



全一海运市场周报

2019.04 - 第2期



◆ 国内外海运综述

1. [中国海运市场评述\(2019.04.08 - 04.12\)](#)

(1) 中国出口集装箱运输市场

【市场货量总体复苏 航线运价走势分化】

本周，中国出口集装箱运输市场总体呈复苏态势，但受各航线基本面差异影响，市场运价涨跌互现，综合指数略有下跌。4月12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782.46点，较上期下跌1.2%。

欧洲航线：随着市场运输需求的复苏，航商的运力投放规模也小幅增长，供需关系未能进一步改善。本周，上海港船舶平均舱位利用率约在九成左右。由于需求不足，部分航商于上周推动的运价上涨计划未获市场跟进，本周市场订舱价格在部分航班降价揽货带动下反而略有下滑。4月12日，上海出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为640美元/TEU，较上期下跌2.7%。地中海航线，市场货量恢复情况好于预期，市场基本面稳步改善。本周，上海港船舶平均舱位利用率上升至95%左右。即期市场运价受航商策略分化影响而互现涨跌，在部分航商尝试于月中起出运船舶征收GRI带动下，市场运价略有上升。4月12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715美元/TEU，较上期微升0.6%。

北美航线：市场运输需求总体稳定，但随着签约季的临近，航商对运力投放规模进行了一定程度的控制，总体供需关系保持平稳。本周，上海港船舶平均舱位利用率维持在95%左右。由于运力基数较大，航线舱位仍有较多富余，虽然市场有小部分下周出运的航班有征收旺季附加费（PSS）计划，但多家航商还是对各自订舱价格进行了下调以保证货量，即期市场运价总体略有下跌。4月12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）分别为1606美元/FEU、2638美元/FEU，较上期分别下跌1.0%、0.2%。

波斯湾航线：随着斋月临近，市场货量小幅增加，且在航商运力控制措施下，上海港船舶平均舱位利用率稳定在九成以上水平。由于市场运价已连续两周上涨，上升势头趋缓。4月12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734美元/TEU，较上期微涨0.5%。

澳新航线：航线运输需求表现未现起色，虽然部分航商已开始缩减运力以维持航线供需平衡，但运力过剩情况仍较为严重。本周，上海港船舶平均舱位利用率约在八成左右，且不同航班间分化较为严重。受需求不足影响，即期市场运价继续下跌。4月12日，上海出口至澳新基本港市场运价（海运及海运附加费）为339美元/TEU，较上期下跌5.8%。



南美航线：市场货量表现稳定，在航商持续的运力控制措施帮助下，供需关系稳定。本周，上海港船舶平均舱位利用率稳定在 95%左右。在部分航商执行运价上涨计划带动下，市场运价小幅回升。4月12日，上海出口至南美基本港市场运价（海运及海运附加费）为 1434 美元/TEU，较上期上涨 1.1%。

日本航线：本周货量表现平稳，市场运价基本稳定。4月12日，中国出口至日本航线运价指数为 739.07 点。

(2) 中国沿海(散货)运输市场

【市场风向快速变化 沿海煤炭宽幅震荡】

本周，沿海运输市场呈现先涨后跌态势，上半周在煤价、天气等因素带动下快速上涨，下半周市场观望情绪陡增，运价有所回调。4月12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 1040.85 点，较上周上涨 3.9%。

煤炭市场：本周在北方下水煤价上涨的带动下，贸易商以及下游电厂的采购积极性在周初有所提升，加上长江口及北方港口封航的影响，上半周市场商谈氛围较为热烈，各航线运价均出现快速上涨。下半周开始市场对北方下水煤价后续走势有所分歧。沿海六大电厂日耗在本周维持在 65 万-70 万吨，但六大电厂库存仍维持在 1500 万吨的较高位置。贸易商优先处理手头库存，下游电厂拉运市场煤积极性减弱，加上北方港口压港情况较为严重，适期货盘放缓定载节奏，市场商谈氛围明显趋冷，运价在下半周出现一定程度的回调。本周建材运输市场较为火热，南方回程海沙及石料运输需求较为旺盛，一定程度上消耗了市场上盈余的运力，对沿海运输市场有较为强劲的支撑力度。

4月12日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收 1073.96 点，较上周上涨 5.3%。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 27.1 元/吨，较上周上涨 1.2 元/吨；秦皇岛-张家港（4-5 万 dwt）航线运价为 30.0 元/吨，较上周上涨 1.3 元/吨；秦皇岛-广州（6-7 万 dwt）航线运价为 30.7 元/吨，较上周上涨 1.1 元/吨。

金属矿石市场：采暖季结束后，钢厂纷纷复产，二季度高炉开工率出现季节性走高。烧结限产力度有所减轻，日耗量逐步上升。现阶段钢厂库存未处于高位，补库需求仍然存在，市场整体发运需求较为稳定。4月12日，沿海金属矿石货种运价指数报收 1001.01 点，较上周上涨 3.2%。

粮食市场：由于非洲猪瘟影响导致饲料厂采购较为谨慎，下游需求总体较为低迷。贸易商心态虽较为坚挺，但南北港口玉米库存均达到历史高位，市场出现明显的供大于求形势。运价方面，由于粮食运输市场总体货盘趋少，运价基本随煤炭运输价格震荡。4月12日，沿海粮食货种运价指数报收 761.36 点，较上周上涨 3.7%。



成品油市场：本周，沿海成品油运输需求维持较好水平，无论配送货还是市场货，都有一定货盘放出。而北方发运港例如东营港、下游长江沿线港口以及南方广东港口均有较为严重的压港现象，船舶周转不畅，运力供应略显紧张，沿海成品油市场运价呈上涨走势。4月12日，上海航运交易所发布的中国沿海成品油运价指数（CCTFI）报收975.44点，较上周上涨0.1%；其中市场运价成分指数报收915.71点，较上周上涨0.3%。

