

船舶交易周评 (2017.9.20)

内河散货船价反弹 国际油轮船价普跌

9月20日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为773.66点，环比微涨0.76%。其中，国际油轮船价综合指数、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1.11%、1.28%、0.18%；内河散货船价综合指数上涨2.66%。

BDI指数“假摔”过后是上涨，周二收于1415点，环比上涨5.28%，二手散货船价格走势各异。本周，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1111万美元、环比涨2.17%；57000DWT--1431万美元、环比跌3.00%；75000DWT--1673万美元、环比跌5.60%；170000DWT--3281万美元、环比涨1.41%。由于散运市场好转，二手散货船资产价值在过去12个月中已增值50%左右，其中超灵便型散货船价格同比上涨70.58%，位列资产增值榜第一名。受益于中国政府削减8亿吨煤炭产量（占2016年煤炭产量的25%），以及朝鲜半岛的权力博弈，中国进口煤炭和铁矿石的贸易量及海运量增长，推动全球散货船市场开始复苏，散运市场可能保持全年盈利，预计二手散货船价格或将震荡回升。本周，二手散货船成交量基本活跃，共计成交13艘（环比增加1艘），总运力77万DWT，成交金额15860万美元。

受美国活跃钻机数下降，以及20家美湾炼油厂逐步恢复生产的两大利好因素刺激，国际原油价格持稳在数月高位。布伦特原油现货价格收于55.48美元/桶（周二），环比上涨2.23%。随着美元反弹与钻井数减少开启博弈，预计原油价格迎来震荡走势。本周，二手油轮船价全线下跌，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--2073万美元、环比跌1.38%；74000DWT--2491万美元、环比跌0.26%；105000DWT--2650万美元、环比跌0.98%；158000DWT--4645万美元、环比跌0.14%；300000DWT--5358万美元、环比跌2.66%。随着伊朗核协议就位，以及OPEC石油减产期延长影响，VLCC的浮式储油交易活动近期大幅下

降，意味着用于原油贸易运输的可用运力进一步增长，预计油轮运价短期难以上涨，油轮船价止跌回稳有待观察。本周，二手油轮买卖稀少，共计成交5艘（环比增加2艘），总运力61万DWT，成交金额9800万美元，市场成交多以新船转售或船龄较老且价格较低的船舶为主。

沿海运价高位震荡，散货船价格小幅回踩。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--120万人民币、环比跌0.18%；5000DWT--764万人民币、环比跌0.18%。受环保约束、供给侧改革和煤价低估值影响，部分贸易商开始囤煤，国内煤炭市场呈现出淡季不淡的局面。目前，部分煤企暂停长协煤销售，市场成交的现货煤价格稳步上涨，下游电厂不太愿意以太高的价格大量采购补库。随着台风影响消除，船舶周转效率提高，市场可用运力供给增加，运价或有回调可能，预计二手散货船价格短期以稳为主。本周，因运费收入尚好，船东卖船心态减弱，沿海散货船成交清冷。

内河散货运输稳中有增，二手散货船价格普涨。本周，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--49万人民币、环比涨2.05%；1000DWT--101万人民币、环比涨3.71%；2000DWT--181万人民币、环比涨2.95%；3000DWT--260万人民币、环比涨1.77%。据统计，1-8月份，全国商品房销售面积同比增长12.7%，房地产开发投资同比增长7.9%，房地产销售与投资保持较快增长。近期一些部门出新政策，包括租赁住房试点等，房地产市场有望保持一个平稳健康发展态势，内河建材运输需求可能有所增加，预计内河散货船价格将震荡盘整。本周，内河散货船成交活跃，共计成交91艘（环比增加32艘），总运力9万DWT，成交金额7487万元人民币。

上海航运交易所