

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 1683 点，同比上周末下滑 422 个点。上周初，海岬型船舶市场大西洋板块和太平洋板块交易节奏都相对缓慢。然而随着时间的推移，交易水平出现了大幅增长。澳大利亚西部至中国航线三大交易巨头上周都达成了船舶交易。不过，旺盛的交易量未能阻止租金价格下滑，市场情绪开始转向疲软。船东普遍选择留在太平洋板块而不是空放离开。大西洋板块情况类似。上周早些时候询盘较少，市场波动不定，最终显现出下行压力。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1119 点，同比上周末下滑 103 个点。上周巴拿马型船舶市场再次走软，所有版块仍面临压力。船东难以抵挡市场下行，早期运力和空放运力租金价格持续下跌。P1A 航线租金价格上周始终徘徊于 8,000 美元左右，不过一些到达引航站交船交易的等价租金大幅下跌，对 P1A 航线的租金价格造成了压力。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 946 点，同比上周末下滑 131 个点。上周极限灵便型/超灵便型船舶市场表现不佳，关键地区新询盘极少，可用运力稳定增长。大西洋板块，美湾和南美东海岸地区租金价格下跌，市场有利于租家，船东竞相追逐市场上有限的货物。

期租水平 5月26日(美元/天)

船型	5月26日	比较上周	2022年5月	2021年5月
海岬型	13956	-3503	29139	35508
巴拿马型	10072	-929	28785	25974
超灵便型	10403	-1443	30458	25524
灵便型	10585	-433	29719	22776

5月26日运价回顾(美元)

船型	航线	本周五价	价格变动
170000/10%	西澳铁 Dampier - 青岛	8.3	-0.514
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	19.939	-1.071
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	14.922	-0.568
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	13.143	-0.571
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	11.53	-0.17
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	6.273	-0.622
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	8.966	-0.462
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	10.594	-0.562

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刊登、发表或引用。

1. 海岬型船租
金水平下滑

2. 巴拿马型船
租金水平下
滑

3. 超灵便型船
租金水平下滑

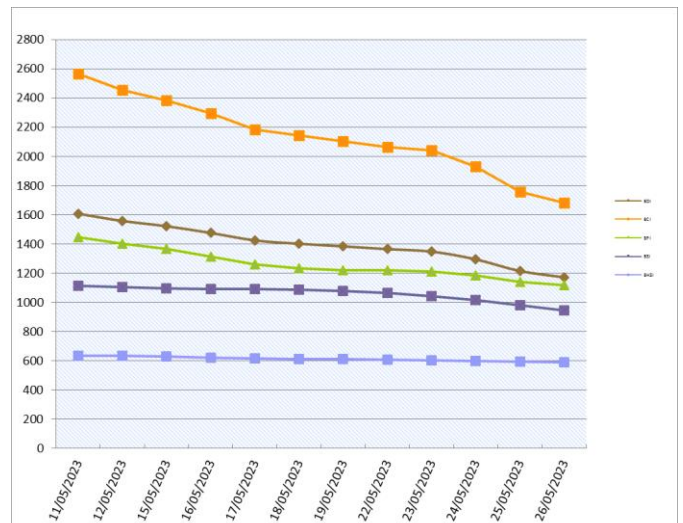


人民币 FFA 远期评估(5月26日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0623	16304	115367.10	-12.16%	7.076
CTC0723	17196	121678.90	-8.25%	7.076
CTC0823	17758	125655.61	-6.82%	7.076
CTC0923	18283	129370.51	-6.89%	7.076
CTCQ323	17746	125570.70	-7.31%	7.076
CTCQ423	17283	122294.51	-4.36%	7.076
CTCQ124	8538	60414.89	-1.70%	7.076
CTC2024	14374	101710.42	-3.08%	7.076
PTC0623	11119	78678.04	-13.47%	7.076
PTC0723	12161	86051.24	-13.32%	7.076
PTC0823	13094	92653.14	-10.30%	7.076
PTC0923	13811	97726.64	-7.58%	7.076
PTCQ323	13022	92143.67	-10.34%	7.076
PTCQ423	13128	92893.73	-8.52%	7.076
PTCQ124	10436	73845.14	-11.11%	7.076
PTC2024	12317	87155.09	-6.82%	7.076
STC0623	10300	72882.80	-18.53%	7.076
STC0723	11135	78791.26	-14.76%	7.076
STC0823	12160	86044.16	-11.78%	7.076
STC0923	12225	86504.10	-12.39%	7.076
STCQ323	11840	83779.84	-12.94%	7.076
STCQ423	12010	84982.76	-10.79%	7.076
STCQ124	9455	66903.58	-10.56%	7.076
STC2024	11095	78508.22	-8.34%	7.076

