

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周四报收 964 点，同比上周末下跌 29 个点。本周因燃油价格暴跌，程租运价也一起大幅下落，海岬型船市场调头下行。随着全球原油供应持续攀升，能源市场走弱是此轮价格下跌的主要原因。海岬型船 5 期租平均价本周初冲高至 10,081 美元/天，但之后涨幅就越来越小，到了周五已经跌至 8,381 美元/天。太平洋地区一开始的成交量也不错，但之后就越来越少了。西澳至中国的 C5 航线周五运价报收于 4.073 美元/吨，下跌了 0.84 美元。

2. 巴拿马型船

BPI 本周四报收 747 点，同比上周末下跌 78 个点。BPI 指数上升了 2 周多以后突然调转方向下跌了。南美东海岸的谷物航次交易通常是市场的上升主力，本周因涌入大量来自亚洲的空放运力，价格一直处于下行压力之下。成交的价格有高有低，平均价位大约在 8,750 美元/天左右，基于 82,000 载重吨、新加坡交船。在亚洲，虽然每周出现在市场的货量保持稳定，价格仍在下滑，运力也开始过剩。于是交易的另一方租家们随后降低了他们的竞价。

3. 超灵便型船

BSI 本周四报收 388 点，同比上周末下跌 16 个点。当本周结束，某些区域的走向发生了变化，位于东南亚的货船看到若从他们所停的位置交船价格要优于空放至其它船位。其它区域仍处于刚好船货平衡的状态，不过有些经纪人看见南美东海岸有更多询盘，不过价格还未看到变化。定期租方面的交易很有限。一艘 58,000 载重吨、空在南通的货船成交了，前 30 天租金 3,500 美元/天左右，之后租金 7,750 美元/天，租期最长至 5 个月。

期租水平 4 月 24 日(美元/天)

船型	4 月 24 日	比较上周	2019 年 4 月	2018 年 4 月
海岬型	8381	1494↓	6260	11708
巴拿马型	6719	710↓	9039	9202
超灵便型	4269	180↓	8388	10614
灵便型	4450	508↓	6137	11409

数据来源：波罗的海航运指数中文网

4 月 24 日运价回顾(美元)

船型	航线	本周五价	价格变动
170000/10%	西澳铁 Dampier - 青岛	4.088	0.620↓
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	10.604	1.312↓
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	8.35	0.458↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	6.942	0.150↓
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	7.67	0.354↓
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	3.944	0.344↓
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	4.064	0.690↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	6.15	0.118↓

数据来源：上海航运交易所 CFI

1. 海岬型船租金水平下跌

2. 巴拿马型船租金水平下跌



3. 超灵便型船租金水平下跌

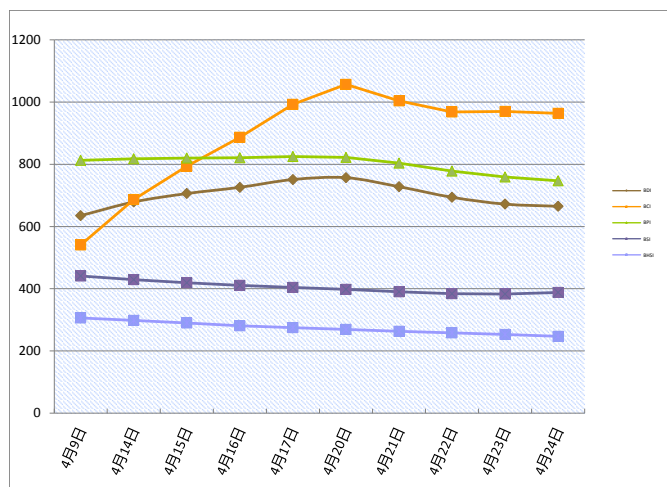
人民币 FFA 远期评估(4 月 24 日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0420	7969	56422.91	5.55%↓	7.0803
CTC0520	9384	66441.53	18.32%↓	7.0803
CTC0620	10538	74612.2	18.49%↓	7.0803
CTC0720	11656	82527.97	9.56%↓	7.0803
CTCQ320	12194	86337.17	8.68%↓	7.0803
CTCQ420	13463	95322.07	6.50%↓	7.0803
CTCQ121	8644	61202.11	5.09%↓	7.0803
CTC2021	12195	86344.25	2.93%↓	7.0803
PTC0420	5797	41044.49	4.21%↓	7.0803
PTC0520	5988	42396.83	14.89%↓	7.0803
PTC0620	6753	47813.26	13.70%↓	7.0803
PTC0720	7881	55799.84	9.92%↓	7.0803
PTCQ320	8347	59099.26	6.16%↓	7.0803
PTCQ420	9069	64211.24	2.63%↓	7.0803
PTCQ121	8006	56684.88	1.72%↓	7.0803
PTC2021	8950	63368.68	0.94%↓	7.0803
STC0420	4553	32236.6	3.16%↓	7.0803
STC0520	5243	37122.01	0.62%↓	7.0803
STC0620	6275	44428.88	2.87%↓	7.0803
STC0720	7386	52295.09	2.52%↓	7.0803
STCQ320	7639	54086.41	1.95%↓	7.0803
STCQ420	8336	59021.38	0.42%↑	7.0803
STCQ121	7400	52394.22	1.99%↑	7.0803
STC2021	8453	59849.77	2.40%↓	7.0803

