	310.00	5	↑	0.00			0.00			0.00		
Singapore	290.00	0		300.00	0		428.00	-5	↓	438.00	-5	↓
Suez	396.00	0		518.00	0		n/a			884.00	0	
Tokyo	315.00	0		325.00	0		0.00			570.00	-5	↓

来源：Bunker Ports News Worldwide

截止日期：

2016-11-25

◆ 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 46 周	第 45 周	浮动	%	备 注
好望角型 Capesize	180,000	4,150	4,150	0	0.0%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	2,400	2,400	0	0.0%	
超灵便型 Ultramax	63,000	2,200	2,200	0	0.0%	
灵便型 Handysize	38,000	1,950	1,950	0	0.0%	



全一海运有限公司



油 轮						
船 型	载重吨	第 46 周	第 45 周	浮动	%	备 注
巨型油轮 VLCC	300,000	8,506	8,506	0	0.0%	
苏伊士型 Suezmax	160,000	5,500	5,500	0	0.0%	
阿芙拉型 Aframax	115,000	4,500	4,500	0	0.0%	
LR1	75,000	4,100	4,100	0	0.0%	
MR	52,000	3,300	3,300	0	0.0%	

截止日期: 2016-11-24

(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
4	ROPAX	7,152 GT	Fujian Southeast, China	2018	Indonesian		
2	PAX	10,000 GT	Cochin Shipyard, India	2018	Andaman & Nicobar Administration - Indian	Undisclosed	
2	PAX	5,000 GT	Cochin Shipyard, India	2018	Andaman & Nicobar Administration - Indian	Undisclosed	
1	PAX	197 PAX	Brodosplit, Croatia	2019	Oceanwide Marines Services BV - Dutch	Undisclosed	ice class PC6
3	SSCV		Yantai CIMC Raffles Offshore, China	-	Shandong Twin Marine - British	Undisclosed	2 units with lift capability of 34,000T

◆ 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	备 注
K. CORAL	BC	58,015		2010	China	860	Greek	en bloc each
K. AMBER	BC	58,018		2010	China	860	Greek	



全一海运有限公司



VENEZIA	BC	38,800	2016	China	1,540	China Navigation - Hongkong	en bloc each*
CUMBRIA	BC	38,800	2016	China	1,540	China Navigation - Hongkong	
GALICIA	BC	38,800	2016	China	1,540	China Navigation - Hongkong	
EAST AMBITION	BC	28,378	2000	Japan	380	Undisclosed	
SIDER CARIBE	BC	32,283	2009	Japan	830	Undisclosed	
MAPLE FORTITUDE	BC	32,500	2011	China	590	Norwegian	
EL CONDOR PAS	BC	33,476	2001	Japan	400	Undisclosed	
JIA TAI	BC	35,112	2011	China	Undisclosed	Undisclosed	
RHL CATALINA	BC	53,553	2002	Japan	480	Greek	bank driven sale
INDIGO SPERA	BC	56,121	2011	China	1,290	Mantina Shipping - Greek	
K. PERIDOT	BC	56,724	2012	China	840	Strategic Bulklers - Singaporean	
JUPITER	BC	56,788	2008	China	650	Undisclosed	
TENKI MARU	BC	58,693	2009	China	1,200	Blystad - Norwegian	
BULK SINGAPORE	BC	177,173	2005	Japan	1,200	Undisclosed	

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
FLOTTBEK	CV	15,933	1,638	2005	Germany	750	JR SHIPPING - German	en bloc each**
EILBEK	CV	15,952	1,638	2005	Germany	750	JR SHIPPING - German	
REINBEK	CV	15,952	1,638	2005	Germany	750	JR SHIPPING - German	
BARMBEK	CV	15,955	1,638	2005	Germany	750	JR SHIPPING - German	
ANALENA	CV	11,206	868	2006	Germany	720	Undisclosed	
CONTI EMDEN	CV	38,122	2,702	2006	Germany	700	Indonesian	

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
THOR AMBITION	GC	9,775		2006	Netherlands	Undisclosed	European	

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
BRITISH MERLIN	BC	114,761		2003	S. Korea	2,800	Tsakos - Greek	**
BRITISH CURLEW	TAK	114,809		2004	S. Korea	2,900	Tsakos - Greek	
ROSE	TAK	45,737		2004	Japan	1,200	European	
BOW MASTER	TAK/CHE	6,046		1999	Poland	Undisclosed	Utkilen - Norwegian	



