

中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2016.5.19）

原油运价有降有升 成品油运价继续下行

加拿大大火和尼日利亚石油管道爆炸消息令高盛宣称供过于求的“逆转”将比原先预期的提早很多，下半年石油市场将受到持续影响。布伦特原油现货价格本周摸高49.63美元/桶，周四报48.33美元/桶。不过，随着加拿大和尼日利亚的石油生产恢复，伊朗和伊拉克产量增加，长期熊市格局并未改变。本周全球原油即期运输市场冷清，大中型船运价回调，阿芙拉型船运价震荡，综合运价保持上行。中国主要进口航线运价高位回落，5月19日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）为942.93点，较上周四下跌10.9%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场成交萎缩，运价高位回落。受前期运价较高影响，租家本周刻意控制出货节奏，运力供大于求。6月份货盘开始交易，而市场呈阴跌状态，船东普遍表示对后续行情不乐观。西非市场运价跌幅更大。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报收WS65.92，较上周四下跌10.0%，5日平均运价为WS68.51，环比上涨1.2%，等价期租租金（TCE）平均为4.7万美元；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS60.21，下跌12.2%，5日平均运价为WS65.02，下跌2.0%，TCE平均为4.9万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场成交尚可，运价全面回落。尼日利亚主要石油管道遭破坏，原油生产中断，西非货盘减少。西非至地中海运价本周降至WS60（TCE约1.6万美元/天）。黑海至地中海运价降至WS70水平（TCE约1.7万美元/天）。该航线一艘13.5万吨级船，6月2日货盘，成交运价为WS77.5。巴西至美湾航线成交运价为WS67。波斯湾至欧洲运价跌在WS30至WS40之间，至印度运价为WS60至WS70。

阿芙拉型油轮（Aframax）：运输市场交易冷清，运价震荡。意大利东北部港口里雅斯特（Trieste）拥堵，跨地中海运价震荡在WS90至WS115（TCE约2.0万美元/天）之间。欧洲其他短程也表现波动，北海短程、波罗的海短程运价最高分别达到WS120、WS100（TCE约3.3万美元/天）。加勒比海短程运价基本稳定在WS90水平（TCE约1.3万美元/天）。波

斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价均保持接近WS90的水平，TCE分别为1.4、1.7万美元/天。中国进口主要来源仍是科兹米诺和越南。5月下旬科兹米诺货盘的包干运费小幅下降至51万美元。

此外，国际成品油轮（Product）运输市场成交增多，运价继续下行。6月上旬石脑油货盘成交之际，LR型船供应较少，运价有所提高。波斯湾至日本7.5万吨级、5.5万吨级船运价分别升至WS95（TCE约1.6万美元/天）、WS105（TCE约1.3万美元/天）；印度至日本3.5万吨级船运价维持WS113（TCE不足8000美元/天）。据劳氏日报报道，一艘VLCC于2月中旬在马来西亚的边佳兰装上柴油后一直未出运，本周该船柴油驶向鹿特丹，预计5月22日到达。此类柴油大货盘较为罕见，对欧洲市场影响重大。本周MR型船欧洲短程和欧美长程运价均呈下降态势。3.8万吨级船美湾至欧洲柴油运价约WS85（TCE约5000美元/天），3.7万吨级船欧洲至美东汽油运价降入WS115（TCE不足1万美元/天），欧洲-美东-美湾-欧洲的三角航线TCE降至1.3万美元/天。

上海航运交易所