

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 1439 点，同比上周末下跌 276 个点。本周海岬型船 5 期租平均租金周一报 14,224 美元/天，周五收于 11,934 美元/天，呈缓慢下行走势。太平洋版块波动较小，泛太平洋 C10 航线租金走平，至周末时恰好处于在 11,500 美元/天。泛大西洋 C8 航线相反，日租金下跌了 2,550 美元至 15,025 美元。巴西至中国 C3 航线持续承压，面对节节攀升的燃油价格，运价下跌了 1.885 美元至 15.49 美元/吨。目前标准的 180,000 载重吨海岬型船基于 C3 航线的日租金收益在 7,000-8,000 美元之间。船东们对海岬型船市场需求升高持乐观态度。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 2140 点，同比上周末下跌 192 个点。本周前几天市场处于不断变化的状态中，不过鉴于前一周的狂热，这个反应倒是不太意外。相较而言交易仍偏少，而且震荡的 FFA 市场更加延缓了成交。最终，现货市场往走弱方向发展。北大西洋矿物航次的交易逐渐减少，一些交易以到装港交船的条件完成，这肯定是一个市场走弱的信号。亚洲同样处于价格渐渐走低趋势，而且还有来自海岬型船的压力。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 1878 点，同比上周末上涨 365 个点。本周 BSI 指数再涨 365 点。租家们仍对定期期租的兴趣很大。超灵便船型短期期租的日租金在 15,000-20,000 美元之间。大西洋版块价格继续走强。一艘 52,000 载重吨的货船以高于 20,000 美元/天的价格成交，走一个从欧陆到东地中海还船的航次。亚洲市场和印度洋区域也保持坚挺。

期租水平 2月26日(美元/天)

船型	2月26日	比较上周	2020年2月	2019年2月
海岬型	11934	2290↓	2721	7111
巴拿马型	19256	1735↓	6074	5069
超灵便型	20662	4014↑	5649	6410
灵便型	19254	3031↑	5499	4721

2月26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	7.294	0.062↓
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	15.503	1.951↓
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	11.762	1.232↓
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	11.36	0.280↓
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	16.817	0.134↑
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	8.544	0.222↑
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	12.482	2.024↑
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	13.767	2.811↑

