

船舶交易周评 (2018.1.24)

沿海散货船价普跌 国际散货船价上涨

1月24日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为784.26点，环比微涨0.62%。其中，国际油轮船价综合指数和沿海散货船价综合指数分别下跌0.16%、1.02%；国际散货船价综合指数和内河散货船价综合指数分别上涨1.66%、1.70%。

BDI指数8连跌后2连涨，小幅回升至1157点（周二），散货船东仍处于盈利状态，二手船价格全线上涨。本周，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1310万美元、环比涨1.95%；57000DWT--1567万美元、环比涨2.97%；75000DWT--1899万美元、环比涨0.74%；170000DWT--3009万美元、环比涨1.11%。近期，海岬型船在上周的全线下滑后，市场氛围有所好转，巴西铁矿石运价反弹；南美粮食贸易保持活跃，巴拿马型船租船积极；印尼煤炭和镍矿货盘总体平衡，运价波动不大。综合考虑，在农历新年前，散运市场运价大跌可能性不大，预计二手散货船价格将平稳波动。本周，二手散货船成交量小幅萎缩，共计成交11艘（环比减少3艘），总运力53.20万DWT，成交金额15088万美元。

因全球经济稳步增长，石油输出国组织和俄罗斯牵头的产油国继续减产，委内瑞拉石油产量触及近30年低位，对油价提供稳固的支撑。但同时美国产量急增（超过1000万桶/日，压过沙特和俄罗斯），可能对油市恢复平衡构成威胁。布伦特原油期货收于69.03美元（周二），环比下跌1.20%，国际原油价格依旧维持在三年高位。国际原油运输需求持续表现疲软，二手油轮船价涨跌各异。本周，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--2145万美元、环比涨1.13%；74000DWT--2388万美元、环比跌0.46%；105000DWT--2622万美元、环比跌1.76%；158000DWT--4292万美元、环比涨0.28%；300000DWT--5882万美元、环比跌0.38%。目前，国际油轮1年期租金费率依旧在跌，船大也不一定租金就高，5年船龄的巴拿马型油轮（7.4万DWT）租金已经连续4个月低于成品

油轮（4.8万DWT），油轮运输市场总体依旧低迷，预计二手油轮价格将低位盘整。本周，二手国际油轮成交下滑，共计成交2艘（环比减少4艘），总运力21.94万DWT，成交金额6350万美元。

受前期沿海运价短暂回调影响，二手散货船价格全体下跌。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--124万人民币、环比跌0.92%；5000DWT--726万人民币、环比跌1.17%。近期，国内大部分地区气温急剧下降，下游火电厂因天冷而补库需求增加，贸易商因钢材价格上涨而补库，沿海运输需求有所增加；而北方港口大规模长时间封航，南方大雾部分航段受阻，船舶周转缓慢，市场可用的即期运力相对不足。综合考虑，沿海散货运价短期止跌反弹，预计二手散货船价格将小幅波动。本周，沿海散货船市场成交较为平静，1000DWT和5000DWT左右的散货船各成交1艘。

内河散货运输需求平稳，二手散货船价格以涨为主。本周，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--46万人民币、环比涨6.83%；1000DWT--99万人民币、环比涨1.67%；2000DWT--190万人民币、环比跌1.88%；3000DWT--272万人民币、环比涨1.40%。中国房地产行业自2017年“3·17”政策变天开始，各种限制性手段无所不用其极，并将防范房地产泡沫列为中国经济的五大风险。楼市调控不放松，利率上浮已经成为了一个常态。国内目前首套房贷款平均利率由年初的4.46%上涨至年末的5.38%，二套房贷款平均利率则为5.73%。内河运输短期需求平淡，预计内河散货船价格将震荡往复。本周，内河散货船成交量波澜不惊，共计成交40艘（环比增加5艘），总运力4.7万DWT，成交金额4247万元人民币。

上海航运交易所