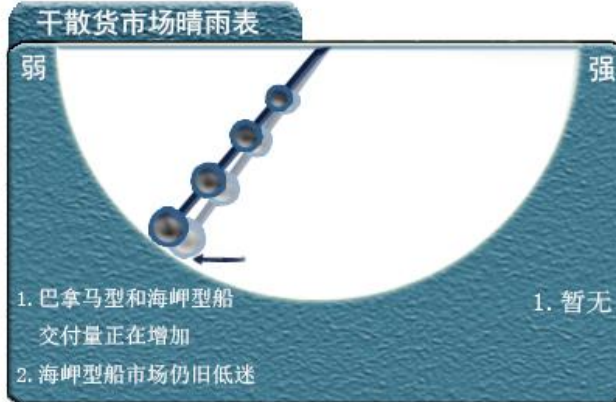


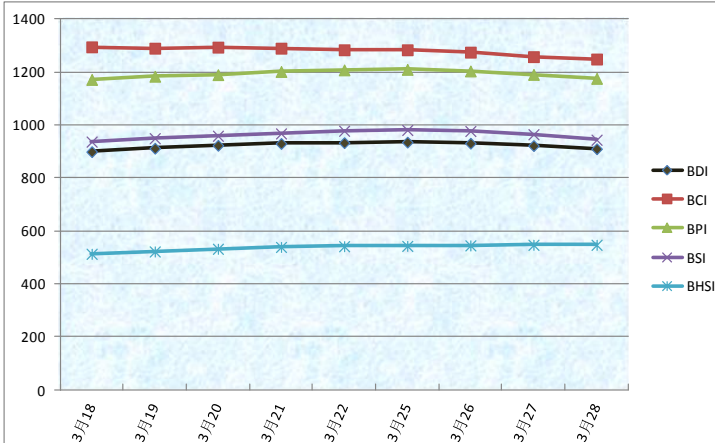
菁英航运干散货周报

2013年第4期 总第004期
地址: 上海市长宁区仙霞路137号
盛高国际大厦1601
邮编: 200051
电话: +86 21 5206 9898
传真: +86 21 5206 6767
Email: cape@seamasterltd.com

2013年3月29日



波罗的海干散货指数



一周平均租金回顾 (美元/每天)

船型	本周平均价	比较上周	2012年3月	2011年3月
海峡型	4799	-198	5307	8991
巴拿马型	9526	+7	7646	16430
大灵便型	10022	+38	9689	16047
灵便型	7864	+227	7635	11140

数据来源: 波罗的海航运指数中文网

一周运价回顾 (美元)

船型	航线	本周平均价	价格变动
160000/10%	西澳铁 Dampier - 青岛	7.1712	-0.1187
160000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	17.3962	-0.0446
150000/10%	南非煤 Richards Bay - 青岛	12.2062	-0.0458
130000/10%	东澳煤 Newcastle - 青岛	10.7796	-0.0408
70000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	14.3284	+0.0642
50000/10%	印尼煤 Samarinda - 广州	10.124	+0.211
50000/10%	印尼镍 Sulawesi - 天津	13.3374	+0.0746

