

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 1800 点，同比上周末下滑 62 个点。市场在中期热闹了几天后，在安静的周五中结束了本周。从巴西到远东航线上的交易异常繁忙，可能是此区域本年度交易量最高的一周。听说淡水河谷从一开始就出现在巴西市场，然而其他交易者、经营者、船东和租家都在本周结尾表现活跃，并在最终结束前将价格再次推高。欧洲时间的星期四时，市场受到了纸货市场的支撑，交易明显增多，C3 航线上的运价从 16.85 美元/吨上涨至 17.14 美元/吨。5 个期租平均价到周五结束时是 14,203 美元/天。

2. 巴拿马型船

指数本周五报收 1131 点，同比上周末下滑 82 个点。本周开始欧洲大部分国家仍在假期中，泛大西洋航线上因缺少询盘，导致出现不少程租价格极低的传闻。大多数船东将他们的注意力转向太平洋方向的航次上。然而到本周结尾时，即期运力开始在大西洋内堆积，往太平洋方向的航次的价格也开始走弱。南美市场的交易仍在持续，价格也大致保持平稳。本周亚洲市场未受任何假期影响，交易量上涨。

3. 超灵便型船

指数周五报收 716 点，同比上周末下滑 3 个点。本周刚开始因欧洲多数国家仍在假期中，价格基本持平。美湾和南美东海岸区域直到周末前并未有明显的回升。不过黑海区域的价格继续保持上升的势头。太平洋市场表现安静，价格走弱。定期期租方面，一艘 60,000 载重吨、空在北中国的船报出成交，租期一年，租金 10,900 美元/天，基于世界范围还船。

期租水平 6 月 14 日(美元/天)

船型	6月14日	比较上周	2018年6月	2017年6月
海峡型	14203	804↓	16783	8923
巴拿马型	9085	651↓	11048	8746
超灵便型	8152	21↓	11630	8571
灵便型	6276	101↑	8567	6815

数据来源：波罗的海航运指数中文网

6 月 14 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	7.214	0.371↓
160000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	16.922	0.123↑
160000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	12.292	0.17↑
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	10.529	0.1↓
70000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	11.007	0.119↓
65000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	6.08	0.185↓
50000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	6.746	0.142↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	7.683	0.124↓

数据来源：上海航运交易所 CDFI

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。本报告的版权仅为我公司内部学习、交流，未经书面许可任何机构和任何个人不得以任何形式刊登、发表或引用。

1. 海岬型船租金水平下滑
2. 巴拿马型船租金水平下滑



3. 超灵便型船租金水平下滑

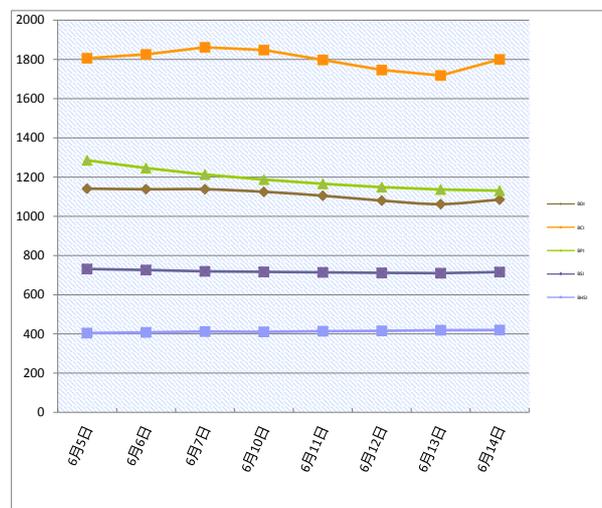
人民币 FFA 远期评估(6 月 14 日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	中间价
CTC0619	14954	103,088.39	0.32%↓	6.8937
CTC0719	16467	113,518.56	3.99%↑	6.8937
CTC0819	16917	116,620.72	4.90%↑	6.8937
CTC0919	17417	120,067.57	1.20%↑	6.8937
CTCQ319	16933	116,731.02	3.31%↑	6.8937
CTCQ419	18729	129,112.11	2.26%↑	6.8937
CTCQ120	12529	86,371.17	3.07%↑	6.8937
CTC2020	14687	101,247.77	2.04%↑	6.8937
PTC0619	9613	66,269.14	3.68%↓	6.8937
PTC0719	10113	69,715.99	0.45%↓	6.8937
PTC0819	10450	72,039.17	1.37%↑	6.8937
PTC0919	10438	71,956.44	0.67%↑	6.8937
PTCQ319	10333	71,232.60	0.52%↑	6.8937
PTCQ419	10267	70,777.62	0.61%↑	6.8937
PTCQ120	8479	58,451.68	2.36%↓	6.8937
PTC2020	8968	61,822.70	0.19%↑	6.8937
STC0619	7936	54,708.40	3.65%↓	6.8937
STC0719	8753	60,340.56	3.68%↑	6.8937
STC0819	9586	66,083.01	0.53%↓	6.8937
STC0919	9840	67,834.01	0.14%↓	6.8937
STCQ319	9393	64,752.52	1.40%↓	6.8937
STCQ419	9415	64,904.19	1.54%↓	6.8937
STCQ120	8065	55,597.69	0.38%↓	6.8937
STC2020	8882	61,229.84	2.59%↑	6.8937