数据来源：波罗的海指数网站

橙色表示与上周同期上升，蓝色表示与上周同期下跌。

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

Iwagi Zosen 船厂交付了一艘 63,000 载重吨的散货船 'Medi Hiroshima'，船东未知。Shin Kasado Dock 船厂交付了一艘 63,000 载重吨的散货船 'Amis Respect'，船东是 Wisdom Marine Group。

二手船市场

受疫情和节假日的双重影响，最近一周的干散货船交易市场异常安静，仅有报出一笔交易。正在谈判中的交易有不少，但在目前的环境下，买卖双方之间的差距仍是一大挑战。BW Dry Cargo 已售出了卡姆萨尔型货船 "BW BARLEY" (83,369 载重吨，建于 2010 年，Sanoyas 建造) 给某个斯堪的纳维亚的买家，售价是 1550 万美元。BW 仍享有此船 2 年期租的收益，租金大约 11,000 美元/天左右。

新造船市场

受 Covid-19 疫情之困，本年度至今为止新造船合约大幅减少，投资者信心受挫而且对现有技术和可选择燃油的担忧也在扩大。同时全球性的出行限制也对船厂完成合约的能力产生了极大的影响。2020 年至今，共报出下单建造 134 艘船，基于年度数量，同比下降了 57%。

租船交易摘要

- 'Athinoula' 建于 2012 年，82177 载重吨，长江口即期交船，途经东澳大利亚，印度还船，意向载煤，租金 7,000 美元/天一租家亚太海运
- 阿赛洛米塔尔转租的 'DL Dahlia'，建于 2013 年，81667 载重吨，5 月初南美洲东海岸引航站交船，新加坡-日本还船，意向载谷物，租金 12,200 美元/天，空放补贴 220,000 美元—租家 Ausca
- 'Star Planet' 建于 2005 年，76812 载重吨，5 月中南美洲东海岸引航站交船，新加坡-日本还船，意向载谷物，租金 12,100 美元/天，空放补贴 210,000 美元—租家 Raffles
- 'Great Talent' 建于 2005 年，76773 载重吨，4 月 27-28 日霍尔迪亚交船，途经杰拉尔顿，中国还船，租金 3,850 美元/天一租家 Agricore
- 'Tiger Jilin' 建于 2015 年，63415 载重吨，5 月 10-15 日美湾交船，中国还船，意向载谷物，租金 13,000 美元/天一租家 DHL
- 'AP Revlin' 建于 2016 年，38795 载重吨，恰纳卡莱即期交船，美湾还船，租金 5,000 美元/天一租家 Western Bulk Carriers
- 'Bulk Trader' 建于 2018 年，37845 载重吨，恰纳卡莱即期交船，美湾还船，前 45 天租金 4,900 美元/天，之后租金 8,000 美

