



全一海运市场周报

2025.05 - 第3期



◆ 国内外海运综述

1. 中国海运市场评述(2025.05.12 - 05.16)

(1) 中国出口集装箱运输市场

【利好消息支撑市场 多数航线运价上涨】

本周，中国出口集装箱运输市场受到“关税战”利好消息的支撑，相关航线运输需求明显恢复，多数远洋航线市场运价上涨，带动综合指数走高。5月16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1479.39点，较上期上涨10.0%。

欧洲航线：据欧洲经济研究中心发布的数据显示，欧元区5月ZEW经济景气指数为11.6，好于前值及市场预期，表明市场对欧元区经济前景的信心有所改善，对经济衰退的担忧有所缓和。但美欧贸易谈判前景不明，未来欧洲经济复苏前景仍面临不确定性。本周，运输需求总体稳定，市场运价小幅下跌。5月16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1154美元/TEU，较上期下跌0.6%。地中海航线，市场行情与欧洲航线基本同步，即期市场订舱价格小幅下行。5月16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2082美元/TEU，较上期下跌0.3%。

北美航线：中美双方在本周发布日内瓦经贸会谈联合声明，会谈取得实质性进展。由于中美达成90天关税减免协议，美国企业迅速重启供应链，进口商正急于处理前期积压的订单，市场预计未来几周将出现货运激增。本周，运输需求明显复苏，总体运力规模短期内尚未恢复到“关税战”前的水平，舱位供给紧张，即期市场订舱价格大幅上涨。5月16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3091美元/FEU和4069美元/FEU，分别较上期大涨31.7%、22.0%。

波斯湾航线：运输需求表现良好，推动市场运价继续上涨。5月16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1191美元/TEU，较上期上涨4.0%。

澳新航线：当地对各类物资的需求缺乏进一步增长的动能，市场运价继续下跌。5月16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737美元/TEU，较上期下跌4.4%。



南美航线：运输需求稳中向好，供求关系良好，市场运价受北美航线的带动继续上行。5月16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1725美元/TEU，较上期上涨17.2%。

日本航线：运输市场总体稳定，市场运价小幅上涨。5月16日，中国出口至日本航线运价指数为974.72点。

(2) 中国沿海(散货)运输市场

【市场订船活跃度上升 综合指数跌幅收窄】

本周，终端煤炭消耗维持淡季水平，煤价持续走低，但随高温天气蔓延，出口预期好转，激发下游少量补库情绪，市场订船活跃度上升，综合指数跌幅收窄。5月16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1002.53点，较上期下跌1.6%。

煤炭市场：市场需求方面，本周，一方面，南方降水频繁暴雨连连，利好水电出力；另一方面，北方多地最高气温冲击40度，加之进口煤价格倒挂持续，夏季备库需求有所释放。沿海八省电厂日耗167.3万吨，减少11万吨，库存3385万吨，增加13万吨，存煤可用天数20.2天，增加1.3天。煤炭价格方面，北方多地迎来高温天气，港口煤炭堆场自燃风险增高，贸易商出货压力提升，港口煤价快速走低，坑口价格跌至成本线附近，市场抄底情绪渐起，煤炭价格底部有所企稳。环渤海各港调进量118.1万吨，下降27.2万吨，调出量111.3万吨，下降15.2万吨，合计存煤3080万吨，上涨47.7万吨。运价走势方面，全国气温整体偏高，煤炭需求预期向好，夏季备库情绪上升。加之当前煤价跌至低点，继续下跌空间有限，下游采购积极性有所升高，市场情绪转好，船东挺价心态增强，沿海煤炭运输市场运价止跌企稳。

5月16日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收997.32点，较上期下跌2.1%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）报收661.75点，较5月9日上涨3.3%，其中，秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价26.4元/吨，较5月9日上涨2.0元/吨。华南航线，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为34.2元/吨，较5月9日上涨0.4元/吨，秦皇岛-广州（5-6万dwt）航线运价为39.8元/吨，较5月9日下跌0.4元/吨。

金属矿石市场：本周，中美日内瓦联合声明发布，市场信心修复，螺纹钢表需回稳，厂库、社库双双下降，加之钢厂高炉开工率、产能利用率、铁水产量均小幅减少，供给收缩成材价格有所回稳。同期，全球铁矿石发运量和到港量继续减少，国内铁矿库存下滑，矿石价格上涨较快，下游采购意愿较好，国内日均疏港量上升，沿海矿石运价走势趋稳。5月16日，中国沿海金属矿石运价指数（CBOFI）报收667.04点，较5月9日下跌0.5%，其中，青岛/日照-张家港（2-3万dwt）航线运价25.1元/