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. 海岬型船租金水平下跌

2. 巴拿马型船租金水平下跌



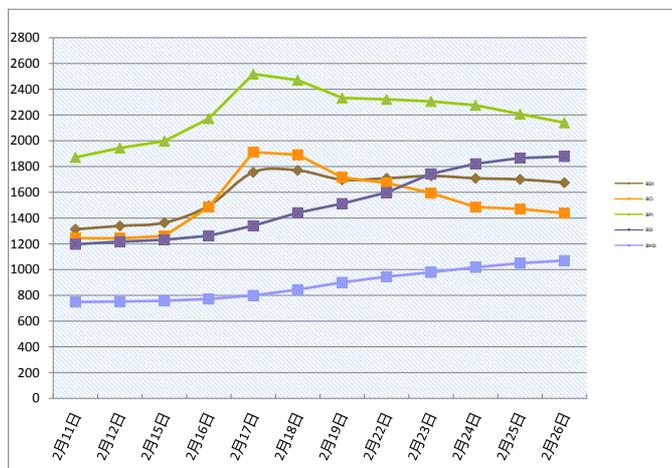
3. 超灵便型船租金水平上涨

人民币 FFA 远期评估(2月26日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0321	11313	73209.82	14.72%↓	6.4713
CTC0421	14216	91996.00	7.69%↑	6.4713
CTC0521	16216	104938.60	7.90%↑	6.4713
CTC0621	17413	112684.75	7.64%↑	6.4713
CTCQ221	15948	103204.29	0.62%↓	6.4713
CTCQ321	20419	132137.47	2.75%↑	6.4713
CTCQ421	19891	128720.63	3.10%↑	6.4713
CTC2022	15613	101036.41	1.56%↑	6.4713
PTC0321	18283	118314.78	0.36%↑	6.4713
PTC0421	18102	117143.47	13.89%↓	6.4713
PTC0521	17545	113538.96	11.85%↓	6.4713
PTC0621	16605	107455.94	9.26%↓	6.4713
PTCQ221	17417	112710.63	5.65%↓	6.4713
PTCQ321	15470	100111.01	4.05%↓	6.4713
PTCQ421	14433	93400.27	3.38%↓	6.4713
PTC2022	12808	82884.41	1.61%↓	6.4713
STC0321	18729	121200.98	33.42%↑	6.4713
STC0421	16832	108924.92	8.75%↓	6.4713
STC0521	15732	101806.49	7.49%↓	6.4713
STC0621	14689	95056.93	6.54%↓	6.4713
STCQ221	15751	101929.45	0.78%↓	6.4713
STCQ321	13596	87983.79	3.59%↓	6.4713
STCQ421	12711	82256.69	2.78%↓	6.4713
STC2022	11096	71805.54	2.20%↓	6.4713

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

New Times SB 船厂交付了一艘 208,000 载重吨散货船, 船名是 'HL Aquamarine', 船东是 H-Line Shipping. JMU Tsu Shipyard 船厂交付了一艘 209,000 载重吨散货船, 船名是 'Southern Cross', 船东是 Nissen Kaiun.

二手船市场

日本船东控制的 "KINOURA" (82,250 载重吨, 建于 2012 年, Tsuneishi Tadotsu SB) 已卖给了希腊买家, 售价 1800 万美元左右, 基于已装配了脱硫塔和 BWTS, 但预定 4 月交于干船坞。继一月底售出了 "FORTUNE SUNNY" 和 "FORTUNE MIRACLE" (82,338 载重吨, 建于 2008+2009, Oshima Shipbuilding) 之后, Cido Shipping 现已售出巴拿马型散货船 "FORTUNE DAISY" (74,979 载重吨, 建于 2011 年, Sasebo HI) 给希腊买家, 售价大约 1400 万美元左右。日本船东本周将 "BULK HERO" (61,245 载重吨, 建于 2016 年, Toyohashi SB, C4X30.5T) 卖给了希腊买家, 售价超过 2050 万美元。NYK 控股的、'Tess 52' 设计的 "GLOBAL FUTURE" (52,484 载重吨, 建于 2006 年, Tsuneishi Zosen) 本周已承诺出售给新加坡买家, 售价超过 780 万美元, 此价格基于调查已完成, 并且已经安装了 BWTS。

新造船市场

Samsung HI 宣布一个订单, 建造 4 艘 300,000 载重吨 VLCC。这些船预定配置双 LNG 燃料系统, 并于 2023 年交船。

租船交易摘要

- 'H S C' 建于 2006 年, 173799 载重吨, 3 月 1 日长江口即期交船, 途经太平洋, 新加坡-日本还船, 租金 10,000 美元/天—租家浙江航运
- 'Bahri Trader' 建于 2014 年, 81855 载重吨, 4 月 5-10 日美湾引航站交船, 新加坡-日本还船, 租金 20,500 美元/天, 空放补贴 1,050,000 美元—租家不详
- 'CMB Permeke' 建于 2019 年, 81795 载重吨, 3 月 1-5 日干叶交船, 途经 NoPac, 新加坡-日本还船, 租金 22,000 美元/天—租家 Marubeni
- 'Star Emily' 建于 2004 年, 76417 载重吨, 3 月 11-12 日南美洲引航站交船, 斯卡角-直布罗陀还船, 租金 27,000 美元/天—租家 ADMI
- 'African Leopard' 建于 2016 年, 63435 载重吨, 追溯至 2 月 23 日 Bin Qasim 交船, 途经阿拉伯湾, 印度西海岸还船, 租金 28,500 美元/天—租家 Norvic
- 'Yan Dun Jiao 1' 建于 2001 年, 50077 载重吨, 3 月 1 日北海交船, 菲律宾还船, 租金 23,000 美元/天—租家不详
- 'Liberty Bay' 建于 2012 年, 36892 载重吨, 3 月 5-15 日蒙罗维亚交船, 租期一年, 大西洋还船, 租金 14,500 美元/天—租