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

JMU Maizuru 船厂交付了一艘 80,681 载重吨的散货船 'Southern Hawk'，船东是 Goodwill Maritime，上海外高桥船厂交付了一艘 207,000 载重吨的散货船 'Debbie H'，船东是 Star Bulk Carriers。

二手船市场

干散货买卖船市场上，头条新闻是 Star Bulk Carriers 从 Delphin Shipping 购买了 10 艘超灵便型船舶和 1 艘 Ultramax 型船舶，成交价是 1 亿 3 千 9 百 50 万美元，由 8000 万现金和股票组成。在巴拿马型板块，“CHRIS” (76,629 载重吨，建于 2006 年，Imabari SB(Marugame)) 被出售，成交价是 1070 万美元，买家是 Suhail Shipping。

新造船市场

在油轮板块，Pantheon 在上海外高桥定了 2+2 艘 115000 载重吨的 Aframax 油轮，在 2021 年初交船。

拆船市场

和预期的一样，市场表现迟缓，市场中缺乏新船的进入，正在洽谈中的船舶数量不超过一只手。

租船交易摘要

- 'Aquila Ocean' 建于 2018 年，82071 载重吨，南美东海岸交船，解约日 6 月，新加坡-日本还船，租金 16,250 美元/天，空放补贴 625,000 美元—某日本租家
- 'Prabhu Sumat' 建于 2012 年，81137 载重吨，6 月 15 日铁山港交船，途经印度尼西亚，马来西亚还船，租金 9,500 美元/天—租家 Raffles
- 'Aiantas' 建于 2016 年，81111 载重吨，6 月 14-16 日盘锦交船，途经澳大利亚，印度还船，租金 10,000 美元/天—租家 Hyundai Glovis
- 'Rosco Cypress' 建于 2004 年，76801 载重吨，7 月 4 日南美东海岸交船，新加坡-日本还船，租金 14,650 美元/天，空放补贴 465,000 美元—租家 Marubeni
- 'Iolcos Commander' 建于 2013 年，76094 载重吨，经过台中即期交船，途经印度尼西亚，印度还船，租金 9,000 美元/天—租家 Jaldhi
- 'Andria' 建于 2006 年，75375 载重吨，舟山即期交船，途经班伯里至阿拉伯湾，PMO 还船，意向载矾土，租金 9,750 美元/天—租家凯轮
- 'Lemessos Lion' 建于 2012 年，74933 载重吨，6 月 16 日天津港引航员下船点交

- 船，日本还船，意向载石油焦，租金 10,250 美元/天—某日本租家
- 'Navios Melodia' 建于 2010 年，179132 载重吨，6 月 14-16 日天津交船，租期 11-13 个月，租金 16,500 美元/天—租家 Daelim
- 'Cape Azalea' 建于 2012 年，货量 188000 吨 (10% 增减)，从卡姆萨尔港到烟台，受载期 7 月 6-11 日，运价 17.2 美元/吨，船方不承担装卸，装率是 30000 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 NYK
- 'London Spirit' 建于 2007 年，货量 190000 吨 (10% 增减)，从图巴朗到青岛，受载期 7 月 10-19 日，运价 16.95 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 Oldendorff