(3) 中国进口干散货运输市场

【海岬型船触底回升 综合指数略有上涨】

本周国际干散货运输市场各船型运价有涨有跌，其中海岬型船市场气氛有所改观，运价低位反弹；太平洋市场煤炭货盘不多，南美粮食货盘也表现一般，巴拿马型船和超灵便型船市场均承压下行，远东干散货指数（FDI）综合指数微涨。4月11日，上海航运交易所发布的远东干散货指数（FDI）综合指数为673.76点，运价指数为705.44点，租金指数为626.24点，较上期（4月3日，下同）分别上涨1.7%、2.5%和0.3%。

海岬型船市场：本周海岬型船市场气氛有所好转，运价触底回升。巴西远程矿航线，由于前期vale事故，市场对长航线货量不足产生担忧，运力集中在太平洋市场，空放至大西洋市场运力较少，大西洋市场可用运力有限，因此尽管远程矿航线货盘也不多，但成交运价较前期有所上涨。周四，巴西图巴朗至青岛航线运价为13.102美元/吨，较上期上涨7.0%。太平洋市场上，预计本周初登陆的热带气旋华莱士并未对澳洲主要发货港口造成大的影响，下半周，澳洲主要矿商集中发货，市场低迷气氛有所缓和，运价有所回升。10日市场报出，受载期为4月28-30日，澳大利亚丹皮尔至青岛航线成交运价为4.9美元/吨。周四，澳大利亚丹皮尔至青岛航线运价为4.921美元/吨，较上期上涨12.5%；中国-日本/太平洋往返航线TCT日租金为4644美元，较上期上涨42.1%。

巴拿马型船市场：巴拿马型船太平洋市场跌势加剧，粮食航线运价开始走软。粮食市场，本周南美粮食货盘表现一般，由于前期空放运力较多，部分巴拿马型船粮食货盘用超灵便型船运输，加上太平洋市场市场气氛较差，原本相对坚挺的南美粮食航线运价本周开始松动下行。美湾有部分货盘，运价相对平稳。周四，巴西桑托斯至中国北方港口粮食运价为31.160美元/吨，较上期下跌3.1%；美湾密西西比河至中国北方港口（6.6万吨货量）粮食运价为41.219美元/吨，较上期上涨0.1%。太平洋市场，本周印尼，澳洲煤炭货盘不多，目前国内正处煤炭需求淡季，六大电厂库存虽有所下降，但整体处于高位，补库存需求不大，而市场可用运力较多，太平洋市场运价延续上周下跌走势，且跌幅扩大。周四，中国-日本/太平洋往返航线TCT日租金为7860美元，较上期下跌5.5%；中国南方经印尼至韩国航线TCT日租金为6445美元，较上期下跌6.1%；印尼萨马林达至中国广州航线运价为5.252美元/吨，较上期下跌3.9%。

超灵便型船市场：超灵便型船东南亚市场跌跌不休。印尼煤炭货盘较少，菲律宾雨季后镍矿出货低于预期，总体而言东南亚市场各类货盘均偏少，船多货少局面未有改观，市场整体表现疲软，租金、运价继续下跌。周四，中国南方/印尼往返航线TCT日租金为6318美元，较上期下跌9.7%；新加坡经印尼至中国南方航线TCT日租金为7973美元，较上期下跌6.8%；中国渤海湾内-东南亚航线TCT日租金为5843美元，较上期下跌4.7%；印尼塔巴尼奥至中国广州航线煤炭运价为6.500美元/吨，较上期下跌4.1%；菲律宾苏里高至中国日照航线镍矿运价为7.533美元/吨，较上期下跌2.1%。



(4) 中国进口油轮运输市场

【原油运价止跌企稳 成品油运价大幅下滑】

据美国能源信息署 EIA 周报显示，美国 4 月 5 日当周原油库存增加再一次超出预期，创 2017 年 11 月份以来新高。随着，OPEC 原油产量的不断减少，全球原油供应将进一步收紧。根据减产协议，自今年 1 月 1 日起，OPEC 及其盟国俄罗斯，还有其他非 OPEC 成员国将在接下来的六个月中完成减产目标。6 月底，产油国将举行会议，决定是否延长减产协议。本周原油价格小幅上升，布伦特原油期货价格周四报 71.01 美元/桶，较上期上涨 2.53%。全球原油运输市场大船运价触底回暖，中型船运价大幅上升，小型船运价波动下行。中国进口 VLCC 运输市场运价止跌企稳。4 月 11 日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数 (CTFI) 报 650.98 点，较上期上涨 2.89%。

超大型油轮 (VLCC)：运输市场货量略增，运价止跌企稳。西方复活节临近，部分租家赶在节前定船，西非远程航线成交较上周稍显回暖，运价较中东航线走势更为强劲，中东航线船东收益仍徘徊在 1 万美元/天之下。成交记录显示，中东至中国 4 月 28 日装期货盘成交运价为 WS39；西非至中国 5 月 9 日装期货盘成交运价为 WS43。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波 27 万吨级船运价 (CT1) 报 WS38.77，较上周微涨 0.9%，CT1 的 5 日平均为 WS38.32，较上周下跌 11.7%，等价期租租金平均 0.9 万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波 26 万吨级船运价 (CT2) 报 WS 42.23，上涨 5.5%，平均为 WS 41.02，TCE 平均 1.4 万美元/天。