吨，较 5 月 9 日下跌 0.4 元/吨。

粮食市场：本周，抗旱保夏粮保春种进入关键期，各地多措并举精准施策，小麦减产担忧有所缓解。加之中美联合声明利好进口补充，国内粮源预期供给放宽，玉米价格涨势转弱。猪肉终端消费明显好转，生猪出栏量和猪价均有所上涨。同期基层粮原售罄，货源集中在渠道商，市场待涨情绪较浓，发运节奏放慢，沿海粮食运价继续下跌。5 月 16 日，沿海粮食货种运价指数报 772.74 点，较上期下跌 1.8%，其中，营口-深圳(4-5 万 dwt) 航线运价 42.8 元/吨，较上期下跌 0.7 元/吨。

成品油市场：本周，国际原油价格小幅波动，国内随关税战缓和，市场预期向好。国内炼厂开工率有所上升，汽柴油供应小幅增加，加之全国夏收拉开序幕，柴油用量走好，下游采购拉运积极性回升，沿海成品油运价平稳运行。5 月 16 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 1010.17 点，同上期持平；市场运价指数 946.99 点，同上期持平。

(3) 远东干散货运输市场

【三大船型需求依旧偏弱 远东租金指数继续下行】

本周，国际干散货运输市场延续弱势表现，三大船型市场运输需求表现均较为低迷，可用运力富余，运价、日租金下行。具体船型来看，海岬型船市场，澳洲主要矿商和巴西矿商询盘谨慎，租船热情普遍不高，新增货盘有限，运价继续承压。巴拿马型船和超灵便型船市场，煤炭货种表现依旧不温不火，粮食运输需求对市场支撑有限，镍矿等货盘一定程度缩减，船多货少，日租金下跌。5 月 15 日，上海航运交易所发布的远东干散货租金指数为 1059.25 点，较 5 月 8 日下跌 6.3%。

海岬型船市场：海岬型船市场需求未见起色，运价继续下行。太平洋市场，周初，正逢新加坡节假日，市场氛围较为冷清，成交寥寥，运价承压。周中，澳洲主要矿商询盘仍较为谨慎，新增货盘有限，运价低位小幅下跌。临近周末，矿商均现身市场，巴西航线货盘也有所增多，叠加 FFA 价格上行，市场看涨情绪升温，运价小幅反弹。5 月 15 日，中国-日本/太平洋往返航线 TCT 日租金为 13030 美元，较 5 月 8 日下跌 9.7%；澳大利亚丹皮尔至青岛航线运价为 7.383 美元/吨，较 5 月 8 日下跌 4.7%。周初周中，一方面受到节假日影响，市场冷清氛围延续；另一方面，西非货量缩减，巴西出货谨慎，空放运力累积，运价持续下行。临近周末，巴西航线和太平洋市场同向发力，带动市场情绪转好，运价止跌。5 月 15 日，巴西图巴朗至青岛航线运价为 18.236 美元/吨，较 5 月 8 日下跌 2.9%。

巴拿马型船市场：巴拿马型船市场进一步下滑。太平洋市场，国内煤炭库存高位，进口煤价格倒挂，煤炭进口需求收到抑制，印尼回国煤炭货盘稀少。澳大利亚煤炭市



场本周维持稳定，但对市场支撑不足。需求有限，船多货少，日租金小幅下探。5月15日，中国-日本/太平洋往返航次航线 TCT 日租金为 10531 美元，较 5 月 8 日下跌 7.4%；中国南方经印尼至韩国航线 TCT 日租金为 9140 美元，较 5 月 8 日下跌 8.3%；印尼萨马林达至中国广州航线运价为 6.272 美元/吨，较 5 月 8 日下跌 3.7%。粮食市场，本周南美粮食货盘表现尚可，对市场略有支撑。中美贸易谈判后关税下调，但市场反应冷淡，受 FFA 远期合约下探的影响，本周运价整体微幅下滑。5 月 15 日，巴西桑托斯至中国北方港口粮食航线运价为 34.040 美元/吨，较 5 月 8 日下跌 0.8%。

超灵便型船市场：超灵便型船东南亚市场日租金继续小幅承压。周初，中美关税谈判略提振市场信心，但同时受新加坡假期影响，整体成交冷清。由于内外贸煤价倒挂，回国煤炭货盘稀少；菲律宾受国内选举影响镍矿货盘偏少。整体上，本周市场可用运力仍处高位，日租金进一步下探。5 月 15 日，中国南方/印尼往返航线 TCT 日租金为 8814 美元，较 5 月 8 日下跌 2.9%；印尼塔巴尼奥至中国广州航线煤炭运价为 8.371 美元/吨，较 5 月 8 日下跌 1.4%。

