

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 4440 点, 同比上周末上涨 221 个点。海岬型船市场上涨的势头越来越强, 价格创下了自去年 9 月份之后的新高。此轮强势回升主要原因是大西洋板块的运力供应极度紧张。大西洋板块中的泛大西洋航线 C8, 日租金轻松突破了 30,000 美元/天, 于本周末稳定在 36,225 美元/天。太平洋板块中的 C10 航线租金在上升时经历了一番波动, 先于周中走低, 但在周五回升至 33,529 美元/天。西澳大利亚至中国的 C5 航线运价较上周五正好上涨了 1 美元, 报收于 10.723 美元/吨。巴西至中国的 C3 航线运价本周大部分时间在小幅下跌, 直到周五才上升了 0.83 美分, 报收于 20.75 美元/吨。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1316 点, 同比上周末上涨 60 个点。本周的巴拿马型船市场起先表现得较冷清, 亚洲版块得价格本周连续下落。相比之下, 大西洋地区, 尤其是北部区域, 大部分时候保持坚挺。到了周中, 南美得交易显著增多, 而且一直持续到本周结束。在亚洲, 尽管成交量偏低, 82,000 载重吨的货船往返 NoPac 航次的价格仍停留在约 9,500 美元/天的水平。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 701 点, 同比上周末上涨 23 个点。本周大西洋地区维持涨势, 而亚洲和印度洋区域承压走弱。至于定期期租的交易也非常少, 除了一艘 56,000 载重吨、空在富查伊拉的货船租出了 4-6 个月, 成交租金 12,500 美元/天左右。当本周结束, 地中海和黑海区域的价格再次走强。经纪人还称在美湾, Ultramax 类型货船走跨大西洋航线的租金大约是 15,000 美元/天左右。

期租水平 7 月 3 日(美元/天)

| 船型 | 7月3日 | 比较上周 | 2019年7月 | 2018年7月 |
|------|-------|-------|---------|---------|
| 海峡型 | 32682 | 3041↑ | 27519 | 25034 |
| 巴拿马型 | 11840 | 534↑ | 16264 | 11890 |
| 超灵便型 | 7716 | 256↑ | 10453 | 11747 |
| 灵便型 | 7424 | 416↑ | 7044 | 7968 |

数据来源: 波罗的海航运指数中文网

7 月 3 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 | 10.511 | 0.788↑ |
| 170000/10% | 巴西铁 Tubarao - 青岛 | 20.228 | 1.358↓ |
| 170000/10% | 南非铁 Saldanha-青岛 | 15.568 | 0.008↑ |
| 130000/10% | 东澳煤 Newcastle- 舟山 | 13.417 | 0.200↑ |
| 85000/10% | 东澳煤 Hay Point - 舟山 | 8.790 | 0.240↓ |
| 70000/10% | 印尼煤 Samarinda- 广州 | 4.740 | 0.410↓ |
| 45000/10% | 印尼煤 Taboneo- 广州 | 6.071 | 0.165↓ |
| 50000/10% | 菲律宾镍 Surigao-日照 | 8.152 | 0.048↓ |

数据来源: 上海航运交易所 CFI

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。本报告的版权仅仅作为我公司内部学习、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. 海岬型船租金水平上涨
2. 巴拿马型船租金水平上涨



3. 超灵便型船租金水平上涨

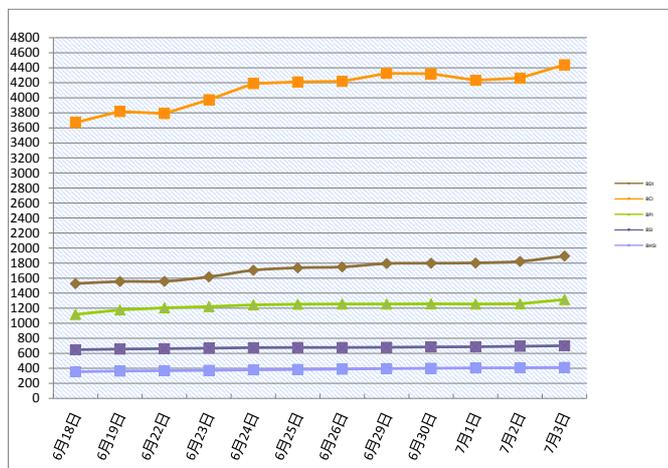
人民币 FFA 远期评估(7 月 3 日)