元/天一租家 Whitelake Shipping

- 'Orient Transit' 建于 2010 年，33755 载重吨，欧洲大陆即期交船，东地中海还船，意向载废料，租金 5,000 美元/天一租家 Union Bulk
- 'Feg Success' 建于 2010 年，货量 170000 吨 (10% 增减)，从图巴朗到青岛，受载期 5 月 25 日到 6 月 5 日，运价 10.00 美元/吨，船方不承担装卸，允许装货时间是 3 个晴天工作日 (包括星期日节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家淡水河谷
- 'Mangas' 建于 2011 年，货量 170000 吨 (10% 增减)，从 Cap Verga 到青岛，受载期 5 月 10-20 日，运价 11.00 美元/吨，船方不承担装卸，装率是 18000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日)—租家 Alufer

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
First Phoenix	2020	182,591	JMU Kure Shipyard	
Ikan Bilis	2020	81,600	Tsuneishi Zosen	
Oriental Wind	2020	63,200	Mitsui SB (Chiba)	
BW Barley*	2010	83,369	Sanoyas	15.5
Pacific Huron	2010	29,975	Yangzhou Guoyu SB	6.1
African Kingfisher	2009	55,476	Kawasaki HI Kobe	low 10
Zheng He 58	2009	14,415	Zhejiang Cheng Lu	RMB 22.8
Clipper Kamoshio	2009	32,226	Kanda Zosensho	7.2
Coral Amber	2012	78,072	Toyohashi SB	14.5
Aifanourios	2002	50,220	Shanghai Shipyard	4.9
Lancelot	2010	177,029	New Times SB	16.3
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Cape Stefanie	1999	172,566	Bangladesh	
Orfeas	2002	164,218	Bangladesh	
Berge Aoraki	2000	172,502	Bangladesh	7.83

* 2yrs TCB

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	4月24日	变化
孟加拉国拆船	320.00	8.60 ↓
印度拆船	315.80	9.70 ↓
巴基斯坦拆船	315.80	8.20 ↓

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	4月24日	4月17日	变化
布伦特	21.33	27.74	23.11% ↓
西德州	16.50	18.30	9.84% ↓

船用燃料油(美元/吨) 4月24日

地区	IFO380	VLSFO	MGO、MDO
新加坡	164.5 (-29)	222.5 (-31.5)	230.5 (-42)
上海	199 (-26.5)	218 (-26.5)	296.5 (-28)
香港	188 (-25.5)	219.5 (-30.5)	233.5 (-31.5)
釜山	202 (-12.5)	232.5 (-33.5)	261.5 (-39)
日本(Osaka)	197 (-20)	261.5 (-20)	787.5 (0)
Fujairah	124 (-40.5)	200.5 (-41)	371.5 (-46)
鹿特丹	140 (-28)	178.5 (-30.5)	206 (-54.5)

数据来源：海运圈聚焦网

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或表达公司的实际出价或征价。本报告的版权仅作为我公司内部学习、交流，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式刊登、发表或引用。

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

瑞典 LKAB 矿业公司一季度铁矿石

产量环比增加 3%

(来源:我的钢铁网)

北京时间4月23日,瑞典国有铁矿石生产商 LKAB 发布 2020 年第一季度产销报告,报告显示:

产量方面:一季度 LKAB 铁矿石产量为 740 万吨,环比增加 20 万吨(3%),同比增加 90 万吨(14%);其中,球团产量 659 万吨,占 LKAB 铁矿石产品总产量的 89%,同比增加 76 万吨(18%)。

