



全一海运市场周报

2025.02 - 第3期



◆ 国内外海运综述

1. 中国海运市场评述(2025.02.10 - 02.14)

(1) 中国出口集装箱运输市场

【运输市场缓慢恢复 市场运价继续下行】

本周，中国出口集装箱运输市场各远洋航线运价继续调整，综合指数延续下行走势。据最新公布的数据显示，1月财新中国综合PMI降至51.1，制造业及服务业PMI均小幅下滑，但都继续保持在荣枯线以上。随着各项稳增长政策的持续发力，中国经济有望继续保持回稳向好势头，这将对我国出口集运市场起到长期的支撑作用。2月14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1758.82点，较上期下跌7.3%。

欧洲航线：据标普全球公布的数据显示，欧元区1月服务业PMI初值为51.4，低于前值及市场预期，经济增长显现出放缓的迹象，未来欧洲经济将面对多重风险的考验。本周，运输需求增长乏力，供求平衡情况不理想，即期市场订舱价格继续下跌。2月14日，上海港出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为1608美元/TEU，较上期下跌10.9%。地中海航线，市场行情与欧洲航线保持同步，市场运价延续下行走势。2月14日，上海港出口至地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）为2815美元/TEU，较上期下跌7.3%。

北美航线：据美国劳工统计局发布的数据显示，美国1月非农就业人口增长14.3万人，为三个月最低水平，大幅低于市场预期，美国劳动力市场持续放缓，未来经济前景不容乐观。此外，美国总统特朗普持续推出加征关税的措施，将加剧贸易冲突的风险，对北美航线造成较大的不确定性。本周，运输需求表现疲软，即期市场订舱价格继续调整行情。2月14日，上海港出口至美西和美东基本港市场运价（海运及海运附加费）分别为3544美元/FEU和4825美元/FEU，分别较上期下跌9.9%、12.1%。

波斯湾航线：市场复苏程度略显缓慢，运输需求缺乏进一步增长的动力，本周市场运价继续下行。2月14日，上海港出口至波斯湾基本港市场运价（海运及海运附加费）为1144美元/TEU，较上期下跌3.9%。

澳新航线：当地对各类物资的需求徘徊在低位，即期市场运价继续下跌。2月14日，上海港出口至澳新基本港市场运价（海运及海运附加费）为967美元/TEU，较上期



下跌 10.9%。

南美航线：运输需求增长缓慢，供需基本面缺乏进一步的支撑，本周市场运价继续下行。2 月 14 日，上海港出口至南美基本港市场运价（海运及海运附加费）为 3359 美元/TEU，较上期下跌 2.2%。

日本航线：运输市场总体稳定，市场运价小幅回落。2 月 14 日，中国出口至日本航线运价指数为 981.01 点。

(2) 中国沿海(散货)运输市场

【船多货少局面难改 综合指数低位运行】

本周，外贸市场行情升温，吸引部分内外贸兼营船运力外流，叠加元宵节后，下游企业陆续缓慢开工，市场需求略有好转。不过当前市场依旧低迷，船多货少局面难改，综合指数继续低位运行。2 月 14 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 922.48 点，较上期下跌 0.7%。

煤炭市场：市场需求方面，本周，随着冷空气远离，我国大部分区域气温快速上升，居民用电回落，元宵节后，工厂企业陆续复工，日耗恢复至春节前水平，存煤可用天数明显回落。沿海八省电厂日耗 182.8 万吨，上涨 52.4 万吨，库存 3460.9 万吨，下降 31.6 万吨，存煤可用天数 18.9 天。煤炭价格方面，本周，多数煤矿恢复正常产销，铁路运量增加，北方港口调入量持续上升。同时在长协保供和进口补充下，终端电厂库存持续偏高，补库压力较小，调出不及调入，北方港口煤炭库存明显增加。煤炭市场预期下行，但受发货成本偏高影响，部分上游仍存挺价心态，成交较为僵持，煤价弱势下行。环渤海各港合计日均调入量 96.5 万吨，增加 7.8 万吨；调出量 70.5 万吨，减少 15.8 万吨；存煤 2577.8 万吨，增加 180.5 万吨。运价走势方面，元宵节后，下游非电企业陆续开工，补库拉运需求小幅释放。但沿海过剩运力仍然较多，逐步消化尚需时日，沿海煤炭运价维持底部运行。

2 月 14 日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收 886.19 点，较上期下跌 0.2%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收 472.59 点，较 2 月 7 日下跌 0.5%，其中，秦皇岛-张家港（4-5 万 dwt）航线运价 17.8 元/吨，较 2 月 7 日下跌 0.2 元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7 万 dwt）航线运价为 19.6 元/吨，较 2 月 7 日下跌 0.1 元/吨，秦皇岛-广州（5-6 万 dwt）航线运价为 25.8 元/吨，较 2 月 7 日下跌 0.3 元/吨。



