

市场热点

液化石油气运输在很大程度上不受沙特袭击事件影响

最近在沙特阿拉伯发生的无人机袭击事件影响了该国约 60% 的液化石油气生产。但是，沙特阿拉伯的库存和来自美国的出口增加使得石油减产对全球航运市场的影响最小化。

2019 年 9 月 14 日在沙特阿拉伯发生的无人机袭击该国的石油设施，迫使该国关闭其主要的 Abqaiq 石油加工厂和 Khurais 油田，这两处石油设施几乎占沙特石油产量的一半。由于大多数该国生产的液化石油气是通过伴生气生产的，估计该国液化石油气 60% 的生产将受到影响。2018 年沙特阿拉伯出口了 830 万吨的液化石油气，2019 年上半年其出口了 420 万吨。

袭击之后，液化石油气市场最先受到了冲击，在亚洲，液化石油气价格上涨超过 10%，但是在沙特保证持续供应之后，价格也就很快下跌了。该国还发布了 10 月份的收货单，显示没有任何交易被取消，进一步缓解了市场的担忧。但是，沙特阿拉伯推迟了到印度等国家的货运，鉴于印度节前需求增加，这迫使后者从其他来源（如阿联酋）寻求其他货物。

未来，我们预计 2019 年 10 月沙特阿拉伯液化石油气的合同价（CP Price）将从 9 月份的每吨 350 美元上涨，涨幅将超过 50 美元每吨。10 月份的涨价将标志着沙特合同价连续三个月下降的终结，并将触发市场上新的 LPG 交易活动。

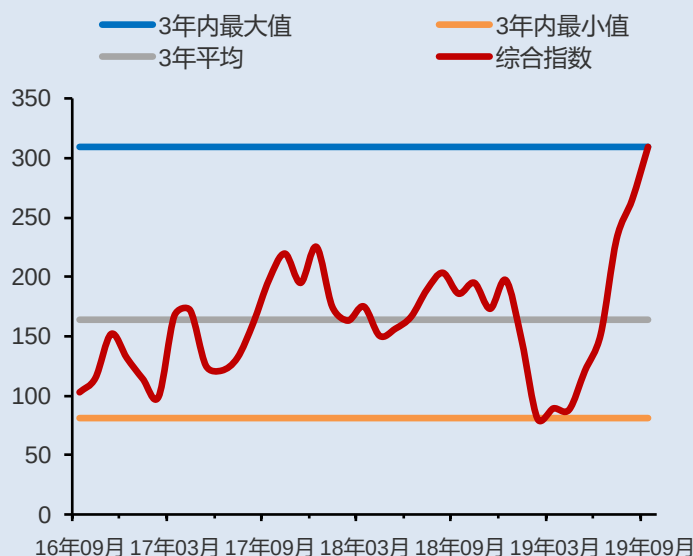
沙特 LPG 合同价的任何上涨都将导致美国到亚洲的丙烷价格套利扩大，这有利于美国的出口增加。而目前亚洲的丙烷库存很高——超过 1 亿桶，这有望使美国国内丙烷价格保持低位。因此，美国可以轻松利用未使用的出口能力来满足不断增长的需求。

总体而言，我们预计 VLGC 的运费会上升，因为对沙特阿拉伯的袭击将推动更多船只从中东线转到美国线。阿拉伯湾—波罗的海航线的基准 VLGC 现货价从 9 月 14 日沙特阿拉伯袭击前的每吨 58.7 美元增至 9 月 27 日的每吨 67.1 美元。我们相信，由于美国以外地区的租船成交量增加，从而使船舶的可用率趋紧，VLGC 费率将继续上升。由于需求预期增加，亚洲的液化石油气交易活动开始升温。