(4) 中国外贸进口油轮运输市场

【原油运价波动盘整】

美国能源信息署(EIA)公布数据显示，截至 2025 年 5 月 9 日当周，美国除却战略储备的商业原油库存增加 350 万桶至 4.42 亿桶，预期为减少 110 万桶。汽油库存减少 100 万桶，至 2.25 亿桶，预期为减少 56 万桶；包括柴油和取暖油的馏分油库存减少 320 万桶，至 1.04 亿桶，为 2005 年 4 月以来最低，预期为增加 13 万桶；炼油厂原油日加工量增加 33 万桶，产能利用率上升了 1.2 个百分点。美国通胀低于预期，美元指数周二下跌 0.67%，美元贬值使得以美元计价的原油对其他货币持有者相对便宜，从而提振了需求。两大经济体于周一达成协议，同意在未来 90 天内暂停新一轮关税升级，经济活动恢复预期增强。国际能源署（IEA）将 2025 年石油需求增长预测上调 2 万桶/日至 74 万桶/日。美伊官员的表态暗示核协议谈判取得进展，可能解除对伊朗原油出口的制裁，限制了油价涨幅。本周布伦特原油期货价格小幅上涨，周四报 64.60 美元/桶，较 5 月 8 日上涨 2.72%。全球原油运输市场 VLCC 型油轮运价稳中有降。中国进口 VLCC 运输市场运价波动盘整。5 月 15 日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）报 1191.58 点，较 5 月 8 日下跌 0.3%。

超大型油轮（VLCC）：本周 VLCC 市场中东航线月底货盘基本收尾，整体活跃度略有提升。在本月底和下月初装期货盘将同时进场的敏感时刻，船东并不急于推船，观望后续出货情况，成交 WS 点位小幅上扬；西非航线中规中矩，成交运费稳中有降；虽然中美关税战有所缓解，但是中国对美油 10%的关税依然有效，短期内美湾航线难有明显起色。目前，整体现货需求依旧不够活跃，可用运力持续积累，基本面仍向租家倾斜。部分船东对后续出货情况保持乐观，弱势船位也有所减少，后续出货量和出货节奏，将决定市场的走向。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波 27 万吨级船运价（CT1）报 WS60.96，较 5 月 8 日上涨 2.26%，CT1 的 5 日平均为 WS59.27，较上期平均下



跌 8.81%，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 WS61.22，下跌 3.29%，平均为 WS60.99，TCE 平均 4.6 万美元/天。

超大型油轮典型成交记录 (Transaction record): 中东至中国台湾航线报出 27 万吨货盘，受载期 5 月 23-25 日，成交运价为 WS58。中东至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 5 月 24-26 日，成交运价为 WS59。中东至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 5 月 20-22 日，成交运价为 WS59.5。中东至中国航线报出 27 万吨货盘，受载期 5 月 17-18 日，成交运价为 WS59。巴西至中国航线报出 26 万吨货盘，受载期 5 月 28-29 日，成交运价为 WS61。巴西至中国航线报出 26 万吨货盘，受载期 6 月 16-17 日，成交运价为 WS59。

(5) 中国船舶交易市场

【综合指数有涨有跌 国内成交数量增加】

5 月 14 日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为 1174.51 点，环比上涨 0.49%。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-0.18%、+0.60%、-0.12%及+1.40%。

国际干散货船二手船涨多跌少。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上涨 0.77%；57000DWT 吨级散货船估值环比上涨 1.37%；75000DWT 吨级散货船估值环比上涨 0.26%；170000DWT 吨级散货船估值环比下跌 0.02%。本期，国际二手散货船市场成交数环比下跌，总共成交 7 艘（环比减少 2 艘），总运力 41.11 万载重吨，总成交金额 8970 万美元，平均船龄 14.00 年。

国际油轮二手船价跌多涨少。本期，5 年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.08%；74000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.02%；105000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.30%；158000DWT 吨级油轮估值环比持平；300000DWT 吨级油轮估值环比下跌 0.43%。本期，国际油轮二手船市场成交量下跌，总共成交 5 艘（环比减少 2 艘），总运力 40.73 万载重吨，总成交金额 8550 万美元，平均船龄 20.60 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下跌 0.18%；5000DWT 吨级散货船估值环比上月上涨 0.01%。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全面上涨。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 1.05%；1000DWT 吨级散货船估值环比上涨 0.25%；2000DWT 吨级散货船估值环比上涨 1.69%；3000DWT 吨级散货船估值环比上涨 2.67%。本期，国内内河二手散货船市场交易量下跌，总共成交 37 艘（环比减少 3 艘），总运力 13.58 万载重吨，总成交金额 12354.28 万人民币，平均船龄 9.71 年。

