

船舶交易周评 (2018.3.7)

国际散货船价上涨 国际油轮成交稀少

3月7日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为786.53点，环比微涨0.10%。其中，国际散货船价综合指数和内河散货船价综合指数分别微涨2.16%、0.04%；国际油轮船价综合指数和沿海散货船价综合指数分别微跌0.20%、0.41%。

国际中、小型散货船因煤炭、粮食和镍矿货盘活跃，租金、运价反弹，带动 BDI 指数5连涨，收于1212点（周二），环比上涨2.02%，运费重回盈亏平衡线之上，二手散货船价格全线上涨。本期，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1294万美元、环比涨1.97%；57000DWT--1622万美元、环比涨3.00%；75000DWT--2043万美元、环比涨0.68%；170000DWT--2976万美元、环比涨3.20%。目前，钢厂盈利情况较好，废钢价格持续上涨使其已接近甚至高于生铁成本，经济效益下降，钢厂或将加大铁矿石用量来替代废钢，短期铁矿需求有望持续好转，预计海岬型散货船价格有上涨可能。粮食、镍矿、煤炭等其他货盘尚可，短期运价大幅回调的可能性不大，预计二手散货船价格稳中有涨。本周，二手散货船交易市场活跃程度明显提高，成交量开始回暖，共计成交29艘（环比增加13艘），总运力216.04万DWT，成交金额46024万美元，平均船龄为8.2年。

国际能源署(IEA)表示，美国页岩油产量将在未来5年大幅增长，从石油输出国组织(OPEC)手中夺走市场份额，并使曾经作为全球最大石油进口国的美国接近自给自足。这意味着如果OPEC的产量保持稳定，石油出口将会再度回到供过于求的局面。布伦特原油期货收于65.79美元（周二），环比下跌1.10%。OPEC与美国的“相爱相杀”，将左右原油价格的走势。国际原油运输需求依旧低迷，二手油轮船价小幅下行。本周，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--2231万美元、环比跌0.29%；74000DWT--2382万美元、环比持平；105000DWT--2556万美元、环比跌0.36%；158000DWT--4242万美元、环比

跌0.27%；300000DWT--5967万美元、环比跌0.04%。在目前供过于求的市场结构中，原油货主不遗余力地赚取利润，比如使用船龄较大、难以投保的船舶进行套利运输，这些船舶通常低于航线基准运费50万美元，致使平均运价被拉的更低。油轮运输市场短期难以好转，预计二手油轮价格将低位震荡。本周，二手国际油轮成交平静，共计成交2艘（环比减少15艘），总运力35.22万DWT，成交金额3660万美元，成交船舶平均船龄为14年。

节后沿海散货运价企稳回升，二手散货船价格涨跌互现。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--121万人民币、环比涨0.21%；5000DWT--753万人民币、环比跌1.27%。随着主产地煤矿的陆续复产，供应增多叠加电厂日耗减少，煤炭价格短期有下行压力，有效地减弱了电厂的采购积极性。在船多货少的市场环境下，南北粮食、矿石运输难以支撑运价上涨，预计二手沿海散货船价格稳中有跌。本周，沿海1000DWT和1万DWT的散货船各成交1艘，总运力14209DWT，成交金额1500万元人民币。

内河散货运输需求一般，二手散货船价格继续横盘波动。本期，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1.21%；1000DWT--93万人民币、环比持平；2000DWT--182万人民币、环比涨1.52%；3000DWT--281万人民币、环比跌2.44%。国内房地产和基建项目增速依旧在回落，预计内河散货船价格将震荡盘整。本周，内河散货船成交量维持活跃，共计成交98艘（环比减少16艘），总运力8.32万DWT，成交金额7307万元人民币。

上海航运交易所