数据来源: 上海航运交易所 CDFI



波罗的海交易所

波罗的海航运指数中文网

上海菁英航运经纪有限公司经波罗的海交易所授权制作维护本网站, 并在中国大陆地区发行中文航运价格指数
言出必行

<http://www.balticexchange.cn/>

一周运价简评

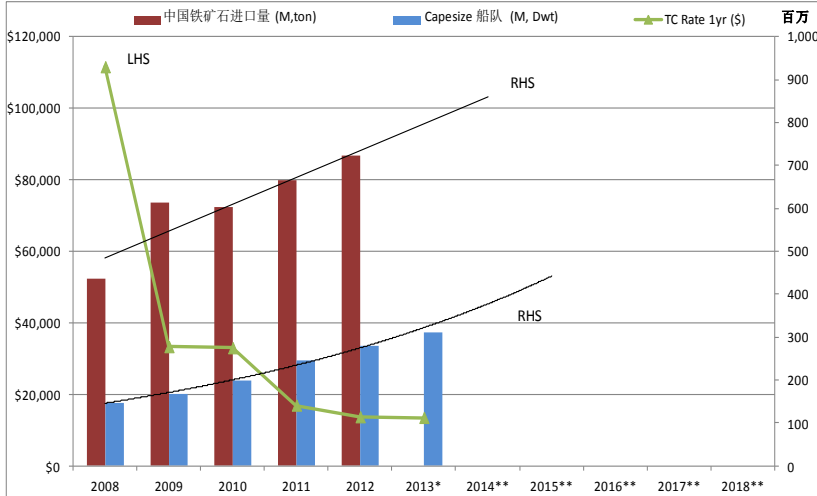
- 海岬型船本周依然无法摆脱低迷, BCI 下跌 20 点, 于周四收跌 910 点, 跌幅 2.15%。海岬型船运价方小幅微跌, 期租平均水平从周一的 4982 美元降至 4678 美元。
- 巴拿马型船指数周一增长急剧放缓, 周二开始迅速下跌, 周四收跌 1176 点, 跌幅 2.64%。均出在本周停止上涨, 并出现较小的跌幅。远东-澳洲航线稍有浮动, 最终上周持平, 变化不大。而另外几条权重航线在周一似乎成强弩之末, 周二开始暴跌, 跌幅在 2.7%~5%。
- 大灵便型船本周跌幅最大, 指数本周下跌 34 点, 指数于周四报收 944 点, 下跌 3.4%。美湾-欧洲航线租金水平下跌了 8.25%, 但仍在 11000 美元高位。市场开始降温, 船东希望寻找 10000 美金左右的长期租约。
- 灵便型船本周维持一个稳定水平, 运价与上周相同, 某些航线还有微量上涨, 但幅度不大。

市场成交

- 'Hercules'建于2012年, 56546载重吨, 美湾即期交船, 土耳其还船, 意向装运焦炭, 租金约19000美元/天——租家现代商船
- 'Imperial Eagle'建于2010年, 55989载重吨, 3月29日-4月5日托莱多(菲律宾群岛)交船, 途经印尼, 印度东海岸还船, 租金12400美元/天——租家Norvic Shipping
- 'Coral Jasper'建于2012年, 货量60000吨(10%增减), 从桑托斯到中国, 受载期4月9-18日, 运价43.00美元/吨, 船方不负责装卸, 装卸率8000吨/晴天工作日(不包括星期日节假日)——租家EShips
- 'F.D. Isabella'建于2009年, 82108载重吨, 3月30-31日施塔德交船, 途经西非, 新加坡-日本地区还船, 租金18500美元/天——租家维多
- 'Yutai Ambitions'建于2008年, 77283载重吨, 天津即期交船, 途经澳大利亚, 印度还船, 租金9500美元/天——租家Oldendorff
- 'Rosco Poplar'建于2008年, 82331载重吨, 3月28-29日新加坡交船, 途经南美东海岸, 新加坡-日本地区还船, 租金12500美元/天——租家中租
- 'Obelix'建于2011年, 181433载重吨, 4月9-10日乌布引航站交船, 欧陆还船, 租金5000美元/天外加300000美元空放奖金——租家嘉吉
- 嘉吉的船, 货量170000吨(10%增减), 从图巴朗到鹿特丹, 受载期4月16-30日, 运价7.10美元/长吨, 船方不负责装卸, 允许装卸时间6个晴天工作日(包括星期日节假日)——租家TKS
- 'Lake Dolphin'建于2011年, 货量160000吨(10%增减), 从萨尔达尼亚到青岛, 受载期5月1-10日, 运价13.35美元/吨, 船方不负责装卸, 装货条件按港口规定/卸率30000吨/晴天工作日(包括星期日节假日)——租家亚太海运
- 'Houheng 3'建于2012年, 货量150000吨(10%增减), 从理查兹贝到Dharma——租家Satvahana and Shah Coal

数据来源: 波罗的海航运指数中文网

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或表达的意思不构成我公司的实际出价或征价。本报告的版权仅作为我公司内部学习、交流, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。