家不详

- 瑞士海运的船, 船名待定, 货量 190000 吨 (10%增减), 从图巴朗到青岛或西非, 受载期 3 月 12-18 日, 运价 15.25 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 RWE
- 'Stella Flora' 建于 2012 年, 货量 180000 吨 (10%增减), 从 CSN 到青岛, 受载期 3 月 16-22 日, 运价 14.75 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 CSN <24/2 成交, 1.25% 佣金>
- 嘉吉的船, 船名待定, 货量 66000 吨 (10%增减), 重谷物, 从桑托斯到中国, 受载期 3 月 19-28 日, 运价 45.50 美元/吨, 船方不承担装卸, 装率是 8000 吨/晴天工作日 (不包括星期日节假日) /卸率是 8000 吨/晴天工作日 (不包括星期日节假日) —租家 Aquatrade

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 Cross	2021	209,000	JMU Tsu Shipyard	
Seiyu	2021	81,600	Tsuneishi Zosen	
Kansu	2021	37,440	Oshima Shipbuilding	
Nord Venus	2011	80,655	Universal SB Maizuru	region 16.5
Angelic	2014	37,780	Kanda Zosensho	14.7
Eden Bay	2008	28,342	Shimanami Shipyard	6.8
Daimongate	2017	63,496	Iwagi Zosen	22.25
Kinoura	2012	82,250	Tsuneishi Tadotsu SB	region 18
SBI Achilles*	2016	61,301	Imabari SB (Imabari)	39.75
SBI Cronos*	2015	61,305	I-S Shipyard	#
Atlantic Venus	2012	33,677	Fukuoka (Nagasaki)	region 10
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
KT 05	1998	47,375	Bangladesh	3.28
Cosmo	2001	170,434	Bangladesh	
Ming Zhou 20	1988	64,944	China P.R.	

#打包出售。

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	2月26日	变化
孟加拉国拆船	436.250	2.50↑
印度拆船	417.000	2.375↑
巴基斯坦拆船	437.500	13.125↑

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	2月26日	2月19日	变化
布伦特	66.88	63.41	5.47%↑
西德州	63.52	59.82	6.19%↑

船用燃料油(美元/吨) 2月26日

地区	IFO380	VLSFO	MGO、MDO
新加坡	395 (+12)	507.5 (+11.5)	541.5 (+12)
上海	419.5 (+15.5)	520.5 (+8)	590 (+29.5)
香港	403 (+14.5)	516.5 (+11.5)	534 (+13.5)
釜山	415 (+14)	541.5 (+20.5)	566.5 (+19)
日本(Osaka)	449 (-6)	541.5 (+18)	787.5 (0)
Fujairah	389 (+10)	527 (+19)	625 (+22.5)
鹿特丹	383.5 (+18)	494.5 (+16)	533 (+10.5)

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人士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

淡水河谷 2020 年财务业绩

(来源:我的钢铁网)

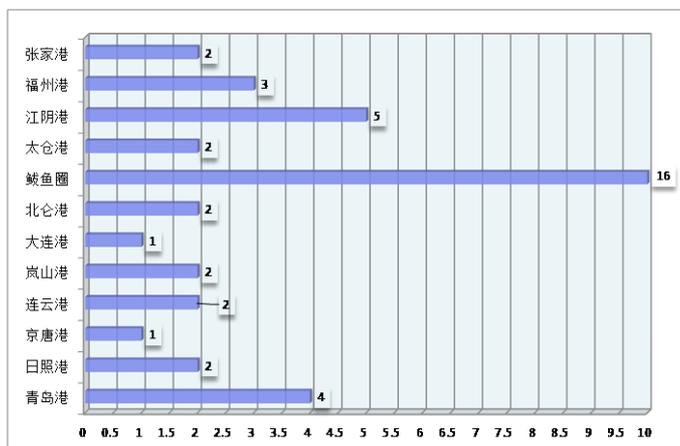
巴西里约热内卢，2021年2月25日——淡水河谷于今日发布了2020年第四季度财务报表，本财年截至2020年12月31日。