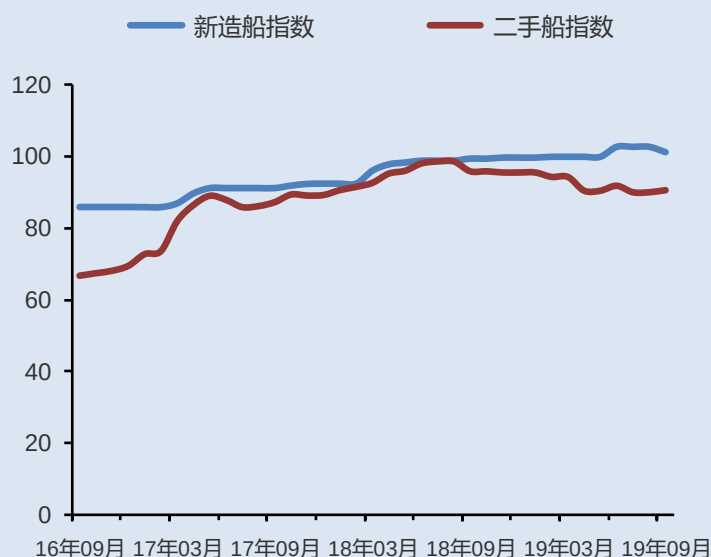
本期内容 ▶▶▶

市场热点	01	船队与订单	05
干散货	02	报告价格清单	07
原油	03	联系方式	09
成品油	04		
集运	05		

德路里干散货回报收益指数 (2015年01月=100)



德路里干散货新造船/二手船指数 (2015年01月=100)



干散货

强劲的大宗散货贸易将维持干散货船的市场需求

Drewry 对十月份的干散货市场持乐观态度。中美紧张局势的缓解以及中国经济流动性的增加，对中国的钢铁生产和铁矿石进口都是好兆头。

由于即将到来的冬季将增加欧洲和远东地区的补库活动，非焦煤的贸易也将保持强劲。同时，印度国内煤炭产量低迷将为该国进口煤炭提供强大的动力。

稳固的谷物贸易将继续推高南美洲和黑海地区航线上对 Supramax 和 Handysize 船舶的需求。同时，由于种植面积和产量减少，中国玉米减产，这将导致进口量增加。

截止今年年初，由于巴西玉米丰收，该国的谷物出口增长了惊人的 131%，导致巴西-亚洲以及巴西-阿拉伯航线上的干散货船舶需求增加。

我们预计对南美玉米的需求将在第四季度保持高位。2019 年第三季度的需求主要由对美国玉米收成的担忧推动。今年早些时候的大雨和洪灾推迟了美国的玉米播种，因此损害了产量。根据美国农业部的报告，本季节的玉米产量将比上一季度下降 4.3%。

另一方面，预计巴西的玉米出口将在 2020 年减弱。气温和湿度低于正常水平会延迟玉米播种，这可能会降低玉米的产量并损害 2020 年巴西的出口。



Fleet

868.7 mdwt

Firm



Orderbook

90.9 mdwt

Weak



Deliveries

2.6 mdwt

Weak



Demolitions

0.0 mdwt

Weak



BDI

2,255

Firm



Drewry earnings index

309.0

Firm



Drewry NB price index

101.2

Stable

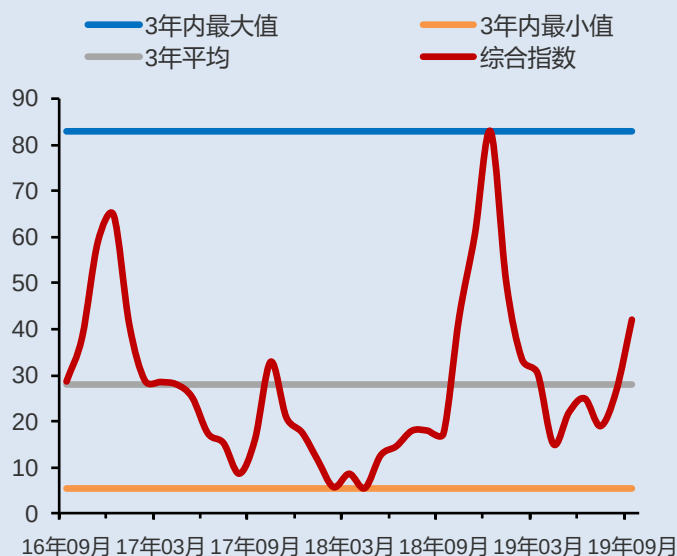


Drewry SH value index

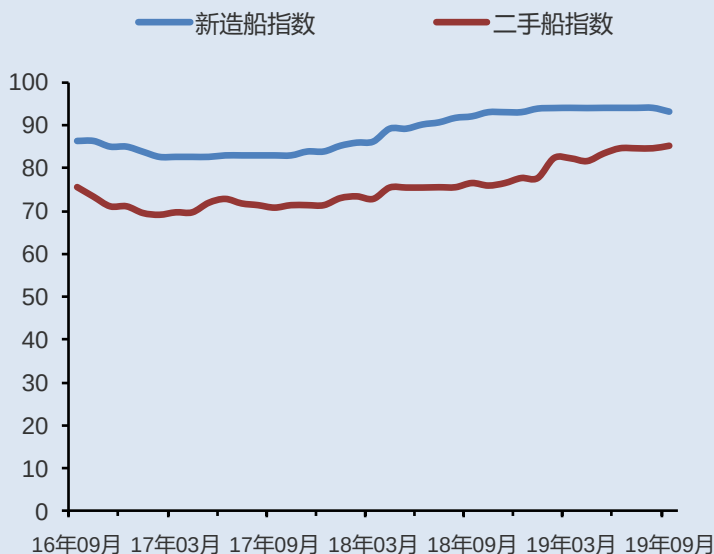
90.6

Firm

德路里原油油轮回报收益指数 (2015 年 01 月=100)



