



全一海运市场周报

2020.02 - 第1期

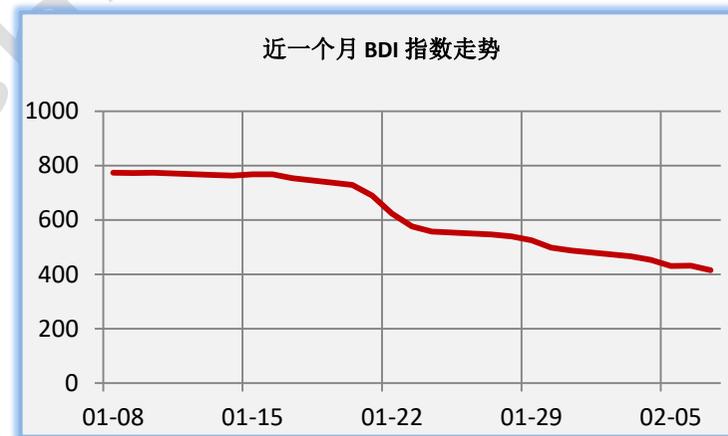


◆ 国内外海运综述

1. 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	2月3日		2月4日		2月5日		2月6日		2月7日	
BDI	466	-21	453	-13	430	-23	431	+1	415	-16
BCI	-102	-82	-133	-31	-183	-50	-187	-4	-234	-47
BPI	546	-28	526	-20	520	-6	530	+10	541	+11
BSI	521	-3	518	-3	512	-6	506	-6	491	-15
BHSI	326	-6	320	-6	313	-7	309	-4	304	-5





(2) 租金回顾

期租租金 (美元/天)

船型 (吨)	租期	第 05 周	第 04 周	浮动	%
Cape (180K)	半年	10,500	11,500	-1000	-8.7%
	一年	12,000	12,500	-500	-4.0%
	三年	13,250	13,250	0	0.0%
Pmax (76K)	半年	9,000	9,000	0	0.0%
	一年	9,500	9,500	0	0.0%
	三年	10,250	10,250	0	0.0%
Smax (55K)	半年	8,500	9,000	-500	-5.6%
	一年	9,000	9,500	-500	-5.3%
	三年	9,500	10,000	-500	-5.0%
Hsize (30K)	半年	8,000	8,000	0	0.0%
	一年	8,250	8,250	0	0.0%
	三年	8,500	8,500	0	0.0%

截止日期: 2020-02-04



2. [租船信息摘录](#)

(1) 航次租船摘录

'Flag Tom' 2011 93268 dely aps Queensland 15 Feb trip redel China intention coal \$ 5,250 + \$ 240,000 bb - WW Bulk - <corrects 6/2>

'Christina B' 2007 77072 dely North Spain 12/18 Feb trip redel Morocco intention coal \$ 6,500 - Trithorn

'Panstar' 2005 76629 dely aps Samarinda 14 Feb trip redel Taiwan intention coal \$ 4,000 - WW Bulk

'Nan Xin 27' 2000 74483 dely aps EC South America 18 Feb trip redel Singapore-Japan intention grains \$ 11,400 + \$ 140,000 bb - Olam

'Pacific Ability' 2016 61456 dely Recalada 16 Feb trip redel Black Sea \$ 6,750 - Cargill

'Amstel Stork' 2016 60437 dely US Gulf prompt trip redel Japan approx \$ 22,000 - XO Shipping

'Ilenao' 2013 55442 dely US Gulf trip redelivery Turkey \$ 9,250 - Oldendorff

'Erlyne' 2010 50194 dely E Kalimantan prompt trip redel India \$ 2,000 - Allianz

3. [航运市场动态](#)

【疫情过后，干散货市场将明显恢复】

去年四季度以来，干散货市场旺季不旺，今年一月份更是在传统淡季、新冠疫情爆发等不利因素的叠加影响下，悲观情绪不断积聚，在切换燃油导致燃油成本大涨近一倍的情况下，BDI 指数却持续回落至 2 月 3 日 466 点的非理性低位，创下 2016 年 4 月以来的新低，BCI 更是落入负值区间。【历史首次！BCI（-20 点）史上第一次跌入负数区间】

