

船舶交易周评 (2017.5.24)

沿海散货船价下跌 油轮船价低位徘徊

5月24日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为774.73点，与上周持平。其中，国际散货船价综合指数和沿海散货船价综合指数分别下跌0.11%、0.97%；国际油轮船价综合指数和内河散货船价综合指数分别上涨0.50%、0.38%。

BDI指数周二收于949点，环比下跌3.27%；国际干散货海运市场表现不太景气，运价承压徘徊下走，二手散货船价格以跌为主。本周，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1083万美元、环比跌0.03%；57000DWT--1427万美元、环比跌0.26%；75000DWT--1677万美元、环比跌0.97%；170000DWT--3082万美元、环比涨0.71%。虽然航运业最坏的时刻已经过去，航运企业的资产负债表和现金流也有所修复或改善，但散运行情回暖结论仍似乎太早。近期，干散货船1年期期租费率连续4周下滑，市场货盘成交较少，船舶空驶增加，即期运价表现疲软，买家多以谨慎观望为主，预计二手散货船价格可能震荡回跌。本周，二手散货船成交量稀少，共计成交2艘（环比减少11艘），总运力24万DWT，成交金额3950万美元。

在减产有望延长、库存持续下降和美元走弱等三大因素提振下，国际油价延续两周升高，接下来有创下年内新高的可能，布伦特原油现货价格周二收于54.15美元/桶，环比上涨4.65%。国际能源署宣称，三年后原油价格还会飙升。本周，国际油轮船价历经多周下跌后，出现波动回稳走势，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--1987万美元、环比涨1.47%；74000DWT--2672万美元、环比跌0.38%；105000DWT--2748万美元、环比跌0.05%；158000DWT--4641万美元、环比涨0.29%；300000DWT--5699万美元、环比涨0.98%。近期，由于原油和成品油货盘紧缺，部分油轮开始在加勒比海、地中海和黑海等

地堆积等货，运费承压续跌，预计二手油轮价格仍将低位徘徊。本周，油轮市场成交量萎缩，共计成交3艘（环比减少21艘），总运力12万DWT，总成交金额4460万美元。

历时4个多月，上海黄浦江上游浮吊整治工作已圆满收工，利用浮吊从事沙石料过驳作业这一传统中转运输方式，在黄浦江上成为历史。黄浦江作为上海本市及苏南、浙北地区黄沙建材等主要转运水域，随着196艘浮吊（年货物吞吐量超过1亿吨）永久驶离上海港，砂石船周转缓慢、滞港严重，加上湖沙受环保限制，带动华南地区海沙北往行情好转，砂石运费大涨，导致更多的船舶涌入建筑用的海沙市场。在“非主流”海沙货盘运输需求带动下，沿海散货运价止跌反弹，随后又掉头回跌，沿海散货船价格整体下跌。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--123万人民币、环比跌0.58%；5000DWT--719万人民币、环比跌1.55%。短期，国内煤炭、钢材和粮食贸易处于传统淡季，“南沙北运”上涨行情难以为继，市场看空者众多，船东、货主心态疲弱，预计散货船价格震荡下行可能性较大。本周，二手船买家观望情绪浓厚，市场成交稀少。

内河散货运输需求平稳，运价稳中有涨，二手船价格涨多跌少。本周，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--52万人民币、环比涨1.84%；1000DWT--95万人民币、环比跌2.92%；2000DWT--180万人民币、环比涨1.91%；3000DWT--262万人民币、环比涨0.90%。近期，国内固定资产投资增速回落，房地产和基建投资增速仍在加快，建材运输总量增加，内河散货运输需求维持较高水平，预计散货船价震荡往复旋律不变。本周，内河散货船成交基本活跃，共计成交71艘（环比增加5艘），总运力9万DWT，成交金额7003万元人民币。

上海航运交易所