苏伊士型油轮 (Suezmax)：运输市场运价综合水平大幅上升。西非至欧洲市场运价大幅上涨至 WS77 左右，TCE 约 1.8 万美元/天。该航线一艘 14 万吨级船，利比亚至西班牙，4 月 14 至 16 日货盘，成交运价为 WS80。黑海到地中海航线运价大幅上涨至 WS94，TCE 约 2.2 万美元/天。中国进口主要来自韩国和非洲，一艘 13 万吨级船韩国丽水至中国，4 月 10 日货盘，成交包干运费为 57.5 万美元。一艘 13 万吨级船利比亚至中国宁波，4 月 21 至 22 日货盘，成交包干运费为 280 万美元。

阿芙拉型油轮 (Aframax)：运输市场亚洲航线运价稳中有降，地中海及欧美航线运价持续下跌，综合水平波动下行。7 万吨级船加勒比海至美湾运价小幅下跌至 WS77 (TCE 约 0.1 万美元/天)。跨地中海运价下跌至 WS78 水平 (TCE 约 0.3 万美元/天)。该航线一艘 8 万吨级船，利比亚至地中海，4 月 16 日至 17 日货盘，成交运价为 WS82.5。北海短程运价下跌至 WS82 (TCE 跌破保本线)。波罗的海短程运价下跌至 WS63，TCE 约 0.3 万美元/天。该航线一艘 10 万吨级船，普里莫尔斯克至欧洲大陆，4 月 19 日货盘，成交运价为 WS65。波斯湾至新加坡运价小幅下跌至 WS102，TCE 约 1.0 万美元/天。东南亚至澳大利亚运价稳定在 WS98，TCE 为 1.3 万美元/天。

国际成品油轮 (Product)：运输市场亚洲航线和欧美航线运价均出现不同程度的下滑，综合水平大幅下滑。印度至日本 3.5 万吨级船运价下跌至 WS112 (TCE 约 0.4 万美元/天)。波斯湾至日本航线 5.5 万吨级船运价下跌至 WS94 (TCE 约 0.7 万美元/天)；7.5 万吨级船运价小幅下跌至 WS95 (TCE 大约 1.1



万美元/天)。美湾至欧洲 3.8 万吨级船柴油运价下跌至 WS81 水平 (TCE 大约 0.1 万美元/天)；欧洲至美东 3.7 万吨级船汽油运价小幅下跌至 WS156 (TCE 大约 1.3 万美元/天)。欧美三角航线 TCE 大约在 1.4 万美元/天。

(5) 中国船舶交易市场

【国际船舶成交船龄偏大 国际散货船价整体飘绿】

4 月 10 日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为 816.67 点，环比下跌 0.79%。其中，国际散货船价综合指数、国际油轮船价综合指数和内河散货船价综合指数分别下跌 1.30%、2.45%、1.12%，沿海散货船价综合指数微涨 0.54%。

受西澳大利亚皮尔丹铁矿石货盘放量增加影响，海岬型船运价触底反弹，带动 BDI 指数 4 连涨收于 714 点 (周二)，环比上涨 5.93%，但国际干散货船运价收入依旧难以覆盖成本，二手散货船价格全体飘绿。本期，5 年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1261 万美元、环比下跌 6.32%；57000DWT--1582 万美元、环比下跌 2.46%；75000DWT--1938 万美元、环比下跌 1.00%；170000DWT--2995 万美元、环比下跌 0.36%。目前，南美粮食贸易缩量，巴拿马型船运力在太平洋市场大量堆积等货，超灵便型船因煤炭、镍矿货盘不足而运价阴跌。国际干散货船 1 年期租费率除海岬型船略有上调后，其他船型租金小幅滑落，预计二手散货船价格短期走势稳中有跌。本期，二手散货船市场成交量回升，共计成交 16 艘 (环比增加 12 艘)，总运力 78.86 万 DWT，成交金额 13070 万美元，平均船龄 13.88 年。

因沙特阿拉伯继续推进旨在平衡国际油市的限产措施，且委内瑞拉的经济危机恶化，石油输出国组织 (OPEC) 的原油产量连续第四个月下滑，国际原油价格平稳上涨，布伦特原油期货收于 71.10 美元/桶 (周二)，环比上涨 2.20%。国际原油运输市场僧多粥少，原油轮和成品油轮运价双双下滑，二手国际油轮船价跌多涨少。本期，5 年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--2349 万美元、环比下跌 2.00%；74000DWT--2154 万美元、环比上涨 0.06%；105000DWT--3038 万美元、环比下跌 5.02%；158000DWT--4420 万美元、环比下跌 0.10%；300000DWT--6138 万美元、环比上涨 1.27%。目前，美国原油库存及产量齐飞，国际油价可能会适度回调，国际原油轮即期运价小幅阴跌，油轮 1 年期租费率维持稳定，预计二手油轮价格短期将平稳波动。本期，二手国际油轮成交量大幅增加，共计成交 24 艘 (环比增加 21 艘)，总运力 278.85 万 DWT，成交金额 42820 万美元，平均船龄 11.71 年。

沿海散货运输市场在砂石和招标煤炭货盘的支撑下，船东挺价心态走强，运价小幅震荡，二手沿海散货船价格大船价涨、小船微跌。本期，5 年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--142 万人民币、环比下跌 0.14%；5000DWT--837 万人民币、环比上涨 1.58%。目前，虽然煤炭运输市场淡季特征延续，但在砂石、水泥和铁矿石等非煤货种的放量增加下，船东看涨情绪浓厚，预计散货船价格短期稳中有涨。本期，沿海散货船成交量显著减少，共计成交 4 艘 (环比增加 7 艘)，总运力 7441DWT，成交金额 710 万元人民币，成交船舶吨位以 1000DWT、5000DWT 左右为主，船龄为 10 年左右居多。