德路里原油油轮新造船/二手船指数 (2015 年 01 月=100)



原油

原油运费在 2019 年第四季度将维持稳定。

我们预计，由于需求的季节性增加，原油船运输市场的运费将在 2019 年第四季度保持坚挺。由于 IMO 2020 限硫令对全球炼油厂运行的积极影响，美国长途运输出口量的激增以及船队的增长缓慢，市场上船只的利用率将会提升。

2019 年原油油轮运费一反过去的淡旺季规律，早在秋季炼油厂维护之际就开始走高。由于美国对中远海运能源运输有限公司（中远海能）子公司的制裁以及无人机对沙特石油设施的袭击而导致的租船活动增加，导致供应震荡，使得运费在旺季到来之前就开始上升。

尽管制裁仅限于大连中远海运油品运输有限公司的船舶，但在没有受制裁船舶的具体清单的情况下，租船人已放弃了中远海能的整个船队。因此，制裁间接地迫使约 63 艘原油油轮，其中包括中远集团的 43 艘 VLCC，被租船市场隔离。

我们估计原油运输市场的船舶供应将在 2019 年第四季度减少，因为将有 140 多艘原油轮（包括 65 艘 VLCC）停运约 4-6 周以进行脱硫塔改装。同时，如果美国对中远海能子公司的制裁仍然有效，则市场上的船舶供应将进一步减少。

