

中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2016.7.7）

原油运价波动下降 成品油运价再度下探

国际对冲基金（Merchant Commodity）本周断言，英国脱欧意味着全球经济重新面临下行风险，石油等原材料反弹失去动力。原油供需面难以支撑目前的涨幅，原油库存减少的速度也将远慢于预计。本周的国际油价先涨后跌，布伦特原油现货价格周四报47.27美元/桶，比上周四下降4.9%。全球原油即期运输市场成交减少，运价全面下降。中国主要进口航线运价下跌，7月7日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）为681.81点，较上期下降6.8%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场成交冷清，运价下跌。波斯湾地区下旬货盘陆续完成，船多货少态势较为明显。由于今年新船持续交付，而有缺陷船舶仍在市场运营，运价近期持续受到下行压力。截至目前已交付的VLCC有19艘，还有38艘将在下半年交付，运力规模增长相当之大。受此影响，中东市场运价明显下跌，西非成交较为稳定，运价跟随中东行情下跌。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS42.94，较上周四下跌8.3%，5日平均为WS44.53，环比下跌5.9%，等价期租租金（TCE）平均为2.1万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS50.00，下跌4.9%，5日平均为WS50.77，下跌4.3%，TCE平均3.1万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场成交减少，运价震荡。西非货盘不足，地中海运价小幅下降至WS66（TCE约1.8万美元/天）。俄罗斯至欧洲货盘成交较多，黑海至地中海运价震荡在WS80（TCE约2.1万美元/天）至WS87（TCE约2.4万美元/天）。一艘13.5万吨级船，黑海至地中海，7月15日货盘，成交运价为WS87.5。受伊朗出口增加带动，市场预期未来波斯湾至地中海货盘将增加11%，至印度的增加15%。本周，波斯湾出发航线运价向上波动，至地中海为WS39至WS49之间，至印度运价在WS70上下，并有9万吨货盘进入。

阿芙拉型油轮（Aframax）：运输市场运力依然过剩，欧洲运价继续下跌。跨地中海运价继续下降至WS90（TCE约1.4万美元/天），北海、波罗的海运价分别跌至WS100、WS77，TCE均约2.0万美元/天。加勒比海短程运价保持WS80水平，TCE约7000美元/天。亚洲航线

交易冷清，运价小幅回落，波斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价分别为WS96、WS95，TCE为1.5万美元/天和1.8万美元/天。中国进口货盘主要来自科兹米诺和越南。一艘8万吨级船，越南至中国，7月11日货盘，成交运价为WS99。

国际成品油轮（Product）运输市场上周的波动消退，运价重返跌势。波斯湾至日本航线7.5万吨级、5.5万吨级船石脑油运价分别回落至WS84、WS103，TCE均约1.2万美元/天；印度至日本3.5万吨级船运价保持WS100；3.7万吨级船欧洲至美东汽油运价回落至WS92（TCE接近6000美元/天），3.8万吨级船美湾至欧洲柴油运价缓慢提高至WS70（TCE约2600美元/天），欧洲-美东-美湾-欧洲的三角航线TCE小幅降至9000美元/天以下。全球成品油轮船队规模今年上半年已增加430万载重吨，比年初水平增长3%。预计MR和LR2型船的增长将带动全年运力同比增长达到6%，高出需求增长2个百分点。

上海航运交易所