报告中表示：2019年暂停运营的所有铁矿均于2020年第四季度重启部分运营，这是实现到2022年底达成4亿吨产能目标的重要里程碑；

2020年第四季度，形式上经调整后的EBITDA（息税折旧摊销前利润）为91.03亿美元，较上季度环比增加28.79亿美元；2020年下半年和2020年全年形式上经调整后的EBITDA分别为153.27亿美元和219.54亿美元；

2021年2月，淡水河谷与巴西政府达成和解协议，对1号矿坝溃坝造成的环境和社会损害予以修复，这对于确保制定迅速、公正、明确且合法的赔偿程序起到关键作用；

同时，淡水河谷首席执行官柏安铎（Eduardo Bartolomeo）先生表示：“2020年，我们向着成为更可靠的矿业运营商这一目标迈出了又一坚实步伐。通过达成布鲁马迪纽全球和解协议、改进安全标准以及使2019年暂停运营的所有铁矿重启部分运营，我们进一步降低了业务风险。淡水河谷已准备好在2021年取得更加稳健的业绩。”



2020年12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	9,674.6	1.43%↓	117,037

数据来源：我的钢铁

铁矿石价格分析 (2月26日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	176.3	2.29%↑
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD	-	-
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD	-	-
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY	-	-
Mysteel	62%Fe	CFR JINGTANG	CNY	-	-
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN	CNY	-	-

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	2月26日	2月19日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier	-	-	-
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	174.90	171.15	3.75↑
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland	-	-	-
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	160.60	156.45	4.15↑
巴西 SFLA	64.5%	Tubarao	201.10	195.35	5.75↑
巴西 IOCJ	65.0%	PDM	202.45	196.70	5.75↑

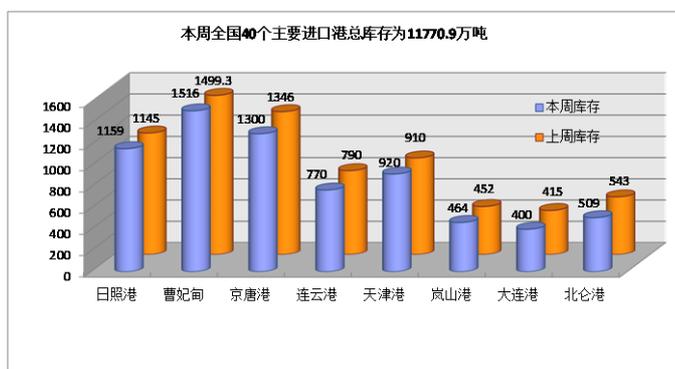
数据来源：我的钢铁

国内市场钢材价格指数

品种	2月26日	2月19日	涨跌
钢材综合	175.32	169.96	3.15%↑
长材	193.53	188.01	2.94%↑
扁平	157.90	152.70	3.41%↑
一次材	185.18	179.58	3.12%↑

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

2021年1月韩国动力煤进口量同环比大降 创纪录新低

(来源: 中国煤炭资源网)

据韩国海关最新数据, 2021年1月份, 韩国动力煤(烟煤和次烟煤)进口量同环比均显著下降, 降幅接近30%, 创至少2015年1月份以来新低。

1月份, 韩国动力煤进口量为533.78万吨, 较上年同期的762.27万吨减少29.97%, 较去年12月份的741.91万吨下降28.05%。

自去年10月份韩国总统文在寅宣布2050年实现碳中和目标以来, 韩国清洁能源项目显著增加, 不断挤占燃煤发电在电力结构中的占比, 电厂煤炭消费量呈下行趋势。1月下旬, 韩国政府建议燃煤电厂通过自主降低发电能力来实现温室气体减排目标。从明年开始, 韩国这一反煤政策有望成为强制性措施。

目前, 可再生能源仅占韩国电力结构的4%, 在国际能源署发达国家中占比最低。作为脱碳计划的一部分, 韩国宣布将建设世界上最大的浮动风电场。韩国政府表示, 根据2050年脱碳战略, 未来将逐步淘汰所有煤电厂, 并将其转化为天然气电厂。

