

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 1739 点，同比上周末下跌 136 个点。尽管跌势已经有放缓的趋势，但海岬型船的价格本周仍在下降，因为对货船的需求在接近年底前已变得冷淡起来。巴西至中国航线的运价停在 14.16 美元/吨，目前交易定价基于的受载期分成了 11 月底与 12 月初，所以导致各价格差异很大。太平洋市场本周运价水平跌至 7 美元/吨以下，主要发货人轻而易举地以更低的价格拿船。西澳至中国的 C5 航线运价于周末报 6.823 美元/吨，较前一日上涨了 5 美分。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1190 点，同比上周末下跌 99 个点。本周巴拿马型船价格缓慢走弱，除了几个热门发货点，如波罗的海的矿物货盘和 NoPac 的需求，似乎都能给价格提供良好支撑。在周中，一艘 82,000 载重吨的货船租金达到了 15,000 美元/天左右，走一个从波罗的海到东地中海、再回帕塞罗还船的航次。在亚洲，据说交易主要集中在 NoPac 区域，卡姆萨尔型货船往返航次，中国交船的租金是 11,000 美元/天，南韩交船的租金是 9,750 美元/天。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 901 点，同比上周末下跌 48 个点。此船型本周市场表现低迷，两洋市场的价格和情绪都在下滑。就定期期租而言，交易的报道几乎听不到，因为船货双方都不愿意做出任何承诺。在大西洋，南美东海岸的交易依然进展不佳。欧洲大陆的交易水平依然稳定，不过充足的运力供应限制了价格上涨。在东南亚，新货盘询价很有限，等待中的货船数量更多了。

期租水平 11 月 06 日(美元/天)

船型	11月06日	比较上周	2019年11月	2018年11月
海岬型	14421	1129↓	21254	12650
巴拿马型	10711	893↓	9816	11706
超灵便型	9914	524↓	9155	11161
灵便型	10490	157↓	7563	9351

数据来源：波罗的海航运指数中文网

11 月 06 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	6.722	0.269↓
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	13.988	1.128↓
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	11.02	0.720↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	10.23	0.253↓
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	10.26	0.190↓
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	5.178	0.168↓
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	6.746	0.084↓
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	9.16	0.087↓

数据来源：上海航运交易所 CDFI

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

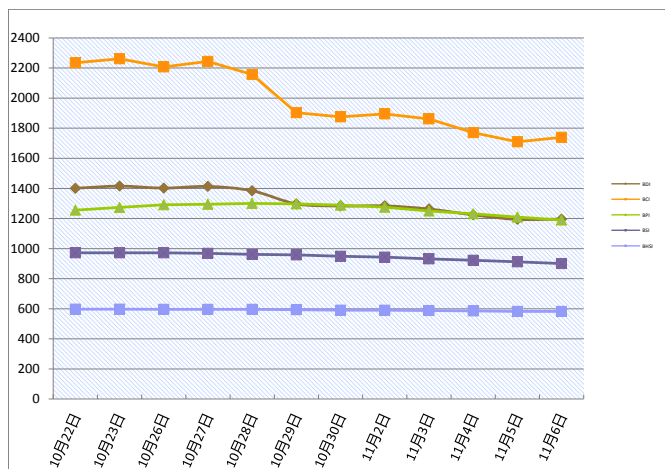
人民币 FFA 远期评估(11 月 06 日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC1120	15625	103578.12	7.75%↓	6.6290
CTC1220	15016	99541.06	3.72%↓	6.6290
CTC0121	10650	70598.85	1.22%↓	6.6290
CTC0221	6891	45680.43	3.32%↓	6.6290
CTCQ121	8376	55524.5	1.60%↓	6.6290
CTCQ221	10681	70804.34	3.44%↓	6.6290
CTCQ321	16356	108423.92	2.41%↓	6.6290
CTC2021	13186	87409.99	2.39%↓	6.6290
PTC1120	9350	61981.15	7.11%↓	6.6290
PTC1220	9469	62770	1.37%↓	6.6290
PTC0121	8097	53675.01	0.24%↓	6.6290
PTC0221	7453	49405.93	2.91%↑	6.6290
PTCQ121	8189	54284.88	0.03%↑	6.6290
PTCQ221	9919	65753.05	0.74%↓	6.6290
PTCQ321	10413	69027.77	0.32%↑	6.6290
PTC2021	9701	64307.92	0.21%↓	6.6290
STC1120	9332	61861.82	0.83%↓	6.6290
STC1220	8996	59634.48	2.26%↓	6.6290
STC0121	7496	49690.98	1.55%↓	6.6290
STC0221	6914	45832.9	1.40%↓	6.6290
STCQ121	7469	49512	0.14%↓	6.6290
STCQ221	8603	57029.28	0.50%↓	6.6290
STCQ321	9303	61669.58	1.08%↑	6.6290
STC2021	8672	57486.68	0.15%↓	6.6290

