

## 一周运价简评

### 1. 海岬型船

BCI 本周五报收 2218 点，同比上周末上涨 58 个点。本周最后一天，巴西市场成交突增，目前此航线运价徘徊在略高于 18 美元/吨的水平，较上周同期上升了 1 美元左右。据传淡水河谷在市场中表现活跃，可能拿下了三艘 203,000 载重吨以上的散货船，运价在 17.50-17.65 美元/吨之间。不过泛大西洋航线上的交易则冷清了些，C7 和 C8 航线运价小幅下跌，往太平洋方向航线也相对平静。

### 2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1617 点，同比上周末下跌 36 个点。美湾的大豆出口本周广受关注，据消息说 2020 年余下时间的发货量将会很客观。租家们原则上首选规格较高的货船和适合通过新巴拿马运河的船型，这某种程度上改变了太平洋地区的船货供应，再加上出 NoPac 和澳大利亚的询盘充足，都预示着租金和情绪都继续走强。相比之下，北大西洋本周大多时间的表现都不如预期，因为欧陆的货船数量不断增多。即使各区域都有不同价位的成交报道，但仍无法阻止租金走软。P1A 和 P2A 航线的日租金本周分别下跌了 2,368 美元和 778 美元。

### 3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 958 点，同比上周末下跌 4 个点。本周超灵便型船市场的特点是涨有跌，但仍不可避免地注意到，某些区域中因即期到位的运力过剩，租金有走弱趋势，尤其是黑海和美湾。指数随即做出反应，相关去程航线 S1B 和 S1C 日租金分别下跌 964 美元和 250 美元。利好消息方面，一些经纪人指出南美东海岸 9 月到位的运力趋紧，据说规格较高的 Ultramax 型货船去程航次的租金是 15,250 美元/天，另加 525,000 美元空放补贴。

## 期租水平 8 月 28 日(美元/天)

船型	8 月 28 日	比较上周	2019 年 8 月	2018 年 8 月
海岬型	18394	476↑	27922	25034
巴拿马型	14549	327↓	17578	11890
超灵便型	10537	49↓	12523	11747
灵便型	10258	425↑	10581	7968

数据来源：波罗的海航运指数中文网

## 8 月 28 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	8.209	0.933↑
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	18.225	1.030↑
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	13.938	0.412↑
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	11.45	0.308↑
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	10.97	0.030↑
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	5.344	0.027↑
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	6.736	0.143↑
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	8.861	0.280↑

数据来源：上海航运交易所 CFI

1. 海岬型船租金水平上涨

2. 巴拿马型船租金水平下跌



3. 超灵便型船租金水平下跌

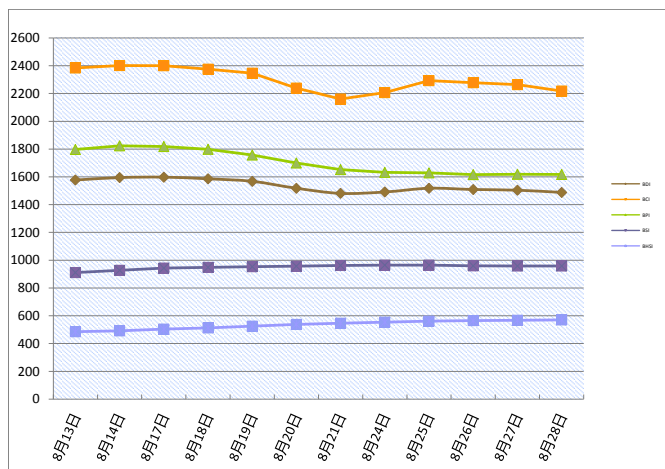
## 人民币 FFA 远期评估(8 月 28 日)