销量方面:受产量增加,一季度 LKAB 铁矿石发运量为 730 万吨,环比增加 80 万吨(12%),同比增加 120 万吨(20%)。

LKAB 是欧洲最大的铁矿石生产商,有北部和南部两个生产系统,产品主要销售给欧洲钢厂,其他市场包括中东,北非,亚洲及美国。

北部系统包括基律纳(Kiruna)地区的矿山及矿石加工厂。矿石加工厂包括 3 座选矿厂及 3 座球团厂,主要产品为高炉球团及直接还原球团。北部系统的矿石主要通过铁路运输至 Narvik 港口发往欧洲,亚洲以及中东等海外市场。南部系统包括马尔姆贝里耶(Malmberget)和苏瓦帕瓦拉(Svappavaara)两个地区的矿山及矿石加工厂。马尔姆贝里耶地区是地下采矿,主要开采磁铁矿,并拥有两座选矿造球综合性工厂;苏瓦帕瓦拉是露天矿,拥有一座选矿造球综合性工厂。南部系统的主要产品为高炉球团,直接还原球团及粉矿产品,主要通过 Luleå 港口发往欧洲的钢厂。

2020年2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	4,425,163.28	-	
澳大利亚	53,450,361.86	-	
巴西	18,035,379.42	-	
各国合计	88,422,213.56	-	176,844,427.122

数据来源:中国海关

铁矿石价格分析(4月24日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	83.3	2.29%↓
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	671	6↓

数据来源:我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位:美元/吨

名称	品位	发货地	4月24日	4月17日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	81.75	83.75	2↓
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	70.80	73.00	2.2↓
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	83.70	85.65	2.95↓
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	102.50	103.40	0.9↓

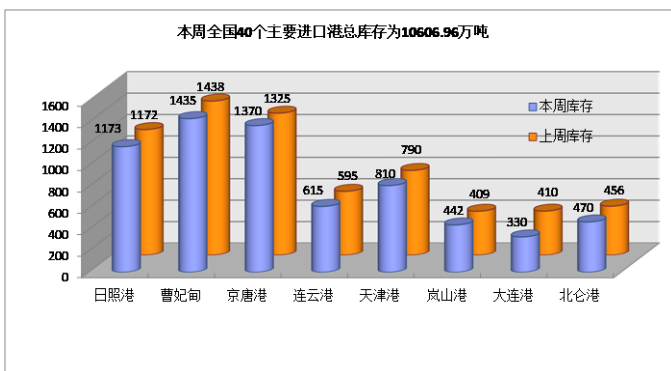
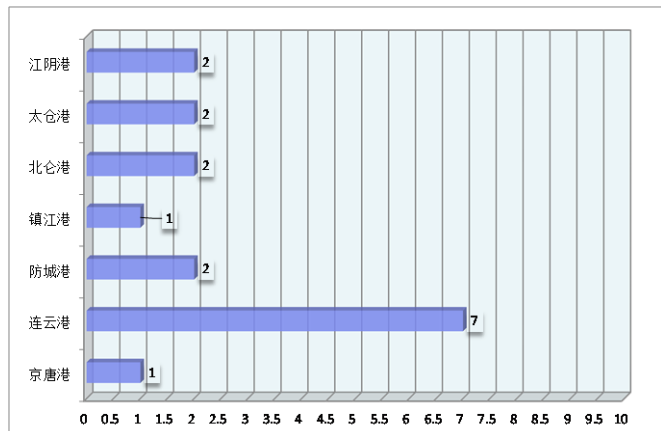
数据来源:我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	4月24日	4月17日	涨跌
钢材综合	129.09	129.71	0.48%↓
长材	148.21	148.91	0.47%↓
扁平	110.80	111.35	0.49%↓
一次材	138.57	139.26	0.50%↓

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

标普：煤价大幅反弹可能性不大

(来源：中国煤炭资源网)

据 MiningWeekly 报道，研究机构标普普氏能源资讯 (Standard & Poor's Global Platts) 认为，尚未发现全球煤炭需求回升的迹象，价格大幅反弹的可能性不大。

2016 年到 2018 年，全球煤炭市场出现牛市，随后价格下跌，到 2019 年第三季度已经跌去 1/3，煤炭价格下跌主要是受到欧洲天然气价格低迷的影响。标普认为，2019 年中国煤炭需求增长也出现放缓迹象。