| 协议号 | 远期价格(美元) | 远期价格(人民币) | 变化 | 汇率 |
|---------|----------|-----------|---------|--------|
| CTC0720 | 29819 | 210635.45 | 81.45%↑ | 7.0638 |
| CTC0820 | 24125 | 170414.17 | 2.55%↑ | 7.0638 |
| CTC0920 | 20488 | 144723.13 | 3.27%↑ | 7.0638 |
| CTC1020 | 19097 | 134897.38 | 6.25%↑ | 7.0638 |
| CTCQ420 | 18625 | 131563.27 | 8.91%↓ | 7.0638 |
| CTCQ121 | 9169 | 64767.98 | 44.63%↓ | 7.0638 |
| CTCQ221 | 13150 | 92888.97 | 49.56%↑ | 7.0638 |
| CTC2021 | 13917 | 98306.9 | 4.09%↑ | 7.0638 |
| PTC0720 | 12594 | 88961.49 | 65.30%↑ | 7.0638 |
| PTC0820 | 12578 | 88848.47 | 13.83%↑ | 7.0638 |
| PTC0920 | 12416 | 87704.14 | 13.36%↑ | 7.0638 |
| PTC1020 | 11600 | 81940.08 | 6.22%↑ | 7.0638 |
| PTCQ420 | 11463 | 80972.33 | 4.46%↑ | 7.0638 |
| PTCQ121 | 8753 | 61829.44 | 19.48%↓ | 7.0638 |
| PTCQ221 | 10188 | 71965.99 | 22.94%↑ | 7.0638 |
| PTC2021 | 9899 | 69924.55 | 2.48%↑ | 7.0638 |
| STC0720 | 8525 | 60218.89 | 34.11%↑ | 7.0638 |
| STC0820 | 10014 | 70736.89 | 19.14%↑ | 7.0638 |
| STC0920 | 10111 | 71422.08 | 6.36%↑ | 7.0638 |
| STC1020 | 9832 | 69451.28 | 1.10%↑ | 7.0638 |
| STCQ420 | 9482 | 66978.95 | 2.93%↑ | 7.0638 |
| STCQ121 | 7650 | 54038.07 | 14.39%↓ | 7.0638 |
| STCQ221 | 8946 | 63192.75 | 18.63%↑ | 7.0638 |
| STC2021 | 9021 | 63722.53 | 0.75%↑ | 7.0638 |

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

Imabari SB Marugame 船厂交付了一艘 87,900 载重吨的散货船 'Iris Wave'，船东是 NS United KK。Shimanami Shipyard 船厂交付了一艘 37,700 载重吨的散货船 'Pan Nova'，船东是 Pan Ocean。

二手船市场

海岬型船 "NEW STAGE" (176,877 载重吨, 建于 2008 年, Namura Shipbuilding) 承诺以 1630 万美元的价格出售给希腊买家。此外, Alpha Bulkers 已经将 "ALPHA ERA" (170,387 载重吨, 建于 2000 年, Sasebo HI) 以 800 万美元左右的价格出售给中国买家, 预定完成调查交船。Nisshin Shipping 仍在出售散货船, 他们将卡姆萨尔型货船 "HULL 10940" (82,000 载重吨, 预定 2020 第四季度交船, Oshima Shipbuilding) 转售给希腊买家, 价格 2900 万美元左右。最近, 日本船东出售了 GLOBAL TRINITY" (28,202 载重吨, 建于 2011 年, Imabari SB (Imabari), C4x30.5T) 给希腊买家, 售价在 600-650 万美元之间。

新造船市场

Covid-19 病毒的爆发极大地影响了投资者们在新建船市场的情绪, 而且全球出行限制也限制了船厂履行合约的能力。目前总共报出了 258 个订单, 按往年同比下跌了 53%。