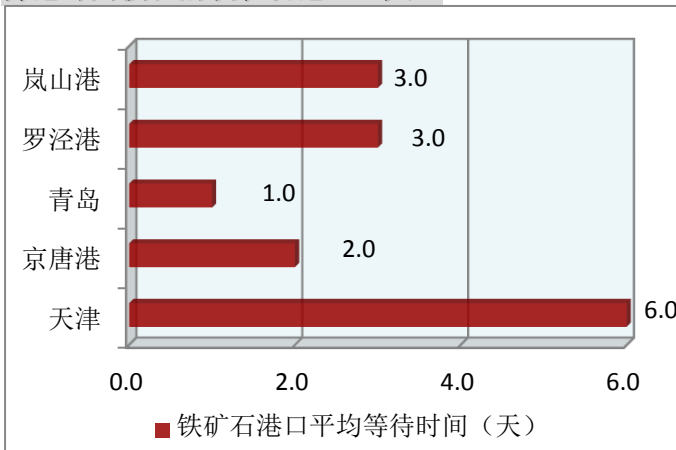
矿粉 FOB 价格 单位: 美元/吨

名称	品味	发货地	3月29日	3月22日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier	136	134	+2
澳洲 Pb Fine	61.5%	Dampier	127	125	+2
澳洲 Newman Fine	62.5%	Hedland	129	127	+2
澳洲 Yandi Fines	58%	Dampier	118	117	+2
巴西 SF0T	63%	Tubarao	115	114	+1
巴西 IO CJ	65%	Tubarao	125	123	+3

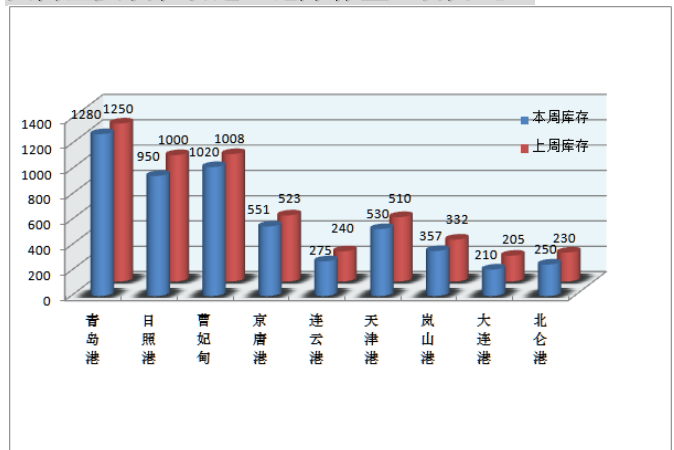
国内市场钢材价格指数

品种	3月29日	3月22日	涨跌
钢材综合	137.24	138.44	-1.20
长材	151.82	152.96	-1.14
扁平	125.14	126.35	-1.21
一次材	145.41	147.00	-1.59

待港时间较长的铁矿石港口 (天)



国内主要铁矿石进口港库存量 (百万吨)



铁矿石专题快报

中国港口铁矿石库存周降逾 1.9% 不足 7300 万吨

(来源: 第一财经)

据新华社 3 月 26 日发布的“新华-中国铁矿石价格指数”显示,截至 3 月 25 日,中国港口铁矿石库存为 7259 万吨,周环比下降 1.92%。中国进口品位 63.5% 的铁矿石价格指数为 131,上涨 1 个单位;58% 品位的铁矿石价格指数为 115,同样上涨 1 个单位。

当前进口矿市场进入弱势盘整态势,矿价一度出现试探性反弹,但因缺乏实际支撑因素致使上涨乏力,矿价转而陷入涨跌两难境地。由于利润空间已被严重挤压,部分贸易商选择暂停市场报价,以观望为主。受钢材销售不畅及炉料价格波动较大影响,大型钢企采购意愿降至低点,但中小钢企仍有补库需求,市场成交不温不火。近期现货资源到货量较少,港口库存已连续四周下跌。

新华社经济分析师预计,考虑到当前钢材市场产量仍然高企、宏观消息面上也没有明显利好因素,进口矿整体走势仍偏弱。除此之外,矿山频频发布的负面消息一定程度上利空进口矿市场,在需求疲软的情况下进口矿市场走向难言乐观,但阶段性筑底信号已明显,预计矿价短期内将延续低位震荡盘整态势。

中钢协: 重点钢企 2 月钢材销售量同比下降 1.62%

(来源: www.steelorbis.com)