来源：上海航运交易所

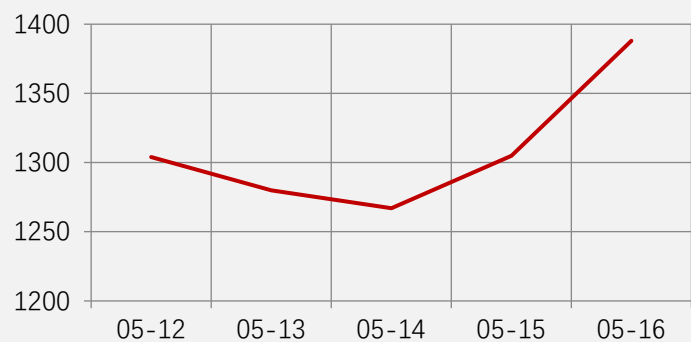
2. 国际干散货海运指数回顾

(1) Baltic Exchange Daily Index 指数回顾

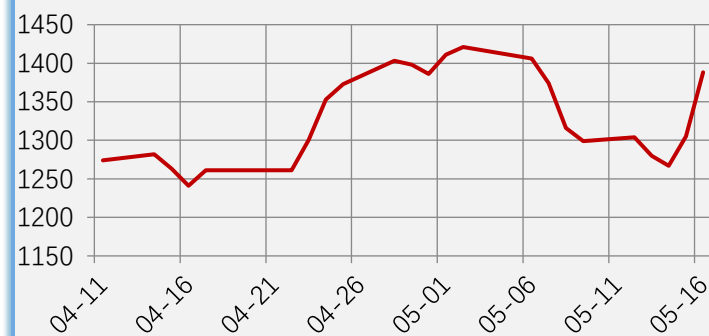
波罗的海指数	5 月 12 日		5 月 13 日		5 月 14 日		5 月 15 日		5 月 16 日	
BDI	1,304	+5	1,280	-24	1,267	-13	1,305	+38	1,388	+83
BCI	1,731	+22	1,671	-60	1,648	-23	1,771	+123	2,018	+247
BPI	1,342	-11	1,316	-26	1,295	-21	1,287	-8	1,290	+3
BSI	970	+1	977	+7	977	0	975	-2	978	+3
BHSI	554	0	554	0	553	-1	554	+1	554	0



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	09/05/25	02/05/25	浮动	%
Cape (180K)	一年	22,000	23,000	-1000	-4.3%
	三年	19,500	20,000	-500	-2.5%
Pmax (76K)	一年	12,000	11,500	500	4.3%
	三年	10,000	10,000	0	0.0%
Smax (58K)	一年	11,250	11,250	0	0.0%
	三年	12,250	12,250	0	0.0%
Hsize (32K)	一年	10,000	10,000	0	0.0%
	三年	10,500	10,500	0	0.0%

截止日期: 2025-05-13

3. 租船信息摘录

(1) 航次租船摘录

'Dedalos' 2010 93038 dwt dely Maputo-Durban 28 May trip redel Bahudopi intention chrome ore \$14,000 + \$400,000 bb - Enesel

'Alpha Ethos' 2017 81277 dwt dely CJK 20 May trip via WC Australia redel Singapore-Japan \$10,250 - cnr

'Melia' 2005 76225 dwt dely Mailiao prompt 2 laden legs upto max 24 Aug 2025 redel Singapore-Japan \$9,500 - cnr

'Nordsun' 2015 61559 dwt dely Samalaju prompt trip via Indonesia redel Thailand \$14,750 - cnr



'Norse Savannah' 2022 40020 dwt dely Zhoushan prompt trip via New Zealand redel Mediterranean intention HRC \$13,750 for first 80 days, thereafter \$15,000 - cnr

4. [航运&船舶市场动态](#)

【巴西谷物运输量增长 9%，中国寻求美国供应商的替代】

由于中国对美国货物加征更高的关税，中国正转而寻求包括巴西在内的替代供应国。受益于中国的大量采购，巴西谷物 2025 年 1 月至 4 月运输量同比增长 9%。

根据美国农业部(USDA) 的估算，巴西大豆产量同比增长 9%，支撑了出口量的增加。由于收获时间延迟，1 月的运输量最为疲软，但运输量自 2 月开始迅速增加，使船只拥堵加剧。大豆占巴西谷物运输总量的 71%，玉米则占 27%。

中国是全球以及巴西谷物运输的关键进口国，分别占全球及巴西运输总量的 25%和 53%。由于巴西谷物价格较低，中国在过去 10 年间逐渐增加对巴西谷物的采购，减少从美国的进口。自 2025 年 3 月以来，由于美国谷物的进口关税上调了 125 个百分点，进一步导致中美谷物运输量下滑。截至目前，中美之间的谷物运输量同比减少 54%，而中巴运输量同比增长 9%。