内河散货运输市场需求一般，运价稳中有跌，二手散货船价格大幅震荡。本期，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--50万人民币、环比下跌4.46%；1000DWT--97万人民币、环比上涨3.02%；2000DWT--175万人民币、环比下跌0.25%；3000DWT--258万人民币、环比下跌2.84%。目前，内河建材运输需求有所增加，内河散货运价稳中看涨，预计内河散货船价或震荡盘整。本期，内河散货船成交量萎缩，共计成交61艘（环比减少42艘），总运力12.69万DWT，成交金额9526万元人民币。

来源：上海航运交易所

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	4月8日		4月9日		4月10日		4月11日		4月12日	
BDI	714	+3	725	+11	734	+9	728	-6	726	-2
BCI	312	+36	375	+63	428	+53	423	-5	418	-5
BPI	1,101	-13	1,085	-16	1,074	-11	1,071	-3	1,073	+2
BSI	733	-9	726	-7	718	-8	715	-3	711	-4
BHSI	425	-7	419	-6	411	-8	406	-5	403	-3



上周 BDI 指数走势



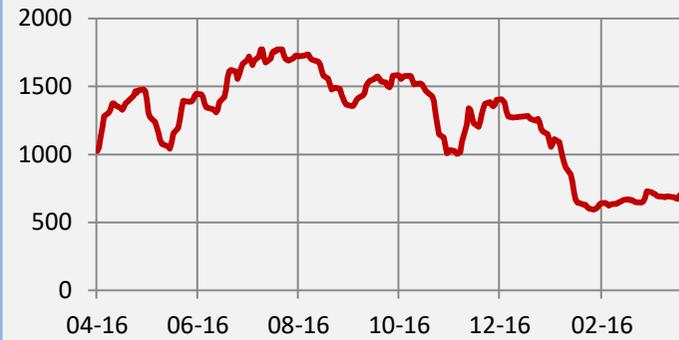
近一个月 BDI 指数走势



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 14 周	第 13 周	浮动	%
Cape (180K)	半年	10,000	9,000	1000	11.1%
	一年	13,000	13,000	0	0.0%
	三年	13,500	13,500	0	0.0%
Pmax (76K)	半年	10,750	10,500	250	2.4%
	一年	11,500	11,500	0	0.0%
	三年	11,250	11,250	0	0.0%
Smax (55K)	半年	10,500	11,000	-500	-4.5%
	一年	11,000	11,500	-500	-4.3%
	三年	11,000	11,000	0	0.0%
Hsize (30K)	半年	9,000	9,000	0	0.0%
	一年	9,250	9,250	0	0.0%
	三年	9,500	9,500	0	0.0%

截止日期: 2019-04-09

3. 租船信息摘录

(1) 航次租船摘录

'MBA Giovanni' 2010 93361 dwt dely Fujairah 23/28 Apr 2-3 laden legs within Arabian Gulf \$10,500 - cnr

'Andreas K' 2009 91873 dwt dely Kakogawa prompt trip via NoPac redel Singapore-Japan \$6,500 - Oldendorff

'Yasa H. Mehmet' 2011 83482 dwt dely EC South America 25/27 Apr trip redel Singapore-Japan \$14,250 + \$425,000 bb - Olam

'Densa Pelican' 2012 82744 dwt dely psg Visakhapatnam 15/17 Apr trip via RBCT redel India \$9,000 - Bainbridge

'Navios Southern Star' 2013 82224 dwt dely Rotterdam 17/18 Apr trip via Baltic redel Continent \$11,750 - cnr



'Acra' 2016 82031 dwt dely Mauban in d/c prompt trip via Indonesia redel Hong Kong \$7,500 - Klaveness

'Star Calypso' 2014 81918 dwt dely EC South America 22/30 Apr trip redel Singapore-Japan \$15,000 + \$500,000 bb - Ausca

'Figalia Prudence' 2012 81498 dwt dely EC South America 23 Apr trip redel Singapore-Japan \$14,200 + \$420,000 bb - Louis Dreyfus

'An Ho' 2004 77834 dwt dely Kaoshiung 17 Apr trip via Indonesia redel S.China \$6,500 - Sinocean

'Navios Asteriks' 2005 76801 dwt dely Amsterdam 16 Apr trip via Murmansk redel Skaw-Gibraltar \$10,750 - Damico

'Blue Chip' 2007 76596 dwt dely EC South America 03 May trip redel Singapore-Japan \$14,100 + \$410,000 bb - Comerge

'Princess Katherine' 2004 76436 dwt dely Hong Kong prompt trip via Indonesia redel India \$6,000 - Bainbridge

'Iolcos Fighter' 2014 76102 dwt dely Lianyungang prompt trip via NoPac redel Singapore-Japan \$7,000 - Glencore

'Harmony' 2011 75615 dwt dely Xinsha 16 Apr trip via Indonesia redel China \$5,200 - cnr

'Doric Trident' 2016 57859 dwt dely Recalada 26 Apr trip redel Algeria \$17,000 - cnr

'Seahoop II' 2010 56893 dwt dely South Africa prompt trip redel Arabian Gulf-WC India range \$11,000 + \$100,000 bb - cnr

'Aza' 2012 53481 dwt dely passing Otranto prompt trip redel Arabian Gulf \$11,000 - Meadway

4. [航运市场动态](#)

【二季度航运业或迎温和复苏】

4月10日，上海国际航运研究中心发布2019年第一季度中国航运景气报告，报告显示：2019年第一季度，中国航运景气指数为99.33点，较上季度小幅降低7.21点，进入微弱不景气区间；中国航运信心指数为108.52点，较上季度小幅下降1.24点。