租船交易摘要

- 'Prigipos' 建于 2007 年, 92475 载重吨, 7 月 2 日经过直布罗陀交船, 途经美国东海岸, 印度还船, 租金 23,000 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Balos' 建于 2018 年, 82200 载重吨, 追溯至 6 月 23 日新加坡交船, 途经南美东海岸, 新加坡-日本还船, 租金 15,000 美元/天—租家 Olam International
- 'Aom Sveva' 建于 2019 年, 81625 载重吨, 7 月 17-20 日雷卡拉达引航站交船, 新加坡-日本还船, 意向载谷物, 租金 15,400 美元/天, 空放补贴 540,000 美元—租家不详
- Element 转租的 'Green K Max 6', 建于 2020 年, 81600 载重吨, 7 月 23-26 日南美东海岸引航站交船, 东南亚还船, 意向载谷物, 租金 16,000 美元/天, 空放补贴 600,000 美元—租家 Cofco Agri
- 'Framura' 建于 2014 年, 76833 载重吨, 7 月 6 日经过新加坡交船, 途经 VOH (Visag), 日本还船, 意向载铁矿石, 租金 12,500 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Federal Tambo' 建于 2013 年, 55337 载重吨, 7 月 3-6 日新加坡交船, 途经印度东海岸, 中国还船, 租金 9,000 美元/天—租家 Allianz

- 'Princess Doris' 建于 2001 年, 74716 载重吨, 7 月 1 日经过新加坡交船, 租期 4-6 个月, 世界各地还船, 租金 9,750 美元/天—租家 Ausca Shipping
- Oldendorff 的船, 船名待定, 货量 190000 吨 (10%增减), 从纳尔维克到中国, 受载期 7 月 10-20 日, 运价 25.75 美元/吨, 船方不承担装卸, 装货条件按港口规定 /卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日) —租家 LKAB
- 'Navios Southern Star' 建于 2013 年, 货量 75000 吨 (10%增减), 从摩尔曼斯克到鹿特丹, 受载期 7 月 16-18 日, 运价 6.85 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 25000 吨/晴天工作日 (包括星期日节假日) —租家 Suek

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 |
|------------------|------|---------|-----------------------|-----------|
| Nord Aries | 2020 | 82,000 | Jiangsu New YZJ | |
| Diane Oldendorff | 2020 | 100,000 | Oshima Shipbuilding | |
| Fermita | 2020 | 60,500 | Sanoyas Shipbuilding. | |
| N/B* | 2020 | 82,000 | Oshima Shipbuilding | region 29 |
| Alpha Era | 2000 | 170,387 | Sasebo HI | region 8 |
| Global Trinity | 2011 | 28,202 | Imabari SB (Imabari) | low/mid 6 |
| Bravo V | 2010 | 56,942 | Zhejiang Zhenghe SB | mid 6 |
| New Stage | 2008 | 176,877 | Namura Shipbuilding | 16.3 |
| Aquaglorry | 2003 | 171,015 | Sasebo HI | 9.5 |
| Odiris | 2005 | 53,466 | Imabari SB Marugame | 6.65 |
| LM Victoria | 2010 | 93,318 | Jiangsu New YZJ | low 9 |
| 拆解船 | 船龄 | 船型 DWT | 拆解地 | 成交价 |
| Mega Star | 1981 | 14,407 | Turkey | |
| New Athens | 1999 | 170,565 | Pakistan | 6.56 |
| Cape Orchid | 2001 | 172,589 | India | 5.79 |

* Oshima Shipbuilding 10940.

拆船指数

| 拆船指数(美元/轻吨) | 7月3日 | 变化 |
|-------------|-------|-------|
| 孟加拉国拆船 | 293.5 | 0.7 ↑ |
| 印度拆船 | 279.6 | 1.9 ↓ |
| 巴基斯坦拆船 | 309.5 | 6.5 ↑ |

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

| 种类 | 7月3日 | 6月26日 | 变化 |
|-----|-------|-------|---------|
| 布伦特 | 43.14 | 40.75 | 5.87% ↑ |
| 西德州 | 40.65 | 38.16 | 6.53% ↑ |

船用燃料油(美元/吨) 7月3日

| 地区 | IFO380 | VLSFO | MGO、MDO |
|-----------|---------------|-------------|--------------|
| 新加坡 | 255.5 (+8.5) | 334 (+12) | 382.5 (+10) |
| 上海 | 298 (+14.5) | 344.5 (+7) | 419.5 (+0.5) |
| 香港 | 269.5 (+8.5) | 348 (+13.5) | 373 (+14.5) |
| 釜山 | 310.5 (+9) | 357.5 (+13) | 420.5 (+8.5) |
| 日本(Osaka) | 297 (+25) | 366.5 (+30) | 787.5 (0) |
| Fujairah | 235.5 (+11.5) | 327.5 (+9) | 432.5 (+7.5) |
| 鹿特丹 | 251 (+12) | 302.5 (+19) | 362.5 (+10) |

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

MACA 将开采 Atlas 在西澳的铁矿

(来源:我的钢铁网)