客观来看，2019 年市场跌宕起伏，2020 年波动可能更大。相对 2019 年，今年可以确定的利好因素依然较多，巴西矿商年度出货将增加 4000 万吨左右，中美达成第一阶段协议后农产品贸易有望明显增加，在政策支撑力度加强的背景下，2020 年中国经济将延续企稳回升态势。因此，新冠疫情得到有效控制之后，干散货市场的反弹值得期待。



一、当前市场低迷的原因分析

1、新冠疫情爆发，假期延长，经济增长和大宗商品需求前景受压

2020年初，新型冠状病毒疫情在武汉爆发，并逐步在全国蔓延，全面冲击我国宏观经济、中观行业和微观个体，相比于2003年SARS疫情对经济的更加深远。春节假期延长以及限制人口流动，冲击一季度工业生产，钢厂和制造企业复工复产延后，房地产、基建项目也将停止施工，且复工日期将视疫情发展而定，导致对铁矿石和焦煤等原材料的进口以及产成品的出口大幅放缓。

另外，今年春节偏早，与西方的圣诞节假期相隔时间较短，东西方相继进入假期模式，市场交易活动较为冷清，也是市场持续走低的重要原因。

2、传统淡季，运需低迷

与去年同期相比，当前巴西铁矿石出货量基本没有改善。2019年因溃坝事故影响，淡水河谷一季度铁矿石产量下降11%至7300万吨，二季度产量下降34%至6400万吨。但今年一季度，因要评估附近Laranjeiras大坝的稳定性，淡水河谷公司将大幅削弱Brucutu矿场产量长达两个月时间，此举将使得Brucutu矿场在此期间以正常产量的40%运营，受此影响，淡水河谷下调其第一季度铁矿石产量预估至6800万-7300万吨区间，较去年同期持平或有所下降。

截止目前，今年一月份巴西周均发货量仅416万吨，较去年同期减少30%，澳洲周均发货量1310万吨，同比减少10%。

3、脱硫塔安装影响的运能回归市场

据统计，2019年安装脱硫塔的散货船总计706艘，“停运”时间吸收约1.6%的全年运能；2020年将有155艘船舶安装，吸收全年运能约0.3%，效果将明显下降。尤其是去年底集中安装脱硫塔的船舶，回归市场，增加了当前市场的压力。

需求支撑因素多于去年

二、2020年运输需求支撑因素多于2019年

1、疫情不改中国经济企稳趋势，2020年政策支撑力度增加



目前疫情依然较为严重，疫情控制仍需要一段时间，但在政府和全国上下的共同努力下，疫情不会无限制发展，市场预计，本轮疫情有望在 2 月底得到控制，3 月全国经济生活基本恢复常态，疫情对中国经济的冲击主要在 2020 年一季度。

自 2019 年四季度末开始，中国经济增长阶段性企稳的趋势已经确立。四季度 GDP 增长 6%，增速止跌企稳，工业增加值、PMI 等指标均出现明显好转，显示在政策支撑下，中国经济开始改善。2020 年，为应对新冠疫情、贸易摩擦的影响，我国稳经济政策力度有望加大，财政刺激和货币政策调整，基建投资有望超预期，有利于干散货运输需求增长。二季度后，随着疫情消退，中国经济和大宗商品需求有望重拾升势。

2、巴西矿商发货将大幅增加

根据淡水河谷计划，2020 年全年铁矿石产量将由 2019 年的 3.1 亿吨增至 3.4 亿至 3.55 亿吨，增量 3000 万吨至 4500 万吨，远程矿运输增量相当可观，且增量将集中在后三个季度，二季度开始市场有望明显受益。

3、中美已经达成第一阶段经贸协议，农产品贸易有望改善

中美达成阶段协议，全球经济受益。国际货币基金组织（IMF）发布的最新《世界经济展望》报告中，预期 2020 年世界经济增速为 3.3%，较 2019 年加快 0.4 个百分点。世界银行和 OECD（经合组织）预计 2020 年全球经济增速分别为 2.7%和 3.0%，都比 2019 年回升 0.1 个百分点。未来双方关系发展仍是焦点，接下来中美贸易第二阶段谈判将继续举行，其发展进程将对全球经济继续稳步复苏意义重大。