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
Southern Hawk	2019	80,681	JMU Maizuru Shipyard	
Debbie H	2019	207,000	Shanghai Waigaoqiao	
Transcenden Grace	2019	81,200	Chengxi Shipyard	
Apus*	63,122	2014	Jiangsu Hantong HI	
Aquila*	56,506	2012	Jiangsu Hantong HI	
Cepheus*	56,539	2012	Jiangsu Hantong HI	
Ocean Favour	72,400	1998	Sasebo HI	low 6
Darya Brahma	56,056	2006	Mitsui SB (Tamano)	high 10
Vil Baltic	57,021	2010	CSC Qingshan SY	9.7
Chris	76,629	2006	Imabari SB Marugame	10.7
Shun An 168	10,124	2009	Chaohu Yingjiang	
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Royal Arsenal	1999	48,203	India	3.12
Bluebell	1996	148,668	As is Korea	7.54
Zoloto Kolymy	1987	30,052	Bangladesh	

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	6月14日	变化
印、巴、孟三国 (油轮 6000-10000)	421.9	2.1↓
印、巴、孟三国 (散货船)	419.8	0.2↓

原油价格 美元/桶

种类	6月14日	6月6日	变化
布伦特	61.31	60.5	1.3%↑
西德州	52.28	51.69	1.1%↑

船用燃料油(美元/吨) 6月14日

地区	IFO380	IFO180	MGO、MDO
新加坡	364.5(-11)	375.5(-11.5)	547(-7)
上海	383(-11)	394(-11.5)	646(+1.0)
香港	375(-6.75)	386(-7.25)	569(-1.75)
釜山	408.25(+4.25)	419.25(+3.75)	590.75(+0.75)
日本	386.25(-20.5)	397.25(-21.5)	494(+4)
Fujairah	363(-13.5)	374(-14)	673(+3)
鹿特丹	361(-11.5)		536.5(+4.5)

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

Mysteel: 关于淡水河谷生产情况的更新报道

(来源: MYSTEEL)

6月13日 Mysteel 从市场人士获悉, 昨日某家国际投行发布铁矿市场报告, 主要内容如下:

1. 淡水河谷的 Brucutu 矿山目前已重启 1000 万吨干选产能。淡水河谷表示该上游式尾矿坝符合政府规定的所有安全要求, 因此希望获得法院批准以复产其剩下的 2000 万吨湿选产能。同时, 淡水河谷有望在接下来的 6 至 12 个月内复产其 Timbopeba, Vargem Grande, Pico 及 Alegria 矿区, 总产能为 3000 万吨。

2. 此外北部系统 S11D 项目增产顺利, 五月份该项目铁矿产量创历史新高; 同时 C1 现金成本已经低于 8 美元/吨。据 Mysteel 数据显示, 2019 年 1 至 5 月份, S11D 项目铁矿石出口量为 2590 万吨, 较去年同期的 2050 万吨增长 26.3%。

3. 东南部系统 Gongo Soco 矿区斜坡经安全审查后确定情况较稳定, 不会对附近 Sul Superior 矿坝造成影响。此外, Samarco 项目预计将于 2020 年 2 季度复产。目前, Samarco 正在申请该项目的运营许可证。

Mysteel 将持续跟踪淡水河谷的铁矿石供应情况。

2019年4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	80,772,000	6.5%↓	341,540,000

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (6月13日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	110	12↑
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	827	65↑

数据来源: THE STEEL INDEX, 北矿所, 中联钢, 我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位: 美元/吨

名称	品位	发货地	6月14日	6月6日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	99.6	88.75	10.85↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	92.25	81.85	10.4↑
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	93.15	83.15	10↑
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	106.45	97.15	9.3↑

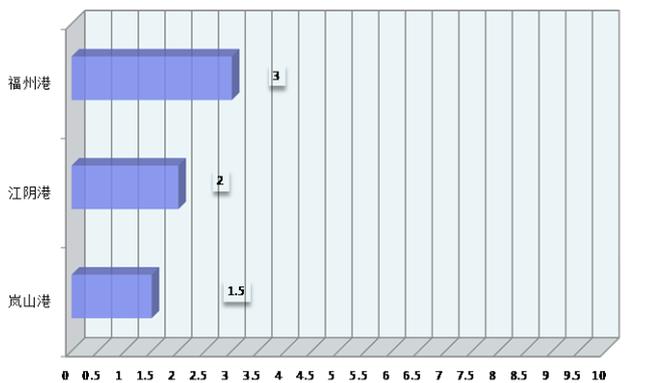
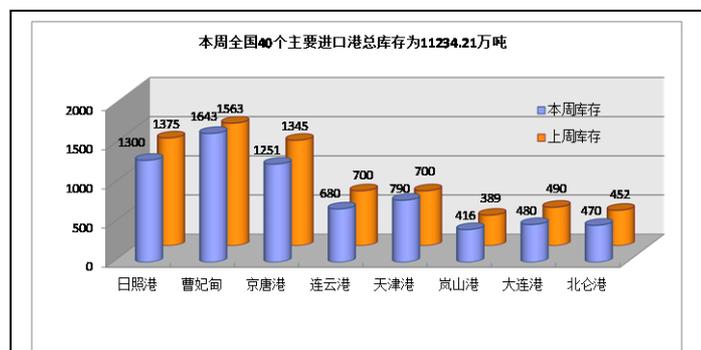
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	6月14日	6月6日	涨跌
钢材综合	144.51	145.45	0.65%↓
长材	165.03	166.12	0.66%↓
扁平	124.89	125.67	0.62%↓
一次材	155.04	156.19	0.74%↓

