

船舶交易周评 (2018.3.21)

综合指数小幅回跌 市场成交小幅萎缩

3月21日，上海航运交易所发布的上海船舶价格指数为791.02点，环比微跌0.15%。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0.46%、1.24%；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0.27%、0.62%。

BDI指数7连跌至1122点（周二），环比下跌4.83%，二手散货船价格小幅震荡。本期，5年船龄的国际散货典型船舶估价：35000DWT--1297万美元、环比跌0.72%；57000DWT--1602万美元、环比跌1.60%；75000DWT--2104万美元、环比涨2.59%；170000DWT--3027万美元、环比涨0.53%。目前，铁矿石货盘较少，即期运价和远期租金开始下滑，海岬型船东心态较弱；煤炭、粮食和镍矿货盘保持稳健，巴拿马型和超灵便型船租金运价稳中有涨。投资者对市场看多看空均有，有人认为当下的上涨是市场实质性复苏的表现，也有人认为目前仅是谷底短暂反弹，散货船是投机船舶最佳切入点，预计二手散货船价格短期调整幅度有限。本周，二手散货船成交量有所回落，共计成交8艘（环比减少5艘），总运力33.19万DWT，成交金额7560万美元，平均船龄为11.25年。

IEA、欧佩克和EIA均低估了非欧佩克产油国，特别是美国的原油产量增长势头。这三家机构一致预测，2018年3月原油供应增幅将大于需求增幅，全球油市将面临供应过剩的局面。美元回落不敌钻井数增加影响，原油价格周一小幅下挫，71美元/桶或成布伦特原油期货价格最高点。布伦特原油期货收于66.05美元（周二），环比下跌0.85%。国际原油运输需求总体平静，二手油轮船价稳中有跌。本周，5年船龄的国际油轮典型船舶估价：47000DWT--2276万美元、环比跌0.61%；74000DWT--2382万美元、环比持平；105000DWT--2522万美元、环比跌1.21%；158000DWT--4235万美元、环比跌0.04%；300000DWT--5925万美元、环比跌0.42%。据路透社报道，全球石油需求今年有望增加，

但石油供应增长速度加快，这导致2018年第一季库存猛增。近期原油货盘陆续增加，即期运价小幅上涨，预计二手油轮价格或止跌回稳。本周，二手国际油轮成交量一般，共计成交6艘（环比增加1艘），总运力22万DWT，成交金额6680万美元，成交船舶平均船龄为12年。

沿海运输需求疲软，运价弱势盘整，二手散货船价格小幅下滑。本周，5年船龄的国内沿海散货典型船舶估价：1000DWT--118万人民币、环比跌1.81%；5000DWT--771万人民币、环比跌0.47%。火电用煤日耗小幅回升，但电煤库存相对充足，补库需求不强。内外贸兼营船舶转战国际市场，沿海可用运力减少支撑沿海运价小幅上涨，但涨幅收窄，后期运价或震荡运行调整为主，预计二手沿海散货船价格短期或小幅回调。本周，沿海散货船成交稀少，成交船舶吨位以5000DWT为主。

内河散货运输需求小幅增加，二手散货船价格多数反弹。本期，5年船龄的国内内河散货典型船舶估价：500DWT--51万人民币、环比涨1.11%；1000DWT--93万人民币、环比跌2.05%；2000DWT--186万人民币、环比涨3.18%；3000DWT--288万人民币、环比涨0.23%。目前，首套房贷利率均超出5.6%，二套房贷利率均超出5.9%，杠杆水平等正在发生转折，多地房地产市场热度“急转弯”，房价过快上涨态势得到有效遏制，房价回跌到1年前，投机投资逐步淡出市场。国内房地产和基建项目增速减缓，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88艘（环比减少5艘），总运力14.77万DWT，成交金额12683万元人民币。

上海航运交易所