中国钢铁工业协会网站 27 日消息,2 月份,重点统计钢铁企业销售钢材 3789.1 万吨,比去年同期减少 62.45 万吨,降低 1.62%。

数据还显示,2 月份,重点统计钢铁企业钢材库存量 1432 万吨,比去年同期增加 168.27 万吨,增长 13.32%;重点统计钢铁企业钢坯库存量 324.4 万吨,比去年同期增加 51.64 万吨、增长 18.93%。

此外,2 月份全国重点统计钢铁企业销售 230.45 万吨,比去年同期增加 35.64 万吨,增长 18.3%;重点统计钢铁企业销售板带材 1961.55 万吨,比去年同期减少 0.93 万吨、降低 0.05%;重点统计钢铁企业销售长材 1731.68 万吨,比去年同期减少 62.21 万吨、降低 3.47%。

船舶买卖概况		单位 (百万美元)		
船名	船龄	船型 dwt	船厂	成交价
Wu Zhou 6	新交付	76,000	沪东中华	
Tanikaze	新交付	56,000	Minami Nippon	
Cape Armeria	新交付	180,200	Imabari S.B.	
Siirt	新交付	63,500	DayangS.B.	31
Tiger East	新交付	76,000	山海关船舶重工	34
KingCanola	新交付	28,207	Imabari S.B.	
Santa Graciela	新交付	82,100	Tsuneishi Zosen	
Dietrich Oldendorff	新交付	63,301	DayangS.B.	
Bright Rainbow	新交付	28,000	I-S Shipyard	
Western Copenhagen	新交付	31,905	广州文冲船厂	
Aristidis	新交付	82,800	常石舟山	
JA Aladdin Dream II	2003	28,611	Imabari S.B.	12.5
Good Faith	2012	75,200	Jinglu Shipyard	20
Eleni G	1985	31,605	Shin Kurushima	2.8
Santana	2001	50,271	Mitsui SB	13
Jin Chen Zhou 118	2010	23,294	Taizhou Ocean	8
Da Shi Tong	1997	31,802	Hakodate Dock	8.1
Ormond	1986	187,028	孟加拉国拆解	
Doxa D.	1984	30,820	巴基斯坦拆解	
Star Sigma	1991	184,403	Old sale	
Seneca	1983	28,788	Old sale	
Front Guider	1991	169,142	Old sale	
Atlas Sun	1987	64,204	Old sale	
Seletar	1981	32,193	印度拆解	3.09

据不完全统计

拆船价格 (美元/轻吨)	本周	变化
印度	425	-20
中国	391	—
巴基斯坦	419	—
孟加拉国	420	+10

FFA—波交所远期评估(BFA)

描述	4TC_C	4TC_P
当前	4678	9412
Apr(13)	5880	9339
May(13)	7260	9171
Jun(13)	7840	8489
Jul(13)	8600	7421
Aug(13)	8700	6986
Q2(13)	6993	9000
Q3(13)	8795	7068
Q4(13)	14120	8550
Cal(14)	13403	8068
Cal(15)	15620	9543

数据来源: Baltic Exchange (3月28日)
4TC_C:海岬型船4条航线期租租金平均值
4TC_P:巴拿马型4条航线期租租金平均值

干散货船舶专题

船舶交易

新船交付情况: 巴拿马型船舶交付增多, 据克拉克森报告显示, 本周新增4艘巴拿马船, 2艘大灵便型, 1艘海岬型, 但实际上交付情况可能远大于这个数值。

二手船市场: 本周交易仍然不多。船龄仅有1年75,200-dwt的"Good Faith", 以2000万美元转手给了希腊船东公司Laskaridis。另一艘50,271-dwt的"Santana"以1300万售予了希腊船。

新造船市场: Ultrabulk Shipping在日本某船厂订了两艘61,000-dwt干散货船。Knightsbridge Tank公司与JapanMarine United签订了2艘182,000-dwt船的造船合约, 预计2015年交付。

拆船市场: 共有3艘海岬型干散货船从全球运力淘汰, 这3艘船运力总和为540万载重吨。尽管近期国际市场拆船火热, 中国拆船活动却很少, 中国国内拆船行业相对注重环境保护, 加之废钢需求不高, 因此收购价格相对较低, 难以吸引国际市场上的船东。

据克拉克森统计今年新船交付仍然相当可观, 尤其是大型船舶。今年预计还有150艘海岬型船, 共计2940万载重吨, 占现有海岬型运力的10.4%; 400艘巴拿马型船, 共计3180万载重吨, 占现有巴拿马型运力的17.6%。