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

5月全国原煤产量31239万吨 同比增长3.5% (来源: 秦皇岛煤炭网)

国家统计局6月14日发布的最新数据显示, 2019年5月份, 全国原煤产量31239万吨, 同比增长3.5%, 增速比上月扩大3.4个百分点; 环比增加1810万吨, 增长6.15%。

5月份, 全国日均原煤产量1008万吨, 比上月增加27万吨。

2019年1-5月份全国原煤产量142269万吨, 同比增长0.9%。

今年以来, 尽管安全、环保检查持续进行, 但先进产能也在加快释放, 新增产能加快生产, 原煤产能增加明显。

中国煤炭工业协会之前曾预测, 2019年新增资源1亿吨左右, 铁路运力将进一步增加; 与此同时, 随着煤矿安全生产设施不断完善、环保措施逐步到位, 煤炭有效供给质量将不断提升。来源: 秦皇岛煤炭网

2019年4月煤炭进口量(万吨)

国家	四月	三月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	2529.9	2348.2	7.7%↑

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 (6月6日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	615	634.5	3%↓
曹妃甸港	484.6	497.6	2.60%↓
广州港	210.3	214	1.90%↓
国投京唐港	625.2	619.1	1%↑
环渤海四港	1724.8	1751.2	1.50%↓
纽卡斯尔港	200.7	166	20%↑

数据来源: 我的钢铁网

煤炭指数分析 (6月12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 (6月6日)	5500大卡动力煤	CFR 广州	CNY	507.44	12.56↓
环渤海湾动力煤	5500大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	577	0.0

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

美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比减少 52.5%

(来源：我的农产品网)

华盛顿6月13日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比减少52.5%，一周前同比减少52.7%。

截止到2019年6月6日，2018/19年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为728.8万吨，远远低于去年同期的2722.4万吨。

当周美国对中国装运40.4万吨大豆，相比之下，前一周装运了33.7万吨。

迄今美国对中国已销售但未装船的2018/19年度大豆数量为634.3万吨，去年同期为145.3万吨。

2018/19年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为1363万吨，较去年同期的2867.8万吨减少52.5%，前一周是减少52.7%，两周前是减少53.0%。

美国对中国售出的2019/20年度大豆数量为6.3万吨，和前一周期持平。

美国农业部在2019年6月份供需报告里预测2018/19年度（10月至次年9月）中国大豆进口量为8500万吨，比5月份预测值调低了100万吨，比2017/18年度的9410万吨减少9.7%。2019/20年度中国大豆进口预计为8700万吨，和上月预测持平。

2019年4月大豆进口量(万吨)

国家	四月	三月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	764	491.7	55%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

2019年3月玉米进口量(万吨)

国家	三月	二月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	42	17	147%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

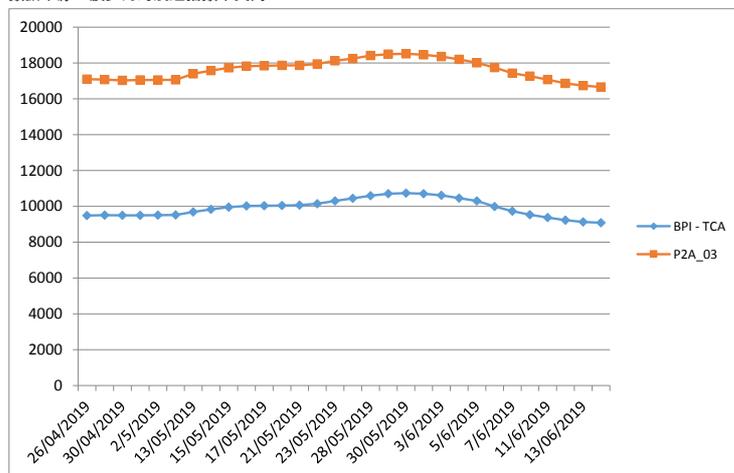
2019年4月大麦进口量(万吨)