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

干散货船舶买卖概况 单位(百万美元)

干散货船舶交易

新船交付

合兴船厂交付了一艘 51,200 载重吨散货船, 船名是 'Zhong Miao 588', 船东是浙江中森。I-S Shipyard 船厂交付了一艘 37,636 载重吨散货船, 船名是 'African Pipit', 船东是 Toei Japan Ltd.

二手船市场

三艘建于 2011 年的 "TIGER LIAONING" (180,082 载重吨), "TIGER SHANDONG" (180,091 载重吨), "TIGER GUANGDONG" (180,099 载重吨) 和一艘建于 2010 年的 "TIGER JIANGSU" (180,096 载重吨) 的海岬型散货船, 都是建于北海船厂, 据说以打包形式一起出售给希腊买家, 售价估计共 6400 万美元。4 艘船的调查报告预定都于 2021 年完成。Noble Group 将 "AQUA VISION" (180,353 载重吨, 建于 2011 年, Dalian Shipbuilding) 卖给了希腊买家。据了解售价在 1575 万美元左右, 调查报告也预定 2021 年完成。上海外高桥船厂建造的海岬型船 "CSSC WAN MEI" (176,460 载重吨, 建于 2012 年), 本周也以 1830 万美元的价格出售。

'Mitsui 56' 设计的超灵便型散货船 "BRIGHT PHOENIX" (55,636 载重吨, 建于 2011 年, Mitsui SB Tamano, C4x30.5T), 现已经以超过 1100 万美元的价格出售给希腊买家, 预定 2021 年 3 月完成调查。

新造船市场

据了解 Cido Shipping 在韩国船厂 Hyundai HI 下单建造 2 艘 300,000 载重吨 VLCC 油轮。这两艘船将配备 SOx 脱硫塔, 并预定 2022 年中期交船。

租船交易摘要

- 'Athanassios GO' 建于 2011 年, 87000 载重吨, 11 月 8 日龙口交船, 途经澳大利亚, 可选择装港, 中国还船, 若经杰拉尔顿, 租金 7,500 美元/天; 若经韦帕, 租金 8,250 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Troodos Air' 建于 2016 年, 84849 载重吨, 11 月 18-22 日日本交船, 途经东澳大利亚, 日本还船, 租金 12,000 美元/天—租家 Daiichi
- 'Eternal Bliss' 建于 2010 年, 82071 载重吨, 11 月 11-12 日汉萨波特交船, 2-3 个连续航次, 斯卡角-直布罗陀还船, 租金 12,000 美元/天—租家嘉吉
- 'BBG Guigang' 建于 2020 年, 82000 载重吨, 11 月 12 日巴勒奥交船, 途经波罗的海, 托雷斯港还船, 租金 15,000 美元/天—租家 ER Resources
- 'Rosco Plum' 建于 2004 年, 76801 载重吨, 12 月 4 日南美东海岸引航站交船, 新加坡-日本还船, 租金 13,250 美元/天, 空放补贴 325,000 美元—租家不详
- 'CPT Dimitrios S' 建于 2001 年, 74133 载重吨, 11 月 6-8 日直布罗陀交船, 途经波罗的海, 帕塞罗还船, 租金 11,000 美元/天—租家 Olam Intl
- 'Strange Attractor' 建于 2006 年, 55742

- 载重吨, Bahodopi 即期交船, 途经印度尼西亚, 印度西海岸还船, 租金 9,000 美元/天—租家不详
- 'Cape Amanda' 建于 2011 年, 货量 170000 吨 (10%增减), 从图巴朗到青岛, 受载期 11 月底至 12 月初, 运价 13.90 美元/吨, 船方不承担装卸, 允许装货时间是 3 个晴天工作日 (包括星期节日)/卸率是 30000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)—租家瑞士海运
- RWE 转租的 'Lady Deena', 建于 2020 年, 货量 130000 吨 (10%增减), 从: 罗伯茨湾到汉萨波特, 受载期 12 月初, 运价 10.99 美元/吨, 船方不承担装卸, 装率是 45000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)/卸率是 35000 吨/晴天工作日 (包括星期节日)—租家 Salzgitter - <4/11 的成交报道>