全一海运有限公司



GASCHEM JUMME	TAK/LPG	6,292	1993	Netherlands	Undisclosed	SOUTH AMERICAN	*
GASCHEM JADE	TAK/LPG	6,332	1992	Netherlands	Undisclosed	SOUTH AMERICAN	
EPIC COMINO	TAK/LPG	3,106	2007	S. Korea	200	Undisclosed	
CORAL FAVIA	TAK/LPG	4,314	2001	Japan	380	FGAS - Vietnamese	
VEMAOIL XXI	TAK/PRO	9,593	1994	S. Korea	Undisclosed	Undisclosed	

◆ 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
BLUE ETERNITY	BC	45,741	7,440	1994	Japan	300	
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
ANETTE	BC	25,568	9,410	2003	China	290	as is Colombo
EL HADJAR	BC	64,689	12,200	1981		286	
AUGUSTE SCHULTE	CV	34,622	11,178	2002	S. Korea	295	as is Singapore, bunkers for voyage, final destination unknown
KATHARINA S.	CV	42,300	15,041	2001	Poland	297	as is Singapore
INDIA RICKMERS	CV	50,574	17,550	2009		305	as is Jebel Ali - excess bunkers ROB, Final destination unknown

◆ 最新航运公告

【太平洋西北岸谷物装载 - 美国】

UK 保赔协会为在华盛顿 (WASHINGTON) 和俄勒冈 (OREGON) 各港口装运谷物的船东以及租船人提供如下建议。

在太平洋西北岸装载谷物极其考验耐心。该地区年平均降雨天数为 150~180 天，年平均降雨量达 40 英寸。不熟悉该地区气候的船东，应注意在小雨时加快装船速度，避免船期延误。同时，避免在雨量较大时装船，以免货物湿损。



【装卸时间(良好天气工作日)】

通常，租约中的装卸时间条款是一个固定的期间。在合同没有进一步的明示条款规定的情况下，例如，ALLOWING FOUR DAYS（允许4天），该固定装卸时间的计算是不间断的。因此，通常租约规定了如何计算装卸时间。例如，使用WWD或全称“WEATHER WORKING DAY”。

什么是“WEATHER WORKING DAY(良好天气工作日)”？

《2013 租约装卸时间定义》对“WEATHER WORKING DAY”进行了定义(如果在租约中专门约定，适用该定义)。

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
2016-11-25	691.68	730.17	6.1058	89.179	861.31	64.195	932.54	204.5
2016-11-24	690.85	728.17	6.1395	89.07	858.97	64.12	931.49	204.57
2016-11-23	689.04	732.11	6.2037	88.843	855.88	63.921	924.55	204.1
2016-11-22	687.79	731.98	6.2151	88.68	859.37	63.943	928.82	206.84
2016-11-21	689.85	730.8	6.2207	88.932	851.61	63.702	938.63	208.98
2016-11-18	687.96	731.02	6.2519	88.688	855.14	63.64	942.11	209.5
2016-11-17	686.92	735.51	6.3206	88.55	855.29	63.286	939.84	208.02
2016-11-16	685.92	735.92	6.2905	88.426	854.12	63.077	937.36	206.7
2016-11-15	684.95	736.76	6.3424	88.297	858.11	62.955	963.14	210.0
2016-11-14	682.91	738.08	6.3835	88.02	858.06	63.083	964.24	209.15



全一海运有限公司



(2) LIBOR 数据:

2016/11/25	美元	0.43478	0.45822	0.60589	0.73194	0.93733	1.28989	1.64511
2016-11-23	美元	0.43422	0.45589	0.592	0.72583	0.93011	1.27989	1.62956
2016-11-22	美元	0.43367	0.45811	0.58422	0.72028	0.92483	1.27822	1.62789
2016-11-21	美元	0.43367	0.45978	0.56778	0.71056	0.91983	1.27433	1.62289
2016-11-18	美元	0.43367	0.45978	0.566	0.70667	0.91622	1.27933	1.62067
2016-11-16	美元	0.43289	0.457	0.55456	0.69889	0.90872	1.27544	1.61178
2016-11-15	美元	0.43289	0.45894	0.55011	0.69389	0.90622	1.27211	1.60456
2016-11-14	美元	0.43344	0.45922	0.54206	0.70167	0.91122	1.27489	1.61011
2016-11-09	美元	0.43233	0.45728	0.53644	0.67617	0.8865	1.24267	1.55622
2016-11-08	美元	0.434	0.45978	0.537	0.67617	0.88233	1.25378	1.56789