1月份, 韩国共进口烟煤519.66万吨, 同比减少31.23%, 环比下降28.62%。分国别来看, 韩国从澳大利亚进口烟煤最多, 为295.86万吨, 同比减少18.32%, 环比下降17.99%。

1月份, 韩国烟煤进口额为3.24亿美元, 较前一月下降19.61%。据此推算当月烟煤进口均价为62.29美元/吨, 同比下降8.22%, 环比增长12.6%。

1月份, 韩国次烟煤进口量为14.12万吨, 同比大增1.1倍, 环比增长1.66%。当月韩国进口的次烟煤几乎全部来自印尼, 同比大增113.2%, 环比增长1.3%。

1月份, 韩国次烟煤进口金额为698.1万美元, 环比增长1.69%。据此计算当月次烟煤进口均价为49.44美元/吨, 较上年同期的55.89美元/吨下降11.55%, 较去年12月份的49.42美元/吨基本持平。

2020年12月煤炭进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	3,907.5	1,167	234.8%↑

数据来源: 中国海关总署

主要港口煤炭库存分析(2月26日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	600	551	8.89%↑
曹妃甸港	462.5	374.3	23.56%↑
广州港	336.5	373.5	9.91%↓
京唐港	587.1	485.8	20.85%↑
环渤海四港	1649.6	1411.1	16.90%↑
纽卡斯尔港	-	-	-

数据来源: 我的钢铁网

煤炭指数分析(2月24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 (2月19日)	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	354.59	1.1↑
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	614	3↓

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

欧盟上调 2020/21 年度小麦出口预估， 下调玉米进口预估 (来源：天下粮仓网)

据外电 2 月 25 日消息，欧盟委员会周四上调 2020/21 年度欧盟 27 个成员国普通小麦出口量预估至 2,700 万吨，上月预估为 2,600 万吨。

欧盟委员会谷物供需数据显示，这仍远低于 2019/20 年度出口量预估 3,690 万吨，表明本年度产量大幅下降。

数据显示，出口前景提高，再加上预期进口量减少 40 万吨，至 240 万吨，导致 2020/21 年度欧盟普通小麦年末库存预估下修至 950 万吨，此前预估为 990 万吨。

这将低于上一年度普通小麦年末库存量预估 980 万吨。

供应趋紧支撑欧盟小麦期货价格本周上涨至七年半高点。

但是，欧盟委员会对 2020/21 年度普通小麦库存量预估下调幅度受限，因可用收成上调 70 万吨，至 1.171 亿吨，且生物燃料使用量预估下调 20 万吨，至 330 万吨。

欧盟委员会将其对 2020/21 年度欧盟玉米进口量的预测下调 200 万吨，至 1,650 万吨。

但是，可用产量急剧增加，从上个月估计的 6,260 万吨增加到 6,480 万吨，并且由于动物饲料使用量预估减少了 100 万吨，导致委员会将玉米期末库存预估上调约 100 万吨，至 1,910 万吨。

数据显示，在油籽中，预计 2020/21 年度欧盟油菜籽进口量将从 550 万吨提高至 600 万吨。

预期期末库存保持不变，为 80 万吨，额外的进口被预期的压榨需求相似幅度的增长所抵消。

2020 年 12 月累计大豆进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	752.4	958.6	21.51%↓

数据来源：中国海关总署

2020 年 12 月累计玉米进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	225	123	82.93%↑