尽管东南亚国家进口大幅增长，而且印度煤炭需求旺盛，但煤炭生产商在牛市期间扩大生产使得全球煤炭市场出现过剩。

标普预计，中国煤炭需求已经从 2019 年的低点回升，但是由于中国经济增长已经从依赖制造业转向其他行业，GDP 增速放缓，使得电力需求增长缓慢，这种回升速度受到限制。年初煤炭库存多于往年，水力发电增长放缓都使得煤炭需求面临下降压力。

中国国内煤炭产量占世界煤炭产量的一半以上，经过行业重组，这个世界最大动力煤进口国的产量上升，有可能减少对进口煤的需求。

欧洲天然气供应充裕，储备已近饱和，价格上涨有限。标普去年预计，由于天然气价格低迷，燃煤电厂改成燃气将在明年夏天达到顶峰。

标普报告认为，即使是低成本的燃煤电厂也有被取代的风险。由于煤价低迷，美国和哥伦比亚的出口商有可能退出 2020 年煤炭海运市场。有迹象表明，俄罗斯煤炭出口商意欲扩大大西洋和太平洋国家市场，这将拖累煤炭价格。

尽管标普认为东南亚煤炭进口持续快速增长会在一定程度上缓解目前市场供应过剩情况，但是要保持市场供需平衡，还需要进一步削减煤炭产量。标普估计，印度尼西亚明年将可能进行煤炭行业的稳固和整顿，但是如果许多矿业巨头没有出现削减产量的迹象，那么对煤炭价格影响不会改变。

RUTLAND

2020年3月煤炭进口量(万吨)

国家	三月	一至二月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	2783	6806	-

数据来源：中国海关总署

主要港口煤炭库存分析 (4月24日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	638	688.5	7.33%↓
曹妃甸港	558.7	525.2	6.38%↑
广州港	220.2	256.8	14.25%↓
国投京唐港	874.2	851.3	2.69%↑
环渤海四港	2070.9	2065	0.29%↑
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析 (4月22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 (4月17日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	460.67	10.95↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	530	0.00

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

增加收储传闻点燃市场

(来源：我的农产品网)

近期国内期货市场传出了有关机构开会讨论增加收储 1000 万吨大豆、2000 万吨玉米与若干棉花、白糖、豆油的消息，短时间内消息就传遍了市场的各个角落，涉及的农产品价格也很配合，纷纷自当日低位反弹。

有市场分析师认为，具体情况要有针对性的分析：

首先，从增储数量来看，此时增储方案的粮源应该是进口粮。无论是大豆还是玉米，当前国内市场都没有能力提供这么大的数量。因而，如果方案属实，可以理解为国家将大幅增加大豆、玉米及相关品种的进口数量，并将这批进口粮食转为某种储备，以备不时之需。

其次，如果传闻中增储方案的粮源是进口的，增储方案其实就是一种进口行为，不会成为国内相关品种价格上涨的推手，不会对近期市场有较大冲击。

再次，从国内现实需求看，一方面受疫情影响，国际市场大豆跌幅较大，此时加大大豆进口正是时机。而从玉米需求来看，当前国内临储库存处于低位，国内玉米需求预计下年度将会达到一个高位，国内玉米缺口将会继续增加。近一段时期以来玉米价格快速上涨便是这种预期的反应。后期国内市场对玉米进口的依赖增强，此时增加进口将会增加远期供应预期，对稳定国内玉米市场将起到积极作用。

最后，贸易协议签订后，扩大农产品进口的预期较强。当前国际市场原油价格暴跌，许多大宗商品价格都处于较低位置，加大必要大宗商品进口正是较好机会。与消费相对应，国内大豆生产能力较低，而玉米生产能力受制于多种因素影响，当前也处于阶段性低位，玉米价格未来波动预期增加。一定时期内，通过进口增加供应的确定性增强，此时增储正是时候。

市场人士认为，当前国产大豆与国产玉米市场仍整体维持偏强走势，其中玉米现货价格全国普涨的迹象明显，市场关注点是临储玉米何时出库，以及未来生猪产业的变化情况。

2020年3月累计大豆进口量(万吨)

