

## 中国外贸进口油轮运输市场周度报告（2020.09.25）

### 原油运价不断下探 成品油运价低位下滑

美国能源信息署(EIA)公布数据显示，截至9月18日当周美国除却战略储备的商业原油降幅不及预期，精炼油库存和汽油库存降幅超预期。然而，欧洲疫情状况再度恶化，美国新冠疫情防控收效甚微，还在刷新每天的记录，这必然会导致原油的需求减弱。疫情令经济复苏面临更多不确定性，再加上美国夏天出行旺季的结束，油市供过于求可能比预期来的更快，油价进一步承压。本周原油价格波动下行，布伦特原油期货价格周四报41.97美元/桶，较上期下跌2.98%。全球原油运输市场VLCC型油轮运价持续下跌，苏伊士型油轮运价小幅下跌，阿芙拉型油轮运价止跌企稳。中国进口VLCC运输市场运价不断下探。9月24日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）报594.71点，较上期下跌10.07%。

**超大型油轮（VLCC）：**VLCC市场货盘较上周有所减少，再次回到了船多货少的基本面，尽管较低的燃油价格支撑了日均收益，但也仅能覆盖运营成本，本周运价不断下探，临近周末跌幅略有收窄。日均TCE（等价期租租金）跌破1.0万美元关口。周四，中东湾拉斯坦努拉至宁波27万吨级船运价（CT1）报WS29.69，较上周四下跌18.6%，CT1的5日平均为WS32.64，较上周下跌10.6%，TCE平均1.3万美元/天；西非马隆格/杰诺至宁波26万吨级船运价（CT2）报WS33.71，下跌11.8%，平均为WS35.54，TCE平均1.9万美元/天。

**苏伊士型油轮（Suezmax）：**运输市场综合水平小幅下跌。西非至欧洲市场运价小幅下跌至WS33，TCE约0.5万美元/天。一艘13万吨级船，西非至北欧，10月9至10日货盘，成交运价约为WS31。黑海到地中海航线运价小幅下跌至WS45，TCE徘徊在保本线附近。亚洲进口主要来自中东和北美，一艘14万吨级船，伊拉克至远东，10月4至6日货盘，成交运价约为WS38。一艘13万吨级船，墨西哥至印度，10月7至11日货盘，成交包干运费约为235万美元。

**阿芙拉型油轮（Aframax）：**运输市场亚洲航线波动下行，地中海及欧美航线稳中有涨，综合水平止跌企稳。7万吨级船加勒比海至美湾运价维持在WS55（TCE约0.1万美元/

天)。跨地中海运价稳定在WS58 (TCE约0.1万美元/天)。北海短程运价保持在WS74 (TCE约0.1万美元/天)。波罗的海短程运价小幅上涨至WS43 (TCE约0.1万美元/天)。波斯湾至新加坡运价在WS65附近小幅波动 (TCE约0.7万美元/天)。东南亚至澳大利亚运价小幅下跌至WS65 (TCE为0.8万美元/天)。中国进口主要来自俄罗斯,一艘10万吨级船,科兹米诺至中国北方,10月中上旬货盘,成交包干运费约为46.5万美元。

**国际成品油轮 (Product):** 运输市场亚洲航线涨跌互现,欧美航线跌幅收窄,综合水平低位下滑。印度至日本3.5万吨级船运价大幅上涨至WS94 (TCE约0.7万美元/天)。波斯湾至日本航线5.5万吨级船运价小幅上涨至WS68 (TCE约0.7万美元/天),7.5万吨级船运价下跌至WS61 (TCE约0.8万美元/天)。美湾至欧洲3.8万吨级船柴油运价小幅下跌至WS58水平 (TCE约0.2万美元/天)。欧洲至美东3.7万吨级船汽油运价下跌至WS86 (TCE约0.7万美元/天)。欧美三角航线TCE大约在0.9万美元/天。

## 上海航运交易所