金属矿石市场: 本周, 外贸市场不确定性因素增加, 钢材价格向下调整, 加之国内尚处节后复工阶段, 整体需求偏弱, 螺纹表需下降明显, 厂库、社库显著上升。同期, 全球铁矿石供给季节性减少, 推动铁矿石价格上行, 钢企盈利率有所回落, 日均铁水产量、高炉开工率、高炉产能利用率均小幅下降, 补库拉运维持采用, 沿海矿石运价底部运行。2月14日, 中国沿海金属矿石运价指数(CBOFI)报收582.45点, 较2月7日下跌0.2%, 其中, 青岛/日照-张家港(2-3万dwt)航线运价21.1元/吨, 较2月7日上涨0.1元/吨。

粮食市场: 本周, 随猪肉价格跌至成本附近, 养殖端惜售情绪上升, 二育进场积极性增强, 生猪存栏持续增长, 饲料需求向好, 船东信心有所提振。但受沿海散货运输市场整体低迷影响, 沿海粮食运价有所走低。2月14日, 沿海粮食货种运价指数报632.67点, 较上期下跌4.8%, 其中, 营口-深圳(4-5万dwt)航线运价36.0元/吨, 较上期下跌1.5元/吨。

成品油市场: 本周, 国际原油价格窄幅震荡, 国内汽柴油行情震荡下行。需求方面, 随着企业、工地逐步开工, 柴油需求回暖, 同时节日过后, 汽油需求下滑明显, 终端采购计划减少, 运输市场货盘骤减, 部分船东降价接单, 沿海成品油运价小幅下行。2月14日, 上海航运交易所发布的中国沿海成品油运价指数(CCTFI)综合指数1016.66点, 较上期下跌2.9%; 市场运价指数934.93点, 较上期下跌6.1%。

(3) 远东干散货运输市场

【船型运价走势分化 租金指数小幅反弹】

本周, 国际干散货运输市场不同船型运价走势有所分化, 海岬型船市场总体低迷, 运价、日租金回落; 中小船型市场延续节后恢复节奏, 日租金继续上涨。具体船型来看, 海岬型船市场, 由于受到澳大利亚天气影响, 部分港口出货受阻, 铁矿石本就不多的货盘再度缩减, 运价下探。巴拿马型船和超灵便型船市场, 印度及东南亚煤炭需求近期有所转好, 钢材、矿石货盘也有一定增量, 情绪持续向好, 日租金继续回升。2月13日, 上海航运交易所发布的远东干散货租金指数为628.55点, 较2月6日上涨2.8%。

海岬型船市场: 海岬型船两大洋市场运输需求均转弱, 运价止涨回落。太平洋市场, 本周, 经历了春节节中和节后一波出货后, 澳大利亚铁矿石货盘逐渐减少。同时, 澳大利亚部分港口受到恶劣天气影响, 发货量缩减。运输需求再度转弱, 可用运力持续增多, 运价及日租金均下探。2月13日, 中国-日本/太平洋往返航线TCT日租金为4515美元, 较2月6日下跌31.7%; 澳大利亚丹皮尔至青岛航线运价为6.011美元/吨, 较2月6日下跌10.3%。远程矿航线, 上周末本周初, 巴西铁矿石货盘略有



增多，带动运价回升。但周中开始，运输需求逐渐转弱，空放运力难以消化，运价承压下跌。2月13日，巴西图巴朗至青岛航线运价为16.671美元/吨，较2月6日下跌1.2%。

巴拿马型船市场：巴拿马型船市场保持上涨。本周，澳大利亚煤炭货盘有所增多，同时印度、东南亚煤炭需求转好，带动运输需求增长。另外，北太平洋航线也有较好表现，给予市场一定支撑，日租金延续上涨态势。2月13日，中国-日本/太平洋往返航次航线TCT日租金为8281美元，较2月6日上涨19.9%；中国南方经印尼至韩国航线TCT日租金为5504美元，较2月6日上涨25.0%；印尼萨马林达至中国广州航线运价为5.489美元/吨，较2月6日上涨7.6%。粮食市场，节后一波集中出运后，南美粮食货盘有所缩减，市场氛围转弱，空放运力偏多，运价小幅下跌。2月13日，巴西桑托斯至中国北方港口粮食航线运价为33.190美元/吨，较2月6日下跌0.2%。

超灵便型船市场：超灵便型船东南亚市场日租金继续回升。虽然近期我国印尼煤进口增量有限，但北方钢材出口持续增多，镍矿货盘也有转好迹象，叠加印度煤炭进口增长，运输需求维持较好，日租金继续上行。2月13日，中国南方/印尼往返航线TCT日租金为5933美元，较2月6日上涨18.4%；印尼塔巴尼奥至中国广州航线煤炭运价为7.716美元/吨，较2月6日上涨2.7%。