据外媒报道, MACA 将对 Atlas 在西澳大利亚州皮尔巴拉的 Corunna Downs 铁矿石进行露天采矿, 并签下合同。

该项目位于皮尔巴拉的 Marble Bar 以南, 共有五个露天矿。预计在六年内开采约 2330 万吨的铁矿石。将为 MACA 带来约 2.3 亿澳元 (1.59 亿美元) 的收入。

JSW 扩产计划延期

据外媒报道, 印度钢企 JSW 在其 2019-2020 年度报告中表示, 受到 Covid-19 疫情影响, 该公司推迟了几个正在进行的扩张计划。JSW Steel 表示, 由于政府宣布的停工以及随后的延期而导致无法提供所需的人力和物力, 严重限制了各个地点的项目建设活动。

在杜尔维工厂 (Dolvi Works), 该公司已获准在 2020 年 4 月下旬重新恢复项目建设, 这使其得以扩大现有业务。但是, 由于劳动力短缺, 阻碍了年产能 500 万吨扩产项目的进展。

据悉, 杜尔维工厂 (Dolvi Works) 计划将现有的粗钢年产能从 500 万吨扩大到 1000 万吨, 以及配套的电厂和焦炉厂建设, 可能会推迟到 2021 财年的下半年。此外, 该公司预计在 21 财年中投产一座 800 万吨的球团厂和 Vijayanagar 的一座线材厂。

2020年5月中国进口铁矿石货量(万吨)

| 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 | 8,702.6 | 9% ↓ | 44,531 |

数据来源: 中国海关

铁矿石价格分析 (7月3日)

| 机构 | 品位 | 贸易方式 | 单位 | 本日 | 周环比 |
|---------|-------|-----------------|-----|-------|---------|
| Mysteel | 62%Fe | CFR Tianjin | USD | 100.4 | 2.85% ↓ |
| 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 | 803 | 9 ↓ |

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 | 7月3日 | 6月26日 | 变化 |
|----------------|-------|---------|--------|--------|--------|
| 澳洲 Pb Lump | 62.5% | Dampier | | | |
| 澳洲 Pb Fine | 61.0% | Dampier | 98.25 | 101.45 | 3.2 ↓ |
| 澳洲 Newman Fine | 62.3% | Hedland | | | |
| 澳洲 Yandi Fines | 57.3% | Hedland | 87.65 | 89.75 | 2.1 ↓ |
| 巴西 SSFT | 62.5% | Tubarao | 101.20 | 104.95 | 3.75 ↓ |
| 巴西 IOCJ | 64.5% | PDM | 114.10 | 117.05 | 2.95 ↓ |

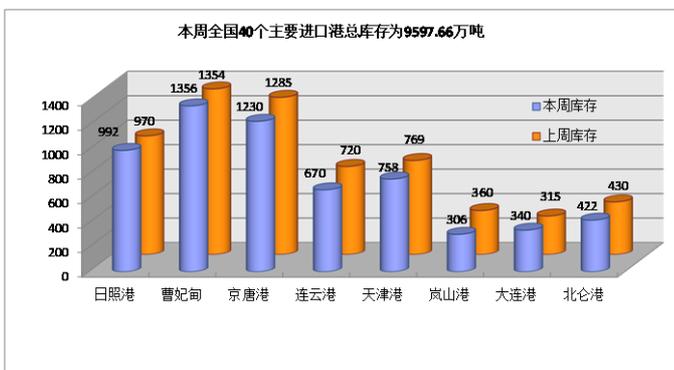
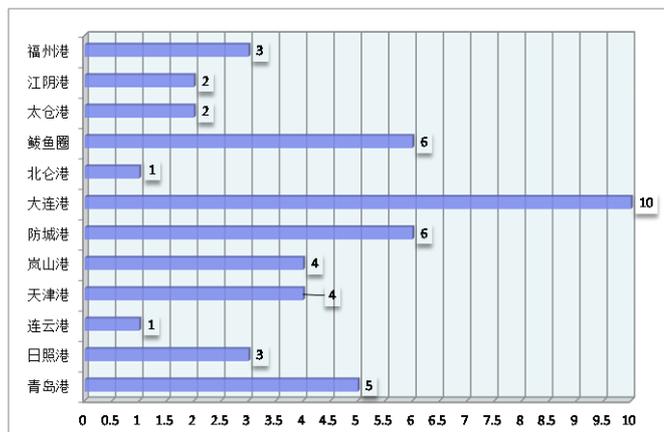
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

| 品种 | 7月3日 | 6月24日 | 涨跌 |
|------|--------|--------|---------|
| 钢材综合 | 137.34 | 137.85 | 0.37% ↓ |
| 长材 | 153.76 | 154.81 | 0.68% ↓ |
| 扁平 | 121.64 | 121.63 | 0.01% ↑ |
| 一次材 | 146.16 | 147.05 | 0.61% ↓ |