国家	四月	三月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	61	43	41.86%↑

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

本周的价格仍没有变化，基于 270,000 吨货量，从中东海湾至中国的运价是国标 38；而从中东海湾至美湾卸货的运价仍处于国标 17-18 的水平，基于 280,000 吨货量，来去经过好望角。周四早晨在阿曼湾发生的油轮遇袭事件很可能引发一系列的连带效应，但在撰写本报告时还未见到。同时，260,000 吨货量从西非到中国的运价仍在大约国标 40 左右，而 270,000 吨货量从美湾到中国的运费依旧在 500 万左右。

苏伊士极限型油轮

此船型的价格本周涨幅最大，从西非至英国-欧洲大陆区域的运价涨幅超过了国标 10 点，到本周末逐渐达到国标 80，基于 130,000 吨的货量。黑海至地中海的运价也上升至国标 90，基于 135,000 吨货量。

阿美拉极限型油轮

80,000 吨货量从杰伊汉到西地中海的运价自上周下跌后小幅回升，现在重回至国标 90 的水平。而在欧洲西北部上演的则是另外一个故事，基于 80,000 吨货量、穿越北海的运价下落了 5 点。基于 100,000 吨货量，波罗的海至英国-欧洲大陆的运价目前在国标 68 上下。在大西洋的另一侧，价格维持原有水平，基于 70,000 吨货量，从加勒比海至美湾的运价估计在国标 90 的水平。运输 70,000 吨货量从美湾至地中海的运价据说在国标 80 左右。

成品油油轮

过去一周里，从中东海湾至日本的运价大约下跌了 5 点，经纪人估计基于 75,000 吨货量的运价在国标 100，而基于 55,000 吨货量的运价在国标 112.5-115 之间。然而昨天在阿曼湾发生的油轮遇袭事件使价格的下一步走向充满了不确定性。基于 37,000 吨货量，从欧洲大陆到美国大西洋沿岸的运价本周再次下滑几乎达 20 点，最后坐在国标 100 的位置。而回程航线上，从美湾至英国-欧洲大陆、基于 38,000 吨货量的运价尽力回升了几点，至国标 75。基于 30,000 吨货量、穿越地中海的航次价格几乎下滑了 10 点，并最终于本报告发表前落在了国标 135。运输 30,000 吨货量，从波罗的海到英国-欧洲大陆的运价也下跌了大约 5 点，至国标 115 左右。

成品油油轮运价回顾 6 月 14 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 99.69	5.94↓
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 112.28	4.44↓
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 78.21	8.21↑
80000	地中海-远东 (naphtha)	WS 1707143	10,714↓

原油油轮运价回顾 6 月 14 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 18.73	1.09↑
270000	中东海湾-新加坡	WS 40.88	2.05↑
270000	中东海湾-中国	WS 40.21	2.04↑
260000	西非到中国	WS 41.88	2.32↑

航运新闻摘要

火电企业亏损抑制煤价

秦皇岛煤炭网

在迎峰度夏用电高峰期到来前夕，有关部门号召煤炭企业主动降价的消息，显著扩大了动力煤价格在淡季的跌幅。不断降电价的总体要求，以及火电企业近几年持续亏损，是煤价上涨始终存在“政策性天花板”的核心原因。随着煤炭优质新增产能不断增多，煤炭市场保供条件逐渐成熟，从煤价上寻求电价下降空间或将成为未来的政策导向。

火电企业亏损抑制煤价

自从2016年我国实施供给侧结构性改革以来，降电价就成为降低企业经营成本、深化供给侧改革的必要措施之一，进而被频繁地写进政府工作报告中。2018年的《政府工作报告》明确提出，大幅降低企业非税负担，降低电网环节收费和输配电价格，一般工商业电价平均降低10%。2019年的《政府工作报告》又一次明确提出，深化电力市场化改革，清理电价附加收费，降低制造业用电成本，一般工商业平均电价再降低10%。

电价按用电性质可分为居民、农业、大工业、一般工商业四大类，一般工商业电价是这四类里面最高的，而且涉及众多中小企业，范围非常广，社会关注度高。对于电网公司来说，电价又称销售电价，一般由上网电价+输配电价+电网损耗+政府性基金等四部分组成。想降电价可分别从发电、电网、减少杂费、电力市场化交易降价等角度入手。