协议号	远期价格 (美元)	远期价格 (人民币)	变化	汇率
CTC0820	21559	148522.1	12.83%↑	6.8891
CTC0920	22544	155307.87	14.68%↑	6.8891
CTC1020	20159	138877.36	2.68%↓	6.8891
CTC1120	16950	116770.24	11.21%↓	6.8891
CTCQ420	19884	136982.86	5.64%↑	6.8891
CTCQ121	9775	67340.95	2.81%↑	6.8891
CTCQ221	12781	88049.58	1.86%↑	6.8891
CTC2021	13905	95792.93	1.76%↑	6.8891
PTC0820	13797	95048.91	4.52%↑	6.8891
PTC0920	13872	95565.59	3.25%↑	6.8891
PTC1020	13150	90591.66	1.32%↓	6.8891
PTC1120	12063	83103.21	4.04%↓	6.8891
PTCQ420	13028	89751.19	4.19%↑	6.8891
PTCQ121	9225	63551.94	2.75%↑	6.8891
PTCQ221	10419	71777.53	0.57%↑	6.8891
PTC2021	10096	69552.35	1.37%↑	6.8891
STC0820	10864	74843.18	9.52%↑	6.8891
STC0920	10928	75284.08	0.21%↑	6.8891
STC1020	10732	73933.82	1.95%↓	6.8891
STC1120	9818	67637.18	7.69%↓	6.8891
STCQ420	10492	72280.43	0.63%↑	6.8891
STCQ121	7853	54100.1	3.94%↑	6.8891
STCQ221	9128	62883.7	2.69%↑	6.8891
STC2021	8839	60892.75	0.78%↑	6.8891

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

Jiangsu New YZJ 船厂交付了一艘 45,494 载重吨散货船, 船名是 'Okolchitsa', 船东是 Navibulgar.。上海外高桥造船厂交付了一艘 210,000 载重吨散货船, 船名是 'Atlantic Lion', 船东都是 Sinokor Merchant.

#### 二手船市场

Miyazaki Sangyo 将 "LOWLANDS ERICA" (176,862 载重吨,建于 2007 年, Namura Shipbuilding) 卖给了 Alberta Shipmanagement, 售价在 1500 万美元上下。本周售出的还有卡姆萨尔型货船 "WESTERN MONACO" (81,112 载重吨,建于 2016 年, Jiangsu New Hantong), 其船东 Nisshin Shipping 以高于 1850 万美元的价格卖给某个匿名买家。中国民生信托以略低于 1100 万美元的价格售出了 "AGRI MARINA" (76,596 载重吨,建于 2008 年, Imabari SB Marugame)。而超灵便型船 "CAS AVANCA" (55,561 载重吨, 建于 2009 年, Hyundai Vietnam SB, C4x30T), 以 750 万美元的价格出售给印尼买家。

#### 新造船市场

Ocean Agencies 向新大洋造船厂下单, 建造 2 艘 63,000 载重吨 Ultramax 散货船, 预定 2022 年交付。南通象屿船厂锁定了 1 个订单, 为 Densay Shipping 建造 3 艘 6,500 载重吨 Ultramax 散货船, 预定 2021 年交付。

### 租船交易摘要

- Cofco 转租的 'Sakizaya Star', 建于 2020 年, 82400 载重吨, 8 月 30 日苫小牧交船, 途经美湾, 新加坡-日本还船, 租金 16,000 美元/天—租家不详
- 'Medi Matsuura' 建于 2015 年, 81788 载重吨, 8 月 29 日卢穆特交船, 途经印度尼西亚, 菲律宾还船, 租金 14,250 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Valadon' 建于 2014 年, 81600 载重吨, 9 月 1-2 日南巴西引航站交船, 途经阿拉伯湾, PMO 还船, 租金 15,650 美元/天, 空放补贴 565,000 美元—租家 Al Ghurair
- 'Capetan Costas S' 建于 2012 年, 81545 载重吨, 经过恰纳卡莱即期交船, 途经黑海, 东南亚还船, 租金 27,500 美元/天—租家 Cofco Agri
- 'ITG Uming 2' 建于 2017 年, 81361 载重吨, 8 月 29-30 日大连交船, 途经美湾, 新加坡-日本还船, 租金 15,250 美元/天—租家 Oldendorff
- Meadway 转租的 'Panamax Ostria', 76444 载重吨, 9 月 5-6 日塞得港交船, 途经黑海, 东南亚还船, 租金 25,000 美元/天—租家 Averton
- 'Athena' 建于 2011 年, 61501 载重吨, 追溯至 8 月 19 日青岛交船, 途经美湾, 新加

坡-日本还船, 租金 12,000 美元/天—租家 Ausca

- Koch 转租的 'Harmonious', 建于 2014 年, 货量 185000 吨 (10% 增减), 从图巴朗到青岛, 受载期 9 月 11-20 日, 运价大约 17.65 美元/吨, 船方不承担装卸, 装率是 80000 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) —租家淡水河谷
- 船名待定, 货量 170000 吨 (10% 增减), 从萨尔达尼亚湾到青岛, 受载期 9 月 19-24 日, 运价 13.30 美元/吨, 基于总共 1.25% 的佣金, 船方不承担装卸, 装率是 90000 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 Ore & Metals