巴西谷物出口量的增长对巴拿马型船的吨海里数需求带来了积极影响，2024 年，该船型承担 82%的谷物货物运输量。由于航程高于平均水平，尽管谷物货物仅占该船型运输量的 9%，但却占其吨海里数需求的 19%。不过，波罗的海巴拿马型指数的跌势仍无法停止。该指数今年截至目前已同比下跌 35%。

尽管巴拿马型船舶的装载量有所增加，但由于煤炭和谷物总运输量下降，不同船型之间的竞争加剧并压低了运价。

展望未来，美国农业部预计巴西玉米收成将在今年同比增长 6%，进一步对出口造成积极影响。巴西的第二大作物玉米将于 6 月开始收割和出口，目前良好的天气条件有利于产量。

在供应充足及中美贸易战的背景下，今年巴西谷物运输的前景大致向好。然而，中国即将开始的谷物收获可能为全球谷物运输的整体强势带来下行风险。中国制定增加



本国谷物产量、减少进口依赖的目标，若这些雄心勃勃的目标成功实现，将影响其对外谷物进口需求。

来源：BIMCO 上海

【新船订单激增！全球船队换代潮来袭】

全球大多数船型正普遍面临船龄老化问题，而新船订单的激增，将悄然改变全球船队的结构格局。

根据 Xclusiv 船舶经纪公司最新的周度报告，截至 2025 年 4 月，全球商船队正站在一个关键的十字路口。无论是干散货船、油轮、集装箱船，还是 LNG 与 LPG 运输船，船东们正面临“双重挑战”：一方面是老龄船舶带来的运营压力，另一方面则是大量新造船即将投运所带来的市场容量变化。

在干散货领域，目前全球活跃船舶超过 14,300 艘，占据数量上的主导地位。船队结构更新的趋势已经显现：约 71% 的船舶船龄在 15 年以内，其余 29% 则属于“老一代”。就载重吨计算，当前全球干散货船队规模为 10.46 亿载重吨，预计将因 1,335 艘新船交付而再增长约 1.07 亿吨。新船交付节奏相对均衡：2025 年预计交付 387 艘，2026 年 529 艘，其余 419 艘将在 2027 年及以后陆续投入运营。这种投放节奏显示出船东普遍选择“温和换代”，而非盲目追求容量扩张。

油轮方面，目前船队规模略低于 7,800 艘，新旧船舶比例相对均衡：53% 的船舶船龄在 16 年以内，47% 则已步入“高龄”。目前手持订单接近 1,200 艘，占现役船队的 15%，相当于 1.02 亿载重吨，将在现有 6.99 亿吨基础上显著增加运力。今年预计有 269 艘交付，至 2027 年及以后累计交付近 1,200 艘。老旧船舶退出与新船加入之间的动态平衡，将直接影响未来十年油轮市场的运价走势。

集装箱航运则在加快绿色升级步伐。目前全球共有 6,877 艘集装箱船，其中 47% 船龄超过 15 年，更新换代需求迫在眉睫。手持订单为 837 艘，占船舶数量的 12%，但以运力计算则接近 29%，显示出船东正大步迈向大型化、节能化的新船型。新船交付节奏为：2025 年 183 艘、2026 年 181 艘，2027 年及以后高达 473 艘，这一趋势有助于航运公司应对愈发严苛的排放法规和贸易格局的演变。

LNG 船队则仍保持年轻化特征，目前 824 艘船中有 69% 船龄未满 16 年。然而其新造船订单更显雄心：共计 343 艘，占现有船队数量的 42%，预计将带来 46% 的运力增长。今年计划交付 81 艘，2026 年 94 艘，2027 年及以后则多达 168 艘。LNG 船队正迅速扩张，以匹配全球能源结构调整及供应链多元化的趋势。与此同时，LPG 船市场也在快速跟进。当前在运营的 1,690 艘中，有 54% 低于 16 年船龄，46% 已迈入老龄。新船订单为 310 艘，交付计划为 2025 年 50 艘，2026 年 94 艘，2027 年及以后 166 艘，



凸显出液化气在能源与化工领域的双重需求推动。

Xclusiv 总结指出，尽管各细分市场的船队更新节奏不一，但换代趋势已全面展开：干散货船更新较为谨慎，油轮正迎来产能拐点，集装箱船则在加速绿色转型；而 LNG 与 LPG 船队则表现出最强劲的扩张意愿，有望在未来重塑全球海运吨海里格局。

