

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 545 点，同比上周末下滑 182 个点。萧条低迷的氛围继续笼罩着大型船舶市场。本周大连港发布消息开始全面禁止澳大利亚煤矿进口，并将把 2019 年底前通过其所监管港口进口的煤炭总量控制在 1200 万吨以内。淡水河谷本周依然没有出现在市场中，包括巴西和 Teluk Rubiah。市场将注意力主要集中在西澳大利亚至中国航线上，受载期 3 月 7 日之后的货物运价徘徊在 5 美元/吨上下。从图巴朗到青岛的运价大约在 12.5-13 美元/吨之间，故在此市场中选择空放需要承受不少压力。从萨尔达尼亚湾至青岛航线上的运价目前在大约 9 美元/吨，曾短暂到达过 9.5 美元/吨。

2. 巴拿马型船

指数本周五报收 666 点，同比上周末上涨 42 个点。本周大西洋市场的交易出现了希望，大量的成交消化不少早期运力，然而价格依然处于低位，大部分船东不得不妥协到引航站交船，而且有些没有空放补贴。北太平洋（NoPac）区域里交易增多使得价格暴涨，租家们大多选择即期运力。

3. 超灵便型船

指数周五报收 707 点，同比上周末上涨 147 个点。美湾地区的船舶数量上升，导致那里价格下跌。一艘 46,000 载重吨的船空在 Dneprobugskiy，据传被租下走一个到远东的航次，租金 12,000 美元/天。在远东，一艘 52,000 吨级、建于 2004 年的船空在新加坡，被租下走一个途经澳大利亚到新加坡-日本区域还船的航次，租金 10,600 美元/天。

期租水平 2 月 22 日(美元/天)

船型	2 月 22 日	比较上周	2018 年 2 月	2017 年 2 月
海峡型	5873	1435↓	12846	6770
巴拿马型	5370	341↑	10782	7481
超灵便型	7933	1404↑	9852	7282
灵便型	5206	662↑	7761	5763

数据来源：波罗的海航运指数中文网

2 月 22 日运价回顾(美元)

船型	航线	本周五价	价格变动
160000/10%	西澳铁 Dampier - 青岛	5.051	0.408↓
160000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	12.731	0.607↓
160000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	9.027	0.466↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	7.625	0.147↓
70000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	10.478	0.168↑
65000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	4.86	0.275↑
50000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	6.737	0.861↑
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	7.61	0.271↑

数据来源：上海航运交易所 CDFI

1. 海岬型船租金水平下滑
2. 巴拿马型船租金水平上涨



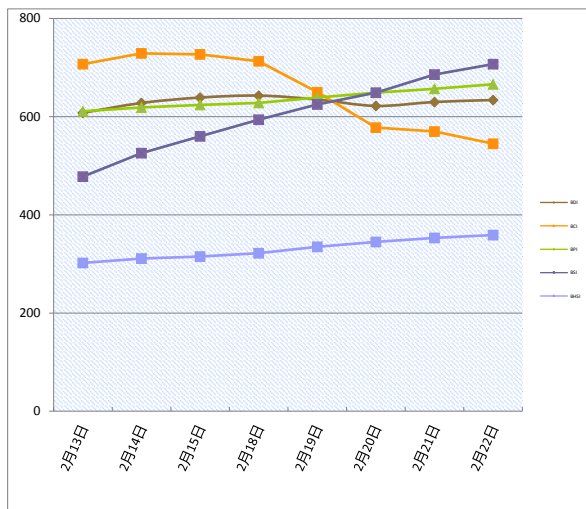
3. 超灵便型船租金水平上涨

人民币 FFA 远期评估(2 月 22 日)