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
Maran Friendship	2020	209,284	上海外高桥造船厂	
Yangze 17	2020	82,000	Jiangsu New YZJ	
SSI Endeavour	2020	37,910	Minaminippon (Ozai)	
Fukuyama Star	2017	64,012	Tsuneishi Cebu	region 21.5
Valentina	2001	28,290	Naikai Zosen Setoda	3.5
Selinda	2013	34,236	Zhejiang Yangfan	8.85
Star Aqua	2011	28,225	Imabari SB (Imabari)	6.7
Crystalgate	2010	28,183	Shimanami Shipyard	6.2
Westgate	2011	28,202	I-S Shipyard	high 6
Hongxin Ocean	2012	32,484	Zhejiang Hongxin	6.95
China Steel Growth	2002	175,775	CSBC (Kaohsiung)	low 9
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Grand Royal	1987	38,455	Bangladesh	
Best Future	1995	45,320	Pakistan	2.60
Shanthi Indah	1996	45,681	As is Indonesia	2.03

### 拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	8月28日	变化
孟加拉国拆船	331.5	4.5 ↑
印度拆船	333.4	4.4 ↑
巴基斯坦拆船	370.0	1.0 ↑

\*20001LT 及以上散货船

### 原油价格 美元/桶

种类	8月28日	8月21日	变化
布伦特	45.09	44.90	0.42% ↑
西德州	43.04	42.58	1.08% ↑

### 船用燃料油(美元/吨) 8月28日

地区	IFO380	VLSFO	MGO、MDO
新加坡	292 (+4.5)	348 (+2.5)	387.5 (+4)
上海	306.5 (-5.5)	358 (+8.5)	414.5 (-3)
香港	300.5 (-4)	338.5 (+2)	367.5 (+1)
釜山	345 (+23)	374 (-3)	425.5 (+4)
日本(Osaka)	302 (0)	376.5 (-10)	787.5 (0)
Fujairah	275 (+19)	331.5 (-3)	454.5 (-2)
鹿特丹	272 (+12)	322 (+7)	371.5 (+7)

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

### NMDC 2021 财年一季度净利润同比

**下降 55%**

(来源:我的钢铁网)

#### NMDC 2021 财年一季度净利润同比下降 55%

据外媒报道,印度国家矿业公司 NMDC (印度财年为 4 月 1 日至次年 3 月 31 日) 2021 第一季度的净利润为 53.3 亿卢比 (约 0.72 亿美元), 同比下降 55%; 营业额为 193.8 亿卢比 (约 2.62 亿美元), 同比下降 68.4%。

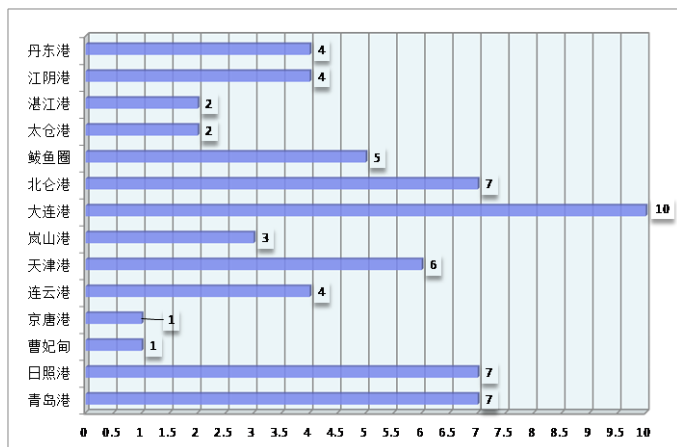
据悉, NMDC 表现欠佳可能是由于疫情期间全国封锁影响了铁矿石的生产和销售。铁矿石产量损失 182 万吨, 铁矿石销售损失 239 万吨 (价值 73.7 亿卢比, 约 1.0 亿美元), 税前利润损失 31.7 亿卢比 (约 0.43 亿美元) 比。

