

船舶交易周评 (2018.1.31)

内河散货船价跌多涨少 国际散货船价剧烈震荡

1月31日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为784.89点，环比微涨0.08%。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0.20%、0.72%、0.15%；内河散货船价综合指数微跌0.16%。

BDI指数5连涨至1219点，随后已经2连跌至1191点（周二），环比上涨2.94%，二手船价格剧烈震荡。本周，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1235万美元、环比跌5.73%；57000DWT--1645万美元、环比涨5.00%；75000DWT--1959万美元、环比涨3.12%；170000DWT--3022万美元、环比涨0.45%。近期，虽然国际干散货船1年期期租费率小幅上涨，但是随着中国农历新年临近，船东报价开始松动。根据历史经验判断，春节前后出现运费低迷是大概率事件。综合考虑，国际散运市场短期会出现即期运力增加，租船活跃程度下降，运费回吐的局面，预计二手散货船价格将平稳震荡。本周，二手散货船成交量基本活跃，共计成交12艘（环比增加1艘），总运力61.31万DWT，成交金额11960万美元。

原油期货净多头处于历史高点，投机市场上行空间就会变得很小；美国石油活跃钻井数增加12座至759座，创去年3月来最大增幅，市场担忧美国原油产量不断攀升可能会威胁到重归均衡进程；布伦特原油期货收于68.52美元（周二），环比下跌0.74%。国际原油运输需求表现依旧低迷，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--2182万美元、环比涨1.74%；74000DWT--2384万美元、环比跌0.16%；105000DWT--2607万美元、环比跌0.59%；158000DWT--4289万美元、环比跌0.07%；300000DWT--5861万美元、环比跌0.35%。目前，国际原油货盘小幅增加，询盘也较为活跃，但由于油轮运力过剩太多，即期运价仍在小幅下滑，油轮运输市场总体萧条没有根

本性改变，预计二手油轮价格将低位盘整。本周，二手国际油轮成交以15-20年船龄的老旧船舶为主，成交艘数略有增加，共计成交5艘（环比增加3艘），总运力37.85万DWT，成交金额5605万美元。

沿海散货运价依旧在盈亏平衡线之上，二手散货船价格平稳波动。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、环比涨0.11%；5000DWT--728万人民币、环比涨0.21%。1月22日，华能、大唐、华电、国电投四大电力集团联名向国家发改委提交《关于当前电煤保供形势严峻的紧急报告》的红头文件，提及当前煤价高企，五大发电集团燃煤发电业务亏损已达60%，电厂面临全国性保供风险，建议国家发改委协调煤炭供应、调控煤价。除此之外，四大发电集团还将矛头指向沈阳、哈尔滨两大铁路局将煤炭运价上调10%的行为，认为这将引发新一轮运价上涨潮。近期，煤炭供应呈现出“坑口有煤、港口缺煤”的情况，沿海煤炭运输市场开始变得清冷，市场预期2月份煤炭价格或有明显下滑，下游用煤企业采购消极，船东开始低价揽货，预计二手散货船价格将稳中有跌。本周，沿海散货船市场成交较为活跃，共计成交5艘，总运力2.3万DWT，成交金额2888万元人民币。

内河散货运输需求平淡，二手散货船价格跌多涨少。本周，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--45万人民币、环比跌1.66%；1000DWT--99万人民币、环比涨0.03%；2000DWT--188万人民币、环比跌0.95%；3000DWT--277万人民币、环比涨1.86%。临近春节，内河运输需求逐步冷清，预计内河散货船价格将震荡往复。本周，内河散货船成交量有所增加，共计成交60艘（环比增加20艘），总运力8.7万DWT，成交金额6112万元人民币。

上海航运交易所