中国航运景气指数编制室主任周德全向证券时报记者表示，时隔两年之后，中国航运业景气指数再入不景气区间，进入去年预料中的小幅盘整时期。不过，中国航运信心指数仍旧处于景气区间，也反应出企业家信心相对充足，对此轮回调的底部与复苏的节奏都是一个较好的支撑。

干散货企业现大面积亏损

具体来看，2019年第一季度，船舶运输企业景气指数为102.87点，较上季度下降5.77点；船舶运输企业信心指数为109.79点，较上季度上升了3.31点。船舶运输企业景气指数与信心指数均处于微景气区间。但由于舱位利用率出现下滑，运营成本持续提升，企业运价水平大幅降低，企业总体盈利较上季度出现大幅下滑。

同期，干散货海运企业则出现大面积亏损。报告显示，一季度干散货运输企业的景气指数为81.73点，较上季度下降28.82点，跌至不景气区间；干散货运输企业的信心指数为52.82点，较上季度大幅下降76.35点，暴跌至较为不景气区间。从各项经营指标来看，企业运力投放仍在增加，船舶周转率不断下降，海运运费收入水平大跌，同时营运成本持续走高，导致企业出现大面积亏损，企业盈利景气指数暴跌100余点。但由于企业流动资金较为充足，企业融资仍就相对容易，劳动力需求继续增强，但企业对船舶运力投资一改之前乐观态势，船舶运力投资意愿大幅下跌至较为不景气区间。

而集装箱运输企业经营状况继续向好。一季度集装箱运输企业的景气指数为102.26点，较上季度下滑15.13点，但仍处于景气区间；集装箱运输企业的信心指数为97.57点，较上季度下降14.1，落入微弱不景气区间。从各项经营指标来看，虽然班轮公司减小运力投放力度，但舱位利用率仍持续下降，同时，由于运输成本上升，运费收入大幅下跌，企业盈利增长速度大幅放缓。此外，企业流动资金充足，融资相对容易，资产负债也在减少，但是船舶运力投资意愿不足，劳动力需求也有所下降。

港口企业景气状况保持稳定。企业的景气指数为108.49点较上季度小幅下降0.7点，继续保持在微景气区间，港口企业经营状况总体保持稳定；港口企业的信心指数为122.08点，较上季度上升了5.91点，进入较为景气区间，港口企业家们对行业总体运行状况持有乐观态度。从各项经营指标来看，尽管港口企业的营运成本大幅提高，但是由于港口吞吐量持续增加，泊位利用率持续提升，收费价格有所上调，企业盈利保持增长态势。

航运服务企业再入不景气区间：航运服务企业景气指数为85.47点，较上季度下降15.63点，跌至相对不景气区间；航运服务企业信心指数为93.28点，较上季度下降14.45点，跌至微弱不景气区间。从各项经营指标来看，业务预订与业务量大幅下降，业务收费价格也持续下跌，但业务成本却不断上涨，企业盈利大幅下跌，固定资产投资需求有所下降。

超六成船公司认为年内有望复苏



展望未来，报告指出，2019 年第二季度中国航运业将再次进入复苏通道。根据中国航运景气调查显示，2019 年第二季度中国航运景气指数预计为 110.65 点，较上季度上涨 11.32 点，上升至相对景气区间。航运服务、干散货企业景气值均从相对不景气区间上升至微景气区间。中国航运信心指数预计为 113.52 点，较上季度上涨 4.99 点。

船舶运输企业预计将稳健复苏。根据中国航运景气调查，2019 年第二季度，船舶运输企业的景气指数预计为 119.41 点，船舶运输企业信心指数预计为 112.08 点，均处于相对景气区间。从各项经营指标来看，虽然运力投放力度继续加大，但舱位利用率仍将继续提升，企业运费收入也将大幅增加，虽然运营成本大幅提升，但企业盈利仍将大幅增加，流动资金愈加充裕，融资难度持续减小，企业负债水平有所下降，劳动力需求和企业船舶运力投资意愿有所回升。其中，干散货海运企业将开始企稳，干散货运输企业景气指数预计为 101.71 点。集装箱海运企业家信心明显不足，集装箱运输企业的信心指数计为 90.43 点，跌入不景气区间。

港口企业信心仍将稳步向好。根据中国航运景气调查显示，2019 年第二季度，港口企业景气指数预计为 106.39 点，处于微景气区间，经营景气状况继续稳健；中国港口企业信心指数预计为 118.77 点，下降 3.31 点，落入相对景气区间，但总体来看，港口企业家们仍对市场保持乐观态度。此外，航运服务企业盈利也将大幅增加。2019 年第二季度，航运服务企业的景气指数预计为 103.23 点，再次回到景气区间；信心指数预计为 110.18 点，上升至相对景气区间。

值得注意的是，超六成船公司认为年内将有望复苏。据了解，自 2019 年 1 月 18 日至 2 月 12 日期间，BDI 指数从 1112 点一路下跌至 595 点，连续 18 天下挫，期间累计跌幅接近 50%，BDI 指数跌回两年之前，市场再次进入调整期。据中国航运景气调查显示，超六成船舶运输企业认为市场调整将持续半年到一年。据中国航运景气调查显示，24.39%的企业认为本轮市场调整最多持续半年，三季度就将再创 2018 年以来新高；39.02%的企业认为本轮市场调整最多持续一年，年底就将有所回升；12.2%的企业认为本轮市场调整将持续约两年时间，2020 年底将有望好转；其余 24.39%的企业认为市场进入下行通道，未来将再入长时间低迷。