第一季度, NMDC 铁矿石产量一季度同比下降 22% 至 660 万吨, 销量为 627 万吨。

#### 必和必拓对中国铁矿石需求保持乐观

据外媒报道, 近日, 必和必拓首席执行官 Mike Henry 表示, BHP 预计全球经济在下半年将持续萎缩。但在明年, 随着部分地区疫情有所好转, BHP 认为全球经济将迎来反弹。并在两至三年后完全从疫情影响中恢复。

对于今年铁矿石的需求, Mike 认为中国政府的宏观调控政策会对铁矿石需求提供持续的动力, 我们对中国的铁矿石需求也保持乐观态度。



### 2020年7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	11,264.7	10.79%↑	65,955.5

数据来源: 我的钢铁

### 铁矿石价格分析 (8月28日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	123.15	2.22%↓
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	951	5↓

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	8月28日	8月21日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	122.05	124.75	2.7↓
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	108.55	110.80	2.25↓
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	122.00	124.00	2.0↓
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	135.40	135.85	0.45↓

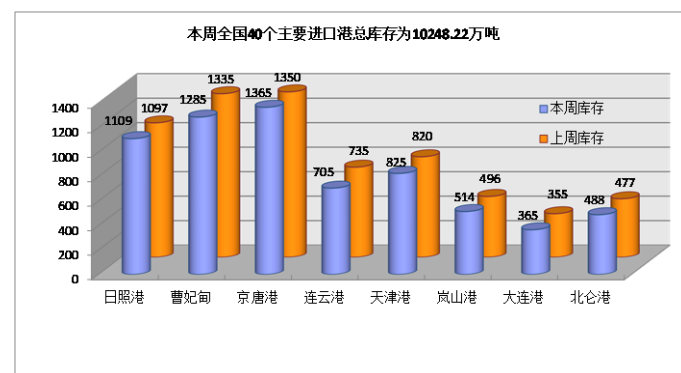
数据来源: 我的钢铁

### 国内市场钢材价格指数

品种	8月28日	8月21日	涨跌
钢材综合	143.05	143.27	0.15%↓
长材	157.98	158.29	0.20%↓
扁平	128.77	128.90	0.10%↓
一次材	151.73	152.14	0.27%↓

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

#### 2020年美国炼焦煤产量或将大幅下降

(来源: 中国煤炭资源网)

由于疫情限制需求, 美国 2020 年的炼焦煤产量和出口量可能将大幅下降, 之后两年出口量会有所好转, 但仍会处于较低水平。

美国投资银行邦仕马克 ( Benchmark Company ) 表示, 由于疫情蔓延重创需求, 预计 2020 年美国的炼焦煤产量将从去年的 7300 万短吨 ( 6622.45 万吨 ) 降至 5770 万短吨, 出口量预计将从去年的 5500 万短吨下降到 4200 万短吨。

该银行预计, 2021 年美国炼焦煤出口量会增长, 但也仅能达到 4610 万短吨, 2022 年美国炼焦煤出口量预计会增长至 4930 万短吨。

新冠肺炎疫情的爆发令全球经济承压下行, 许多钢厂停产, 甚至倒闭。疫情蔓延严重影响了钢材消费行业的生产活动, 钢材需求不振, 钢厂产量继而下降, 进而导致炼焦煤市场疲软。世界钢铁协会 ( World Steel Association ) 的数据显示, 今年 1-6 月, 全球粗钢产量同比下降 6% 至 8.73 亿吨。其中, 亚洲地区粗钢产量为 6.42 亿吨, 同比下降 3%; 欧盟粗钢产量为 6830 万吨, 同比下降 18.7%, 北美地区粗钢产量为 5020 万吨, 同比下降 17.6%。

就美国本土来说, 据美国钢铁协会 ( AISI ) 发布的数据, 截至 8 月 15 日, 美国调整后的粗钢产量为 4883.3 万短吨, 同比下降 20.3%; 钢厂产能利用率为 65.9%, 低于上年同期的 80.7%。

美国邦仕马克投资银行表示, 鉴于北美和西欧地区钢铁行业的生产活动恢复缓慢, 美国将把需求增长的希望寄托在亚洲国家, 其中, 印度市场将占主导地位。

#### 2020年7月煤炭进口量(万吨)

国家	七月	六月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	2610	2528.6	3.22%↑

数据来源: 中国海关总署

#### 主要港口煤炭库存分析 (8月28日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	481	502.5	16.99%↓
曹妃甸港	453	447	1.26%↑
广州港	265.4	272.8	2.71%↓
国投京唐港	602.4	648	7.04%↓
环渤海四港	1536.4	1597.5	3.82%↓
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源: 我的钢铁网