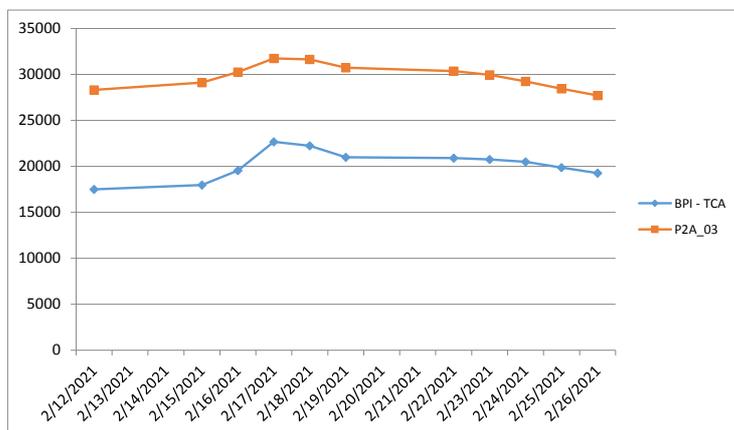
数据来源：中国海关总署

2020 年 12 月累计大麦进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	98	111	11.71%↓

数据来源：中国海关总署

波罗的海巴拿马型船期租水平



(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

春节之后，随着中国租家们回到市场，本周的成交报道增加许多，但运价承压略有下跌。中东至美湾绕好望角航线 280,000 吨 VLCC 油轮运价价格保持在 WS 18.5 点水平。前往中国的 270,000 吨油轮运价下跌约 1 点，至 WS31.5（等价期租租金-2900 美元/天）。大西洋板块，西非至中国航线 260,000 吨油轮运价同样下跌 1 点至 WS34.5 左右（等价期租租金约 1,000 美元/天）。而美湾到中国航线的 270,000 万吨油轮租金价格下滑了 237,500 美元，至 413.75 万美元左右，若基于一个往返航次，租金刚超过 3,000 美元/天。

苏伊士极限型油轮

在黑海至地中海 135,000 吨油轮市场，运价上涨 1 点，至 WS75 点水平（TCE 6,750 美元/天）。而尼日利亚至英国-欧洲航线 130,000 吨

油轮运价下跌 1 点，至 WS55 点（TCE 2,750 美元/天）。巴士拉港口至地中海 140,000 吨油轮的运价仍在 WS18 点上下。

阿美拉极限型油轮

地中海市场再次大涨，杰伊汉港至拉瓦拉港航线 80,000 吨油轮运价上涨 12 点，至 WS132.5-135 的水平（一个往返航次 TCE 约 22,100 美元/天）。北欧市场却相反，跨北海地区 80,000 吨油轮运价下跌 1 点，至 WS97 点。波罗的海至英国-欧陆航线 100,000 吨油轮运价下跌 6 点至 WS81.25 点。大西洋板块另一端的市場，运价仍处于上升通道。加勒比海至美湾航线 70,000 吨油轮运价大涨 33 点，至 WS150 的水平（一个往返航次的 TCE 约 21,300 美元/天）。而美湾至英国和欧陆航线 70,000 吨油轮运价也上升了 14 点，至 WS125 点。

成品油油轮

中东湾至日本航线，75,000 吨油轮的运价上涨了约 5 点，至略高于 WS70 点水平。但因燃油价格升高，这点涨幅对 TCE 几乎没多少影响。LR1 船型市场亦是如此，至日本航线 55,000 吨油轮运价也略涨 5 点，至 WS90 点。对于 MR 船型，波斯湾至东非航线运价停滞在 WS120 数周之后开始飙升。市场水平攀升至接近 WS160，之后回调至 WS150 点。欧陆至美国大西洋海岸航线本周表现相当挫败。因有大量油轮往欧洲空放，导致运价大跌近 25 点，至 WS125 点左右。美湾至英国-欧陆回程航线 38,000 吨油轮运价再跌 5 点，至 WS60 点左右。欧陆至西非航运也受到影响，MR 船型运价下滑约 20 点，至 WS130 左右。美湾至巴西航线 MR 船型运价始终徘徊在 WS100 点上下。跨地中海航线上，运价大跌 25 点，至 WS177.5 点。而且因运力过剩，经纪商们感觉运价还将继续走软。

成品油油轮运价回顾 2 月 26 日

货量	航线	本周五价	价格变动
75000	中东海湾-日本 (CPP, naphtha condensate.)	WS 71.67	6.67↑
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 90.71	8.21↑
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 60.00	5.00↓
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$ 1920000	95000↓