国家	三月	一至二月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	428	1351.4	-

数据来源：中国海关总署

2020年3月累计玉米进口量(万吨)

国家	三月	一至二月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	32	93	-

数据来源：中国海关总署

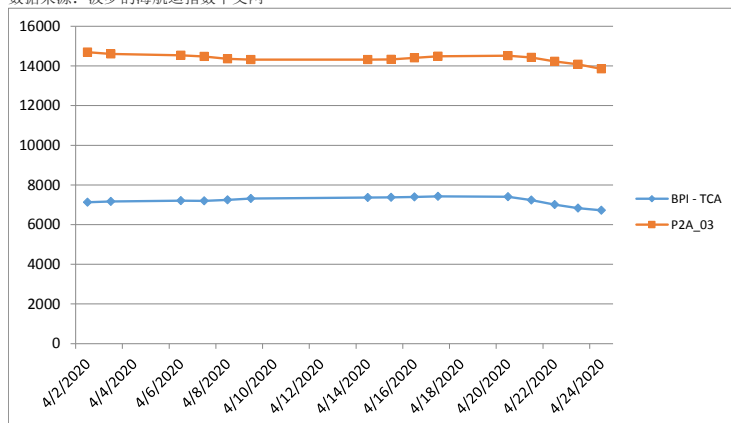
2020年3月累计大麦进口量(万吨)

国家	三月	一至二月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	28	74	-

数据来源：中国海关总署

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

本周二，因大量货盘涌入，交易暴增同时导致运价如火箭般上升。然而到了周末压力陡增，运价进入下行通道。在中东海湾市场，280,000 吨货到美湾、途经好望角航线上的运价先冲高至国标 125，目前回调至国标 110，较上周上升了约 18 点。270,000 吨货到中国的运价冲高至国标 195-197.5 的水平。目前是国标 165 左右，也较一周前上升了 15-17.5 点。260,000 吨货量、西非至中国航线上的表现也类似，运价先冲高至国标 177.5-180 水平，之后回落至国标 155 左右，较上周上升了 15-17.5 点。270,000 吨货量、美湾至中国航线上的询盘太少，目前运费估计在刚超过 1600 万美元的水平，而上周的价格还仅在 1400 万美元不到的位置。值得注意的成交报道只有一则，一个从哥伦比亚到中国的航次运费是 1550 万美元。

苏伊士极限型油轮

基于 130,000 吨货量，从西非至英国-欧洲大陆航

线上，运价波动幅度较上周要强烈得多。在本周初运价先迅速上涨，上升了 50 点至略高于国标 180 的位置。135,000 吨货量、黑海至地中海航线上的表现也基本相同，运价上涨了 45 点至国标 185 上下。140,000 吨货量、巴士拉至地中海的运价也受到带动暴涨，现在的运价是国标 155，较一周前上升了 45-47.5。

阿芙拉极限型油轮

此部分船型的交易本周更加积极。80,000 吨货量、杰伊汉至地中海的运价几乎翻倍了，估计现在的运价在国标 225-230 之间，上升了 120 点。80,000 吨货量、穿越北海航线上，以接近国标 240 的运价结束本周，上升了 75 点。100,000 吨货量、波罗的海至英国-欧洲大陆的运价也上涨了 67 点至国标 207.5-210 的水平。大西洋另一侧市场中，70,000 吨货量、加勒比海至美湾的运价飙升至国标 200，上升了 75 点。70,000 吨货量、美湾至英国-欧洲-地中海航线上的表现更好，几乎上升了 80 点，至国标 187.5-190 的水平。