#### 煤炭指数分析 (8月26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 (8月21日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	371.18	1.61↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	544	0

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

**我国与巴西达成大豆可持续合作！**

**7月已进口817万吨巴西大豆**

(来源：金十数据)

8月26日当天，我国喊话俄罗斯共同组建“中俄大豆产业联盟”，随后巴西方面也送来了一则好消息。据新浪财经最新消息，北京时间8月27日，我国知名粮食企业中粮集团宣布，旗下子公司中粮国际和国际金融公司(IFC)签署了一项新的合作协议，IFC将帮助中粮国际在巴西塞拉多的马托皮巴地区发展更可追溯和可持续的大豆供应链。

俗话说得好，“收拾以鱼不如授之以渔”。要知道，巴西作为我国大豆第一大进口来源国，其当地的大豆种植态势良好，对于我国也将产生利好。据报道，此合作将对巴西当地大豆供应商的融资以及耕作等业务提供帮助，意义就在于，促进巴西塞拉多生态区大豆生产的可持续发展。据我国海关总署公布的最新数据显示，今年7月，我国自巴西进口的大豆规模约达817.8万吨，同比增幅为27.35%。

除了大豆以外，今年来我国也扩大了自巴西、俄罗斯进口肉制品。上半年，俄罗斯对华禽肉出口总额达143亿美元，较去年同期大增9倍。此外，1-7月我国还进口了28.2万吨巴西猪肉，同比大增143%。面对国内市场强劲的肉制品需求，7月中旬，我国农业农村部就表示，预计我国今年将比2019年的猪肉进口规模增加100万吨以上。由此看来，俄罗斯、巴西或将从中受益。

随着俄罗斯、巴西等国在农业领域与我国的产业合作不断加深，美国农业的处境却愈发艰难。今年7月，我国仅仅从美国购买了3.83万吨大豆，同比锐减95.80%。对比之下，阿根廷、乌拉圭等国对华的大豆出口量均超过美国。而美国自己的农产品行业也“身陷囹圄”。据第一财经8月25日报道，美国一家大宗商品公司分析指出，由于疫情使得全球的经济生产获得受到冲击，今年美国大豆、玉米的产量录得大增的同时，预计也将面临“无处可去”的危机。

2020年7月累计大豆进口量(万吨)

国家	七月	六月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	1,009.14	1,116	9.58%↓

数据来源：中国海关总署

2020年7月累计玉米进口量(万吨)

国家	七月	六月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	91	88	3.41%↑

数据来源：中国海关总署

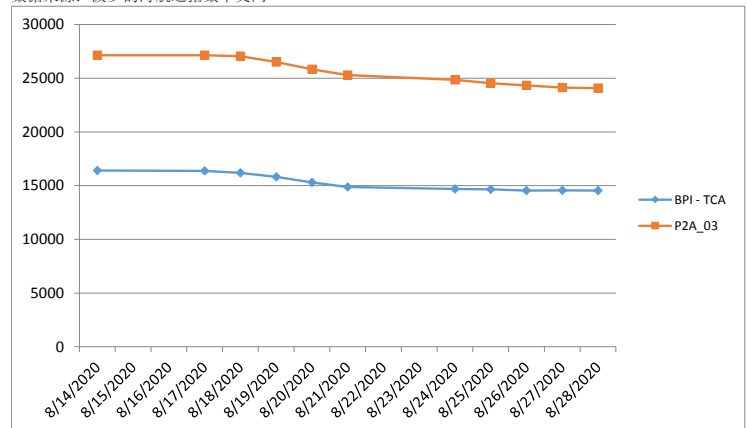
2020年7月累计大麦进口量(万吨)

国家	七月	六月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	41	50	18%↓

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

中东海湾市场小幅走软，270,000 吨货量、从阿拉伯湾至中国的运价下跌 2.5 点，收于国标 30.5 左右，而且船东们正面临继续运价下行的压力。而 280,000 吨货量至美湾、来去经过好望角航线的运价微跌了约 0.5 点，位于国标 20 不到的位置。在大西洋，260,000 吨货量、从西非至中国航线上的交易较其它市场更少，只有一则成交报道报出，致使市场价位下调 5 点，估计在国标 32.5。270,000 吨货量、从美湾至中国航线上，运费缩水 100,000 美元，跌至 527 万美元。