协议号	远期价格 (美元)	远期价格 (人民币)	变化	中间价
CTC0219	7233	48,570.32	6.93%↓	6.7151
CTC0319	6625	44,487.54	11.99%↓	6.7151
CTC0419	7108	47,730.93	12.50%↓	6.7151
CTC0519	8133	54,613.91	6.00%↓	6.7151
CTCQ219	8072	54,204.29	7.00%↓	6.7151
CTCQ319	11833	79,459.78	1.32%↓	6.7151
CTCQ419	15325	102,908.91	1.79%↑	6.7151
CTC2020	12383	83,153.08	1.27%↑	6.7151
PTC0219	5088	34,166.43	1.57%↓	6.7151
PTC0319	7154	48,039.83	0.18%↓	6.7151
PTC0419	8871	59,569.65	2.68%↑	6.7151
PTC0519	9475	63,625.57	1.72%↑	6.7151
PTCQ219	9365	62,886.91	1.80%↑	6.7151
PTCQ319	10438	70,092.21	0.35%↑	6.7151
PTCQ419	11363	76,303.68	1.54%↑	6.7151
PTC2020	9725	65,304.35	5.92%↑	6.7151
STC0219	5974	40,116.01	2.16%↑	6.7151
STC0319	8665	58,186.34	4.95%↑	6.7151
STC0419	9674	64,961.88	0.01%↓	6.7151
STC0519	10132	68,037.39	1.22%↑	6.7151
STCQ219	10004	67,177.86	0.53%↑	6.7151
STCQ319	10440	70,105.64	1.96%↓	6.7151
STCQ419	11015	73,966.83	0.55%↓	6.7151
STC2020	9740	65,405.07	3.32%↑	6.7151

数据来源：波罗的海指数网站

波罗的海干散货指数



干散货船舶

干散货船舶交易

新船交付

Tsuneishi Cebu 船厂交付了一艘 81,612 载重吨的散货船 'Nova Caeli'，船东是 Toshin Kisen，Jiangsu New YZJ 船厂交付了一艘 82,044 载重吨的散货船 'Star Topaz'，船东是 Chartworld Shipping。

二手船市场

干散货船买卖市场感觉还是相对比较安静的。日本船东控制的超巴拿马型船舶 "TENDER SALUTE" 建于 2011 年，95,695 载重吨，建于 Imabari SB Marugame 船厂，被出售给 CLdN Cobelfret，成交价是约 1700 万美元，这应该是今年第一艘被出售的二手超巴拿马型船。在巴拿马型船板块，"OSMARINE" (76,662 载重吨，建于 2006 年，Imabari SB Marugame 船厂) 已经接近于成交，成交价是约 930 万美元，买家是来自希腊，然而 "NAVALIS" (73,056 载重吨，建于 1998 年，Sumitomo (Yokosuka) 船厂) 被出售给中国买家，成交价是略高于 600 万美元。

新造船市场

随着远东地区的船厂从中国假期中回归，市场中出现了一些关于最近订单的报道。中国的 Taizhou Kouan 船厂在一月份和一个法国的船东签订了一个合同，建造 2 艘 9150 载重吨的化学品船，2020 年末交船。

租船交易摘要

- 'Korona D' 建于 2011 年，179362 载重吨，追溯至 1 月 25 日防城交船，途经巴西或可选择西非，新加坡-日本还船，租金 7,000 美元/天—租家嘉吉
- 'Archon' 建于 2018 年，82084 载重吨，2 月 25-26 日盖梅港交船，途经印度尼西亚，印度还船，租金 8,250 美元/天—租家 Bainbridge
- 'New Honor' 建于 2013 年，82062 载重吨，2 月 26-28 日桑托斯交船，新加坡-日本还船，租金 12,000 美元/天，空放补贴 200,000 美元—租家 Olam
- 'Yu Hong' 建于 2013 年，82000 载重吨，3 月 20-31 日南美东海岸交船，波罗的海还船，租金 8,000 美元/天—租家嘉吉
- 'Inthira Naree' 建于 2014 年，63456 载重吨，2 月 26-28 日亚历山大新港交船，途经黑海，运输谷物，新加坡-日本还船，租金 17,000 美元/天—租家 Refined Success
- 'Amis Brave' 建于 2013 年，61467 载重吨，2 月 20 日上海交船，途经印度尼西亚，印度还船，租金 8,000 美元/天—租家不详
- 'Sun Xin' 建于 2010 年，56933 载重吨，2 月底地中海近土耳其交船，西非还船，租金 8,000 美元/天—租家不详
- 英美资源集团的船，船名待定，货量 160000 吨 (10%增减)，从萨达尔尼亚湾到青岛，受载期 3 月 19-23 日，运价 8.6 美元/吨，1.2% 的佣金，船方不承担装卸，装率是 90000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)—租家 Ore & Metal
- 船名待定，货量 170000 吨 (10%增减)，从丹皮尔港到青岛，受载期 3 月 8-10 日，运价 5 美元/吨，船方不承担装卸，装率是 90000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)—租家力拓
- 'Genco Maximus' 建于 2009 年，货量 160000 吨 (10%增减)，从索哈港到青岛，受载期 3 月 7-9 日，运价 6 美元/吨，船方不承担装卸，允许装货时间是 54 个小时 (包括星期五节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)—租家淡水河谷