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

日本拟关停 100 个煤炭火力发电机组

(来源: 秦皇岛煤炭网)

共同社消息, 2日获悉, 日本政府开始就 2030 年度底前分阶段关停二氧化碳排放量多的低效煤炭火力发电站展开调整。国内 114 个低效煤炭火力发电机组中, 相当于近 9 成的约 100 个机组预计将成为关停对象。从应对全球气候变暖的角度出发, 以欧洲为中心调整煤炭利用方式的动向正在扩散, 日本也将加强“去碳化”措施。

经济产业相梶山弘志近期预计将宣布上述事宜。之后将设置专家等组成的审议会, 就促使电力公司关停的机制及制度的应有方式推进讨论。

煤炭火力发电在燃料供应方面地缘政治风险低, 成本也不高, 因此日本此前将其定位为供应稳定性和经济性优越的主要电源之一。2018 年度煤炭火力发电量占到整体的 32% 左右, 规模仅次于液化天然气 (LNG) 火力的约 38%。

不过煤炭火力温室气体排放量大, 由于环保意识上升, 此前国内外对其批评高涨。政府今后打算提升目前仅 17% 左右的太阳能和风力等可再生能源发电比例, 还希望提高核能发电的运转率。二氧化碳排放量少的高效煤炭火力发电站今后也将活用。

日本政府提出 2030 年度可再生能源比例达到 22~24%、核电比例为 20~22% 的发电目标。有鉴于此, 2018 年能源基本计划中写明, 包括限制新建低效煤炭火力发电站在内, “将采取促进分阶段缩小的机制”。

2020 年 5 月煤炭进口量(万吨)

| 国家 | 五月 | 四月 | 环比 |
|-------|------|--------|---------|
| 澳洲 | | | |
| 印尼 | | | |
| 蒙古 | | | |
| 俄罗斯 | | | |
| 各口岸总量 | 2206 | 3094.8 | 28.72%↓ |

数据来源: 中国海关总署

主要港口煤炭库存分析 (7 月 3 日)

| 港口 | 本周 | 上周 | 环比 |
|-------|--------|--------|--------|
| 秦皇岛港 | 488 | 503.5 | 3.08%↓ |
| 曹妃甸港 | 374.5 | 364 | 2.88%↑ |
| 广州港 | 242.1 | 231.7 | 4.49%↑ |
| 国投京唐港 | 499.9 | 504.9 | 0.99%↓ |
| 环渤海四港 | 1362.4 | 1372.4 | 0.73%↓ |
| 纽卡斯尔港 | - | - | - |

数据来源: 我的钢铁网

煤炭指数分析 (7 月 1 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24日) | 5500 大卡动力煤 | CFR 广州 | CNY | 396.58 | 1.6↑ |
| 环渤海湾动力煤 | 5500 大卡动力煤 | FOB 渤海湾 | CNY | 533 | 0.00 |

数据来源: 秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

谷物贸易

谷物专题快报

北京杂交小麦在巴基斯坦实验再获丰收

(来源：中国经济网)

六月，2019-2020年北京杂交小麦在巴基斯坦试验点再获丰收。据悉，同巴基斯坦当地最优质的小麦品种相比，同等种植面积下，北京杂交小麦所播种子数量是当地品种的10%，而收获水平则是当地品种的120%。

本周二（6月30日），巴基斯坦嘉德农业公司向北京农科院致函，表示2019-2020年度北京杂交小麦在巴基斯坦实验点收获成绩喜人，寻求进一步合作，扩大北京杂交小麦在巴播种面积。该公司表示，北京杂交小麦在巴基斯坦推广是中巴经济走廊下农业合作的标杆项目，这不仅可以为巴基斯坦企业带来可观收入，更是解决巴基斯坦粮食短缺局面的有效方案。因此，巴方迫切寻求合作，希望中方能提供实验种，以支持2020-2021年北京杂交小麦在巴播种，扩大播种面积。