(4) 中国外贸进口油轮运输市场

【原油运价大幅下跌】

美国能源信息署(EIA)公布数据显示，截至2025年2月7日当周，美国除却战略储备的商业原油库存增加407.0万桶至4.28亿桶，增幅0.96%。美国汽油库存总量2.48亿桶，比前一周下降303.5万桶，比去年同期高0.29%；馏分油库存量为1.19亿桶，比前一周增长13.5万桶，比去年同期低5.61%。尽管美国原油库存连续增加，但全球油市部分区域显示出供应紧张迹象，特别是在中东地区，由于俄罗斯的石油生产在上个月进一步低于OPEC+协议所设定的配额，中东地区的主要石油生产国在向亚洲国家供应原油时已经能够提高价格。此外，欧洲天然气价格的上升使得燃油成为更加经济的替代品，助力油价。特朗普的对等关税计划增加了市场不确定性，美国对俄罗斯石油的制裁，可能会在未来进一步改变全球能源流动格局。本周布伦特原油期货价格波动上行，周四报75.21美元/桶，较2月6日上涨1.20%。全球原油运输市场VLCC型油轮运价大幅回调。中国进口VLCC运输市场运价大幅下跌。2月13日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数(CTFI)报1137.66点，较2月6日下跌16.7%。



超大型油轮（VLCC）：本周 VLCC 市场 2 月下旬货盘基本收尾，中东西非两大航线活跃度较上周均有所下滑；美湾航线也未能延续上涨的情绪，部分上周谈好的价格也被取消，船东心态开始转弱；租家在完成月底货盘的收尾工作后放缓出货节奏，始终通过私下寻船降低货盘曝光度给船东施压，成交 WS 点位大幅下跌。目前，整体可用运力依旧充足，不过私下成交相对较多，在传统检修季节之前，市场仍有不少需求，若后续有足够的货量支撑，运价或将再次回暖。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波 27 万吨级船运价（CT1）报 WS57.15，较 2 月 6 日下跌 18.53%，CT1 的 5 日平均为 WS62.25，较上期平均上涨 2.26%，TCE 平均 3.7 万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波 26 万吨级船运价（CT2）报 WS59.75，下跌 14.52%，平均为 WS63.37，TCE 平均 4.6 万美元/天。

超大型油轮典型成交记录（Transaction record）：中东至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 2 月 27 日至 3 月 1 日，成交运价为 WS57。中东至远东航线报出 27 万吨货盘，受载期 2 月 28 日，成交运价为 WS57。中东至越南航线报出 27 万吨货盘，受载期 2 月 27-28 日，成交运价为 WS55。巴西至中国航线报出 26 万吨货盘，受载期 3 月 9-10 日，成交运价为 WS60.5。西非至远东航线报出 26 万吨货盘，受载期 3 月 7-10 日，成交运价为 WS59.5。美湾至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 3 月 5-10 日，成交包干运费约为 880 万美元。美湾至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 3 月 16-20 日，成交包干运费约为 842.5 万美元。

(5) 中国船舶交易市场

综合指数跌多涨少 国内成交数量增加

2 月 12 日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为 1154.94 点，环比下跌 0.52%。其中，国际油轮船价综合指数、国际散货船价综合指数、沿海散货船价综合指数和内河散货船价综合指数环比分别涨跌+0.53%、-0.73%、-0.15%及-0.70%。

国际干散货船二手船价有涨有跌。本期，5 年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT 吨级散货船估值环比下跌 3.86%；57000DWT 吨级散货船估值环比上涨 1.80%；75000DWT 吨级散货船估值环比下跌 4.10%；170000DWT 吨级散货船估值环比上涨 2.87%。本期，国际二手散货船市场成交数环比下跌，总共成交 12 艘（环比减少 5 艘），总运力 111.87 万载重吨，总成交金额 19875 万美元，平均船龄 15.75 年。

国际油轮二手船价涨多跌少。本期，5 年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT 吨级油轮估值环比上涨 0.04%；74000DWT 吨级油轮估值环比上涨 2.70%；105000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.41%；158000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.36%；300000DWT 吨级油轮估值环比上涨 2.29%。本期，国际油轮二手船市场成交量上涨，总共成交 16 艘（环比增加 8 艘），总运力 231.69 万载重吨，总成交金额 52475 万美元，平均船龄 17.94 年。



国内沿海散货船二手船价格有涨有跌。本期，5 年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT 吨级散货船估值环比上涨 0.37%；5000DWT 吨级散货船估值环比上月下跌 1.13%。本期未收到国内沿海二手散货船成交信息报送。

国内内河散货船二手船价有涨有跌。本期，5 年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT 吨级散货船估值环比上涨 0.87%；1000DWT 吨级散货船估值环比上涨 1.59%；2000DWT 吨级散货船估值环比下跌 3.12%；3000DWT 吨级散货船估值环比下跌 2.22%。本期，国内内河二手散货船市场交易量上涨，总共成交 38 艘（环比增加 18 艘），总运力 11.38 万载重吨，总成交金额 8950.07 万人民币，平均船龄 12.31 年。

来源：上海航运交易所

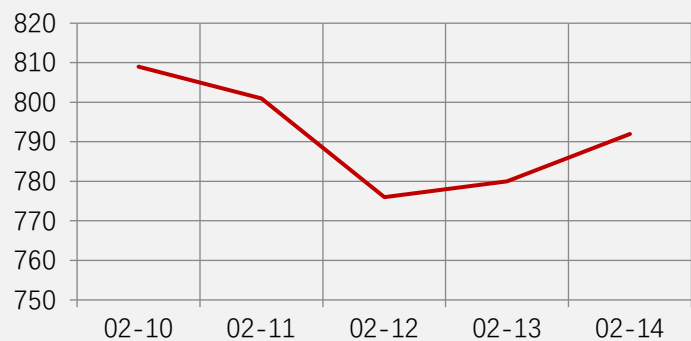
2. [国际干散货海运指数回顾](#)