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

船名	船龄	船型 DWT	船厂	成交价
HL Emerald	2020	208,000	New Times SB	
Algoma Intrepid	2020	24,900	3. Maj Brod.	
HL Diamond	2020	209,199	New Times SB	
Star Aqua	2011	28,225	Imabari SB (Imabari)	6.4
Dewi Parwati	2011	75,700	Guangzhou Huangpu	9.5
Rook	2010	37,852	Jiangsu Eastern	6
Kurenai	2007	86,041	Oshima Shipbuilding	10.2
Idil	1994	28,429	Imabari SB (Imabari)	2.4
MS Charm	2010	32,527	Zhejiang Hongxin	6.5
NSS Honesty	2007	229,548	Mitsui SB (Chiba)	high 11
Champion Bay	2000	32,835	Kanda Zosensho	high 3
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Welview	1989	94,303	Pakistan	6.51
Polina	1986	29,531	Pakistan	2.56
Best Leader	1995	45,292	Pakistan	2.73

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	11月06日	变化
孟加拉国拆船	365.4	5.0 ↑
印度拆船	361.8	4.7 ↑
巴基斯坦拆船	392.0	2.4 ↑

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	11月06日	10月30日	变化
布伦特	40.93	37.65	8.71% ↑
西德州	38.79	36.17	7.24% ↑

船用燃料油(美元/吨) 11月06日

地区	IFO380	VLSFO	MGO, MDO
新加坡	283.5 (+17.5)	341.5 (+23)	346.5 (+16)
上海	306.5 (+10.5)	351 (+17)	393.5 (+2)
香港	283.5 (+10)	330 (+20.5)	338.5 (+15.5)
釜山	311 (+15.5)	343 (+14.5)	355.5 (+4)
日本(Osaka)	312 (-5)	361.5 (-5)	787.5 (0)
Fujairah	272.5 (+13)	348.5 (+21)	432 (+17.5)
鹿特丹	268.5 (+13.5)	307.5 (+15)	313.5 (+18)

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。报告中的信息或本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

安赛乐米塔尔 2020 年第三季度铁矿石 产量同比增长 8.8%

(来源:我的钢铁网)

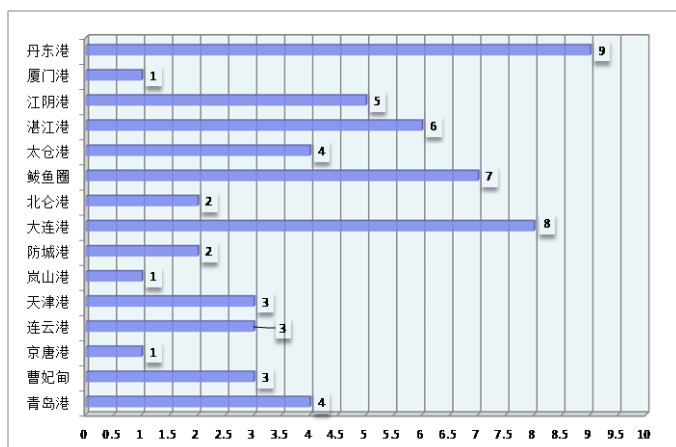
全球综合性大型钢铁公司安赛乐米塔尔 (ArcelorMittal) 发布 2020 年第三季度运营报告, 报告显示:

铁矿产量方面: 三季度铁矿石安赛乐米塔尔自有铁矿石产量为 1480 万吨, 环比增长 9.6%, 同比增长 8.8%。产量增加主要是因为位于加拿大的 AMMC 疫情封锁解除, 同时 Hibbing 铁矿产量提升。

铁矿发运量方面: 该公司第三季度共有 980 万吨铁矿石销售, 环比增加 6.5%, 同比增加 16.87%。2020 年截至目前安赛乐米塔尔发运铁矿石 2760 万吨, 与去年同期基本持平。安米全年发运目标上调 5%, 现与去年发运目标持平。