尽管近期沙特阿拉伯石油设施受袭，但该国的原油产量已开始迅速回升，这缓解了人们对石油市场供应短缺的担忧，对原油运输船市场也是个好兆头。



Fleet

406.5 mdwt

Firm



Orderbook

35.0 mdwt

Firm



Deliveries

1.6 mdwt

Firm



Demolitions

0.15 mdwt

Firm



BDTI

752

Firm



Drewry earnings index

42.0

Firm



Drewry NB price index

93.3

Weak

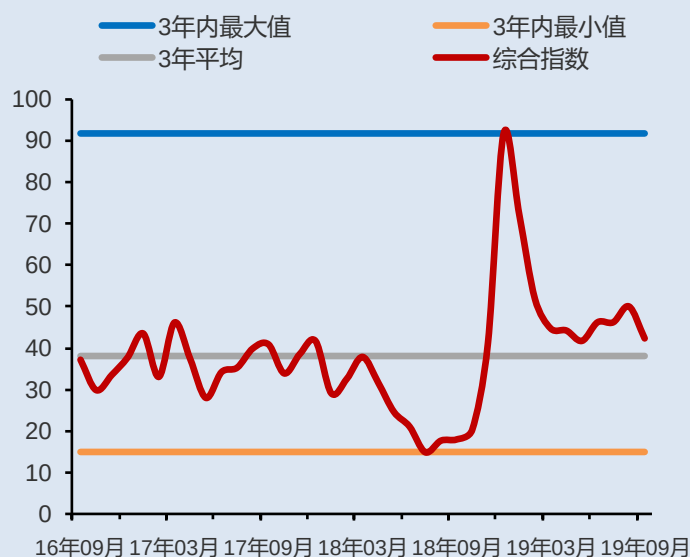


Drewry SH value index

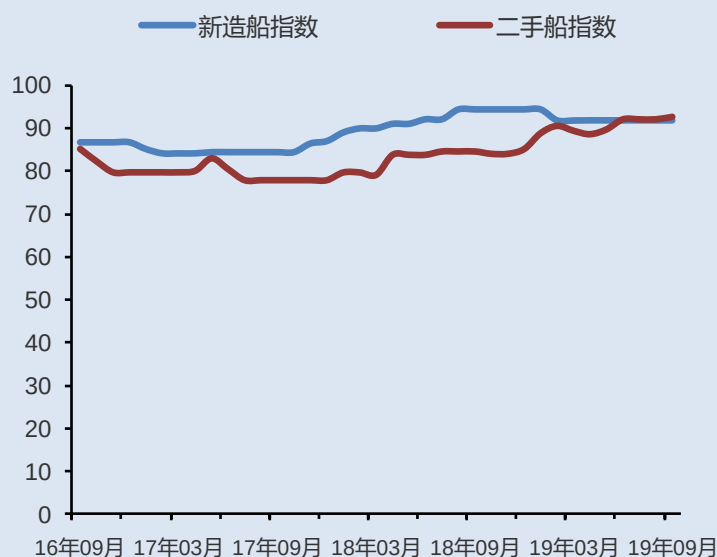
85.3

Firm

德路里成品油轮回报收益指数 (2015 年 01 月=100)



德路里成品油轮新造船/二手船指数 (2015 年 01 月=100)



成品油

成品油贸易的季节性上涨推高了运费。

经过 9 月份的疲软后，由于强劲的需求和成品油油轮船队的增长缓慢，成品油轮市场的运费预计将在 2019 年第四季度上涨。

由于冬季旺盛的石油需求以及 IMO 2020 之前柴油贸易的猛增，对成品油轮的需求将增加。

在新法规出台之前，欧洲对于柴油和低硫燃料油（LSFO）的进口量将增加。美国湾—西北欧（MR2）和阿拉伯湾—西北欧（LR）的柴油贸易将在 2019 年第四季度加强。

相反，随着美国炼厂产量增加，美国从欧洲的汽油进口量将进一步下降。由于预期的页岩油产量增加，美国炼油厂将继续受益于廉价的国内原料。在没有炼油厂大量复苏的情况下，从美国到拉丁美洲的成品油出口将进一步增加，这将使该地区的 MR 型油船受益。

相似地，新的船用燃料法规将导致中国对 MR 型油船的需求强劲，因为中国的柴油过剩将促进其向其他亚洲国家的柴油出口。

未来几个月船队增长放缓将改善供需平衡。目前的新造船订单约占船队的 8%，这将使船舶交付在 2019 年的剩余月份中持续降温。然而，由于船东将保留旧船到年底以期更高的运费，成品油轮拆船市场将仍然疲软。



Fleet

90.3 mdwt
Weak



Orderbook

7.3 mdwt
Firm



Deliveries

0.0 mdwt
Weak



Demolitions

0.1 mdwt
Firm



BCTI

458.4
Weak



Drewry earnings index

42.3
Weak



Drewry NB price index

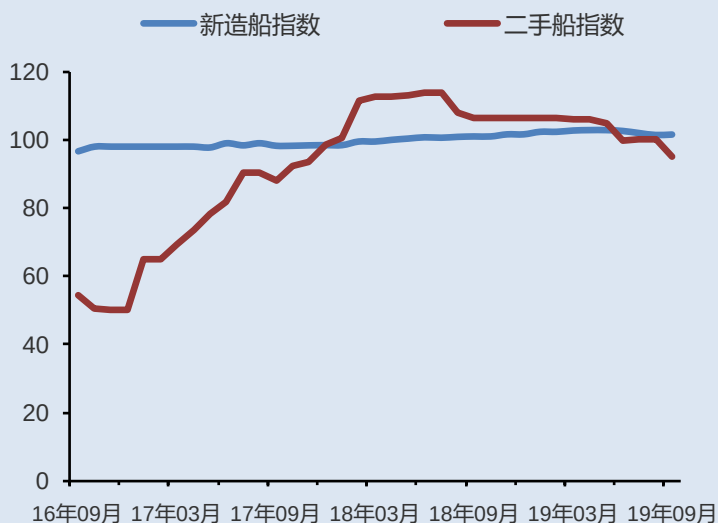
91.8
Stable



Drewry SH value index

92.7
Firm

德路里集装箱船新造船/二手船指数 (2015 年 01 月=100)



集运

租船费率将在 2020 年前保持稳定。

由于船舶暂时供应短缺，租船市场开始活跃。由于脱硫塔的安装需要一个多月的时间，相应船舶已从正常运行中撤出，造成市场运力短缺，从而提高了租船费率。尽管在大型船舶（8,000 teu 及以上）中，脱硫塔改装的船舶所占比例较高，但这种趋势也促进了小型集装箱船队的租赁率。

截至目前，约有 10% 的集装箱船正在安装脱硫塔或正在等待安装。在距 IMO 2020 法规实施还不到三个月的时间里，我们预计现有的脱硫塔安装需求将不会再增加由于目前这些船舶在船厂进行改装，租船市场运行良好。