原油价格 美元/桶

种类	3月29日	3月22日	变化
西德州	97.23	92.45	(+4.9%)
布伦特	110.02	107.47	(+2.3%)

船用燃料油 3月29日 (美元/吨)

地区	IFO380	IFO180	MGO*
新加坡	638 (+17)	642 (+4)	921 (+6)
上海	660 (+5)	680 (+0)	1080 (+0)
青岛	660 (+10)	—	—
釜山	657 (+11)	672 (+6)	965 (+20)
日本	675 (-17)	682 (-15)	1082 (-3)
Fujairah	635 (+10)	650 (-12)	1011 (+8)
鹿特丹	611 (+8)	641 (+5)	923 (+17)

(*) 内为基于3月22日的变化情况, 无特殊情况 IFO 价格指 HSFO 今后以 MGO 项代替之前的 MDO 项



波罗的海航运指数中文网
 上海青英航运经纪有限公司经波罗的海交易所授权制作维护本网站, 并在中国大陆地区发行中文版运价指数
 言出必行

<http://www.balticexchange.cn/>

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或表达的意思不构成我公司的实际出价或征价。本报告的版权仅作为我公司内部学习、交流, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

规划滞后矿石码头投资狂潮令人忧

(来源: 中国经济导报)

中国已经建成世界最大矿石码头。3月9日,青岛董家口港区矿石接卸码头工程通过国家验收。

其实,早在2011年3月份董家口40万吨级矿石接卸码头已投产试运行,一年后政府又大张旗鼓地举行了竣工验收会。但让这个全球最大铁矿石码头尴尬的是,目前接驳的主要还是20万吨载重的海岬型散货船,大码头卸小船,等同于大马拉小车,资源浪费。

而真正令人忧虑的是,淡水河谷的大型矿砂船(VLOC)还没有驶入中国,但中国港口间的竞争已到白热化,各家港口加大投资,跃跃欲试,准备在大型矿砂船上分一杯羹。

在中国船东协会的压力下,淡水河谷的VLOC迟迟不能驶入中国港口。而随着订购的VLOC陆续下水,淡水河谷的经营压力渐显。2013年1月份,熔盛重工为淡水河谷建造的第10艘VLOC开始试航,VLOC的营运数量已达到23艘。大型船的成本高,即便闲置,每艘船日维护费用就达到了4、5万美元。2012年财务报表公布,淡水河谷营业收入、利润均大幅下滑。

目前,为削减成本,淡水河谷暂停了在阿根廷的钾矿项目,计划出售澳大利亚两处煤矿资产的部分股份。淡水河谷的主营品种铁矿石产量增长缓慢,2012年为3.2亿吨,比2011年下降了1.1%。而同期主要竞争对手澳洲矿企的铁矿石产量均有稳步增长,力拓公司2012产量为2.53亿吨,增加4%;必和必拓产量为1.61亿吨,增加7.6%;FMG集团产量为6777万吨,增长25.7%。

为了能够对抗澳洲军团,咸鱼翻身,继续领军世界矿石市场,淡水河谷公司对大型矿砂船和中国市场寄以重望。有关数据显示,大型矿砂船运输1吨铁矿石所需的燃料比传统船型要少35%,二氧化碳的排放量可减少35%。而翻看淡水河谷的大型矿砂船命名,从首艘的“Vale Beijing”号,到“Vale China”、“Vale Dongjiakou”、“Vale Dalian”,淡水河谷直白地将大型矿砂船命名为“中国型”(China Max)。

但它明显遭遇了水土不服:船造好了,却进不了中国港口。这两年,淡水河谷费尽了心思,穷尽了手段。从动用巴西政府高层的外交斡旋,以及协会层面的奔走拜访,钢厂、港口的业务互访,甚至被指责抵制中国航运企业矿石到港装船。但中国这扇大门,对于淡水河谷的大船依然关闭。

这次能否峰回路转,淡水河谷公司充满期待。以前大船要求停靠中国港口,遭到了港口的从安全方面考虑的否定,现在政府主动掀去了这块遮头布,淡水河谷在想它的大型船转机还会有多远。