在农产品方面，在 2017 年基数之上，中国 2020 日历年自美采购和进口规模不少于 125 亿美元，2021 日历年自美采购和进口规模不少于 195 亿美元。2017 年，中国自美国进口农产品总金额约 240.8 亿美元，其中大豆占比超过 50%，总价值约 139.4 亿美元，总量逾 3285.6 万吨。以中美贸易协议中的承诺数额来推算，预计 2020 年和 2021 年中国自美国进口的大豆总量将分别达到 4991.2 万吨和 5946.3 万吨。

4、补库周期也将逐步开启，利好大宗商品贸易

2020 年基建回升和制造业补库存，将利好大宗商品进口需求。期中铁矿石库存方面，2015 年中至今的库存周期仍未结束，其中 2015 年中至 2018 年初为补库存阶段，历时 2 年半，库存翻了一倍。自 2018 年 3 月份开始，铁矿石进入本轮周期的去库存阶段，至今已经持续了近 2 年时间，港口铁矿石已经跌至 1.23 亿吨，比最高位下跌了 25%，已经处于阶段性低位水平，一般相信，本轮去库存逐步进入尾声。预计 2020 年，铁矿石有望进入新一轮补库阶段，从而拉动铁矿石进口需求。



参考相关机构的预测，总体估计 2020 年全球干散货运输需求达到 54.2 亿吨左右，同比增长 2.5%，增速高于 2019 年 1.4 个百分点。

运力增速维持低水平

三、2020 年运力供应压力与 2019 年基本持平

1 运力增速继续保持低水平

参考 CLARKSON 的订单等数据，估算到 2020 年底，全球干散货运力规模将达到 9.08 亿吨，同比增长 3.8%，与 2019 年增速基本持平，但“2020 限硫规则”实施将继续影响实际运力供给。

2 低硫油切换，船舶将会被迫进一步降速，降低船舶运能

目前低硫重油的供应仍有较大缺口，船用燃油价格整体抬升，高、低硫油价差扩大（目前 PLATTS 新加坡高、低硫重油价格分别为 305 美元/吨和 550 美元/吨，价差达到 245 美元/吨）。受此影响：散货船新签订单下降、拆解量上升，并促进适宜低硫油的船型研发；加油排队增加、非主流航线船舶加油受限，船舶运营效率降低；因油价升高，船舶将被迫降速，每降低 0.5 节，将吸收约 3%左右的运能，从而改善运力供需平衡。根据 Clarkson 预计，2020 年散货运力整体降速约 0.4 节，吸收约 2.4%左右的运能，部分抵消安装脱硫塔回归的运能。

3 各国对船舶检疫力度增大，影响船舶效率，相应减少运力供给

目前，美国、澳大利亚和菲律宾已经开始对中国驶出船舶采取疫情防控措施，后续可能会有更多国家加入。从以往类似病毒疫情案例来看，港口会因增加检验检疫力度而影响作业效率。如果其他国家对中国商品提高准入门槛或者禁止进入，国外港口对曾经挂靠中国港口的船舶采取更高防控措施，将会明显影响全球运力供给。

市场将逐步恢复至合理水平

综上所述，受新冠疫情、传统淡季影响，干散货市场陷入极端低迷状态，短期内仍有待于疫情得到控制。但全年来看，在巴西出货大幅增加、粮食贸易有望好转、中国经济企稳等利好因素的支撑下，市场将逐步恢复至合理水平，且一季度需求推后，二季度以后市场反弹力度将增强。