(1) Baltic Exchange Daily Index 指数回顾

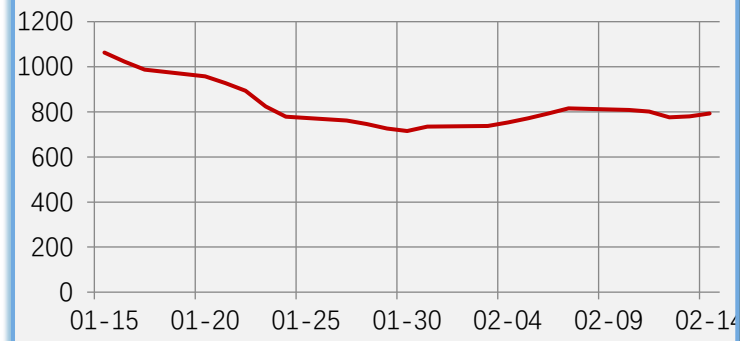
波罗的海指数	2 月 10 日		2 月 11 日		2 月 12 日		2 月 13 日		2 月 14 日	
BDI	809	-6	801	-8	776	-25	780	+4	792	+12
BCI	810	-30	779	-31	711	-68	711	0	716	+5
BPI	1,028	-7	1,011	-17	983	-28	974	-9	980	+6
BSI	694	+17	710	+16	724	+14	741	+17	765	+24
BHSI	408	+10	419	+11	438	+19	455	+17	472	+17



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	07/02/25	31/01/25	浮动	%
Cape (180K)	一年	19,750	21,750	-2000	-9.2%
	三年	18,750	19,000	-250	-1.3%
Pmax (76K)	一年	12,500	10,500	2000	19.0%
	三年	11,500	10,000	1500	15.0%
Smax (58K)	一年	11,500	11,000	500	4.5%
	三年	12,500	12,500	0	0.0%
Hsize (32K)	一年	9,500	9,500	0	0.0%
	三年	10,000	10,000	0	0.0%

截止日期: 2025-02-11

3. [租船信息摘录](#)

(1) 航次租船摘录

'Grampus Charm' 2013 82937 dwt dely Mizushima 20 Feb trip via NoPac redel Singapore-Japan \$10,000 - cnr

'SSI Surprise' 2013 81631 dwt dely aps Richards Bay 24 Feb trip redel India \$11,800 + \$180,000 bb - Victory

'Bulk Croatia' 2020 81621 dwt dely Marin 20/28 Feb trip via US east coast redel Singapore-Japan \$14,500 - Mercuria

'Megalohari' 2004 76633 dwt dely aps Balikpapan 14/18 Feb trip redel India \$6,000 - Seapol



'Yangtze Selinda' 2007 76499 dwt dely Gibraltar spot trip via Rouen redelivery Aqaba \$10,250 - Sofon Bulk

'De Xin Hai' 2008 76432 dwt dely aps NC South America 27 Feb trip redel Skaw-Gibraltar \$12,000 - Cargill

'Aeneas' 2013 75038 dwt dely aps Recalada 21/22 Feb trip redel Skaw-Gibraltar \$13,750 - cnr

'Belfuji' 2020 63468 dwt dely Singapore prompt trip redel South China intention coal \$9,500 - Swift

'Gul Bano' 2010 58091 dwt dely Mumbai prompt trip redel Hambantota intention clinker \$6,750 - Midstar

'Jin Sui' 2008 56968 dwt dely New Mangalore mid Feb trip redel China iron ore \$6,000 - Louise Dreyfus

'Krait' 2013 56100 dwt dely Damman 19 Feb trip redel US Gulf intention cement \$5,500 - Oldendorff

'Star Harrier' 2022 40393 dwt dely SW Pass prompt trip redel East Mediterranean \$10,000 - Pacific Basin

'Rostrum America' 2022 40007 dwt dely Recalada prompt trip redel WC Central America \$18,000 - Centurion

'Rostrum Optima' 2024 40002 dwt dely South Korea prompt trip redel WC India intention steel products \$12,000 - cnr

'Ruby Confidence' 2016 38013 dwt dely Recalada 20 Feb trip redel Iskenderun \$17,000 - Cargill

'CS Calla' 2011 37482 dwt dely Vila Do Conde prompt trip redel Norway \$13,000 - Berge

'Shinsung Clever' 2014 37084 dwt dely SW Pass prompt trip redely Balboa-Puerto Quetzal range intention agriproducts \$11,800 - Bunge



'Maple Ambition' 2015 35513 dwt dely Recalada prompt trip redel Singapore-Japan intention manganese ore \$14,500 - LDC

'Mother M' 2012 34737 dwt dely Liverpool prompt trip redel Morocco intention scrap \$10,500 - Fednav

'Kerasia S' 2011 33170 dwt dely EC South America prompt trip redel West Africa \$10,000 - Trithorn

