

中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2017.8.3）

原油运价波动下行 成品油运价小幅震荡

受委内瑞拉遭制裁影响，国际油价周初创两个月来的新高，后因欧佩克（OPEC）7月份原油产量不降反升，油价再度收跌。布伦特原油期货价格周四报51.92美元/桶，较上周四基本持平。全球原油运输市场大船仍然严重供过于求，运价跌幅放大，中型船运价基本稳定，小型船运价下跌并且由于燃油成本上涨进一步减少收益。中国进口VLCC运输市场运价下探今年新低。8月3日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）报560.17点，较上周四下跌5.9%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场运力供需持续恶化，两大航线市场均呈现量价齐跌态势，且跌幅较上周放大。市场货量不及预期，少有租家主动拿船，且老旧船舶居多，进一步拉低本就低迷的现代型船成交运价。本周，继中东航线后，西非至中国航线运价跌破WS50，创出年内低点，较年初运价几乎腰斩。短期来看，船多货少的局面仍将延续，运价下行压力较大。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS47.88，较上周四下跌7.1%，CT1的5日平均为WS49.04，环比下跌3.2%，等价期租租金（TCE）平均1.0万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS49.58，下跌4.2%，平均为WS50.03，TCE平均1.3万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场运价低位徘徊。由于炼油厂的季节性需求，西非至欧洲运价本周一直稳定在WS67以上，TCE约0.76至0.79万美元/天。地中海和黑海市场基本平静，运价同步变化在WS75至WS77，TCE约0.6至0.69万美元/天，和上周持平。一艘16万吨级船，俄罗斯至地中海，8月19日货盘，成交运价为WS77.5。波斯湾出发航线运价基本稳定，至地中海的成交运价为WS25至WS30，伊朗哈尔克至地中海运价约WS45；波斯湾至印度运价在WS66至WS75之间。中国进口主要来自红海和波斯湾。一艘16万吨级船，阿曼至中国，8月14日货盘，成交运价为WS71。

阿芙拉型油轮（Aframax）：运输市场船舶过剩严重，运价挣扎在保本点附近。跨地中海航线运价先降后升，基本保持在WS85水平（TCE为0.19万美元/天）。北海短程、波罗的海运价分别跌至WS93、WS60，TCE分别下滑至保本点和-0.1万美元/天。波斯湾至新加坡、东南亚至澳大利亚运价基本稳定，分别为WS87、WS86，TCE分别为0.3万美元/天、0.5万美元/天。上月中旬委内瑞拉动荡引发的震动逐渐消退，7万吨级船加勒比海至美湾运价本周一路回落到WS90（TCE约0.1万美元/天）。中国进口主要来自科兹米诺。该航线一艘10万吨级船，8月中旬货盘，成交包干运费为41万美元。

国际成品油轮（Product）：运输市场运价有升有降，综合水平小幅波动。由于中东8月份装载量增加，亚洲区域内货盘较为充沛，对运价形成支持。波斯湾至日本航线7.5万吨级船运价升到WS123（TCE大约1.3万美元/天）；5.5万吨级船运价升至WS128（TCE约1万美元/天）；印度至日本3.5万吨级船运价接近WS140（TCE约0.53万美元/天），基本和上周持平。上周末欧洲最大炼油厂发生火灾，引发欧美航线行情波动。本周美湾至欧洲3.8万吨级船柴油运价跌至WS76水平（TCE出现赤字约0.12万美元/天）；欧洲至美东3.7万吨级船汽油运价先降后升至WS118（TCE约0.4万美元/天），欧美三角航线TCE跌至0.53万美元/天。

上海航运交易所