橙色表示与上周同期上升，蓝色表示与上周同期下跌。

波罗的海干散货指数



干散货船舶

干散货船舶交易

新船交付

青岛船厂从 Seatankers Management 获得了一个订单，造 4 艘 82000 载重吨的卡姆萨尔极限型船舶，2024 年 4 季度和 2025 年上半年交船。

Hengli HI 收到了一个订单，造 4 艘 82000 载重吨的卡姆萨尔极限型船舶，下单的是 Fortune Ocean Shipping，2025 年交船。

二手船市场

Foremost Maritime 出售了“BAO MAY”（178,050 载重吨，建于 2010 年，上海外高桥造船厂，BWTS fitted），成交价是约 2540 万美元，买家是远东地区的。“MINERAL NINGBO”（178,120 载重吨，建于 2009 年，上海外高桥造船厂），被出售，成交价是约 2350 万美元，买家是中国的。该船价格低于“BAO MAY”的重要原因没有安装 BWTS。

拆船市场

目前，巴基斯坦地区政治局势不稳，市场上成交有限。

租船交易摘要

- 'Star Sirius' 建于 2011 年，98681 载重吨，5 月 27 日 Hadong 交船，途经澳大利亚东海岸，日本地区还船，租金 10,000 美元/天——租家不详
 - 'Konkar Venture' 建于 2015 年，82099 载重吨，5 月 28 日长江口引航站交船，印度还船，意向装运化肥，租金 5,250 美元/天——租家 Sinoway
 - 'Star Nadziye' 建于 2019 年，82083 载重吨，6 月 9 日南美东海岸引航站交船，新家坡-日本地区还船，租金 16,000 美元/天外加 600,000 美元空放奖金——租家 Raffles
 - 'Prodigy' 建于 2013 年，76117 载重吨，香港即期交船，途经印尼，韩国还船，租金 5,400 美元/天——租家 HMM
 - 'Huayang Pioneer' 建于 2012 年，75812 载重吨，5 月 26-27 日北中国引航站交船，印度还船，租金 7,500 美元/天——租家 Dooyang
 - 'Thor Nitirund' 建于 2016 年，61190 载重吨，舟山即期交船，途经澳大利亚，印尼还船，租金 9,000 美元/天——租家 Deyesion
 - 'Paolo Topic' 建于 2016 年，59914 载重吨，6 月 9-13 日 Lamberts Point 交船，
- 欧洲还船，租金 17,000 美元/天——租家 Ultrabulk
- 'Armia' 建于 2016 年，39071 载重吨，San Lorenzo 即期交船，摩洛哥还船，租金 16,500 美元/天——租家 Norvic

干散货船舶买卖概况 单位（百万美元）

船名	船龄	船型 DWT	船厂	成交价
Ubuntu Humanity	2023	189,721	Shanghai Waigaoqiao	
HL Nambu 1	2023	180,000	Hyundai Samho HI	
Van Hui	2023	63,500	Nantong Xiangyu SOE	
Xin Han	2013	82,300	Dalian Shipbuilding	region 20
Bao May	2010	178,050	Shanghai Waigaoqiao	region 25.4
Mineral Ningbo	2009	178,120	Shanghai Waigaoqiao	region 23.5
Sweet Lydia*	2012	79,469	Jinhai Heavy Ind	region 68.4
Sweet Venus*	2012	79,452	Jinhai Heavy Ind	
Sweet Irina*	2011	79,467	Jinhai Heavy Ind	
Mount Athos	2014	63,155	Jiangsu New Hantong	region 25
Ying Hao 03	2012	76,037	Hudong Zhonghua	region 18
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Hao Hang 3	1991	22,174	As is China	
Ocean Smart 1	1989	69,703	Bangladesh	
HL Power	1998	149,322	As is Korea	9.07