但干散货海运企业认为市场调整将持续两年甚至可能长期低迷。根据中国航运景气调查显示，24.39%的干散货海运企业认为本轮市场调整将持续约两年，2020 年底将再创 2018 年以来新高；34.15%的干散货海运企业认为市场进入下行通道，未来将再入长时间低迷。

来源：证券时报网

【BIMCO：美国海运原油出口创新高】

BIMCO 最新数据显示，美国原油出口自 2018 年 8 月以来逐月增长，今年 1 月的出口量达到创纪录的 960 万吨。

1 月出口上涨主要得益于欧洲的销量，从 12 月的 280 万吨上涨到 1 月的 480 万吨。



2018 年全年出口量达到 874 万吨，比 2017 年的 444 万吨高出了 96.7%。BIMCO 表示这对原轮板块来说无疑是好消息，相当于多出了 143 艘 VLCC 的装载量（300,000 dwt）或 287 艘苏伊士型的装载量（150,000 dwt）。

1 月份，荷兰成为美国原油的最大进口国，总量甚至超过了加拿大，而后者不仅仅通过海运进口。此外，韩国是 2018 年通过海运进口原油最多的国家，而到 2019 年 1 月降至第 4 位。2018 年夏季前，中国一直是最大进口国，占 2018 年上半年美国海运出口量的 23.3%，但今年 1 月已减至零。

BIMCO 首席航运分析师 Peter Sand 表示，“11 月和 12 月运往中国的美国原油量不大，BIMCO 认为 3 个月的贸易战间歇期并不代表两国间的贸易紧张局势得到缓解，因此 1 月份运到中国的出口量为零。要使这个贸易量回到贸易战前的水平，目前进行中的贸易谈判很重要。”

美国原油出口尽管 1 月份创下新高，但对吨英里数的需求却从去年 12 月的顶峰下滑。12 月份，美国海运出口原油需要 838 亿吨英里数，到 1 月，下滑 19.7% 至 673 亿吨英里数，但仍是 2017 年 1 月的两倍。

出口至亚洲的份额减少意味着航行距离缩短。自从中国暂停从美国进口原油后，韩国接手了原本运往中国的原油。2018 年，美国出口至韩国的总量相比 2017 年上涨了 318%，也让韩国成为了最大的海运原油买家。

Sand 补充说：“考虑美国原油出口对航运的影响时，亚洲的重要性不容小觑。2018 年，美国原油出口产生的吨英里数需求有 71.5% 出口至亚洲。因此，1 月份亚洲进口量突然下滑对原油轮的伤害非常显著。去年 11 月，VLCC 的收入上升了 53,121 美元/天，直到今年 1 月需求再度下滑。”

来源：中国远洋海运 e 刊

5. [船舶市场动态](#)

【德路里：限硫令将推动航运业整合？】

德路里（Drewry）近日表示，即将生效的国际海事组织（IMO）硫排放新规将推动航运业整合。由于硫排放新规所带来的额外成本，财务结构较为脆弱的航运公司可能会被并购。

德路里指出，IMO 的硫排放新规可能会引发部分运营商破产，或者引起更多防御性的并购活动。IMO 将在无意间推动航运业整合，促使航运公司更加接近客户的需求，以便具备持续的盈利能力。德路里表示，虽然 2018 年最后一个季度的市场需求及运费率有所上涨，集运行业也因此恢复了约 15 亿美元的利润，但行业仍未完全从全球金融危机及破坏性损失中复苏。



该机构强调，随着 IMO 硫排放新规生效时间越来越近，承运人将不可避免地对整体影响感到忧心，担忧承运人是否能够处理硫排放新规带来的额外相关成本，例如安装废气洗涤器的支出成本及燃油信贷的额外资金需求等。

德路里分析称，上一波并购活动是 2016 年中远集团与中海集团的合并，以及 2018 年第一季度日本邮船、商船三井、川崎汽船整合成海洋网联船务（ONE）。值得注意的是，目前全球领先的七家航运公司实际控制着全球集装箱船船队约四分之三左右，虽然之前的并购活动已经将全球市场的控制权集中在少数几家公司，但在贸易路线层面仍存在不同程度的竞争。

不过，德路里认为，即使 2020 年生效的硫排放新规确实会刺激新一波航运业整合，但仍有足够的航运公司能够阻止大型交易高度集中，可能还需要一些出乎意料的大规模并购才能真正见到成效。

来源：国际船舶网

【重整完毕！这家破产船厂重获新生！】

苏美达发布公告，大洋造船重整计划已经正式执行完毕，终止了破产程序。这意味着大洋造船彻底重获新生。

大洋造船破产重整期间，苏美达控股子公司江苏苏美达船舶工程有限公司成为主要重整投资人，与江苏苏美达资产管理有限公司以及扬州市运和新城建设有限公司共同参与大洋造船重整。重整投资人合计向大洋造船提供股权出资款 1,886,532,390.69 元人民币，并由苏美达资产公司单独提供借款 398,975,256.23 元人民币，一并作为偿债资金，并受让大洋造船 100%股权，以此获得其名下的土地、房产及构筑物、水工类资产及机器设备等全部资产。

江苏苏美达资产管理有限公司(美达公司)，江苏苏美达船舶工程有限公司(船舶公司)，扬州市运和新城建设有限公司(运河公司)

2018 年 9 月，大洋造船完成工商变更并取得最新营业执照，更名为新大洋造船有限公司，苏美达船舶与苏美达资产成为新大洋造船的参股公司，分别持有新大洋造船 40%股权和 45%股权。

公告中披露，在大洋造船重整计划执行过程中，重整投资人按照重整计划的规定按期提供全部偿债资金，各类债权已经分配或者预留完毕，大洋造船基本恢复正常生产经营，其中大洋造船对苏美达船舶的债权也已全部清偿。法院正式裁定确认大洋造船重整计划执行完毕，终结大洋造船的破产程序。

