

中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2016.8.25）

原油运价涨跌互现 成品油运价小幅下降

大宗商品贸易商辉宝公司（Phibro）本周对市场建议在50至55美元之间做空美国基准原油（WTI），布伦特原油现货价在50美元/桶附近转向，周四报49.41美元/桶，比上周四下降2.7%。国际原油运输市场本周成交略有减少，运价交替起伏。其中，苏伊士型船的西非航线、阿芙拉型船的加勒比海短程运价有明显反弹。中国主要进口航线运价低位徘徊。8月25日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）为572.43点，下跌9.5%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场成交冷清，运价低位徘徊。中东出货量偏少，部分期租船投入即期市场，波斯湾地区未来四周可用运力约102艘。加之当前需求较低，油轮日收益已跌至2014年9月以来的最低水平。通常北半球油运市场在冬季会有阶段性复苏，然而市场人士预计今年恐怕难以再现。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS36.92，较上周四下跌12.6%，5日平均运价为WS39.45，较上周下跌0.7%，等价期租租金（TCE）约1.6万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS40.80，下降5.4%，5日平均运价为WS41.54，下跌2.3%，TCE平均2.0万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场运价触底反弹。尼日利亚主要反政府武装“尼日尔三角洲复仇者”本周提议停火，西非货盘有望恢复。由于海洋石油管道修复需要数月时间，并仍有其他反政府组织进行破坏，该国局势并不确定。本周西非至地中海航线运价从WS35（TCE约3000美元/天）反弹至WS47（TCE约8600美元/天）；黑海至地中海运价提升至WS50水平，TCE回到成本点以上，约2600美元/天。另外，随着巴拿马运河扩宽、第一船阿拉斯加至中国货盘于7月下旬起航，苏伊士型船的新货盘正在形成。

阿芙拉型油轮（Aframax）：运输市场交易略有增多，运价有升有降。跨地中海运价在WS60水平低迷不振（TCE不足4000美元/天）。欧洲其他短程运价也保持上周水平。美国出口货盘以及其他加勒比海出发货盘集中成交，加勒比海短程运价明显反弹，从WS75（TCE约5000美元/天）涨到WS90水平。波斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价都跌至

WS68，TCE分别为6500美元/天和8900美元/天。前七个月，中国从俄罗斯平均日进口量为102万桶，占中国市场份额为13.6%。

国际成品油轮（Product）：运输市场LR型船运价回落，MR型船运价波动，综合水平小幅下降，成交继续增多。波斯湾至日本航线7.5万吨级、5.5万吨级船运价分别小幅回落至WS103、WS111，TCE分别为1.7万美元/天、1.4万美元/天。印度至日本3.5万吨级船石脑油运价稳定在WS103附近，TCE为6200美元/天。随着中国小型炼厂产量提升，中国成品油出口正在增多。今年7月份的柴油出口达到150万吨，同比增长182%，汽油出口97万吨，增长145%。欧洲至美国货盘较多，但运力更多，运价继续下探，3.7万吨级船欧洲至美东汽油运价最低触WS80（TCE不足4000美元/天），3.8万吨级船美湾至欧洲柴油运价仍在WS50附近（TCE依然为亏损600美元/天），欧洲-美东-美湾-欧洲的三角航线TCE在5000美元/天附近。

上海航运交易所