同时，2019 年 9 月，达飞轮船（CMA CGM）推出了 23,000 teu 的液化天然气驱动的超现代集装箱船达飞雅克·萨德（CMA CGM Jacques Saade），这被认为是集装箱航运业的里程碑。



Fleet

22.6 mteu
Firm



Orderbook

2.2 mteu
Weak



Deliveries

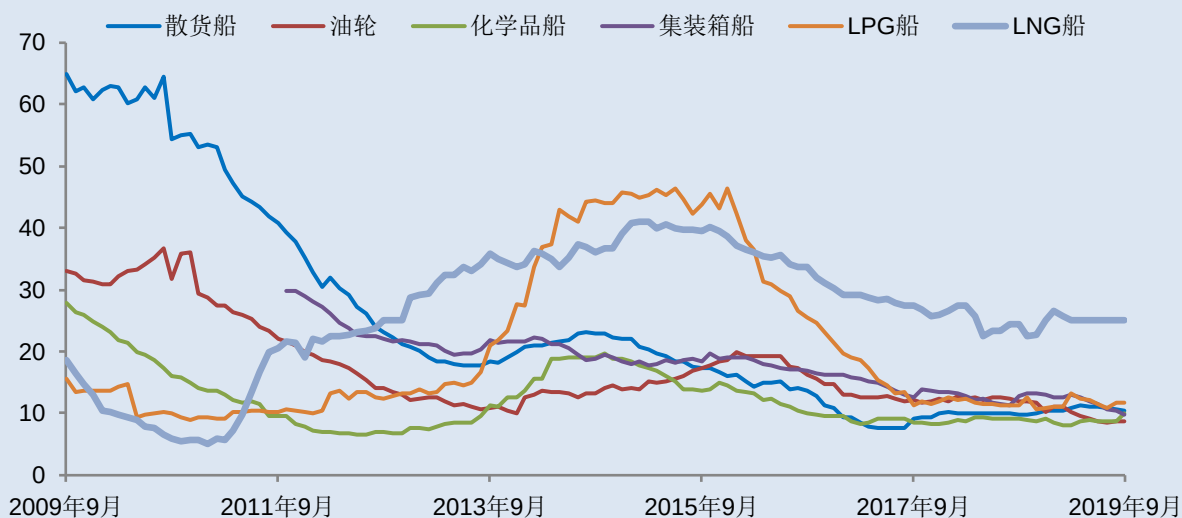
121,062 teu
Firm



Demolitions

4,684 teu
Weak

订单占船队比例(%)



根据您的商业需求为您提供度身定制的市场分析和建议。

我们将客户所需的专业知识、见解和资源有效结合，帮助客户实现目标。



enquiries@drewry.co.uk

关于德路里航运咨询

行业研究是我们的根基，但我们并不止步于此。我们基于行业研究分析，为客户提供可行、实用和及时的建议。我们将行业见解与专业知识相结合，帮助客户（包括货主、承运人和港口运营商、银行、投资商和金融机构等）在合适的时间做出最优的商务决策。

UK

15-17 Christopher Street
London
EC2A 2BS
United Kingdom

T +44 20 7538 0191

India

4th Floor, Tower C
Pioneer Urban Square
Sector 62, Gurugram
Haryana - 122 101,
India

T +91 124 497 4979

Singapore

#13-02 Tower Fifteen
15 Hoe Chiang Road
Singapore 089316

T +65 6220 9890

China

Unit D01 Level 10,
Shinmay Union Square Tower 2,
506 Shang Cheng Road, Pudong,
Shanghai 200120 P. R. China

T +86 (0) 21 5081 0508

月度报告 (仅提供年度订阅)

Container Freight Rate Insight		\$3,125	Subscription
Sea & Air Shipper Insight	Tier 1	\$1,250	Subscription
	Tier 2	\$1,825	
The Shipping Insight		\$1,150	Subscription

季度报告 (提供年度订阅或单季报告订阅)