数据来源：波罗的海航运指数中文网
<http://www.balticexchange.cn>

干散货船舶买卖概况 单位 (百万美元)

船名	船龄	船型 DWT	船厂	成交价
Nova Caeli	2019	81,612	Tsuneishi Cebu	
Star Topaz	2019	82,044	Jiangsu New YZJ	
Hua Rong 26	2019	67,375	Zhejiang Zhenghe SB	
Alster Bay	55,430	2008	Kawasaki HI Kobe	excess 12
Tender Salute	95,695	2011	Imabari SB Marugame	region 17
Navalis	73,056	1998	Sumitomo (Yokosuka)	low 6
Saubagya 5	53,505	2002	Iwagi Zosen	7
Minoan Flame	73,937	1998	Tsuneishi Zosen	6.25
Paradise Bay	46,232	2003	Oshima Shipbuilding	high 9
Reborn	74,063	1999	Hashihama Zosen	6.4
Nord Libra	77,134	2014	Imabari SB Hiroshima	
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Capt. Henry Jackman	1981	32,254	Turkey	
Algowood	1981	31,355	Turkey	
Trat	1986	43,594	Bangladesh	

拆船指数

拆船指数(美元 / 轻吨)	2 月 18 日	变化
印、巴、孟三国 (油轮 6000-10000)	420.5	0.5↓
印、巴、孟三国 (散货船)	416.9	0.1↑

原油价格 美元/桶

种类	2 月 22 日	2 月 15 日	变化
布伦特	67.07	64.57	3.87%↑
西德州	56.96	54.41	4.7%↑

船用燃料油(美元/吨) 2 月 22 日

地区	IFO380	IFO180	MGO、MDO
新加坡	423.75(-3)	428.25(-2)	614(+27)
上海	444.5(+1.5)	452.5(+1.5)	718.5(+13.5)
香港	435.25(+5.25)	439.25(+5.75)	608.25(+22.25)
釜山	458(+11)	468(+11)	639.25(-29)
日本	459.75(+7.75)	463.75(+8.25)	533.5(+10.5)
Fujairah	426.35(+5.85)	431.35(+5.85)	730(0)
鹿特丹	409.5(+16)		582(+25.5)

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

CSN 四季度铁矿石产量为 738 万吨，环比三季度减少 3%

(来源: MYSTEEL)

2 月 21 日, CSN 公布 2018 年第四季度运营报告, 报告显示:

产量方面:

2018 年第四季度, CSN 铁矿石产量为 738 万吨, 环比三季度减少 24 万吨 (3%); 2018 全年铁矿石产量为 2788 万吨, 同比 2017 年减少 7%。2018 年 CSN 启动新战略, 开始采用尾矿过滤设备厂以减少对尾矿坝的依赖。

销量方面:

2018 年第四季度, CSN 铁矿石销量为 989 万吨, 环比三季度增加 60 万吨 (6.5%); 其中, 供旗下 Presidente Vargas Steelworks 钢厂使用量占 14%, 其余均外销往亚洲和欧洲市场; 2018 全年铁矿石销量为 3478 万吨, 同比 2017 年增加 220 万吨 (6.7%), 其中 15% 供自家使用, 其余 85% 外销至亚欧市场。

投资方面: 由于 CSN 旗下钢厂 3 号高炉按计划关停, 加上在采矿部门投资建设尾矿过滤设备厂, 2018 年 CSN 总投资额达 13.19 亿雷亚尔 (3.54 亿美元), 同比 2017 年增加 24%。新建的尾矿过滤设备厂将在 2019 年代替尾矿坝的使用。

2018 年 12 月中国进口铁矿石货量分析

国家	本月进口数量	环比	年度累计进口数量
南非			
澳大利亚			
巴西			
各国合计	86,648,000	2.4%↓	1,038,000,000

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (2 月 22 日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	87	1↓
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
北矿所	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
Mysteel	62%Fe	CFR TANGSHAN	CNY	643	16↓

数据来源: THE STEEL INDEX, 北矿所, 中钢联, 我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位: 美元/吨

名称	品位	发货地	2 月 22 日	2 月 15 日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	79.45	81.25	1.8↓
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	70.9	72.4	1.5↓
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	72.9	74.95	2.05↓
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	85.45	87.5	2.05↓