昨天，北京市农林科学院/北京杂交小麦工程技术研究中心张胜全博士接受记者采访表示，今年我方也将支持北京杂交小麦在巴基斯坦推广，并提供大量种子，如果实验顺利，明年该杂交品种将大规模走进巴基斯坦市场。

自2012年，北京市农林科学院/北京杂交小麦工程技术研究中心就开始了北京杂交小麦向巴推广的工作。从当时的初步探索到产业化，北京杂交小麦经历了8年在巴基斯坦的实验与展示。

此前，巴基斯坦嘉德农业公司研发总监拉希德曾表示：“北京的杂交小麦在巴基斯坦整体表现愈加突出，增产组合比例已经由2012年的20%提高到现在的接近70%，增产幅度由2012年的约20%提高到现在的约50%。”

2020年5月累计大豆进口量(万吨)

| 国家 | 五月 | 四月 | 环比 |
|-----|-----|-----|--------|
| 巴西 | | | |
| 美国 | | | |
| 俄罗斯 | | | |
| 阿根廷 | | | |
| 总量 | 938 | 671 | 39.8%↑ |

数据来源：中国海关总署

2020年5月累计玉米进口量(万吨)

| 国家 | 五月 | 四月 | 环比 |
|-----|----|----|--------|
| 美国 | | | |
| 老挝 | | | |
| 乌克兰 | | | |
| 俄罗斯 | | | |
| 总量 | 64 | 89 | 28.1%↓ |

数据来源：中国海关总署

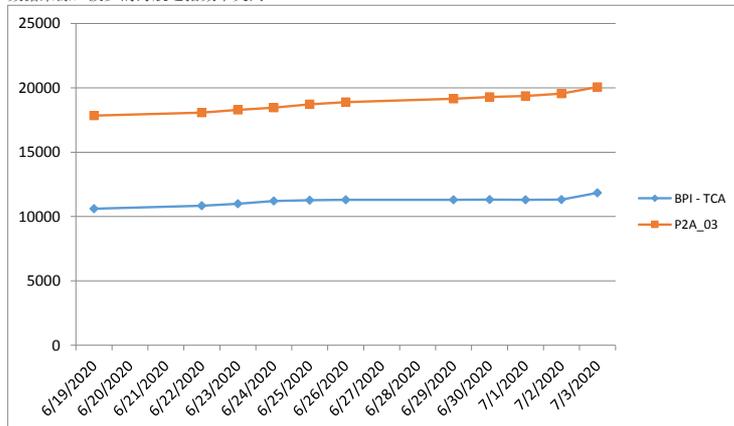
2020年5月累计大麦进口量(万吨)

| 国家 | 五月 | 四月 | 环比 |
|------|----|----|---------|
| 乌克兰 | | | |
| 法国 | | | |
| 加拿大 | | | |
| 澳大利亚 | | | |
| 总量 | 51 | 42 | 21.43%↑ |

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

在中东海湾市场，运价较上周的水平仅下跌一点左右，270,000 吨货到中国的运价目前在国标 35 点左右，一个往返期租航次的等价租金大约是 20,000 美元/天。而 280,000 吨货到美湾、来去经好望角航线上，市场运价水平估计是国标 22。在大西洋地区，基于 260,000 吨货量，从西非到中国的运价较一周前下跌了 2 点，现处于国标 36 附近。一票 270,000 吨货从美湾到中国的租金现估计是 537 万美元左右，较一周前大约减少了 600,000 美元。

苏伊士极限型油轮

本周运价继续沿着基线无太大起伏。135,000 吨货量、黑海至地中海的运价仍停留在国标 50 点。130,000 吨货量、西非至英国-欧洲大陆的运价小幅下跌 2 点至国标 42。基于一个往返航次的期租租金是 10,000 美元/天，这让船东们

乘兴而来却又败兴而归。在中东市场，基于 140,000 吨货到地中海的运价从国标 21 下跌至国标 19。

阿美拉极限型油轮

在地中海市场，船东们依然信心不足。而且 80,000 吨货到杰伊汉至地中海的运价仍停留在国标 57 的底部证明了这个看法，此运价的等价期租租金大约是 1,000 美元/天。在欧洲北部，租家们重新从船东手里收回了上周 2-3 点的涨幅，现市场上 80,000 吨货到霍德角至英国-欧陆的运价走软至国标 71-72 点，其等价期租租金勉强仍是正值。此外，100,000 吨货到波罗的海至英国-欧陆的运价是国标 42.5，TCE 租金已是负值。在大西洋的另一侧，运价没有变动仍是国标 65，基于 70,000 吨货到加勒比海至美湾，等价 TCE 大约是 4,000 美元/天。70,000 吨货到美湾至英国-欧陆的运价是国标 67.5，等价 TCE 在 10,000 美元/天左右。