钢材方面: 三季度其粗钢产量达 1720 万吨, 环比增加 19.4%, 同比减少 22.5%; 2020 年前九个月粗钢产量达 5270 万吨, 同比减少 24.8%。

三季度钢材发运量为 1750 万吨, 环比增加 18.2%, 同比减少 13.4%; 2020 年上半年钢材总发运量为 5180 万吨, 同比减少 20.1%。



2020 年 9 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	10,855	8.16%↑	86,846

数据来源: 我的钢铁

铁矿石价格分析 (11 月 06 日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	118.05	0.13%↑
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
Mysteel	62%Fe	CFR JINGTANG	CNY	858	20↓
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN	CNY	858	20↓

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	11 月 06 日	10 月 30 日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	117.25	117.10	0.15↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland			
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	106.75	107.95	1.2↓
巴西 SFLA	64.5%	Tubarao	125.40	125.05	0.35↑
巴西 IOCL	65.0%	PDM	130.00	129.70	0.3↑

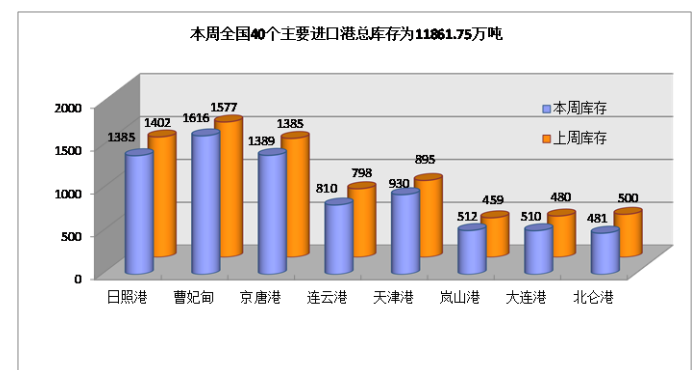
数据来源: 我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	11 月 06 日	10 月 30 日	涨跌
钢材综合	146.34	143.91	1.69%↑
长材	163.24	159.84	2.13%↑
扁平	130.18	128.67	1.17%↑
一次材	155.48	152.56	1.91%↑

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

澳大利亚担忧的事发生：俄罗斯抢占中国市场？

(来源：秦皇岛煤炭网)

据俄罗斯卫星通讯社 11 月 5 日晚间消息，俄罗斯雅库特共和国代表人士在第三届中国国际进口博览会上表示，由于中国可能会禁止从澳大利亚进口煤炭，这使得雅库特煤炭对华出口的机会大增。他补充道，雅库特是俄罗斯远东最大的对华煤炭出口地区，目前俄罗斯煤炭货运量大幅减少，供应商的利润随之下滑，希望通过对华供应煤炭改变这一现象。

数据显示，2019 年俄罗斯有 3210 万吨煤炭运往中国市场，同比 17.5%。此外，今年上半年，俄罗斯煤炭对华出口量达到 1670 万吨，同比增长 1.8%。

实际上，我国的煤炭供应来源多样，除了俄罗斯，还有蒙古国和澳大利亚等。以蒙古国为例，据中国煤炭资源网 10 月 26 日报道，数据显示，9 月份蒙古国的煤炭出口量达 465 万吨，环比增长 17.2%。其中，有近 96% 的煤炭运往了中国市场。不过，澳大利亚就没有那么幸运了。英国《卫报》指出，当前，澳大利亚 25% 的焦煤和热煤出口到中国，若失去中国这一重要买家，澳大利亚煤炭供应商将蒙受巨大损失。

需要提及的是，这种担忧正在发生。当前，“中国叫停澳大利亚煤炭进口”的消息在网上流传，虽然尚未有确切定论，但从部分数据来看，已经能看出这一趋势。数据显示，9 月澳洲炼焦煤对华出口 272 万吨，达到年内最低出口记录。实际上，中国停止进口澳煤炭早有苗头。外媒报道，早在今年 3 月，澳洲的煤炭对华出口量就环比减少了 25%。

英国媒体还在 10 月 14 日指出，此前原本有 10 艘巴拿马型货船将 85 万吨澳炼焦煤运往中国市场，但由于无法在华顺利卸货，目前这 10 艘货轮正在被转移至其他国家港口。