来源：信德海事网



【新冠疫情打压航运需求 船用油市场跌跌不休】

No. 1 疫情蔓延原油跳空船用油跟跌不止

2020年2月3日是中国疫情爆发后的首个复工日，受到中国疫情扩散及蔓延的持续性影响，国际两大基准原油—WTI、Brent以及国内的SC原油期货开盘全线跳空。这三大原油期货3日的开盘价分别为51.01美元/桶、56.16美元/桶和415.50元/桶，较上个工作日的结算价分别下跌了1.07%、3.44%和8.01%，在新型冠状病毒肺炎疫情背景下物流运输不畅加之原油持续下跌，船用油市场纷纷看跌。春节过后，内贸船用油市场仍处于交投清淡期，市场几无成交及报价。有调油商表示，节后仍处于停工歇业状态，年前仍有部分库存但成本高企，而下游船东对于船燃购进消极，市场整体需求清淡。有华东贸易商报价船用油180CST在4800元/吨，较节前市场下跌100元/吨。

金联创分析，受新型冠状病毒疫情的影响，多家企业推迟复工时间在2月10日之后，内贸货物运输不管是陆上还是水上均表现不畅，调油商原料无法补给多消化库存为主，故报价仍处于高位。但国际原油跌跌不休，国内整体经济形势处于下行，节后山东低硫渣油跌至3250元/吨，随着低硫渣油及柴油价格的进一步走低将拖累船用油价格延续下行趋势。

No. 2 疫情打压航运需求保税船用油暴跌

1月31日凌晨，世界卫生组织宣布新型冠状病毒疫情为“国际关注的突发公共卫生事件”航运咨询机构克拉克森最新分析认为，目前受影响最明显的是石油需求。疫情限制了春节旅行，成品油需求锐减，进一步影响了中国原油需求及进口，原油价格受到波及，也给油轮收益带来了压力。春节期间超大型油轮的运价从春节前6万美元/吨水平下滑至4万美元/吨。干散货航运受春节淡季叠加需求担忧影响明显，波罗的海干散货运价指数（BDI）从2020年1月初的1000点水平持续下跌，到1月31日跌破500点至487点，接近2016年以来新低，月度跌幅超50%。

受新型冠状病毒疫情影响，靠泊中国港口的船舶，船员和货物被感染被隔离的风险增加。从以往类似病毒疫情案例来看，港口会因增加检验检疫力度而影响作业效率，中国出口的集装箱将被执行更严格的申报、消毒措施。如果其他国家对于当事国商品提高准入门槛或者禁止进入，出口行业将会受到冲击。

以上利空均对保税船用油构成下行压力。据金联创监测数据显示。新加坡含硫0.5%船用380CST码头交货价格在565美元/吨，较节前下跌55美元/吨，跌幅8.9%。中国上海-舟山地区低硫380CST船燃成交价格约在585美元/吨，较节前下跌99美元/吨，跌幅14.5%。近期保税船燃市场整体充斥悲观情绪，国际原油价格不止跌势，加之中国需求预期有衰退风险，市场看跌情绪不减。

No. 3 供过于求压力不减船用油行情难有起色



由于此次中国疫情的发展前景仍是一个未知数，因此对于国际金融及原油市场的冲击情况尚不可估量。如果疫情大范围扩散，那么 WTI 将很快跌至 50 美元/桶的下方，如果疫情很快得到抑制，那么 WTI 将重返 55 美元/桶的上方。从目前的疫情防控形势来看，2 月份企业推迟复工，物流不畅犹存，生产企业产品库存压力陡增面临降量停工重压，在整体供过于求的背景下预计 2 月船用油市场行情仍难有起色。

来源：金联创能源

【中远海运庞大油船船队重返市场】

1 月 31 日，美国财政部宣布解除对中远海运集团子公司大连中远海运油运的制裁。业内担忧大连中远海运油运的庞大船队重返市场，将会给已经需求不足的油船市场带来更大压力。

数据显示，截至 2019 年 6 月底，大连中远海运油运拥有 26 艘 VLCC、8 艘巴拿马型油船、3 艘苏伊士型油船、3 艘阿芙拉型油船、3 艘灵便型或更小规格的油船。自去年 9 月下旬遭到制裁以来，该公司的船队基本上已经退出了国际油船贸易。

分析人士预计，在解除制裁后，大连中远海运油运船队重返油船市场，将给已经低迷的市场带来又一重打击。受新型冠状病毒疫情影响，石油需求低迷，油船运费率已经下滑。

据了解，1 月 31 日，波罗的海交易所中东海湾-中国航线未安装脱硫装置的 VLCC 现货运价基准为 28409 美元/天，低于 1 月 30 日的 33760 美元/天，而一个月前的运价为 104218 美元/天。