据了解，重整过程中，新大洋造船就与国银金融租赁签署了新造船合同，为其建造 4 艘 63500 载重吨散货船。

来源：龙 de 船人



【中国船企一季度接单量稳坐全球第一】

2019 年以来，全球新船订单量大幅减少，但中国船企接单量持续领先，第一季度新船订单量重新位居世界第一，韩国退居第二。

克拉克森最新数据显示，今年第一季度，全球新船订单量共计 196 艘、573 万 CGT，与去年同期的 996 万 CGT 相比减少了 42%。

其中，中国船企接获了 35 艘新船订单，共计 258 万 CGT，接单量位居全球第一，占全球市场份额的 45%左右。紧随其后的是韩国船企，接单量为 35 艘、162 万 CGT，相当于全球市场份额的约 28%。接单量排名第三的是意大利船企，共 10 艘、78 万 CGT，占市场份额 14%；日本船企排名第 4，接单量共 20 艘、47 万 CGT，占市场份额的 8%。

今年 1 月，韩国新接订单量排名第二，位居中国之后，2 月份反超中国，3 月再度被中国反超。

统计显示，截至今年 3 月底，全球船企手持订单 8118 万 CGT，比上月增加 35 万 CGT。

值得一提的是，在中日韩三国中，只有中国船企手持订单量相比 2 月有所增加，而日韩两国手持订单量均出现了不同程度的下滑。其中，韩国船企手持订单量比上月减少了 27 万 CGT，日本船企手持订单量减少了 51 万 CGT，而中国船企手持订单量则增加了 62 万 CGT。

截止目前，中国船企手持订单量依然位居全球第一，共计 2992 万 CGT；排名第二的是韩国船企，共 2133 万 CGT；日本船企排名第三，共 1418 万 CGT。

来源：国际船舶网

6. 世界主要港口燃油价格

BUNKER PRICES				
PORTS	380 CST	180 CST	LSMGO	MGO
Singapore	433.00	475.00	628.00	620.00
Hong Kong	440.00	445.00	638.00	n/a
Tokyo	470.00	480.00	n/a	760.00
Hamburg	430.00	n/a	638.00	n/a
Fujairah	427.00	470.00	730.00	n/a
Istanbul	n/a	n/a	n/a	n/a



Rotterdam	420.00	455.00	607.00	n/a
Houston	450.00	n/a	650.00	n/a
Panama	445.00	n/a	645.00	n/a
Santos	430.00	461.50	n/a	727.00

截止日期: 2019-04-12

◆ 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 14 周	第 13 周	浮动	%	备 注
好望角型 Capesize	180,000	5,200	5,200	0	0.0%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	3,000	3,000	0	0.0%	
超灵便型 Ultramax	63,000	2,800	2,800	0	0.0%	
灵便型 Handysize	38,000	2,400	2,400	0	0.0%	
油 轮						
船 型	载重吨	第 65 周	第 64 周	浮动	%	备 注
巨型油轮 VLCC	300,000	9,200	9,200	0	0.0%	
苏伊士型 Suezmax	160,000	6,100	6,100	0	0.0%	
阿芙拉型 Aframax	115,000	5,000	5,000	0	0.0%	
MR	52,000	3,600	3,600	0	0.0%	

截止日期: 2019-04-09

(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
2+2	Tanker	158,000	Hyundai, S. Korea	2021	Kyklades Maritime - Greek	6,350	hybrid type scrubber
1+1	Tanker	18,000	AVIC Dingheng, China	2020-2021	Furetank - Swedish	Undisclosed	IMO-II, ice class 1A



1	Bulker	63,300	Tsuneishi Zhoushan, China	2021	Wisdom Marine Group - Taiwanese	Undisclosed
1	Bulker	38,000	Namura, Japan	2021	Wisdom Marine Group - Taiwanese	Undisclosed
1	LNG	174,000 cbm	DSME, S. Korea	2021	Maran Gas - Greek	Undisclosed
4	Gen. Cargo	12,500	Taizhou Sanfu, China	2020	Briese Schifffahrts - German	1,850

◆ 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
SILVER DRAGON	BC	74,748		2006	China	820	Modion - Greek	
AMIS LEADER	BC	58,700		2010	China	1,300	Belships - Norwegian	
TOMINI ABILITY	BC	56,971		2010	China	980	Chinese	
NAESS RESOLUTE	BC	56,815		2012	China	1,100	Turkish	bank driven deal
FUTURE LILY	BC	56,128		2012	Japan	1,550	Diligent Holdings - Greek	
ANTOINE	BC	55,498		2009	Japan	1,300	Undisclosed	
SCARLETT	BC	46,750		1998	Japan	480	Undisclosed	
ARMATA	BC	43,769		1996	S. Korea	440	Chinese	

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
PRIMAVERA	CV	42,594	3,426	2008	Germany	850	German	
QUADRIGA	CV	42,566	3,426	2008	Germany	850	German	en bloc each*
SAINT NIKOLAOS	CV	34,415	2,490	2004	Germany	690	ER Capital - German	
EASTERN EXPRESS	CV	12,473	840	2004	S. Korea	480	South East Asian	

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
S GLORY	TAK	318,658		2004	S. Korea	3,050	Smart Tankers	
CAPE BRINDISI	TAK	159,195		2005	S. Korea			
CAPE BARI	TAK	159,186		2005	S. Korea			
CAPE BASTIA	TAK	159,155		2005	S. Korea	7,400	Greek	en bloc
CAPE BONNY	TAK	159,152		2005	S. Korea			
SEA PECOS	TAK	115,674		2018	S. Korea	4,890	Swiss	
SEA TANANA	TAK	115,666		2018	S. Korea	4,890	Swiss	en bloc each
ANICHKOV BRIDGE	TAK	47,842		2003	S. Korea	1,080	Taiwan, PRC	