对此，澳洲贸易部长伯明翰表示，煤炭是澳大利亚出口商品的重要组成部分，目前该国正努力寻求我国回应，以确保可以正常向我国供应煤炭。

2020年9月煤炭进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	1,868	2,066.3	9.6%↓

数据来源：中国海关总署

主要港口煤炭库存分析（11月06日）

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	503.0	504.5	0.30%↓
曹妃甸港	300.9	314.8	4.42%↓
广州港	266.0	284.5	6.50%↓
国投京唐港	449.2	406.3	10.56%↑
环渤海四港	1253.1	1225.6	2.24%↑
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析（11月04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 (10月30日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	367.74	1.64 ↑
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	564	5 ↑

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

全球谷物价格创下六年新高

因供应前景趋紧

(来源：中华粮网)

国际谷物理事会 (IGC) 发布的 10 月份报告显示, 2020/21 年度全球谷物供应前景趋紧, 价格已经涨至 2014 年以来的最高水平。

IGC 称, 过去一个月里全球谷物价格指数上涨了 8%, 创下六年多来的新高, 因为产量前景不确定, 而供应前景紧张。IGC 的小麦价格指数上涨 7%, 创下 2015 年 1 月份以来的最高点, 因为干燥天气令人担忧, 其中包括俄罗斯和美国的冬小麦地区降雨匮乏。

IGC 表示, 玉米价格指数在过去一个月里大涨 18%, 原因在于乌克兰玉米产量前景下滑, 2019/20 年度美国玉米期末库存低于预期, 以及市场担心南美播种条件糟糕。

GC 本月下调了全球玉米和小麦期末库存数据。IGC 将 2020/21 年度全球玉米期末库存预测数据下调 590 万吨, 为 2.788 亿吨, 比上年减少近 2800 万吨, 主要原因是中国库存下滑; IGC 将 2020/21 年度全球小麦期末库存数据下调 300 万吨, 为 2.908 亿吨, 不过比上年增加 2250 万吨。

IGC 本月将乌克兰玉米产量预测数据下调 200 万吨, 为 3300 万吨, 这将是三年来的最低水平, 因为天气持续干燥。本周初乌克兰最大的农场之一 Kernel Holding 公司称, 玉米单产比上年减少 1 吨, 为每公顷 7.5 吨, 因为夏季期间降雨匮乏, 影响到玉米作物。该公司拥有超过 50 万公顷的耕地。拥有 35.6 万公顷的乌克兰 MHP 公司上周称玉米单产下滑 37%, 为每公顷 5.9 吨。

全球小麦出口国的库存变化对小麦价格影响显著。本月 IGC 将 2020/21 年度主要出口国小麦期末库存数据下调 330 万吨, 为 6130 万吨, 这至少是六年来的最低水平。库存下调的原因在于全球小麦消费和贸易增加, 阿根廷和乌克兰小麦产量数据下调。

2020年9月累计大豆进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	978.9	960.4	1.93%↑

数据来源：中国海关总署

2020年9月累计玉米进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	108	102	5.88%↑

数据来源：中国海关总署

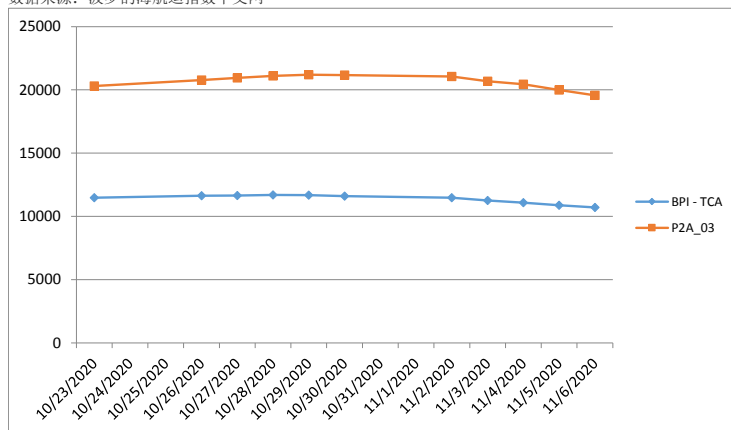
2020年9月累计大麦进口量(万吨)