去年 9 月 25 日，由于涉嫌违反美国禁令转运伊朗石油，美国财政部外国资产控制办公室（OFAC）对 6 家中国公司以及其 6 中国高管实施制裁。这是自去年 11 月重启伊朗制裁以来，美国对于被认定为运输伊朗石油的实体和个人所采取的最大制裁措施。

这 6 家遭到制裁的中国公司包括中远海运集团两家子公司大连中远海运油运和大连中远海运船员船舶管理有限公司。在解除了大连中远海运油运的制裁之后，美国财政部称，大连中远海运船员船舶管理有限公司仍在制裁名单中。另外，被列入制裁名单的大连中远海运油运高管徐亚洲也已经解除了制裁。

据路透社消息，一名美国官员表示，仅对中远海运集团的一家子公司解除制裁将使特朗普政府能够保持对中国的影响力，同时迫使中远海运集团停止承载伊朗石油。熟悉中国立场的消息人士则透露，中国高级官员之前在与美国的贸易谈判中提出了中远海运集团子公司的制裁问题。1 月 15 日，中美贸易谈判达成了第一阶段协议。



大连中远海运油运是中远海运能源运输股份有限公司的全资子公司，也是中国远洋海运集团有限公司油轮业务板块的核心企业之一，因此美国的制裁在去年给全球航运市场带来了恐慌，一度导致全球范围内油船和 LNG 船运价迅速飙涨了一倍以上。

为了方便相关企业了结与大连中远海运油运公司的业务往来，去年 10 月 24 日，美国财政部发布了为期两个月的临时制裁豁免许可，有效期至 2019 年 12 月 20 日。2019 年 12 月 19 日，美国又将临时制裁豁免的有效期延长至 2020 年 2 月 4 日。

大连中远海运油运还曾经拥有中国液化天然气运输(控股)有限公司 (CLNG) 的 50% 股权，这是中国仅有的两家 LNG 运输公司之一。由于制裁，CLNG 的运营在去年第四季度大部分时间都受到了影响，直到大连中远海运油运将其持有的 50% 股权出售给了中远海运能源。

来源：国际船舶网

◆ 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 05 周	第 04 周	浮动	%	备 注
好望角型 Capesize	180,000	5,000	5,000	0	0.0%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	2,850	2,850	0	0.0%	
超灵便型 Ultramax	63,000	2,750	2,750	0	0.0%	
灵便型 Handysize	38,000	2,300	2,300	0	0.0%	
油 轮						
船 型	载重吨	第 57 周	第 56 周	浮动	%	备 注
巨型油轮 VLCC	300,000	8,800	8,800	0	0.0%	
苏伊士型 Suezmax	160,000	5,800	5,800	0	0.0%	
阿芙拉型 Aframax	115,000	4,900	4,900	0	0.0%	
MR	52,000	3,500	3,500	0	0.0%	

截止日期： 2020-02-04



(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	Tanker	300,000	Hyundai Samho, S. Korea	2021	Evalend - Greek	9,420	
2	Tanker	50,000	Dae Sun, S. Korea	2021	Wilmar International - Singaporean	3,350	
1+1	Tanker	50,000	Hyundai Mipo, S.Korea	2021	Blue Wake Shipping - Singaporean	Undisclosed	
2	Bulker	9,300	Royal Bodewes, Netherlands	2021	Aasen Shipping - Norwegian	Undisclosed	hybrid, self discharger
3	LPG	82,000 cbm	Hyundai HI, S. Korea	2021	Mitsui OSK Lines - Japanese	Undisclosed	