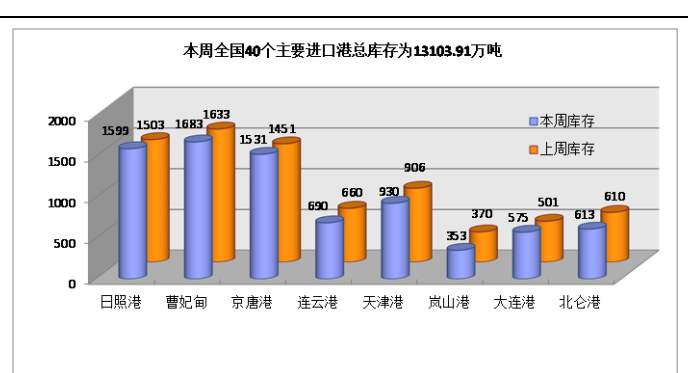
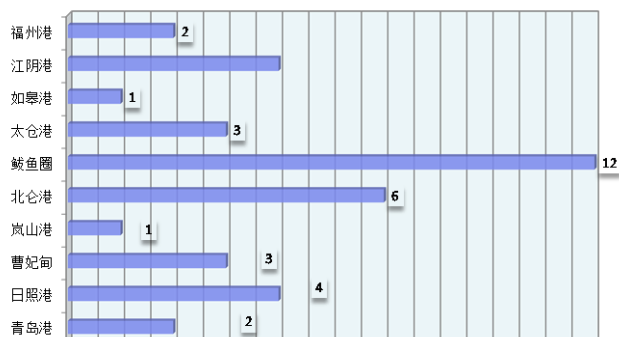
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	2 月 22 日	2 月 15 日	涨跌
钢材综合	142.49	142.74	0.18%↓
长材	161.79	162.52	0.45%↓
扁平	124.02	123.81	0.17%↑
一次材	152.33	152.67	0.22%↓

数据来源: 我的钢铁

待港时间较长的铁矿石港口(天)



煤，炭贸易

煤、炭专题快报

中电联：今年全社会用电量 增速预计为 5.5%

(来源：秦皇岛煤炭网)

“2018 年，全国全社会用电量 6.84 万亿千瓦时，同比增长 8.5%、同比提高 1.9 个百分点，为 2012 年以来最高增速；各季度增速逐季回落，但总体处于较高水平。”日前，中电联专职副理事长兼秘书长于崇德在公布《2018-2019 年度全国电力供需形势分析预测报告》（以下简称《报告》）时介绍。“如果没有大范围极端气温影响，预计 2019 年全社会用电量增速在 5.5%左右。”值得一提的是，2018 年第三产业和居民生活用电继续保持两位数以上较快增长，城乡居民生活用电量 9685 亿千瓦时，相比 2017 年同比增长 10.4%。中电联行业发展部副主任叶春表示：“电能替代政策持续推进，高技术及装备制造业、互联网和相关服务业新增用电需求成为 2018 年全社会用电量增速创近年新高的主要原因。”在供给侧方面，《报告》显示，2018 年我国发电装机及其水电、火电、风电、太阳能发电装机规模均居世界首位。据统计，我国全口径发电装机容量 19.0 亿千瓦，同比增长 6.5%。其中，非化石能源发电装机容量 7.7 亿千瓦，占总装机容量的比重为 40.8%，比上年提高 2.0 个百分点。同时，2018 年非化石能源发电量为 2.16 万亿千瓦时，同比增长 11.1%，占总发电量的比重为 30.9%。全国并网太阳能发电、风电、核电发电量同比分别增长 50.8%、20.2%、18.6%。“全国发电装机绿色转型持续推进，非化石能源发电量快速增长。去年全国新增发电装机容量 1.2 亿千瓦，同比减少 605 万千瓦；新增非化石能源发电装机占新增总装机比重达 73.0%。”于崇德表示。2019 年全国基建新增发电装机容量有望达到 1.1 亿千瓦。其中，新增非化石能源发电装机 6200 万千瓦左右，非化石能源装机比重进一步提高。同时，在多重因素叠加、交互影响下，预计 2019 年全国电力供需总体平衡，局部地区高峰时段电力供需偏紧。

2018 年 12 月煤炭进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	1023	1915.3	47%↓