展望未来，各船型新船的交付时点将成为关键变量，部分领域交付集中在短期内，部分则较为滞后。市场能否维持供需平衡，将取决于运力投放节奏与实际需求的匹配程度。新船过早集中释放，可能压低市场运价；而逐步交付，则为船东提供了淘汰低效船舶、应对法规变化的缓冲期。随着 2025 年继续向前，市场各方——包括运营商、金融机构及租家都将密切关注新船订单变动、拆船速度及运价走势，以判断这波新船潮到底是“平稳更新”，还是“产能过剩”的前奏。

来源：海运圈聚焦

【苏伊士运河：明天起，这类船通行费打八五折！】

随着红海局势趋于缓和，埃及苏伊士运河管理局近日宣布，将对符合条件的大型集装箱船提供通行费 15% 的优惠，以吸引船只重返这条关键航运通道，同时缓解因地缘政治动荡带来的保险成本上升压力。

根据苏伊士运河局发布的公告，自 5 月 15 日起，为期 90 天，净吨位达到 13 万吨及以上的集装箱船，无论是满载还是空载，均可享受该项通行费折扣。

苏伊士运河是埃及最重要的外汇收入来源之一。然而，胡塞袭击使埃及在 2024 年通过苏伊士运河的收入减少超过 60%，估计损失至少达到 70 亿美元，主要原因是也门胡塞武装在红海及曼德海峡发动袭击，令大量过境船舶被迫绕行南非好望角。

为应对持续的航运不确定性，苏伊士运河局局长 Osama Rabie 上周与多家航运代理代表会面，业界呼吁当局采取临时激励措施，以缓冲在红海这一高风险水域运营带来的保险支出增加。

这一政策出台的背景，是在阿曼斡旋下，美国与胡塞武装达成临时停火协议。根据协议，美方将停止对胡塞在也门的空袭，而胡塞方面则承诺暂停对美国船只的袭击。然而，此协议并不涵盖以色列相关目标，红海航运安全仍存在不确定因素。马士基此前在财报中依然预计该航道今年全年将持续关闭。对此，航运企业仍需保持高度灵



活应变能力。

来源：海运圈聚焦

【中远海能大批处置老旧船！】

近日，中远海运能源运输股份有限公司（以下简称“中远海能”）启动油轮船队资产处置计划，涉及四艘船舶总价值约 2.21 亿美元（约合人民币 15.89 亿元）。根据上海证券交易所公告，中远海能董事会已批准出售两艘 VLCC 及两艘 LR2 型油轮。

此外，中远海能同步以废钢船报废方式处置“芙蓉源”轮，明确限定受让方为中国境内拆船厂，并以人民币进行场内结算。

据一季度财报，中远海能股东应占净利润同比骤降 43.3%，从去年同期 12.5 亿元降至 7.1 亿元。公司指出，利润下滑主因国际油轮市场运价疲软。国际油运业务虽实现毛利 5.4 亿元，环比增长 22.1%，但同比暴跌 55.9%。

市场分析显示，2025 年 1 月至 3 月，中东-中国航线的 VLCC 日均期租等价收益（TCE）为 39,404 美元，虽高于过去七年同期均值，但较 2024 年下降约 10%。目前，中远海能旗下船队包括 113 艘油轮及 1 艘气体运输船，总估值近 54 亿美元（约合人民币 388 亿元）。

来源：CNSS

【干散货市场往日风光难再现】

Howe Robinson 公司表示，从基本面来看，新船的大量涌入恰逢贸易增长放缓之际，这抑制了运价，同时，不断演变的关税政策所带来的影响仍存在不确定性。

总部位于新加坡的船舶经纪公司 Howe Robinson 在一份报告中指出，散货船船队净增长量将超过对贸易增长的预期，而贸易增长预期本身就低于去年。

该经纪公司在伦敦的管理合伙人 Guy Hindley 表示：“从基本面来看，情况不如我们去年所预期的那么乐观。”



他在报告中称，虽然市场不会跌至 2015/2016 年的低谷，但肯定也无法达到 2023 年第 4 季度的高点。

这是因为，根据该公司的估计，今年船队净增长率为 2.5%，将超过 1.5% 的贸易增长预期。

Guy Hindley 表示，在今年计划交付的 525 艘新船中，已经有 94 艘进入了市场。

他指出，其中很大一部分(一半以上)都属于 ultramax 型和 handysize 型船。

他还表示，由于中国造船业效率的提高，大多数船舶很可能会按计划在今年内交付。

与此同时，今年的船舶拆解量可能会翻倍。

从需求方面来看，今年 1.5% 的预计贸易增长率低于 2024 年的 3.2%。

该经纪公司干散货研究主管 Bilal Muftuoglu 表示，他对小宗散货的前景最为看好，比如化肥和水泥运输，以及铝土矿贸易，这些贸易延续了强劲的势头，对好望角型船市场起到了支撑作用。