原油油轮运价回顾 2 月 26 日

货量	航线	本周五价	价格变动
280000	中东海湾-美湾	WS 18.58	0.32↓
270000	中东海湾-新加坡	WS 32.25	0.71↓
270000	中东海湾-中国	WS 31.63	0.95↓
260000	西非到中国	WS 34.41	1.36↓

航运新闻摘要

**HMM 将投资 2.2 亿美元
租入 3 艘 VLCC !**

海运圈聚焦

近日，十年来首次扭亏为盈的韩国 HMM（原现代商船）为了改善侧重于集装箱运输领域的业务结构，实现旗下船队中长期健康持续发展，决定顺势推舟，投资建造超大型油轮，进军油运市场。

现已决定投资 2433 亿韩元（约合 2.2 亿美元）订造 3 艘 VLCC，投资期限从 2022 年 7 月 1 日开始，为期 10 年。相关人士分析认为，HMM 此次投资旨在减少其对集装箱运输业务的高依存情况，降低经营风险，提高竞争力。

据悉，HMM 目前约 90% 的营业收入和营业利润，来自集装箱运输领域。2020 年，全年营业利润为 9808 亿韩元（约合 8.82 亿美元），其中，仅在集装箱运输领域，就实现了 8929 亿韩元（约合 8.03 亿美元）的利润。不过 2019 年，HMM 在集装箱运输领域，遭受了 3442 亿韩元（约合 3.1 亿美元）的营业损失。此外，HMM 的散货运输业务，在 2019 年和 2020 年，分别取得了 421 亿韩元（约合 3700 万美元）和 735 亿韩元（约合 6600 万美元）的营业利润。鉴于此，HMM 认为集装箱运输市场仍存在很大变数。因此，在集装箱运输市场行情恶化导致公司业绩不佳时，通过其他市场，可以弥补一些亏损。

据了解，HMM 在更名前的现代商船时期，其散货运输业务曾占总营业收入的 40% 左右，但在公司遭遇流动性危机之后，随着出售散货运输业务，HMM 对集装箱运输业务的依存度逐渐提高。

有预测称，HMM 过去曾有均衡运营集装箱运输业务和散货运输业务的经验，因此扩大散货运输业务也会取得成功。

**小型散货船市场走俏 干散货运市场预期乐观，
运价大涨**

海运圈聚焦

散货船船东和运营商 PACIFIC Basin 表示，小型散货船现货运价的上涨主要是受到美国谷物出口的推动。进入 2021 年以来，美国谷物出口保持强劲。该公司表示，灵便型和 Supramax 型的现货运价已攀升至 10 年的高点，主要受益于大西洋市场的运力紧张。今年粮食运输并未受到疫情影响，中国的进口状况一直保持良好的。

此外，亚洲煤炭需求的复苏，尤其是印度煤炭需求的增长，以及建筑材料出货量的增加，也一起推动了这轮涨势。当然，与当前供应链的部分中断也有关系。波交所截至 2 月 24 日的数据显示，Supramax 型运价飙升至 20046 美元/天，较 2 月 1 日上涨了 57%。而一周前，该船型的运价为 15849 美元/天。灵便型的运价也已攀升至 18316 美元/天，较 2 月 1 日上涨了 45%。一周前，该船型运价为 15199 美元/天。好望角型市场则较为疲软，运价为 12203 美元/天，原因是很多船在中国港口等待卸货。

经纪公司 Fearnleys 指出，中国春节后两大航线市场的需求都很强劲，Supramax 型几乎在所有的航线都炙手可热。Pacific Basin 即将离任的首席执行官 Mats Berglund 则表示，尽管与疫情有关的不确定性因素仍然存在，但疫苗的接种和世界各国的经济刺激政策将有助于推动全球的经济活动。他援引克拉克森公司的数据称，预计 2021 年小宗批量散货的需求将增长 4.8%，2022 年将增长 3.7%；小型船的运力增速今明两年将分别为 1.8% 和 0.4%。运力增速的放缓和大宗商品需求的改善，将使后市运价走强。