数据来源：海关统计资讯网 富宝资讯

主要港口煤炭库存分析 (2 月 15 日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	519	542.5	4.20%↓
曹妃甸港	431.4	428	1.00%↓
广州港	254	188	26%↑
国投京唐港	615.9	568.2	8.30%↑
环渤海四港	1566.8	1538.7	19%↑
纽卡斯尔港	189.3	183.9	1.00%↑

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析 (2 月 20 日)

发布机构	品种	贸易方式	单位	价格	比上周
Platts	Premium Low Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	Premium Low Vol CFR China	CFR 中国	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol CFR China	CFR 中国	美元		
CCI8 (2 月 15 日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	549.77	5.42↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	574	2↑

数据来源：PLATTS、秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

谷物贸易

谷物专题快报

中国提议每年多采购 300 亿美元的美国农产品

(来源：我的农产品网)

外媒 2 月 22 日消息：据消息灵通人士周四称，中国提议每年额外采购 300 亿美元的美国农产品，其中包括大豆、玉米和小麦，作为两国可能达成的贸易协定的一部分内容。

匿名消息人士称，提议采购更多美国农产品的提议将会写入中美贸易谈判谅解备忘录。需要指出的是，这是在贸易纠纷之前中国采购金额以外额外每年增加 300 亿美元，在谅解备忘录所覆盖的时间内持续。

2017 年，中国进口了 242 亿美元的美国农产品，其中 60% 为油籽，其他为肉类、棉花、谷物以及海产品。去年中国采购金额减少了三分之一，为 160 亿美元左右，因为中国对美国农产品加征报复性关税。

美国农业部长 Sonny Perdue 表示，目前评论中国如何采购以及可能采购多少还为时过早。他对记者说，他不想提高预期。如果能够就结构性改革达成协议，我们将很快，非常快得收复市场。

作为谈判的一部分，官员们还计划讨论取消中国对美国玉米酒糟粕（DDGS）征收的反倾销和反补贴关税。

INTLFCStone 公司首席商品分析师 Arlan Suderman 在一份报告里写道，中国为了达成交易怎么说都可以，但是关键是认证和履约部分。如果协议没有具体说明很庞大的采购配额的话，他对于协议将否解决美国大豆供需平衡问题仍然半信半疑。他说，只有非常大量地采购美国玉米、乙醇以及玉米酒糟粕，才能显著改善玉米供需平衡表。

2018 年 12 月大豆进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	572.1	538	6.3%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

2018 年 12 月玉米进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	42	12	250%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

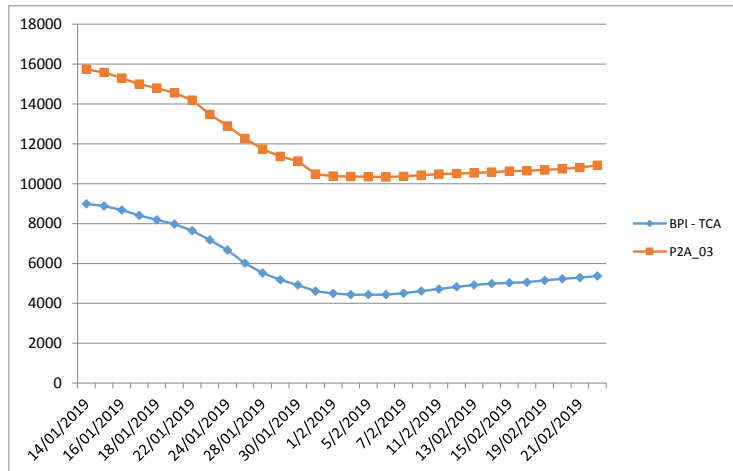
2018 年 12 月大麦进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	14	11	27%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

波罗的海巴拿马型船期租水平

数据来源：波罗的海航运指数中文网



(P2A-03: 在斯科角和直布罗陀范围内交船，进行一个到远东的航次，还船范围为台湾和日本。)

油轮

超大型油轮

中东海湾市场走势强劲，价格坚挺。基于 270,000 吨货到中国的运价上涨了 8 点至国标 57.5，到新加坡卸货的运价冲高至国标 60。往西方向，280,000 吨货到美湾的运价估计上升了 5.75 点不止，达到国标 29，来去经过好望角。在西非市场，为运输 260,000 吨货物到中国，Day Harvest 接受了国标 57.5 的运价，较本周开始上升了 8 点。一个南韩的租家租下了船，从墨西哥东海岸和美湾到南韩的航次，运费是 695 万美元。