他还表示，尽管今年中国的钢铁产量预计将降至 10 亿吨以下，但由于巴西运营效率的提高以及澳大利亚和非洲新矿山的开发，铁矿石贸易仍有望实现 1.6% 的“相对健康的增长”。

Bilal Muftuoglu 指出，煤炭贸易增长趋于平缓，今年谷物贸易量也不会有显著增长，乌克兰和俄罗斯出口量的下降影响了黑海地区带装卸设备的散货船市场。

然而，最大的问题仍然是不断演变的贸易关税所带来的影响，鉴于今年到目前为止美国采取的措施以及相应的报复性措施，该经纪公司不得不持续调整其预测情况。

来源：中国船检



◆[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	09/05/25	02/05/25	浮动	%	备 注
纽卡斯尔型 Newcastlemax	205,000	7,750	7,750	0	0.0%	
好望角型 Capesize	180,000	7,400	7,400	0	0.0%	
卡姆萨型 Kamsarmax	82,000	3,650	3,650	0	0.0%	
超灵便型 Ultramax	63,000	3,400	3,400	0	0.0%	
灵便型 Handysize	38,000	3,000	3,000	0	0.0%	
油 轮						
船 型	载重吨	09/05/25	02/05/25	浮动	%	备 注
巨型油轮 VLCC	300,000	12,500	12,500	0	0.0%	
苏伊士型 Suezmax	160,000	8,600	8,600	0	0.0%	
阿芙拉型 Aframax	115,000	7,550	7,550	0	0.0%	
中程型 MR	52,000	4,850	4,850	0	0.0%	

截止日期：2025-05-13

(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
3	Bulker	210,000	Nantong Xiangyu, China	2028	Doun Kisen - Japanese	7,600	



2	Bulker	209,800	Qingdao Beihai SB, China	2027	COSCO Shipping Bulk - Chinese	undisclosed	Ammonia ready, methanol ready
1	Bulker	64,000	Imabari, Japan	2027	Meadway Bulkers - Greek	3,800	
2	Tanker	309,000	JMU, Japan	2027-2028	Idemitsu - Japanese	13,500	Methanol dual fuel
2	Tanker	157,000	Hyundai Samho, S. Korea	2027	Evalend Shipping - Greek	9,000	Scrubber fitted
1	Tanker	13,000	Zhoushan Dashenzhou, China	2027	Marnavi - Italian	undisclosed	Exercise of option, stainless steel chemical tanker
2+2	Container	4,400 teu	Yangzijiang Shipbuilding, China	2027-2028	RCL - Thai	5,970	Scrubber fitted
4	Container	3,000 teu	Jiangsu Soho Chuangke, China	2027	Josco - Chinese	4,500	
2	Container	900 teu	New Dayang Sb	2027	Yancheng Port	undisclosed	
2	LPG	40,000 cbm	Hyundai Mipo, S. Korea	2027	Nissen Kaiun - Japanese	7,350	

◆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
NICHOLAS G. S	BC	179,221		2010	S. Korea	2,720	Chinese	BWTS fitted
IVESTOS 6	BC	76,728		2005	Japan	900	Chinese	
AQUAVITA LIME	BC	63,591		2021	China	3,050	European	BWTS & scrubber fitted
IVS WENTWORTH	BC	58,091		2015	Japan	4,300	European	en bloc, BWTS fitted
IVS GLENEAGLES	BC	58,071		2016	Japan			
STAR CANARY	BC	57,809		2009	China	1,150	Undisclosed	
EQUINOX SEAS	BC	52,009		2003	Croatia	850	Chinese	



AMSTEL CONFIDENCE	BC	38,503	2011	Japan	1,435	Undisclosed	
DOGAN	BC	35,173	2013	S. Korea	1,515	Turkish	
CELESTE	BC	34,295	2012	China	1,100	Undisclosed	
NYMPHI	BC	28,214	2012	Japan	1,150	Adnoc - UAE	
UNI HELLEN	BC	27,779	2005	China	500	Undisclosed	LAKES 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
JEJU ISLAND	CV	37,882	2,742	2006	Germany	2,050	Undisclosed	
NELE MAERSK	CV	30,194	2,240	2000	Taiwan, PRC	2,240	Singaporean	
ASIAN TRADER	CV	13,742	1,118	2003	China	1,330	Chinese	