Benchmarking Club		Price on application	
Ports & Terminals Insight		\$1,965	Subscription
Chemical Forecaster		\$3,300	Subscription
		\$1,745	Single copy – latest edition
Container Forecaster		\$4,150	Subscription
		\$1,870	Single copy – latest edition
Dry Bulk Forecaster		\$2,840	Subscription
		\$1,620	Single copy – latest edition
LNG Forecaster		\$2,840	Subscription
		\$1,620	Single copy – latest edition
LPG Forecaster		\$2,840	Subscription
		\$1,620	Single copy – latest edition
Crude Tanker Forecaster		\$2,650	Subscription
		\$1,620	Single copy – latest edition
Product Tanker Forecaster		\$2,650	Subscription
		\$1,620	Single copy – latest edition
Multipurpose Shipping Forecaster		\$3,125	Subscription
Multipurpose Shipping Annual Review and Forecast 2019/20		\$1,995	Single copy – Annual Review
Container Census & Leasing Industry – 2019/20 and Container Equipment Insight		\$3,520	Subscription
Container Census & Leasing Industry – 2019/20		\$2,375	Single copy – Annual Review

All subscriptions run for an annual 12 month period. Subject to the product titles purchased the client will receive monthly and quarterly updates released during whilst their subscription is active and current. At subscription start the client will automatically receive the current issue. Access to product media and online services is conditional to receipt of payment.

集运相关报告	价格 (\$)	发布日期	报告编号
Annual Container Market Review & Forecast – 2018/19	\$1,995	Oct 2018	R1804
Container Terminal Capacity & Performance Benchmarks	\$2,495	Oct 2014	R1415
Annual Review Of Global Container Terminal Operators 2019	\$2,625	Jul 2019	R1906

航运成本相关报告			
Ship Operating Costs Annual Review & Forecast – 2018/19	\$1,950	Nov 2018	R1807
Manning Annual Review and Forecast 2019/20	\$1,870	May 2019	R1902

其他航运板块报告			
Reefer Shipping Market Annual Review & Forecast – 2019/20	\$1,870	Aug 2019	R1905
Product Tanker Market Annual Review and Forecast 2015/16	\$1,870	Sep 2015	R1512
Finished Vehicle Shipping Annual Review & Forecast 2018/19	\$1,950	Oct 2018	R1808

航运金融研究报告	Number of companies under coverage	Annual subscription (base pricing)
Container Shipping	6	\$4,150
Ports & Terminals	11	\$3,950
Dry Bulk Shipping	7	\$2,840
LNG Shipping	3	\$2,250
LPG Shipping	3	\$2,840
Crude Tanker Shipping	6	\$2,650
Product Tanker Shipping	1	\$750

金融研究报告+航运市场分析报告 (组和订阅)	Annual subscription (discounted pricing)
Container Shipping	\$6,500
Ports & Terminals	\$6,250
Dry Bulk Shipping	\$4,500
LNG Shipping	\$4,000
LPG Shipping	\$4,500
Crude Tanker Shipping	\$4,250
Product Tanker Shipping	\$3,000



执行董事: Nigel Gardiner, gardiner@drewry.co.uk

主编: Patrick Neylan, neylan@drewry.co.uk

研究团队: 韩宁 - 中国区董事, ning@drewry.co.uk

杜昱 - 咨询师, yu@drewry.co.uk

韦铖 - 分析师, wei@drewry.co.uk

兰旭红 - 分析师, xuhong@drewry.co.uk

About Drewry Research

Drewry Maritime Research is the research arm of global shipping consultancy Drewry. The company has over 40 years' experience in the maritime sector and employs more than 90 specialists across its offices in London, Delhi, Singapore and Shanghai.

Our market research is renowned for its quality and is trusted by industry leaders around the world to deliver impartial, robust analysis and balanced opinion. This independence, alongside our sector knowledge and expertise, sets our research apart and gives clients the rich market insight they need to make informed business decisions.

Copyright Terms and Conditions

Drewry owns full copyright of all its research products, covering both reports and online interactive resources. Drewry's rights and entitlements as copyright holder are protected by law in all jurisdictions. In this context, Drewry operates a simple policy of single-site and multi-site licences. All basic research products are sold on the basis of a standard licence covering a single site.

The primary source of market insight, analysis and advice trusted by a global audience of maritime and shipping industry stakeholders

UK

15-17 Christopher Street
London
EC2A 2BS
United Kingdom

T +44 20 7538 0191

India

4th Floor, Tower C
Pioneer Urban Square
Sector 62, Gurugram
Haryana - 122 101,
India

T +91 124 497 4979

Singapore

#13-02 Tower Fifteen
15 Hoe Chiang Road
Singapore 089316

T +65 6220 9890

China

Unit D01 Level 10,
Shinmay Union Square Tower 2,
506 Shang Cheng Road, Pudong,
Shanghai 200120
P. R. China

T +86 21 5081 0508

Maritime Research

Maritime Advisors

Supply Chain Advisors

Maritime Financial Research