苏伊士极限型油轮

从西非运输 130,000 吨货物的运价，从国标 70 下跌至国标 67.5-68.5 之间。黑海至地中海的运价维持稳定，处于接近国标 85 的水平，基于 135,000 吨货量。

阿美拉极限型油轮

地中海市场再次渡过了失望的一周，从杰伊汉出发，80,000 吨货物的运价稍稍上涨后徘徊在国标 85 上下。黑海的成交价下跌了 5 点至国标 102.5，之前曾小幅下跌至国标 95。在波罗的海，破冰船运力收紧，在一艘替代船以国标 102.5 的运价成交后，市场价格上升至国标 105。基于 80,000 吨货量、穿越英国-欧洲大陆航线上运价走强，目前徘徊在国标 100-115 之间，相比一周前的运价是国标 100。基于 70,000 吨货量，加勒比海北部海岸的运价下跌了 10 点，至国标 140 左右。

成品油油轮

基于 75,000 吨货量，从中东海湾到日本的航线上，运价下跌了 17.5 点至国标 110。而 55,000 吨货物的运价损失了 2.5 点，至国标 110。基于 37,000 吨货量，从欧洲大陆至美国大西洋沿岸航线上，运价稳定在国标 135。基于 38,000 吨货量，从美湾至英国-欧洲大陆航线上，运价坚守在国标 120 点。

成品油油轮运价回顾 2 月 22 日

数据来源：波罗的海航运指数中文网

货量	航线	本周五价	价格变动
75000	中东海湾-日本 (CPP, naphtha condensate.)	WS 112.81	15.94↓
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 109.72	3.06↓
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 120	0.94↑
80000	地中海-远东 (naphtha)	WS 1982143	0

原油油轮运价回顾 2 月 22 日

数据来源：波罗的海航运指数中文网

货量	航线	本周五价	价格变动
280000	中东海湾-美湾	WS 29.14	6.21↑
270000	中东海湾-新加坡	WS 59.33	7.2↑
270000	中东海湾-中国	WS 58.29	7.16↑
260000	西非到中国	WS 57.71	5.38↑

航运新闻摘要

大连港“禁止”进口澳煤

TRADEWINDS

大连港集团一名不愿具名的管理人员告诉《路透社》，2019 年通过该港进口的煤炭总量限制在 1200 万吨以内。

东证期货分析师表示，2018 年，港口的煤炭吞吐量约为 1400 万吨，其中一半来自澳大利亚。大约占全国总量的 7%。

据报道，这道禁令自今年 2 月初生效。

禁令适用于大连海关监管的五个港口，包括大连港、鲅鱼圈港，盘锦港、丹东港和北良港。

《路透社》称，目前中国其他主要港口已将澳洲煤炭的通关时间延长至至少 40 天。

自 2017 年以来，因澳大利亚指责中国干涉其内政，澳大利亚与中国的关系恶化。

外交部发言人耿爽表示，中国对进口煤炭安全质量进行风险监测和分析。

耿爽在记者会上表示：“这么做的目的，是更好地维护中国进口企业合法权益、保护环境安全。”此举是“完全正常的”。

澳大利亚谨慎回应

澳大利亚淡化该报道，澳大利亚贸易部长西蒙·伯明翰表示，已经联系了澳大利亚驻华大使。

他表示：“我听说了一些未经证实、来源不明的媒体报道，已要求我国驻北京大使紧急澄清这些消息的真实性。”

他补充说：“人们有时看到一些问题就会仓促下结论，我不会妄下结论。”

报道援引澳大利亚外交部官员格雷厄姆·弗莱彻的话称，这一决定可能与中国的内部供应有关。

弗莱彻表示：“这些报道援引的是未具名人士的话，内容未经证实。”

中国一直在努力控制煤炭进口，提振国内煤炭市场价格。

RUTLA 澳煤事故对我国焦煤影响几何？

我的钢铁网

2019 年开始后，黑色系品种成为市场上最引人关注的品种。先是淡水河谷溃坝事件引起铁矿石疯涨，黑色系跟随集体上涨，后进口焦煤的限制政策又引得各方关注。2 月 20 日晚，澳洲煤矿 Anglo 因突发事故造成停产检查，使得 20 日焦煤期货合约夜盘大幅高开，随后 21 日全天焦煤期货合约高位振荡，截至收盘，焦煤 1905 合约期货价格为 1285 元/吨，与上午开盘价基本持平。此次事故对我国焦煤市场是否有影响？