国家	九月	八月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	134	44	204.55%↑

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

本周的价格依然疲软，虽然所有区域的价格都保持稳定。在中东市场，280,000 吨货到美湾、来去经好望角航线的运价依然在略高于国标 15 的水平。而 270,000 吨货到中国的运价仍是国标 26。在大西洋，基于 260,000 吨货到，从西非到中国的运价维持在国标 29 上下。270,000 吨货到、从美湾到中国航次的租金仍在 455 万美元附近。

苏伊士极限型油轮

135,000 吨货到、从黑海至地中海的运价停留在国标 45 左右。而 130,000 吨货到、从尼日利亚至英国-欧陆的运价小幅上涨国标 2 点，至国标 32.5-35 之间。在中东市场，基

于 140,000 吨货到，从巴士拉至地中海的运价上涨了约国标 4 点，至国标 20-22.5 的水平。有土耳其和希腊租家以国标 20 的运价成交。另外某个美国石油公司报出以国标 20 的运价拿船，但租约撤回了。之后他们再次以国标 22.5 的运价成交，租下一艘出于船坞的油轮。

阿芙拉极限型油轮

基于 80,000 吨货到，从杰伊汉至拉维拉的运价回落 3 点左右，至刚超过国标 61 的位置。欧洲北部的运价走弱数点，至国标 67.5-70 之间。基于 100,000 吨货到、波罗的海至英国-欧陆的运价仍在接近国标 42 的水平。大西洋对岸，70,000 吨货到、从加勒比海至美湾的运价停在国标 45 未变。而 70,000 吨货

量、美湾至英国-欧陆的运价回升了 2.5 点，至国标 44 左右。

成品油油轮

从中东海湾至日本航线上，基于 75,000 吨货量的运价静止在国标 57.5 的水平。而 LR1 船型的价位回升了 4 点，至国标 65 的位置。基于 37,000 吨货到，从英国-欧陆至美国大西洋沿岸航线的运价继续下滑，收于国标 67 上下，较一周前下跌了国标 5 点左右。回程航线上，基于 38,000 吨货到，从美湾至英国-欧陆航线的运价小幅下跌 2.5 点，至国标 50。而 38,000 吨货到、从美湾至巴西的运价继续走平，仍是国标 70。30,000 吨货到成品油、穿越地中海的航线上，运价保持在国标 77.5 的水平未动。

成品油油轮运价回顾 11 月 06 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 58.14	0.78↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 65.31	4.37↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 49.29	3.14↓
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 1537500	141071↑

原油油轮运价回顾 11 月 06 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 15.16	0.07↑
270000	中东海湾-新加坡	WS 26.75	0.33↑
270000	中东海湾-中国	WS 26.00	0.33↑
260000	西非到中国	WS 28.88	0.50↑

航运新闻摘要

燃油需求恢复至 疫情前水平

海运圈聚焦

近日，多家交易商及分析师称，因减产使供应紧张，且多数港口船用燃料油需求恢复到疫情前水平，本周亚洲炼油商生产低硫燃料油(VLSFO)的利润攀升至六个月高位。

这一趋势可能会在今年余下时间持续，从而鼓励亚洲炼油商优先考虑 VLSFO 的生产及石化原料石脑油，后者的需求也已稳固。

周二，近月 VLSFO 原油价格较迪拜原油每桶高 9.43 美元，为 4 月 10 日以来最高。根据 Refinitiv Eikon 的数据，今年迄今为止，VLSFO 的平均利润率也在所有成品油中最高。

Starfuels 驻迪拜的石油经纪人 Matt Stanley 表示：“含硫量 0.5% 的 VLSFO 在今年桶装油中表现最为强势。”

与汽油、汽油和喷气燃料等其他精炼燃料在疫情期间受到旅行限制的打击不同，航运和发电领域的渣油需求相对弹性较强。

FGE 亚洲油品总监 Sri Paravaikkarasu 表示：“全球港口的燃油（燃料）需求强劲回升。来自巴西的 VLSFO 套利量降低，将使新加坡枢纽的供应趋紧，为价格提供进一步支撑。高硫燃料油（HSFO）和 VLSFO 市场在 11 月和 12 月都将继续吃紧。”

一位新加坡燃料油贸易商表示：“亚洲的燃料油需求已经反弹至高于疫情前的水平，除了富查伊拉，其他地方都是如此。由于中东生产商减少出口，油轮运输量减少，导致富查伊拉的需求下降。”