成品油油轮

在中东海湾，75,000 吨货到日本的运价一直徘徊在国标 70-75 点之间，这意味着较一周前下跌了约 4 点。55,000 吨货到日本的交易本周也同样低迷，之前尚稳定于国标 80，现已处于下行压力之下。今天估计更接近国标 75 上下。37,000 吨货到英国-欧洲至美国大西洋沿岸的交易也维持现状，运价基本无变化仍在国标 80 左右的水平。对希望从美湾回程航次的船东们来说本周形势略有改善。38,000 吨货到英国-欧陆的运价一开始上升了约 12 点，现坐在国标 75-80 之间。但在穿越地中海航线上，对于运输 30,000 吨货量的船东们来说这是悲惨的一周。这里的运价依然承压中，到阿尔及利亚装货的航次以约国标 95 的运价成交。鉴于有超过 10 艘可即期到位的货船空在市场，更多人期待下周可重新开始，于是今天有三艘船的合约撤销了。经纪人们感觉市场甚至可能会下跌至国标 90 以下。

成品油油轮运价回顾 7月3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 71.88 | 6.25↓ |
| 55000 | 中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate) | WS 73.61 | 6.39↓ |
| 38000 | 美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel) | WS NR | NR |
| 80000 | 地中海-远东 (naphtha) | \$ 1678571 | 314286 ↓ |

原油油轮运价回顾 7月3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 22.00 | 1.23↓ |
| 270000 | 中东海湾-新加坡 | WS 36.45 | 1.01↓ |
| 270000 | 中东海湾-中国 | WS 35.65 | 0.73↓ |
| 260000 | 西非到中国 | WS 36.78 | 1.43↓ |

航运新闻摘要

OPEC 减产至 1991 年海湾战争以来的最低水平

海运圈聚焦

据彭博社报道，欧佩克将削减石油产量至 1991 年海湾战争以来的最低水平，在冠状病毒再度卷土重来威胁需求之际，该组织加大了重振全球市场的努力。

据彭博社的一项调查显示，沙特阿拉伯忠实地履行了 6 月份承诺的额外限制措施，而落后者尽管仍未完全兑现减产额度，但也在加紧努力。欧佩克及其合作伙伴自 5 月以来创纪录减产帮助恢复了石油市场，但最近包括美国在内的国家感染 Covid-19 病毒的病例激增，凸显了石油市场复苏的脆弱性。

调查显示，石油输出国组织上个月将日产量削减了 193 万桶，至 2,269 万桶。这是自 1991 年 5 月以来的最低水平，尽管自那时以来成员国的变化影响了对比。

OPEC+ 的干预已使基准布伦特原油价格从 4 月份的低点上涨了一倍以上。据估计，4 月份病毒爆发导致全球需求减少了约三分之一。周三价格突破每桶 41 美元。

然而，OPEC 的产量降至近 30 年来的最低水平，说明了所涉及的减产规模之大。在 4 月份的一次会议上，OPEC+ 承诺每日减产 970 万桶，约占全球供应量的 10%，一些中东成员国随后又承诺在 6 月份自愿进一步减产。

欧佩克最大的成员国沙特阿拉伯在 6 月份将日产量削减了 113 万桶，至 753 万桶，全面实施了额外的自愿减产。同为波斯湾石油出口国的科威特和阿联酋实现了 OPEC 规定的目标，但仅完成了额外减产的一小部分。

从要亏了到赚大了，航运业到底经历了什么？

港口圈

自疫情暴发开始，接二连三的悲观预测则让不少航运从业者“瑟瑟发抖”。一片“哀鸿遍野”的惨淡风向下，刚刚预测全球集装箱航运市场全年损失将超过 230 亿美元的 Sea Intelligence 发布最新分析称，此前的悲观假设正被一些新的数据修正，全球航运公司很有可能在 2020 年实现盈利，甚至将高于 2019 年全球航运业 59 亿美元的总体利润。从断崖下跌到稳定盈利的预测反转，短短几个月内，航运业到底经历了什么？