Anglo 下属澳洲最大煤矿 MoranbahNorth 自 1998 年开始运营，主要生产焦煤，2016 到 2018 年间，平均年产量约 470 万吨。此次事故发生后，矿方第一时间关停煤矿检查，复产时间还未确定。据 Mysteel 预估，影响 3 个月的炼焦煤产量约 117 万吨。该煤矿焦煤下游市场主要为日、韩、欧洲、印度等国家，虽此澳洲煤矿焦煤下游主要市场未包含我国，但我国的主要进口来源国却是澳洲。

2018 年全年我国炼焦煤进口量为 6489.9 万吨，累计同比下降 6.4%，其中来自澳大利亚的炼焦煤进口占比高达 45.03%，连续 5 年为第一大进口来源国。

从近期的情况来看，受平控政策影响，2018 年底炼焦煤进口量持续下降，进入 2019 年后平控政策结束，进口量环比大幅增长。据海关总署 2 月 14 日公布的数据显示，我国 1 月份进口煤炭量 3350.3 万吨，同比增长 19.52%。但 1 月月末部分港口海关再次严控澳洲焦煤，只允许卸货，但限制通关，各港口通关时间普遍延长至 30 到 40 天。因此，2 月份澳洲炼焦煤进口量大幅下降已不可避免，在此基础上，Anglo 煤矿因事故停产检查对我国进口炼焦煤并无太大影响。

总体来说，焦煤供给在 3 月之前略显紧俏，一是因为国内煤矿今年开工较晚，且进入 3 月份后，因“两会”的到来，煤矿安全检查或继续趋严，国内焦煤产量难以大幅增长；二是我国的第一大焦煤进口国澳大利亚因进口政策限制和煤矿事故影响，我国对澳焦煤的进口量短期内或继续减少，从而整体上影响我国的焦煤总进口量。从需求方面来看，近期由于天气原因，山西临汾地区环保限产趋严，山西多数焦企已开始限产，并将逐步限产至 50%，预计限产时间持续到 3 月底。因此，在 3 月之前，虽焦煤供给偏紧，但需求也较为清淡，预计后期焦煤价格探涨幅度有限，谨防过度上涨带来的回调风险。

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司 前身是 2006 年 6 月成立的香港精英租船有限公司上海代表处，主要致力于干散货领域的航运经纪业务，为客户提供全方位的航运服务。为参与 2020 年建设上海航运中心项目，2011 年被邀正式注册成为中国首批 9 家登记注册的国际知名航运经纪有限公司之一。公司的航运经纪业务员都具有航运经纪人资格证书，其中不乏资深经纪人及外籍员工，还有一批充满活力的年轻人。上海菁英航运经纪有限公司目前是英国伦敦波罗的海交易所，波罗的海海事组织和香港船东协会的会员，在国际航运市场上享有良好的信誉。2013 年 4 月，上海菁英航运经纪有限公司成为 6 家首批获准从事人民币 FFA 交易经纪公司之一。2016 年 2 月，成为新加坡交易所获准从事美元 FFA 交易的经纪公司。

特别是在大宗干散货的好望角型船（CAPE）市场业务上，上海菁英为全球知名船东和中国的大型钢铁企业提供船舶经纪服务并签订多项长期合作协议，其专业的服务品质和全方位的服务理念受到业内人士的一致好评。自成立起，公司一直在不断拓展业务范围，基于好望角型船业务的成功，上海菁英将业务扩展至巴拿马和超灵便型船，为世界范围的船东和租家提供专业服务。

除此之外，在 2011 年 8 月上海菁英航运经纪有限公司获得波罗的海航运交易所授权制作波罗的海航运指数中文网 www.balticexchange.cn，为中国范围内的客户介绍和推广波罗的海航运指数，每日更新和发布中文指数及相关航运信息。同期上海菁英的船舶交易部门成立，拓展新造船、二手船和拆船交易业务。

联系方式：

上海市仙霞路 137 号
盛高国际大厦 1601 室，200051

电话：+8621 5206 9898
传真：+8621 5206 6767

Email: cape@seamasterltd.com
公司网址: www.seamasterltd.com
波罗的海指数中文网网址: www.balticexchange.cn