'Christina' 2011 32573 dwt dely Recalada prompt trip redel Venezuela \$11,500 - Drydel

'Pearl Ivy' 2013 31858 dwt dely Jintang Island prompt trip redel Singapore intention furnace slag \$8,000 - Hanaro

(2) 期租租船摘录

'San Francisco' 2017 208006 dwt dely Zhoushan 27 Feb minimum 25 October 2026/maximum 25

'Chailease Blossom' 2013 82146 dwt dely Hong Kong 28 Feb 4/6 months redel worldwide \$12,500 - EP Resources

'Seacon Shanghai' 2019 80811 dwt dely Huanghua 17/20 Feb 4/6 months redel worldwide \$13,850 - Cobelfret

4. [航运&船舶市场动态](#)

【马士基 CEO 柯文胜最新市场论断!】

美国总统特朗普上任后，关税 2.0 给全球贸易和经济造成威胁。

马士基首席执行官柯文胜 (Vincent Clerc) 对此表示，惩罚性关税对货运市场和国际贸易来说未必是个问题。尽管特朗普的关税威胁和红海的不确定性，柯文胜对未来



比一年前更加乐观。

在 2024 年财报发布会上，他指出，重要的是要明白，惩罚性关税本身并不会减缓贸易。影响贸易的是消费者的购买力。如果高关税造成通货膨胀，从而降低消费者的购买力，那么集装箱班轮公司可能会感受到货运量减少的实实在在影响。

事实上，还有许多其他因素可能影响国际贸易战的后果，比如美联储得利率政策、美国是否大幅减税等。

柯文胜认为，对于马士基来说，面对特朗普给货运市场带来的巨大不确定性，只有一种有效的应对方式，那就是能够适应并快速适应。疫情和红海危机大大提高了马士基快速应对变化的能力。“我们已经表明，我们实际上具有很强的适应能力，并能迅速跟进。我想说，我们改变和转型的速度要快得多。”

同时，马士基反对高关税和特朗普式的贸易战。“我们相信自由贸易，这对消费者来说是更有利的。”

来源：航运界

【全航线下滑，欧线运价大跌 16%!】

根据上海航交所 2 月 7 日发布的最新数据，SCFI 指数上周大跌 148.8 点至 1896.65 点，周跌幅 7.27%。欧美四大远洋航线均持续下跌，其中欧洲线跌幅较大。

具体来看：

远东到美西线每 FEU 运价下跌 184 美元至 3932 美元，周跌幅 4.47%；

远东到美东线每 FEU 运价下跌 286 美元至 5490 美元，周跌幅 4.95%；

远东到欧洲线每 TEU 运价下跌 342 美元至 1805 美元，周跌幅 15.93%；



远东到地中海线每 TEU 运价下跌 171 美元至 3036 美元，周跌幅 5.33%。

业内人士指出，春节后货量较少，因此运价走跌，目前美国航线运价稳定，但行驶欧洲的集装箱船较大，导致运价跌幅也较深，预计运价下半个月还会再调整。

目前春节假期刚刚结束，整体出货状况还不明朗。美国确定对中国加征 10% 关税，预计这将会持续影响到未来市场，但影响有多大还要观察，下周中国地区的出货量非常关键。

不过，分析指出，集运公司或通过控制运力阻止运价下滑。

Xeneta 首席分析师 Peter Sand 最近警告称，未来取消航次的数量可能会显著增加。根据 Xeneta 的数据，从 2 月 24 日开始的一周内，远东至地中海航线的取消航次将相当于 38900TEU 的运力，较当前水平增加 318%；而远东至北欧航线的取消航次将相当于约 75700TEU 的运力，增幅达 449%。

他指出，集运公司不会坐视运价下跌，预计未来几周将会有更多运力削减措施。此外，联盟新航线的推出也将间接占用运力。

另一方面，业界认为，虽然加沙停战，但目前还没有集运公司作出重返红海航线的决策，因此目前整体船舶市场的供给还是偏紧，租船市场的租金依旧居高不下，市场前景不需太过悲观。

来源：海事服务网

【BIMCO：区域集装箱贸易失衡加剧】

根据集装箱贸易统计数据，自 2019 年以来，全球集装箱市场增长了 8%，到 2024 年达到 1.832 亿标准箱。

BIMCO 首席航运分析师尼尔斯·拉斯穆森（Niels Rasmussen）表示，然而，这种增长非常不平衡，区域进出口不平衡增加了 33%。

2019 年，区域不平衡总额为 5880 万标准箱，相当于区域间贸易的 52%，但到 2024 年增长到 8490 万标准箱，占区域间贸易的 70%。



从绝对值来看，东亚和东南亚地区的不平衡仍然最大，达到 4240 万标准箱，高于 2019 年的 2940 万标准箱。换句话说，2024 年该地区每进口一个标准箱，就出口 3 个标准箱。

拉斯穆森表示：“与除撒哈拉以南非洲以外的所有其他地区相比，东亚和东南亚的出口增长更快，推动了贸易失衡的加剧。事实上，自 2019 年以来，亚洲地区的出口增长了 1090 万标准箱，而区域间市场总量仅增长了 950 万标准箱。”