此前对航运业的悲观预测，显然来自于疫情带来的全球消费需求下跌以及其造成的船公司大规模停航。世界贸易组织 (WTO) 4 月发布贸易统计及展望报告预测：在较乐观的情况下，今年全球商品贸易将下滑 13%，全球 GDP 今年将下滑 2.5%；在较差情况下，今年全球商品贸易将重挫 32%，明年将反弹提升 24%。数据提供商 eeSea 表示，今年航运公司取消了 8% 的主要航线航次。这些航线包括亚洲与北美之间、亚洲与欧洲之间以及欧洲与北美之间的航线。相比之下，2019 年全年取消比例为 2%。到 8 月为止，三大航运联盟共取消了 126 条亚美航线和 94 条亚欧航线。到 9 月，赫伯罗特、ONE、阳明海运、HMM 和 2M 联盟又取消了 75 条航线。

然而，航运业前景预测反转的关键，也正源自停航这一大原因。船公司纷纷采取停航的方式削减运力，但大规模停航却提高了东西方主要航线的运费，使托

运人不得不争先恐后地寻求舱位以满足被压抑的需求。

上月，上海集装箱货运指数 (SCFI) 第二次突破了 1,000 点，比去年同期高出 21%。本月最新发布的 SCFI 指数显示，亚洲到地中海的现货价格再度上涨 2%，至每标准箱 968 美元，较去年相比高出三分之一。北欧航线的现货价格本周小幅上涨 0.5%，至每标准箱 890 美元，比一年前高出约 27%。达飞轮船今年首次在亚洲-北欧航线征收旺季附加费，从 7 月 1 日起每标箱收取 200 美元费用。同时，在跨太平洋地区，美西航线运费比去年同期高出惊人的 57%，美东航线的运费则增长了 18%。

5 月份，马士基发布一季度财报，其第一季度营收 96 亿美元，利润同比增长 23%。其中，海运业务息税折旧及摊销前利润 (EBITDA) 增长 25% 至 12 亿美元，EBITDA 利润率从 13.4% 增长至 16.3%。马士基表示，该业绩表现得益于应对新冠疫情对出货量产生的影响而进行的运力调整，因运力优化抵消了出货量较低的影响，在固定燃油价格下计算的单箱成本得以下降 2.3%。

据 Sea Intelligence 统计，尽管货运量有所下降，中国集装箱运价指数仍比 2019 年上半年的水平高出 7.4%。也就是说，如果集装箱运价在下半年继续保持 7.4% 的增长水平，那么 2020 年集运业的总利润可达 97 亿美元。哪怕 2020 年下半年运价降至 2019 年水平，年利润仍将有 45 亿美元。在最差的情况下，运营商放弃停航且拉高运费的运营策略，运价出现暴跌，但即便如此，亏损上限也只是从此前预测的 230 亿美元降至 70 亿美元，

而从目前的情况看，这种情况发生的可能性极低。

除此之外，全球消费需求的下降似乎也高于预期。据 VesselsValue 统计的全球贸易流量数据显示，6 月起，集运市场航次量持续增长，出口运输需求复苏。特别是 6 月 16 日的一周，航次量达到 7035 个，与此前一周的 5947 相比，增长了超过 1000 个，显示出强劲复苏势头。

尽管目前对航运业的发展前景出现了乐观预测，但反对的声音同样存在。咨询公司 Blue Alpha Capital 表示，就第一季度的财务业绩来看，各大航运公司之间表现各有差异，部分船公司业绩较上年有所改善，但也有一些船公司表现较差，如 K Line 与 HMM 一季度分别亏损 149 万美元与 5500 万美元。Blue Alpha Capital 认为，航运公司很难继续维持运费而不受货运量急剧萎缩的影响，2020 年集装箱运输业利润的中间估值预计为亏损 106 亿美元，最好的情况为亏损 54 亿美元，最坏的情况则是亏损 159 亿美元。

总体来看，各大船公司对下半年的市场环境仍持谨慎态度。马士基认为全球新冠疫情造成的影响仍然使其无法对业绩预期做出准确判断，赫伯罗特也表示可能会考虑削减与港口、码头、燃料等相关的成本，并考虑实施裁员。无论如何，全球性贸易量下降是已然发生的事实，航运业确实确实正处于前所未有的挑战与风险之中，各大航运企业也正使出“十八般武艺”以求将影响降至最低。显然，产业链上的任意一环都不愿意看到最坏结果的发生，而全球港航业的共同积极应对才是面对危机最大的乐观。

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