◆ 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
AQUA VISION	BC	180,353		2011	China	2,000	Undisclosed	
NORFOLK	BC	164,218		2002	China	935	Undisclosed	
DUKE ORSINO	BC	91,439		2005	Japan	950	Maple Leaf Shipping - Chinese	
UNDERDOG	BC	74,444		2006	China	810	Chinese	
NOVO MESTO	BC	53,626		2005	China	630	Indonesian	
INDUSTRIAL MORE	BC	10,049		2013	Netherlands	800	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
HYUNDAI CONFIDENCE	CV	68,047	5,680	2003	S. Korea	1,100	Embiricos Group - Greek	
SAN FRANCISCO II	CV	63,355	4,860	2009	S. Korea	1,070	Greek	
WEHR SCHULAU	CV	23,026	1,730	1999	Poland	250	Undisclosed	
BALKAN	CV	17,004	1,304	2007	China	undisclosed	Cypriot	
GISELE A	CV	35,814	2,764	2004	Poland	680	Tehama Shipping - U. A. E	

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
SIDER MILOS	GC	8,062		2011	bv	470	Eko - Ukrainian	
INDUSTRIAL MERCHANT	GC	8,000		2013	Netherlands	800	Undisclosed	
HAO FAN 3	GC	4,000		2008	China	undisclosed	Chinese	at auction



MARMISOOL	GC/MPP	10,500	675	2004	Netherlands	undisclosed	Undisclosed
-----------	--------	--------	-----	------	-------------	-------------	-------------

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
SCF Khibiny	TAK	159,196		2002	S. Korea	1,875	Greek	
GODAVARI SPIRIT	TAK	159,106		2004	S. Korea	undisclosed	Greek	
HERMITAGE BRIDGE	TAK	47,880		2003	S. Korea	1,000	Undisclosed	
CELSIUS MUMBAI	TAK	19,992		2005	Japan	1,000	Vietnamese	
DONGHAI	TAK	17,777		2009	China	740	PT Waruna Nusa Sent - Indonesian	
BOW ANDES	TAK	16,020		2000	Japan	500	Taihua Ship Management - Chinese	
GALWAY FISHER	TAK	4,967		1997	China	175	Europe	
ABDULRAZAQ	TAK	3,200		2012	China	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	建造地	价格(美元)/轻吨	备注	
PACIFIC OPAL	BC	278,157	37,399	1995	S. Korea	394.00		
BERGE ENTERPRISE	BC	208,000	25,268	1997	S. Korea	396.00		
SOLAR BREEZE	BC	178,820	22,100	2000	S. Korea	undisclosed		
HOPE I	BC	170,761	21,591	2000	Japan	398.00	as is Singapore, old sale	
BLUE ISLAND 8	BC	152,398	18,475	2000	Japan	397.00		
SUPERTRAMP	BC	24,765	7,280	2001	China	380.00	under tow dely incl 200t ROB	

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	
BLACK EAGLE	CV	32,709	13,419	1983	France	362.00	as is Bahamas incl ROB	
MAHARSHI DATATREYA	TAK/LPG	24,470	8,350	1983	Norway	400.00		

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	
PANTANASSA	BC	30,812	7,844	1996	China	384.00		

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	
SM VANCOUVER	CV	67,712	25,201	2000	Germany	397.00	* as is China	



SM TACOMA	CV	67,712	25,201	2000	Germany	397.00	
BALSAM	TAK	98,876	16,909	1996	S. Korea	415.00	full sub-continent delivery options, old sale
CAVALIER	TAK	47,629	9,606	1995	Japan	360.00	as is Singapore

◆ 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
日期	美元	欧元	日元	港元	英镑	林吉特	卢布	澳元	加元
2020-02-07	697.680	766.240	6.345	89.859	902.110	59.102	907.900	469.560	525.160
2020-02-06	699.850	769.660	6.372	90.137	909.470	58.840	900.110	472.400	526.840
2020-02-05	698.230	771.160	6.379	89.890	909.920	58.867	900.730	470.400	525.820
2020-02-04	697.790	771.780	6.422	89.827	907.050	58.968	909.900	467.020	524.970

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	1.57513	1 周	1.58125	2 周	--	1 个月	1.66963
2 个月	1.72563	3 个月	1.74163	4 个月	--	5 个月	--
6 个月	1.75888	7 个月	--	8 个月	--	9 个月	--
10 个月	--	11 个月	--	12 个月	1.83113		

2020-02-05