国家发改委在2018年先后出台5个文件来贯彻落实降低一般工商业电价的第一批措施，主要包括全面落实电网清费政策、推进输电价改革、降低电网环节收费、临时性降低输配电价、下调电力行业增值税税率、取消电网企业部分垄断性服务收费项目、扩大跨省区电力交易规模、重大水利工程建设基金征收标准降低25%等，总体侧重电网环节。

2019年5月15日，为贯彻落实一般工商业平均电价再降低10%的要求，国家发改委发布《关于降低一般工商业电价的通知》，明确第二批降价措施，主要包括重大水利工程建设基金征收标准降低50%，将跨省跨区专项工程输电或水电核电非市场交易电量因增值税降至13%形成的降价空间全部用于降低一般工商业电价，积极扩大一般工商业用户参与电力市场化交易的规模等，总体依然侧重电网环节和电力市场化交易降价。

可以看到，作为我国发电主体的火电企业基本没有在降电价的任务中承担工作，这背后的原因主要是在近几年动力煤价格持续高位运行的背景下，火电企业普遍亏损，燃煤发电上网电价已经没有了降价空间。燃煤发电上网电价一般参考煤电价格联动机制来确定。为缓解煤电价格矛盾，我国于2004年引入了煤电联动机制，2004—2011年曾连续7次上调燃煤发电上网电价，2013—2016年又连续4次下调上网电价。

研究表明，在煤电联动的过程中，电价的调整总是落后于煤价的变动，而且2017年以来煤电联动机制几乎进入“停滞”状态。也就是说，尽管2016年以来煤价快速上涨，但是受降电价的总体要求制约，根据煤价来上调燃煤发电上网电价的可能性降至零。2017年7月，全国燃煤发电上网电价有过一次上调，也不是依据煤电联动，而是通过取消、降低部分政府性基金及附加费用之后腾出的电价空间。

对于盈利状况令人担忧的火电企业来说，目前燃煤发电上网电价暂不下调，已是好消息。如果明年政府继续要求降低一般工商业电价，燃煤发电上网电价下调的概率将增大，届时火电企业只能从煤价上寻求更多的上网电价下调空间。有消息称，为平衡煤电双方利益，近日国家发改委向煤炭企业提出两点要求，一是将年度中长期合同基准价由535元/吨降至520元/吨，二是将月度长协价格降至黄色区间，即环渤海港口5500大卡动力煤价格降到600元/吨以下。6月初，部分大型煤炭企业公布的动力煤价格政策基本验证了上述消息，环渤海港口5500大卡动力煤的月度长协价格较上月大幅下调21元/吨至599元/吨。同时，我们注意到中国煤炭工业协会和中国煤炭运销协会在5月29日联合印发保供应、稳市场、讲诚信、保安全的倡议书，号召煤炭企业从国民经济持续健康发展的大局出发，维护煤炭市场平稳运行。

事实上，4月下旬以来，受需求下降的影响，港口煤价基本处于下降通道当中，最大的阻力来自于产地煤价保持坚挺。5月下旬，产地煤价出现松动，成为“压死”港口煤价的最后一根稻草。目前，环渤海港口非长协的5500大卡市场煤价格已经降至592元/吨。预计受大型煤企主动降价的示范作用影响，6月动力煤现货价格将继续弱势下行。

4-5月是传统的动力煤消费淡季，以沿海地区主要发电集团日均耗煤量为例，可以看出今年的电煤需求较往年同期明显偏弱。截至6月3日，沿海地区主要发电集团日均耗煤量只有54.62万吨，煤炭库存量攀升至1768.95万吨，库存可用天数高达32.39天，下游库存充裕程度远大于往年同期水平。

季节性规律显示，6月以后日均耗煤量将环比走高，并于8月达到夏季峰值。然而，至少有两个因素会制约今夏动力煤下游需求的表现。其一，下游库存已然高企，未来补库意愿偏弱；其二，今年我国雨水偏多概率较大，水电将明显挤压火电需求。此外，2019年5月中国制造业PMI重回荣枯线下方，报49.4%，较上月回落0.7个百分点，创三个月新低，表明了制造业失速对经济增长的拖累。如果宏观经济下行压力进一步加大，那么还将给动力煤下游需求再添新愁。

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