当然,我们不担心大型矿砂船驶入中国的问题,也不担心政府会让几十亿元投资兴建的青岛董家口矿石码头浪费使用。真正担心的是,中国港口铁矿石码头投资狂潮,已使竞争白热化。

环看中国港口,符合停靠大型矿砂船的,宝钢马迹山港早有泊位。现在,大连港、青岛港建成了30万吨级矿石专用卸船泊位,码头水工结构按靠泊40万吨散货船设计。同时,有关部门批准了宁波舟山港、山东日照港按40万吨散货船设计的码头工程。因此,两年后,我国将有6~8个可停靠40万吨矿砂船泊位,保守卸货能力达到2~4亿吨铁矿石,远远高于2012年我国进口巴西矿的1.64亿吨。

而且,港口扩建依然将持续,随着港口规划的进一步实施,泊位也将明显增多。比如,青岛董家口港一共规划了3个40万吨泊位、10个20万吨泊位。目前,天津港、连云港的矿石码头工程已经处于在建或规划中。实际上,港口都在观察主管部门关于码头扩建工程的态度,未来估计有很多港口有扩建意愿,如辽宁营口、福建罗屿、湛江、唐山曹妃甸等,地方政府、港口都有这种倾向,甚至会有部分港口向国家申报低规模,但实际建设标准再修改抬高。这样港口卸货能力将大幅超出市场需求,未来竞争激烈。

“亏损王”中国远洋巨亏95.59亿将带帽 今日停牌

(来源: 中国新闻网)

航运业龙头中国远洋28日停牌一天,前一天该股小幅收跌0.5%,报4.01元/股。今年1月7日该股一度攀至4.66元/股,此后该股震荡下挫,累积跌幅近13.95%。

27日晚间,中国远洋发布年报显示,其2012年亏损95.59亿元,这是其连续第二年巨亏。此前2011年中国远洋以亏损104.49亿元成为A股“亏损王”。该公司公告称,公司简称“中国远洋”变更为“*ST远洋”,证券代码仍为“601919”,3月28日公司股票停牌一天。

华尔街提醒投资者

——上市干散货船公司仍存在投资风险

(来源: Tradewinds)

尽管在华尔街上市的这些知名干散货船东或航运公司近期股价有恢复迹象,但他们桌上关于破产重组文件提醒着投资者,这些企业仍存在一定的投资风险。

分析师Michael Webber向华尔街投资者发出了一份惊醒的风险提示。与此同时这些干散货行业的领头羊,今年股票交易量已经增长了将近50%。

这份报告的标题是:“Dry Bulk: Hold Your Horse”(干散货:握紧你的缰绳),Webber表示Excel Maritime, Genco, Eagle Bulk和DryShips。这些股市上面表现强劲的公司,仍可能面临改组的风险。

分析师Webber称:“本以为交易会随着Chapter11(美国的破产法案,指代“破产重组”)的到来而停滞一段时间。大家都知道干散货行业没那么空间,不可能同时容下所有公司,这已不新鲜,新鲜的是股票市场表明大家似乎忘了这点。”

Webber表示,Excel, Eagle和Genco三家公司的交易量今年增加了74%,即使大家都知道这三家公司仍存在“近期巨大的”财务风险,甚至是破产重组的风险。

Excel Maritime正在与Miller Buckfire公司(金融公司)进行破产重组。后者将担保了一些债务,给予前者一定现金帮助,并将一些到期贷款延期到2013年年底。Webber表示很难看出这些举措能给普通股东带来多少正面效果。

Genco在明年年底前需要减少债务,并且当一些债务契约开始在2014年年初再次生效,它将有很大的债务违约风险。Webber表示新一轮的改组计划将可能最早将在今年年中开始。

Eagle的偿还期比较长,因此负债压力比Genco和Excel好一些。“这表示这个较长的偿还期目前对Eagle股价有利,因为大家都认为干散货的低谷将在2015年有所好转。这个Eagle的债务宽限期将会是决定股价走势的长期决定因素。”

DryShips正为付不出的5亿美元的造船款发愁,并且随着公司手上的长期运输合约结束,公司将全面迎接干散货市场的低迷局面。Webber认为DryShips有可能卖出一部分Ocean Rig(海上钻井制造公司)的股票以缓解近期压力。但是这份报告表示,低价售出这些股票,长期来看对投资者会起到负面影响。