铁矿石供需关系进入平衡状态

航运界网

中国仍在大量进口铁矿石，据路透汇总数据显示，10 月份中国进口了 1.016 亿吨铁矿石，约占全球的三分之二。这意味着中国铁矿石进口连续 5 个月高于 1 亿吨，有望创下全年新高。

中国钢铁工业 2020 年的产量可能超过 10 亿吨，将创下新的纪录。铁矿石第二大出口国巴西和第三大出口国南非基本摆脱了疫情的影响，供应方面已基本恢复正常。

在过去的一年里，市场担心供应不足，这也在一定程度上推涨了铁矿石价格。事实上，供给端一直在复苏，英国路透数据显示，巴西 10 月出货量约为 3150 万吨，低于 9 月的 3420 万吨和 8 月的 3330 万吨，但仍远高于第一季 2200 万吨的水平。澳洲 10 月出口约 7800 万吨，高于 9 月的 7450 万吨，为 6 月以来最高单月出口量。

大宗商品价格报告机构 Argus 评估的铁矿石现货价格从年内高位回落，11 月 2 日收于每吨 119.50 美元。这一价格较 2020 年 9 月 3 日 130.55 美元的峰值有所回落，但仍比 3 月 23 日创下的 79.6 美元的低点高出约 50%。

目前市场面临的问题是，供需平衡关系的恢复能否使价格维持在当前水平？虽然中国的需求仍然强劲，但从目前情况看难以获得进一步的增长。不过，市场仍处于乐观情绪中，中国最新发布 PMI 指数表明全球第二大经济体正处于 V 型复苏中。近几个月中国港口的铁矿石库存存在稳步增加，可能预示着价格将有所回落。

运力供给波动 | 聚焦有效 运力变化趋势

克拉克森研究

在之前的报告中我们曾就新冠疫情对全球海运贸易（包括各细分商品板块）的影响进行讨论和分析，本周我们将聚焦疫情下运力供给的变化趋势。虽然全球船队运力整体仍然保持增长，但是在一系列因素包括浮式储油运力、脱硫装置安装以及集装箱船闲置等影响下，各主要船型的活跃运力仍呈现了显著的波动。

2019 年下半年起油轮的有效运力增速低于整体运力，主要原因是部分运力暂时离开市场进行脱硫装置安装，以及用以浮式储油的运力增加（包括伊朗籍船舶以及在 IMO2020 实施前用来储存低硫燃料油的油轮运力，详见 SIN TS 542215）。2020 年初油轮有效运力同比增长 2.2%，略低于油轮整体运力增速 5.9%。二季度受到新冠疫情下原油市场基本面失衡的影响，浮式储油运力猛增，占整体运力的比重一度升至 11% 的高位。因此 5 月油轮有效运力同比下滑 5.5%，虽然同期整体运力依然保持 4.3% 的增长。随着海上原油库存逐步释放，2020 年 10 月油轮有效运力同比小幅上涨 1.2%，仍然低于整体运力约 3.4% 的增速。

同样地，2019 年下半年起暂时离开市场进行脱硫装置安装的集装箱船增多。因此 2020 年初，集装箱船有效运力仅同比增长 0.5%，低于整体运力 4.0% 的增速。2020 年上半年由于新冠疫情抑制了全球贸易需求，集装箱船闲置运力增加（详见 SIN TS 535229）。

在此背景下，2020 年 6 月集装箱船有效运力同比减少 5.4%。

10 月随着需求回升，有效运力同比增长 3.5%，高于整体运力 2.7% 的增速，这主要是因为大多数闲置运力重返市场，仅少量运力暂时离开市场安装脱硫装置。

截止至 2020 年初散货船队中约 2.2% 的运力暂时离开市场进行脱硫装置安装（详见 SIN TS 8936391），因此 2020 年 1 月散货船有效运力仅同比小幅增长 1.9%，低于整体运力 4.0% 的增速。而后由于低硫油和高硫油之间的价差逐渐缩窄以及未来环保走向的不确定性，离开市场安装脱硫装置的运力越来越少。在此背景下 2020 年 10 月散货船有效运力同比增长 4.7%，高于整体运力增速 4.1%。

近期活跃运力的趋势与整体运力的增速表现有所不同。而随着贸易需求回暖以及脱硫装置安装活动减少，预计未来会有更多运力回归市场，活跃运力增速有望进一步增长。虽然其他影响因素也将继续发挥作用。

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