### 苏伊士极限型油轮

基于 135,000 吨货量，从黑海至地中海航线的运价依然徘徊在国标 55 上下。

而 130,000 吨货量、从西非至英国-欧洲的运价小幅下滑，至国标 45 不到。140,000 吨货量、从中东海湾至地中海航线运价没有变化，仍是国标 19.5 左右。

### 阿美拉极限型油轮

在地中海市场，80,000 吨货量、从杰伊汉至地中海航线上的运价再跌 6 点，至国标 55。在欧洲北部，80,000 吨货量、穿越北海的运价似乎停滞在了国标 80 的位置。100,000 吨货量、从波罗的海至英国-欧陆航线的也依然停留在国标 55 不到一点的水平。大西洋对岸，市场似乎已触底。70,000 吨货量、从加勒比海至美湾的运价坚实在国标 65。至于 70,000 吨货量、走美湾至英国-欧陆航次的运价估计在国标 62.5-65 之间。

### 成品油油轮

中东海湾的船东们再次渡过了相对不错的一周。基于 75,000 吨货量到日本的运价上涨 6 点，至国标 95-100 之间。而 55,000 吨船型的市场价格保持不变，仍在国标 100 的水平。37,000 吨货量、从英国-欧陆至美国大西洋沿岸航线上，运价于周中冲高至国标 150，不过接着就开始走软，现坐在国标 127.5 附近，这个水平较上周同期上涨了近 40 点。回程航线的交易则完全相反。38,000 吨货量、从美湾至英国-欧陆的运价本周连续下滑，运价下跌 30 点至国标 90 的水平。38,000 吨货量、从美湾至巴西航线上，运价下落了国标 25 点，现徘徊在国标 130-135 之间。30,000 吨成品油、穿越地中海航线上的运价回升了约 13 点，至国标 92.5-95 的水平。此运价基于一个往返航次的等价 TCE 恰好达到一个盈亏平衡点。

## 成品油油轮运价回顾 8 月 28 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 96.07	5.71↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 98.44	0.31↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 88.57	32.5↓
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 2303571	157142↑

## 原油油轮运价回顾 8 月 28 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 19.41	0.95↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 30.33	3.13↓
270000	中东海湾-中国	WS 29.63	3.04↓
260000	西非到中国	WS 32.25	5.29↓

航运新闻摘要

中国正将大量进口  
美国大豆！

信德海事网

近几周来，美国对华大豆出口加快了步伐。尽管与贸易战爆发前的2017/18年度的2770万吨销量相比，销量仍然下降了47%，但在销售年度结束时，销量将比2018/19年度至少高出9%。

航运经纪公司Arrow预计，随着美国新大豆作物的收获，未来几个月的发货量预计还将加速。中国买家已经为下一个营销年增加了购买量。

上周美国大豆对华出口销量达到了1190万吨，比去年同期增长了38%，仅比2013年1370万吨的创纪录销量少了180万吨。

该经纪机构分析，美国对华大豆出口飙升背后有两个原因：

第一个是纯商业性的。中国的大豆需求保持良好。尽管加工价差已从7月份的近期高点回落，但仍处于正数水平，这使得中国买家继续大量进口是有利可图的。美国大豆的价格也比巴西大豆低很多，这使得美国大豆对中国买家更具吸引力。

另一个原因是政治方面的。根据彭博经济(Bloomberg Economics)的计算，今年上半年，中国的农产品购买量比第一阶段贸易协议隐含的目标低了60%以上。本周早些时候，美国和中国的贸易代表进行了会晤，审查了该协议的进展，并重申了他们对该协议的承诺。因此，中国政府将需要在第三季度末至第四季度大幅加大购买力度，以接近实现其承诺。

2019年船舶滞留量降至526艘次

海运圈聚焦

巴黎谅解备忘录公布其2019年度PSC报告，显示滞留率从3.17%降至2.94%。可滞留缺陷的数量再次从2018年的3,250个减少到2,995个。ISM相关是2019年主要的缺陷滞留问题。

与2018年相比，滞留数再次从569减少到526；去年下降了18%，降幅约为8%。2017年的平均滞留率为3.88%，2018年降至3.17%；今年是2.94%。在2019年记录的526起滞留中，有80起(15%)被认为与RO相关(2018年为17%)。