此外，东亚和东南亚的进口在 2024 年比 2019 年下降了 9%，这导致了出口的萎缩，特别是来自欧洲、地中海和北美地区的出口。

历史上，撒哈拉以南非洲地区的相对不平衡是最大的。然而，在 2024 年，北美的失衡是最大的。北美每出口一个标准箱，就进口 2.5 个标准箱。在撒哈拉以南非洲，进口是出口的 2.3 倍。

这种相对不平衡在欧洲和地中海以及南美和中美洲地区也有所增加，但在大洋洲、撒哈拉以南非洲和印度次大陆和中东地区有所减少。

2012 年至 2020 年，区域间贸易差额总体保持在 48-53% 之间。随着东亚和东南亚的出口增长 11%，2021 年开始攀升。2024 年，这些地区的出口比 2019 年增长了 21%，而同期区域间市场总额仅增长了 8%。

Rasmussen 评论道：“区域内的不平衡，以及特定集装箱尺寸和类型的不平衡，决定了班轮运营商定位空集装箱的成本。然而，日益加剧的地区失衡指向一个更大、可能代价更高的问题。为了适应不断增长的直航贸易，班轮运营商必须部署更多或更大的船舶，而回程贸易的收入潜力却相对较小。”

来源：物流巴巴

【首艘 LNG 船成功穿越，红海航运重回正轨？】

漫航观察网（MNavigation）消息，2 月 8 日，经过五个月的沉寂，首艘液化天然气（LNG）运输船——Salalah LNG 号通过了位于红海南端的曼德海峡。

2024 年，胡塞武装对红海航道的袭击带来了全球航运格局的剧烈震荡。尤其是液化天然气（LNG）运输行业，因频繁的袭击而不得不重新规划航线，许多液化天然气船



船选择绕道非洲南端，穿越非洲大陆最南端的好望角进行运输，极大地增加了航程和运输成本。而此次 Salalah LNG 号的顺利通行，打破了近五个月以来液化天然气航运的停滞局面，给行业带来了新的希望。

Salalah LNG 号，这艘拥有 148173 立方米载重的液化天然气运输船，1 月 5 日从阿曼 Qalhat LNG 码头出发，目的地尚不明确，但它的通过无疑代表了液化天然气行业对红海航道重新开放的期待。这一消息也透露出一个重要信号，即霍思武装与以色列-哈马斯之间的停火协议或许已经促成了霍思对非以色列船只的袭击暂时中止。

然而，尽管 Salalah LNG 号的通过为市场带来了些许振奋，但整体行业依然保持谨慎。作为全球航运巨头，马士基和赫伯罗特等公司都表示，尽管局势有所缓和，但他们仍将回避红海航道，担忧霍思武装在未来可能再次升级攻击。

值得注意的是，自 2023 年末以来，红海航道的航运流量急剧下降，约有 150 艘船舶遭受胡塞袭击，造成航运市场的恐慌。液化天然气船只和油轮航线的变化，也反映出全球航运业对安全的深度忧虑。根据最新统计，2024 年通过红海的石油运输量同比下降了 50% 以上，从 2023 年的 870 万桶/天下降至 400 万桶/天。虽然胡塞武装已宣布不再袭击非以色列船只，但航运公司依然保持高度警惕。

当前，红海航运的未来充满不确定性。一方面，胡塞武装宣布暂时停止对非以色列船只的攻击，这为航运业带来了短期的稳定预期；但另一方面，胡塞武装的活动依然充满变数。液化天然气生产商和航运公司在短期内的谨慎态度，也表明红海航运市场恢复之路仍将充满曲折。

在充满风险和不确定性的全球航运格局中，航运公司需要抓住当前变革的机遇，通过技术创新和战略转型，在不断变化的市场中保持竞争力。航运公司或将更加依赖智能化技术，如航运数据分析、航线预测和安全监管平台，以降低风险、提高效率。

而对于液化天然气行业而言，尤其需要关注的是如何在不稳定的政治环境中确保供应链的稳定。液化天然气的生产和运输不仅是能源供应链的关键环节，也与全球能源安全密切相关。在这一背景下，航运公司和液化天然气生产商的合作，将在未来全球能源战略中扮演更加重要的角色。

总的来说，红海航运的恢复虽然有了初步的积极信号，但面对复杂的地缘政治局势和航运安全问题，未来的航运市场仍充满挑战。如何在充满不确定性的国际环境中找到稳定的航运路径，如何在保障安全的同时推动行业的可持续发展，将是行业未来能否脱颖而出的关键所在。

来源：漫航观察网



◆[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	07/02/25	31/01/25	浮动	%	备 注
纽卡斯尔型 Newcastlemax	205,000	7,850	7,900	-50	-0.6%	
好望角型 Capesize	180,000	7,450	7,500	-50	-0.7%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	3,700	3,700	0	0.0%	
超灵便型 Ultramax	63,000	3,450	3,450	0	0.0%	
灵便型 Handysize	38,000	3,050	3,050	0	0.0%	
油 轮						
船 型	载重吨	07/02/25	31/01/25	浮动	%	备 注
巨型油轮 VLCC	300,000	12,700	12,800	-100	-0.8%	
苏伊士型 Suezmax	160,000	8,950	9,000	-50	-0.6%	
阿芙拉型 Aframax	115,000	7,800	7,800	0	0.0%	
中程型 MR	52,000	5,150	5,150	0	0.0%	