成品油油轮

本周所有区域的表现都是现象级的。中东海湾至日本航线上，基于 75,000 吨货量的运价在周初仅小幅上升了 27.5 点至略高于国标 270 的位置，但到了周末已经上升至国标 500，Chevron 报出以这个价格租下了 STI 的船。LR1 船型运价的涨幅也超过了 160 点，最新报出的成交是 'Sunda' 以国标 425 运价租给了 ATC。市场中有大量询盘，甚至包括定期租赁，租家们也在寻船用储油，因此运力极度紧张。因卸港的延误，这是船东们收益最大化的绝佳机会，空放中的油轮特别受欢迎。37,000 吨货量、英国-欧洲大陆至美国大西洋沿岸的交易中，运价已经不止翻倍了，现在的价位徘徊在国标 425 上下，波罗的海至西非的航次以国标 450 成交。基于 38,000 吨货量的回程航线上，从美湾至英国-欧洲大陆的运价从周初的国标 112.5 上涨至目前略高于国标 260 的位置。30,000 吨货量、穿越地中海航线，上周以略高于国标 250 的运价结束，现在有报道称已经有交易国标 550-575 的运价成交，另外黑海至地中海的航线上报出国标 615 的成交价。

成品油油轮运价回顾 4 月 24 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 503.13	258.13↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 465	227.50↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 265	155.71↑
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 9000000	4607143↑

原油油轮运价回顾 4 月 24 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 100.68	8.54↑
270000	中东海湾-新加坡	WS 159.58	5.58↑
270000	中东海湾-中国	WS 155.42	5.00↑
260000	西非到中国	WS 143.33	6.25↑

航运新闻摘要

干散货运力过剩困境加剧了需求复苏之路的难度

海运圈聚焦

过去十年来的散货船过度订造，为即将到来的十年定下了基调，因为运力过剩阻碍了船东与低需求的斗争，而在需求低迷情况下，又受到新冠肺炎疫情的打击。

BIMCO 的数据显示，自这十年以来，共有 4.13 亿载重吨运力的船舶涌入市场，使全球干散货船队运力在 2020 年初达到 8.786 亿载重吨，比 2010 年初增长 88.8%。同一时期，需求增长率不到 40.3% 的一半。好望角型和大灵便型船队的增长幅度最高，在过去的十年中都翻了一番，他们的船队运力分别增加了 1.78 亿载重吨和 1.152 亿载重吨（+104.6% 和 123.8%）。在这十年中，灵便型船队运力的增长幅度最低，仅增加了 2280 万载重吨，使船队运力达到了 1.047 亿载重吨（增长 27.8%）。

干散货航运的收入在 2010 年达到顶峰，而 2016 年是受收入不佳困扰的散货船船东最艰难的一年。然而，运价在过去两年中已经从这个低点回落。

BIMCO 首席航运分析师 Peter Sand 表示，“尽管在 21 世纪 10 年代的大部分时间里，主导干散货市场的运力过剩仍将持续到新的 10 年，但新型冠状病毒肯定会在 21 世纪 20 年代留下印记。这使需求面临严重压力，形势将如何发展会造成高度不确定性，即使订造市场活动和船队增长放缓。”

“过去十年的运价与二十一世纪前十年相比较低，这证明了自金融危机以来一直占据主导地位的需求增长较低，以及运输运力供过于求。新型冠状病毒及其遏制措施之后的衰退，以及世界将如何走出衰退，将为这十年定下基调。”

丹麦知名航运公司 Clipper Bulk 决定裁减 1/4 办公室人员

信德海事网

航运业内的裁员潮继续发展，

丹麦知名航运公司 Clipper Bulk 决定裁减四分之一的办公室人员。去年，丹麦知名航运公司 Clipper 开始重大战略转型，首先是决定卖掉旗下所有自有船舶，随后的 2019 年 5 月，该公司正式启动了一项重大改革重组计划，作为该项重大改革的一部分，Clipper Bulk 将裁减其 140 名岸上员工中的 40 名（包括经理和中层经理级别），并关闭其东京办事处。而就在距离上次大规模裁员后不到一年时间，这家航运公司再次做出裁员计划。本次裁员计划将影响到这家航运公司 91 个工作岗位中的 24 个，但对哥本哈根的员工影响尤其大。

原本疲软的市场和新冠疫情带来的额外打击成为 Clipper 做出本次裁员计划的主要原因。该公司首席执行官 Peter Norborg 就表示，“采取这一激烈举措的原因是干散货市场面临的挑战和冠状病毒的影响共同作用的结果。目前公司已经没有了维持企业健康发展的基础，采取相应的成本缩减措施对维持公司的继续经营非常重要。”