在过去的三年中，有76艘船由于多次滞留被禁止挂靠，有6艘船因“未能在指定的修理船坞出现”而被禁止挂靠，有1艘船逃离滞留程序而被禁止挂靠。

在同一时期，第二批次的13艘船被禁止挂靠。在2017年至2019年期间，科摩罗、摩尔多瓦共和国、坦桑尼亚联合共和国和多哥等国船旗禁令数量最多。

检查次数最多的成员是西班牙，意大利，英国，荷兰，加拿大，俄罗斯联邦和德国，合起来占2019年检查总数的51%。

与2018年(3.17%)相比，2019年的滞留百分比(2.94%)略有下降。可保留缺陷的数量也从2018年的3250个减少到2019年的2995个。

此外，2019年记录最频繁的几个缺陷是“ISM”(4.47%，1,781)，“耐火领域的防火门/开口”(2.60%，1037)，“燃油记录簿”(1.61%，642)，“航海出版物”(1.56%，622)和“机舱清洁度”(1.37%，544)。相对而言，前五名缺陷的总数从2018年的12.7%下降到2019年的11.6%。

航运在线

根据国际海事咨询机构(MSI)的预测，2020年下半年，油轮市场将持续下降的趋势。MSI认为，在2020年运价始终受到OPEC+减产的影响，油轮市场面临很大的不确定性。MSI预测第三季度的阿芙拉型油轮(AFRAMAX)一年期租船费为每天19,900美元，而5月份为每天32,400美元。

MSI的蒂姆·史密斯(Tim Smith)说：“我们预计下降趋势将继续，第四季度收益将进一步下降，第一季度收益将保持较低水平，这意味着随着石油需求的复苏，资金的减少将对全球贸易造成压力。”“尽管OPEC+目前正在提高产量，但减产仍将有效。美国原油产量也急剧下降，但出口并未出现大幅度下降，因为美国炼油厂第二季度的吞吐量也大幅下降。随着炼油业的复苏，这也将减少美国的出口总量。”

浮动存储市场并未像许多人在今年早些时候所预测的那样发挥出优势，尽管按正常标准MSI得出的总体销量仍然很高，但其对2020年市场状况的影响已减少。在某种程度上，替代浮式储油的原因是超大型油轮的过剩以及亚洲、欧洲和美国其他地区的运输延迟。但是，许多浮动存储MSI都将其影响视为暂时的。

“整个2020年，平均延迟时间明显增加。自4月以来，印度发生了严重的延误，此前许多港口宣布不可抗力，并且由于中国港口的原油进口量居高不下，该国的船舶正经历长时间的延误，7月份，30多艘超大型油轮在离开中国的航程上出现了超过10天的延误，而且这一数字还在增加。”史密斯补充说。

燃油价格喜忧参半：低硫油疲软，高硫油坚挺

中国远洋海运E刊

全球燃料指数MABUX在过去7天的变化并不规则，仍没有呈现出任何企稳迹象。380 HSFO(船用高硫燃料油)指数从310美元/吨涨至316美元/吨，VLSFO(船用低硫燃料油)从367美元/吨跌至366美元/吨，MGO(船用轻柴油)从446美元/吨下跌2美元至444美元/吨。380 HSFOs和VLSFOs之间的价差(SS价差)缩小了5美元至平均53.07美元。

本周鹿特丹港的SS价差从47美元降至8月27日的36美元。事实上，ARA(阿姆斯特丹、鹿特丹、安特卫普地区)的SS价差在30天内从63美元骤降至36美元。

在新加坡，本周SS价差稳定在61美元。过去的30天里，SS价差仅从69美元小幅降至61美元。

过去8个月，燃油价格的走势与原油市场的走势类似：从1月到4月底，燃料油价格暴跌，随后逐渐反弹，但价格仍远低于年初水平。过去4个月，SS价差一直处于较小区间。

VLSFO目前的价格水平相当疲弱，因为其通常为混合油产品，主要原料低馏分油/汽油的需求较低，导致价格也不高。相反，HSFO价格相对坚挺，因为需求受到的影响较小，而且欧佩克减产的原油主要都是硫含量更高的重油。

## 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](http://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](mailto:cape@seamasterltd.com)  
公司网址： [www.seamasterltd.com](http://www.seamasterltd.com)  
波罗的海指数中文网网址： [www.balticexchange.cn](http://www.balticexchange.cn)