截止日期：2025-02-11

(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
6	Container	16,800 teu	Hanwha Ocean, S.Korea	2027	Hapag-Lloyd - German	20,500	LNG dual fuel
6+4	Container	11,400 teu	Zhoushan Changhong	2027-2028	TMS Group	14,000	LNG DF



2	Container	9,200 teu	Huangpu Wenchong	2027	Danaos	10,500	
4+2	Container	4,300 teu	Taizhou Sanfu, China	2027-2028	Navigare Capital - Danish	undisclosed	eco vessels
2	Offshore		CMHI Shenzhen, China	2027-2028	Olympic Subsea ASA - Norwegian	undisclosed	Battery Hybrid, Sustainable Energy
2	Cruiseship	5100 pass	Fincantieri Monfalcone, Italy	2034-2036	NCL - Norwegian	undisclosed	
1+1	Hvy Lift		Dalian Shipbuilding Offshore, China	2026	Boa Offshore - Norwegian	undisclosed	166 m length, Semi-submersible
2	Tanker	158,000	HHI	2026-2027	Greeks	8,800	
2	Tanker	49,000	YAMIC	2027-2028	ODJFELL	undisclosed	AGAINST LONG TC
1	Tanker	25,000	SHIN KURUSHIMA	2026	ODJFELL	undisclosed	STST
2	LNG	174,000 cbm	Hanwha Ocean, S. Korea	2027	HANWHA	25,250	
2	VLAC	93,000 cbm	Jiangnan	2027-2028	Jaldhi Oveseas	11,080	
1+1	VLGC	88,000 cbm	HHI	2027	E A Temile & Sons	12,030	
4	LNG bunkering	18,000 cbm	Hyundai, S. Korea	2028	Evalend - Greek	9,300	
1	LNG bunkering	18,000 cbm	HJ Shipbuilding&Construction, S. Korea	2027	H-Line Shipping - S. Korean	8,790	

◆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
NSU INSPIRE	BC	250,599		2011	Japan	3,700	Singaporean	BWTS & scrubber fitted



HL FRONTIER	BC	207,945	2010	Japan	3,250	Undisclosed	SS/DD Due
CAPE HERON	BC	177,656	2005	Japan	3,000	Chinese	en bloc**, BWTS fitted
CAPE HAWK	BC	176,996	2006	Japan			
ANDROS BEAUTY	BC	171,014	2003	Japan	undisclosed	Undisclosed	
SENTOSA CHALLENGER	BC	81,601	2020	Japan	3,200	Undisclosed	BWTS fitted
ROSE	BC	76,619	2008	Japan	1,080	Chinese	BWTS fitted
FAME	BC	75,912	2004	Japan	860	Undisclosed	SS/DD DUE, BWTS fitted
CAMELLIA	BC	75,321	2013	China	1,500	Chinese	
SAGAR KANTA	BC	60,835	2013	Japan	1,900	Indonesian	BWTS fitted
RIVER GLOBE	BC	53,627	2007	China	855	Undisclosed	BWTS fitted
MAZURY	BC	38,981	2005	China	600	Far East	ICE 1C / BWTS Fitted
NORD NANAMI	BC	38,204	2012	Japan	1,350	Undisclosed	BWTS fitted
LIBERTY C	BC	32,618	2012	China	920	Undisclosed	BWTS fitted

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
CAPE MONTEREY	CV	25,329	2,190	2015	China	3,500	CMA CGM	BWTS fitted
DELPHIS GDANSK	CV	24,750	1,924	2017	S. Korea	3,010	CMA CGM	
DELPHIS BOTHNIA	CV	24,700	1,924	2017	S. Korea	2,961	CMA CGM	BWTS fitted
DELPHIS RIGA	CV	24,700	1,924	2017	S. Korea	3,055	CMA CGM	
DELPHIS FINLAND	CV	24,413	1,924	2016	S. Korea	2,994	CMA CGM	
JSP BORA	CV	13,795	1,118	2007	China	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
FPMC C INTELLIGENCE	TAK	301,861		2010	Japan	4,080	Chinese	BWTS & scrubber fitted
ALRAYA	TAK	300,390		2005	Japan	4,350	Undisclosed	
LOGGAM	TAK	299,996		2003	S. Korea	3,100	Chinese	BWTS fitted
DILONG SPIRIT	TAK	159,021		2009	China	3,500	Greek	en bloc each
JIAOLONG SPIRIT	TAK	159,021		2009	China	3,500	Greek	
SHENLONG SPIRIT	TAK	159,021		2009	China	3,500	Greek	
TIANLONG SPIRIT	TAK	159,021		2009	China	3,500	Greek	
NILANGA	TAK	112,719		2010	China	undisclosed	Wei Hai Yuan Jing Shipmanag Ement	old sale
OCEAN PHOENIX	TAK	108,940		2007	China	2,920	Undisclosed	BWTS fitted
DONEGAL SPIRIT	TAK	105,611		2006	S. Korea	2,600	IMS	Epoxy Phenolic
HANSA OSLO	TAK	51,215		2007	S. Korea	1,700	Undisclosed	BWTS fitted
BOW AQUARIUS	TAK	40,900		2016	China	undisclosed	ODJFELL	en bloc, P/OPT
BOW GEMINI	TAK	40,895		2017	China			
BOW HERCULES	TAK	40,847		2017	China			
BOW EXCELLENCE	TAK	38,235		2020	China			
BOW EXPLORER	TAK	38,235		2020	China			
BOW PERSISTENT	TAK	36,225		2020	China			
BOW PROSPER	TAK	36,221		2020	China	undisclosed	Velos	Epoxy Phenolic
EASTERLY SIRI	TAK	36,677		2010	S. Korea			
DAI QUANG	TAK	13,499		2018	China	1,600	Vietnamese	
CUMBRIAN	TAK	12,921		2004	S. Korea	715	Undisclosed	