除开施行成本节约措施外，该公司还表示，Clipper 将更加严格地利用 Clipper Bulk 在各种交易和航线上的优势地位，以及它与客户、技术和商业经理以及其他利益相关者的长期合作关系。业务重点也将主要放在有利可图的利基（细分市场）业务上。

三大矿第一季度成绩单出炉

中国冶金报

必和必拓铁矿石产量同比增长 7%

4 月 21 日，必和必拓发布 2020 年第一季度（2020 财年第三季度）生产运营报告。报告显示，该季度必和必拓西澳大利亚州铁矿石总产量为 6817 万吨，同比增长 7%，环比持平。

必和必拓解释称，尽管该季度遭遇了飓风天气，但由于矿区的高效运营，部分抵消了飓风对产量的负面影响。此外，必和必拓本财年的铁矿石产量指导目标保持不变，仍然为 2.73 亿吨~2.86 亿吨（100%权益基础）。

此外，必和必拓在报告中还指出，金布巴矿区的铁矿石品位在该季度得到有效提高，预计于今年第二季度恢复到 60% 以上。必和必拓正在开发的新项目——South Flank 项目建设已经完成了 66%，仍预计将在 2021 年投产。据悉，South Flank 项目设计年产能能为 8000 万吨。

淡水河谷铁矿石产量同比下降 18.2%

4 月 18 日，淡水河谷发布第一季度铁矿石产量业绩报告。根据该报告，第一季度，淡水河谷铁矿石（粉矿）产量为 5960 万吨，低于本季度 6300 万吨~6800 万吨的指导产量，同比下降 18.2%，环比下降 23.9%。

值得注意的是，淡水河谷将 2020 年铁矿石（粉矿）的指导产量由 3.4 亿吨~3.55 亿吨修改为 3.1 亿吨~3.3 亿吨，将 2020 年球团矿的指导产量由 4400 万吨修改为 3500 万吨~4000 万吨。淡水河谷在报告中解释称，下调 2020 年指导产量的主要原因包括：一是 2020 年第一季度产量下降，二是因新冠肺炎疫情推迟检验、评估和审批流程，部分停产矿区（例如 Timbopeba 矿区和 Fabrica 矿区）

延迟复产，三是布鲁库图（Brucutu）矿区尾矿处置替代方案延期实施，或许无法在 2020 年第二季度末前完成，四是受新冠肺炎疫情影响，矿区出勤率较低，影响了一些项目的运行。

力拓铁矿石产量同比增长 2%

4 月 17 日，力拓发布 2020 年第一季度生产业绩报告。根据这份报告，第一季度，力拓铁矿石产量达到 7780 万吨，环比下降 7%，同比增长 2%。

2020 年第一季度，皮尔巴拉地区的铁矿石发运量为 7300 万吨（100%权益基础），较 2019 年第一季度增长了 5%。这主要是因为 2020 年 2 月份飓风“达明”（Damien）过境影响逐渐消退后，整个运营网络在 3 月份强劲复苏。

力拓在报告中表示，继续维持铁矿石 2020 年的生产目标，即 3.24 亿吨~3.34 亿吨；2020 年皮尔巴拉铁矿石的单位成本保持在 14 美元/吨~15 美元/吨不变。

力拓表示，虽然受到了新冠肺炎疫情相关防控措施的影响，但 2020 年第一季度所有重大项目均进展顺利。在实施边界管控以控制新冠肺炎疫情传播后，整体来看，西澳州的工程建设仍在推进，关键岗位人员均仍在岗履职。库戴德利（Koodaideri）铁矿项目仍预计将在 2022 年初逐渐达产。皮尔巴拉其他项目也基本按原计划推进，其中包括 Western Turner Syncline 二期项目和罗布河合资公司（Robe River Joint Venture）的产能维持项目（包括位于罗布河谷的西安吉拉斯 C、D 项目和马萨 B、C、H 项目）。马萨 H 项目的环境许可申请工作正在推进。

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。

在此之外，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