OKHTA BRIDGE	TAK	47,803	2004	S. Korea	Undisclosed	Taiwan, PRC	dely after DD
ALPINE LOYALTY	TAK	46,151	2010	S. Korea	1,825	Celsius - Danish	
ALPINE ETERNITY	TAK	46,105	2009	S. Korea	1,675	Celsius - Danish	**
ALPINE VENTURE	TAK	46,046	2010	S. Korea	1,825	Celsius - Danish	
ARDMORE SEAFARER	TAK	45,744	2004	Japan	970	Far East	
GREAT STAR	TAK	23,480	1991	Germany	410	Russian	
FURE WINGA	TAK	17,999	2018	China	Undisclosed	Algoma Tankers - Canadian	
LOUISE KNUITSEN	TAK	16,512	2010	China	1,525	Canadian	
DONG-A CALYPSO	TAK	12,922	2009	S. Korea	900	Undisclosed	ss/dd due May 2019
GAZ SUPPLIER	TAK/LPG	49,996	1990	Japan	1,050	Undisclosed	
VENERE	TAK/LPG	3,090	2004	Italy	Undisclosed	Norwegian	*
MARTE	TAK/LPG	3,090	2004	Italy	Undisclosed	Norwegian	

◆ 上周拆船市场回顾

孟加拉国							
船名	船型	载重吨	轻吨	建造年	建造地	价格(美元)/轻吨	备注
QUEEN OF LUCK	CV	23,130	7,002	1995	Germany	457.00	
WEST OCEAN 1	GC	3,953	1,771	1977	Norway	405.00	
SHIN HANG	REF	9,746	4,995	1985	Japan	392.00	
KHUNSAMUTRA	TAK/GAS	1,206	1,099	1979	Japan	420.00	

印度							
船名	船型	载重吨	轻吨	建造年	建造地	价格(美元)/轻吨	备注
OEL TRANSWORLD	CV	52,196	15,905	2000	S. Korea	480.00	incl 200t ROB, 60t propeller
CLAES MAERSK	CV	19,850	8,965	1994	Denmark	undisclosed	Green Recycling / NK Class HKC yard only - old sale
SUPER ZEARTH	TAK	265,253	38,298	1995	Japan	380.00	NK class HKC Green only

巴基斯坦							
船名	船型	载重吨	轻吨	建造年	建造地	价格(美元)/轻吨	备注
ORCA II	CV	8,609	7,929	1991		430.00	basis delivery to Gadani

其它							
船名	船型	载重吨	轻吨	建造年	建造地	价格(美元)/轻吨	备注
MARVELLOUS	BC	169,150	22,518	2000	S. Korea	457.00	as is Singapore, incl 500-600t ROB



GREEN MUSIC REF 6,116 3,045 1990 Netherlands 415.00 NK class HKC Green only

◆ALCO 防损通函

【近期美国政府就伊朗、朝鲜和叙利亚问题发出公告】

近期美国政府发布了有关伊朗、朝鲜和叙利亚贸易的公告（如附件）。相信这些文件已解释相关问题，会员可阅读以了解大体情况并采取适当行动。

IG 协会集团下美国保赔协会的同行们正在积极主动连同各经理人，将继续监测有关伊朗、朝鲜和叙利亚贸易制裁的事态发展，并依此通知各会员。

【请在进入区域时报告，并为鲸鱼减速】

为了保护美国东海岸的北大西洋露脊鲸，所有十个固定强制性限速区目前正处于现行有效的状态。此外，美国国家海洋和大气管理局 (NOAA) 最近宣布，在马萨诸塞州楠塔基特 (NANTUCKET) 附近启动了一个自愿减速区，有效期直到 2019 年 4 月 13 日。

您知道 2019 年 2 月 16 日是“世界鲸鱼日”吗？

每年二月的第三个星期六举行的“世界鲸鱼日”活动，最初在 1980 年创立于夏威夷茂宜岛，目的是保护在该岛近岸处游弋的座头鲸。如今，这一活动有了更为重要的宗旨，提醒我们需要持续保护被列为“濒危”或“受威胁”物种的多种大型鲸鱼。

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	澳元	加元
2019-04-12	672.200	757.070	6.023	85.687	877.750	61.229	961.100	478.930	502.640



2019-04-11	670.880	756.270	6.045	85.592	878.180	61.248	957.640	480.580	503.550
2019-04-10	671.100	755.950	6.039	85.616	876.130	61.021	966.860	478.270	503.500
2019-04-09	671.420	755.790	6.023	85.587	876.920	61.009	966.930	478.240	504.380
2019-04-08	672.010	753.740	6.017	85.613	876.050	60.840	972.460	477.080	502.460

备注：人民币对林吉特、卢布、兰特、韩元汇率中间价采取间接标价法，即 100 人民币折合多少林吉特、卢布、兰特、韩元。

备注：人民币对其它 10 种货币汇率中间价仍采取直接标价法，即 100 外币折合多少人民币。

(2) LIBOR 数据

Libor (美元)							
隔夜	2.3885	1 周	2.4078	2 周	--	1 个月	2.4726
2 个月	2.5368	3 个月	2.5968	4 个月	--	5 个月	--
6 个月	--	7 个月	--	8 个月	--	9 个月	--
10 个月	--	11 个月	--	12 个月	--		

2019-04-11

Total Shipping Company Limited 全一海运有限公司

Web: www.totalco.com E-mail: snp@totalco.com