ALTO ACRUX	TAK/LNG	80,229	2008	Japan	4,230	Karadeniz Holding	
GASCHEM ANTARCTIC	TAK/LPG	181,955	2010	Germany			
GASCHEM ADRIATIC	TAK/LPG	18,895	2010	Germany	8,390	Navigator Gas	en bloc*, ECO ICE CLASS 1C
GASCHEM PACIFIC	TAK/LPG	18,844	2010	Germany			
GAS RIVER	TAK/LPG	26,466	2008	S. Korea	undisclosed	MHK Shipping Corp	
CLIPPER HEBE	TAK/LPG	18,826	2007	Germany	2,750	Sanmar	Eco
HELIUM GAS	TAK/LPG	17,779	1999	Italy	1,380	Undisclosed	DD DUE
HS ARYA	TAK/LPG	4,112	1999	Italy	undisclosed	Undisclosed	
GAS MILANO	TAK/LPG	3,800	1997	Japan	undisclosed	Undisclosed	

◆ 上周拆船市场回顾

孟加拉							
船 名	船 型	载重吨	轻吨	建造年	建造地	价格 (美元) / 轻吨	备 注
GOLDEN O	BC	73,326	10,664	1998	S. Korea	472.00	Old Sale, Previously Reported Sold as is Hong Kong
EAST PIONEER	BC	72,940	10,891	1997	S. Korea	455.00	
BEST UNITY	BC	69,034	9,826	1997	Japan	443.00	
RUN FU 7	BC	38,852	7,236	1990	Japan	445.00	
SIDIMI	OTHER/ROR	7,130	2,985	1987	Belgium	undisclosed	

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
NEVELSK	GC	5,577	2,989	2003	China	undisclosed	



CANEO	OTHER/JACK UP	18, 523	23, 277	1973		undisclosed
LIYA	OTHER/REF	1, 880	2, 327	1983	U. S. S. R	undisclosed
FORTU	OTHER/ROR	5, 000	16, 120	1982	Finland	undisclosed
SOLAN	TAK	153, 152	21, 861	1998	S. Korea	422. 00
NEW SMILE	TAK	5, 233		1992	Japan	undisclosed

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
SPAN ASIA 9	GC	8, 331	3, 260	1985	Germany	undisclosed	as is Philippines
SPAN ASIA 20	GC	7, 121	2, 401	1995	Denmark	undisclosed	as is Philippines
AREL 2	GC	3, 152	972	1983	Netherlands	289. 00	Turkiye
MILLENNIUM LEADER	GC/TWK	11, 285	4, 493	1996	Japan	420. 00	as is Singapore
SOLARTE	OTHER/REF	3, 919		1982	Japan	undisclosed	
SA EQUATORIAL	TAK	300, 349	42, 649	1997	S. Korea	undisclosed	as is Tanjung Pelepas
ATHINA I	TAK	96, 001	14, 883	1995	S. Korea	undisclosed	Previously Reported Sold as is Khorfakkan

◆ALCO 防损通函

【中国港口当局聚焦封闭空间作业安全】

2025 年 1 月 15 日至 10 月 14 日期间，中国港口当局将对到访船只进行检查，以确保参与封闭空间作业的船员了解相关风险，并接受了适当培训以及配备了必要的设备以控制这些风险。
详细信息请索取附件。

来源： Andrew Liu & Co. Ltd



◆ 融资信息

(1) 人民币汇率中间价：

日期	美元	欧元	日元	港元	英镑	澳元	新西兰元	新加坡元	瑞士法郎
2025-02-14	717.060	753.180	4.717	92.091	904.230	455.210	410.440	536.050	795.740
2025-02-13	717.190	750.610	4.692	92.090	898.480	454.300	409.250	533.380	788.780
2025-02-12	717.100	747.350	4.739	92.021	897.700	454.890	409.940	533.110	788.560
2025-02-11	717.160	743.690	4.770	92.075	892.290	453.680	408.650	532.430	790.980
2025-02-10	717.070	743.250	4.776	92.054	893.660	452.580	409.910	532.010	791.920

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。