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
FWN SOLIDE	GC	10,574		2006	China	665	Turkish	en bloc, ICE 1A
FWN BONAFIDE	GC	10,567		2006	China			
RED CEDAR	GC/MPP	30,538	1,842	2001	China	950	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
MARAN CANOPUS	TAK	320,475		2007	S. Korea	5,000	Undisclosed	
SEACROSS	TAK	163,292		2006	S. Korea	3,300	Undisclosed	
ASPEN SPIRIT	TAK	157,048		2009	China	7,500	SG Group	en bloc*
CASCADE SPIRIT	TAK	156,929		2009	China			



NORDIC CASTOR	TAK	150,249	2004	Japan	2,300	Undisclosed	CAP 1
TOKYO SPIRIT	TAK	149,996	2006	Japan	2,900	Greek	
TORM MATHILDE	TAK	109,672	2008	China	3,020	Chinese	scrubber fitted
CONQUEST	TAK	73,917	2006	China	1,100	Undisclosed	Basis DD due
ELAN VITAL	TAK	71,522	2003	S. Korea	1,300	UAE	
SENTINEL	TAK	50,546	2006	S. Korea	undisclosed	Undisclosed	
ANNA M	TAK	47,975	2010	Japan	1,750	Undisclosed	
GRACE LEO	TAK	47,409	2009	Japan	1,620	Turkish	BWTS fitted
SEAWAYS FRONTIER	TAK	47,128	2007	S. Korea	1,400	Undisclosed	*Epoxy Phenolic - BWTS Fitted
SEAWAYS CITRON	TAK	46,938	2007	S. Korea	1,400	Undisclosed	
CONDOR LNG	TAK/LNG	78,957	2006	S. Korea	3,000	Chinese	
AL KHAZNAH	TAK/LNG	71,543	1994	Japan	2,500	Undisclosed	
BW CHINOOK	TAK/LPG	53,660	2015	China	7,500	BW LPG INDIA	
BW PAMPERO	TAK/LPG	53,503	2015	China	7,500	BW LPG INDIA	
GAS OSKAR	TAK/LPG	5,035	2008	Japan	970	WARUNA	*
GAS MIRACLE	TAK/LPG	5,011	2008	Japan	970	WARUNA	

◆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
WOODS	BC	46,896	7,610	1995	Japan	465.00	



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
MANASOTA	BC	170,903	22,227	2004	S. Korea	undisclosed	as is Indonesia, Fire Damaged
ASMAA	BC	45,228	7,616	1994	Japan	undisclosed	
CORSO MARINE	GC/MPP	6,847	3,161	2000	Russia	undisclosed	
PUTFORD ATHENA	OTHER/OFFSH	745		1975	Netherlands	undisclosed	
RIGHT	OTHER/PAX	2,216	11,781	1980	Finland	undisclosed	
TORNADO	OTHER/REF	2,349	2,496	1985	Poland	undisclosed	Option Delivery Bangladesh
NIRVANA	TAK	47,431	9,623	1999	Croatia	400.00	sanctioned status from 935
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
SMS CAYENNE	BC	17,386	4,058	1996	China	undisclosed	Turkey
ULSAN	CV	7,040	2,242	1996	S. Korea	445.00	as is Singapore
GLOBAL NUBIRA	CV	4,915	2,062	1998	S. Korea	410.00	as is Singapore
SPAN ASIA 31	GC	8,627	3,729	1992	Denmark	undisclosed	as is Manila
SPAN ASIA 12	GC	4,100	1,788	1990	Germany	undisclosed	as is Manila
WU TONG SHAN	GC	2,500		1987	China	305.00	
JAGUAR	GC	2,265	1,150	1978	Germany	undisclosed	Turkey
KISH SPRING	OTHER/OFFSH	962		1972	Germany	undisclosed	
OCEAN ATLANTIC	OTHER/PAS	2,059	8,002	1986	Poland	undisclosed	Turkey
KHATANGA	TAK	23,050	6,972	1987	Sweden	undisclosed	



◆ALCO 防损通函

【制裁更新：也门贸易及对胡塞恐怖组织的支持】

本通函结合了美国国务院发言人塔米·布鲁斯女士近期就美国对支持胡塞武装等恐怖组织立场的新闻声明，为制裁更新提供相关信息。

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
2025-05-16	719.380	805.730	4.949	92.146	957.850	461.140	423.220	555.420	861.890
2025-05-15	719.630	805.640	4.918	92.209	955.420	463.180	425.230	553.870	856.330
2025-05-14	719.560	803.580	4.870	92.286	955.330	464.680	426.310	552.250	855.700
2025-05-13	719.910	800.170	4.863	92.374	950.470	459.800	422.700	552.490	853.550
2025-05-12	720.660	810.740	4.955	92.639	959.150	463.930	427.990	556.370	865.380

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。