**干散货运市场预期乐观，
美国上市大船东忙扩张**

航运界网

在上周四举行的电话会议上，美国上市的大散货大船东，金海洋(NASDAQ:GOGL)和 Star Bulk(NYSE:SBK)的高管均表示，2021 年供需基本面将进一步改善，疫苗接种推动的航运需求增长预计将超过船舶运力增长。

Star Bulk 首席执行官 Petros Pappas 表示：以吨海里计算，干散货航运将增长 3.7%。目前干散货船手持订单量较低，未来巴西铁矿石出口和西非铝土矿出口将增加，长距离粮食贸易也会增加，我们对干散货航运的中短期前景非常乐观。

上周三，金海洋宣布从 John Fredriksen 的私人子公司、金海洋最大股东 Hemen Holding 手中收购 18 艘干散货船。此次交易价格为 7.52 亿美元，包括 10 艘 Newcastlemax 型，每艘 20.8 万载重吨，以及 8 艘 8.16 万载重吨的 Kamsarmax 型。这笔交易使金海洋的船队规模达到 96 艘，总运力为 1350 万载重吨。

金海洋首席执行官 Ulrik Anderson 表示，公司是在合适的时间以合适的价格购买了合适的船舶。Star Bulk 也忙于购入船舶。去年 12 月，该公司以 3900 万美元现金和 210 万股的代价从 E.R. Holdings 购买了 3 艘 18 万载重吨的好望角型船。而今年 2 月 2 日，Star Bulk 又宣布从 Scorpio Bulk 购买 7 艘干散货船。此次收购包括 3 艘 6.1 万吨至 6.4 万吨的 Ultramax 型和 4 艘 8.13 万吨至 8.2 万吨的 Kamsarmax 型。Star Bulk 通过接管 1.023 亿美元的租赁安排和为 Eneti 提供 300 万股 Star Bulk 股票支付这些船舶的租金。

算上这两项交易涉及的船舶，Star Bulk 的船队规模将增至 126 艘，总运力为 1390 万载重吨。

**随着油价飙升，燃料市场
将继续上涨**

万航网

德克萨斯州寒潮后，石油价格飙升至 13 个月高位，导致美国石油产量减少了 400 万桶/天，炼油能力减少了 600 万桶/天。生产中断导致供应紧张，在疫情时候都没有这种情况。

本周 MABUX 世界燃油指数已经显示出强劲的上升趋势，380 HSFO 指数已从 406.63 美元/吨上涨至 416.90 美元/吨（+10.27 美元），VLSFO 已上涨 15.97 美元：从 509.70 美元/吨上涨至 525.67 美元/吨，而 MGO 已上涨 24.94 美元，从 566.52 美元/吨，上涨至最高为 591.46 美元/吨。SS 价差在本周没有太大变化，平均为 105.66 美元（上周为 105.87 美元）。

鹿特丹的 SS 价差从 111.00 美元缩小到 108.00 美元（-3.00 美元），但本周的平均 SS 价差从 108.83 美元增加了 1.67 美元，至 110.50 美元。在新加坡，SS 价差在本周内上涨了 7.00 美元：从 122.00 美元上涨至 129.00 美元，但是，平均每周 SS 指数出乎意料地下降了 17.00 美元：从上周的 143.17 美元跌至 126.17 美元。总而言之，SS 的上升趋势一直在放缓，并可能在短期内转变为下行修正。

在过去一周，全球四个最大枢纽的 MBP 指数与 DBP 指数（MABUX 数字基准）的相关性表明，所有选定港口的 380 种 HSFO 和 MGOLS 燃料的价格仍然被低估了。根据 DBP 指数，380HSFO 的平均费用被低估，从休斯顿的负 5 美元到鹿特丹的负 23 美元。MGO LS 的价格也被低估，从富查伊拉的负 20 美元到新加坡的负 37 美元。根据 DBP 指数，在所有选定的港口中价格唯一保持高估的燃料是 VLSFO。多收的费用从新加坡的 2 美元到休斯顿的 17 美元不等。

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