

船舶交易周评 (2017.12.6)

海岬型船成交活跃 国际油轮成交寡淡

12月6日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为763.76点，环比上涨0.17%。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上涨0.15%、0.77%、1.20%；内河散货船价综合指数下跌0.68%。

BDI指数13连涨收于1666点（周二），环比上涨10.62%，国际二手散货船价格震荡止跌。本周，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1139万美元、环比跌0.11%；57000DWT--1598万美元、环比涨7.50%；75000DWT--1999万美元、环比涨0.18%；170000DWT--2898万美元、环比跌4.00%。最近，在黑色系期货市场的强势大涨带动下，钢材现货价格涨幅较大，但港口铁矿石库存较高，减弱了铁矿石贸易量上冲幅度。大西洋和太平洋的粮食货盘依旧坚挺，加上北欧即将迎来假期，巴拿马型船运价持续上涨；美湾的铝矾土和印尼的煤炭货盘成交增多，带动超灵便型和灵便型散货船运价上扬。在干散货运价总体滞涨前提下，预计二手散货船价格可能止跌反弹。本周，二手散货船成交量大增，共计成交23艘（环比增加11艘），总运力185万DWT，成交金额36080万美元。其中，海岬型船表现抢眼，5年船龄以下的成交4艘，总运力71万DWT，成交金额11080万美元。

11月30日，OPEC与非OPEC在维也纳达成协议，减产协议如期延长至2018年年底，并首次将利比亚和尼日利亚这两个此前豁免的产油国纳入协议，从而有效解决全球油市供应过剩问题，国际原油价格如期小幅上涨。随后，美国宣称其精炼油库存量和活跃钻井数量持续增加，国际油价掉头回跌，布伦特原油现货价格收于62.86美元/桶（周二），环比下跌0.60%。感恩节，中东、西非、地中海和加勒比海的原油和成品油货盘有所增加，即期运价小幅上涨，二手油轮船价小幅震荡，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：

47000DWT--1976万美元、环比涨0.41%；74000DWT--2509万美元、环比涨0.04%；105000DWT--2449万美元、环比涨0.02%；158000DWT--4254万美元、环比跌0.81%；300000DWT--5670万美元、环比涨0.59%。减产协议延长9个月，全球原油供给减少，这对未来油价上涨是利好，但对海运需求可能是利空，国际油轮1年期期租费率依旧往下走跌，预计二手油轮价格仍将震荡走低。本周，二手国际油轮共计成交2艘（环比减少5艘），总运力40万DWT，成交金额2600万美元。

冬季火电和供暖需求增加，煤炭运输进入传统旺季，北方恶劣的天气导致船舶运力周转受阻，沿海散货运价高位滞涨，二手散货船价格止跌回稳。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--117万人民币、环比涨2.11%；5000DWT--710万人民币、环比跌0.07%。近期，新粮采购热情退温，采暖季节钢厂限产，非煤运输需求减少；下游用煤企业观望情绪增加，船货双方僵持不下，沿海运价的走势取决于实际可用运力的多寡，预计二手散货船价格短期将止跌反弹。本周，沿海散货船成交稀少，成交船舶吨位多以1000DWT为主。

内河散货运输需求有所回落，二手散货船价格以跌为主。本周，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--47万人民币、环比涨0.47%；1000DWT--94万人民币、环比涨1.13%；2000DWT--190万人民币、环比跌1.64%；3000DWT--265万人民币、环比跌2.50%。近期有关PPP项目筛选和融资的监管有趋严的迹象，市场开始担心明年基建投资是否会“硬着陆”，中金公司（12月5日）对此认为明年在建基建投资增速不会出现大幅滑坡。内河建材运输需求可能因基建投资而受到影响，预计内河散货船价格将震荡往复。本周，内河散货船成交活跃，共计成交92艘（环比增加46艘），总运力9.2万DWT，成交金额8953万元人民币。

上海航运交易所