

中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2018.1.11）

原油运价波动向下 成品油运价小幅下跌

近期的原油价格上涨受到了诸多供给因素的支持，OPEC产油国的限产及产油国的局势不稳直接抑制了原油的供给，外加中东地区地缘政治风险，对油价构成刺激；虽然美国页岩油的产量在飓风后持续恢复，但全球经济持续复苏和来自发展中国家出乎意料的需求，仍然使得本周原油价格强势上涨。布伦特原油期货价格周四报69.11美元/桶，较上周上涨1.7%。全球原油运输市场大船运价小幅下跌，中型船运价一路下滑，小型船运价有涨有跌。中国进口VLCC运输市场疲软，可用运力增多，运价不断下探。1月11日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）报577.68点，较上周下跌3.6%。

超大型油轮（VLCC）：运输市场运价续跌，燃料油成本的增加，使两条航线船东收益均跌破盈亏平衡点。中东航线1月下旬货盘成交接近尾声，2月初货盘还未放出，市场可用运力持续增多，租家拿船节奏缓慢，议价能力较强，成交运价下滑至WS40附近。西非航线也疲态尽显，运价一路走低。短期来看，市场需要持续增多的货盘来消耗积聚的运力，部分船东对中国春节前行情信心不足。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波26.5万吨级船运价（CT1）报WS41.17，较上周四下跌4.9%，CT1的5日平均为WS42.46，较上周下跌8.0%，等价期租租金（TCE）平均9277美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS43.79，下跌1.8%，平均为WS543.94，TCE平均1.3万美元/天。

苏伊士型油轮（Suezmax）：运输市场西非航线依旧保持安静，地中海航线虽有成交，但市场船位仍然过多，整体运价及TCE收益均有着不同程度的下跌。西非至欧洲市场运价下跌至WS55，TCE约0.3万美元/天。地中海和黑海航线市场整体运价下跌至WS66，TCE跌至保本点附近。该航线一艘13.5万吨级船，新罗西斯克至地中海，1月25日货盘，成交运价为WS66.25。亚洲进口主要来自中东和非洲，一艘14万吨级船，科威特至印度，1月22日货盘，成交运价为WS80。一艘13万吨级船，阿尔及利亚至新加坡，1月19至21日货盘，成交包干运费为187.5万美元。

阿芙拉型油轮 (Aframax)： 运输市场各航线运价有涨有跌。7万吨级船加勒比海至美湾运价上涨至WS132 (TCE约1.4万美元/天)。跨地中海运价小幅上升至WS92水平 (TCE约0.5万美元/天)。该航线一艘8万吨级船，埃及至希腊，1月24日货盘，成交运价为WS95。北海短程运价小幅下跌至WS98，TCE跌至保本点附近。波罗的海短程运价小幅下跌至WS65，TCE仍在保本点附近。该航线一艘10万吨级船，普里莫尔斯克至英国，1月19日货盘，成交运价为WS65。波斯湾至新加坡运价保持在WS93，TCE约0.5万美元/天。东南亚至澳大利亚运价小幅上升至WS93，TCE为0.8万美元/天。中国进口主要来自印度尼西亚。该航线一艘8万吨级船，印度尼西亚至中国，1月中旬货盘，成交运价为WS107.5。

国际成品油轮 (Product)： 本周成品油运输市场运价小幅下跌。印度至日本3.5万吨级船运价下跌至WS118 (TCE约0.4万美元/天)。波斯湾至日本航线5.5万吨级船运价下跌至WS89 (TCE约0.4万美元/天)；7.5万吨级船运价小幅下跌至WS79 (TCE大约0.4万美元/天)。受寒冷天气的影响，假期后来自美湾的成品油运输需求旺盛，美湾至欧洲3.8万吨级船柴油运价上涨至WS140水平 (TCE约0.8万美元/天)；欧洲至美东3.7万吨级船汽油运价小幅下跌至WS149 (TCE约0.9万美元/天)。欧美三角航线TCE大约在1.7万美元/天。

上海航运交易所