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	5月26日	变化
孟加拉国拆船	557.917	-1.666
印度拆船	545.833	-0.833
巴基斯坦拆船	492.417	0

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	5月29日	5月19日	变化
布伦特	77.42	76.03	1.39
西德州	73.23	72.06	1.17

船用燃料油(美元/吨)5月26日

地区	IFO380	VLSFO	MGO
新加坡	451(-5.5)	583.5(-3.5)	712.5(+7)
上海	499.5(+20.5)	609.5(0.5)	797.5(+31)
香港	469.5(+8)	611(+4.5)	692.5(-0.5)
釜山	487(-4)	606.5(-18.5)	712.5(+6.0)
日本(Osaka)	522.5(0)	607.5(+10)	
Fujairah	426(-18.5)	561(-)	862(-24)
鹿特丹	440.5(-10)	537.5(+4.5)	697.5(+12)

数据来源：海运圈聚焦网

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刊登、发表或引用。

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

力拓与宁波舟山港加强铁矿石合作

(来源:我的钢铁网)

据报道,近日,力拓集团首席商务官白睿明(Alf Barrios)到访浙江省海港集团、宁波舟山港集团,期间力拓矿业商贸(上海)有限公司(以下简称力拓商贸)、宁波舟山港股份有限公司签署了合作框架协议。根据本次签署的合作框架协议,双方将本着合作共赢、互利互惠、优势互补、平等守信的原则,在大宗商品业务等方面共同探索进一步深入合作的机会,促进协同发展。

白睿明表示:“力拓与宁波舟山港建立了长期的合作伙伴关系,我们取得了显著成果。我们将加强沟通,并提出合作项目的进展, ”

宁波舟山港区总经理陶成波表示,宁波舟山港区与力拓希望扩大在铁矿石和低碳领域的合作。

宁波舟山港是中国最早从事专业化铁矿石中转业务的港口,率先建成10万吨级和20万吨级铁矿石中转码头。2022年宁波舟山港进口铁矿石接卸量达1.54亿吨,占全国铁矿石进口量的13.9%。

力拓本周还与中国铝业公司和中国矿产资源集团达成协议,寻求与中国矿业领导者进行更多绿色产品开发和创新。

2023年4月中国进口铁矿石货量(万吨)

国家	本月进口数量	同比	年度累计进口数量
南非	-	-	-
澳大利亚	-	-	-
巴西	-	-	-
各国合计	9044	5.2%	38468

数据来源:我的钢铁

铁矿石价格分析(5月26日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	102.55	-5.2
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
Mysteel	62%Fe	CFR JINGTANG(SSFG)	CNY	777	-24
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN(SSFG)	CNY	777	-24

数据来源:我的钢铁

矿粉 CFR 价格 单位:美元/吨

名称	品位	发货地	5月26日	5月19日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.5%	Dampier	101.6	106.8	-5.2
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland	102.2	107.75	-5.55
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	90.5	94.4	-3.9
巴西 SFLA	64.5%	Tubarao	101.8	110.2	-8.4
巴西 IOCJ	65.0%	PDM			

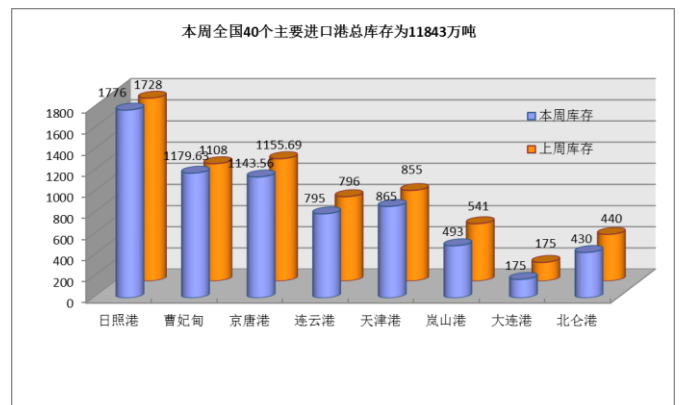
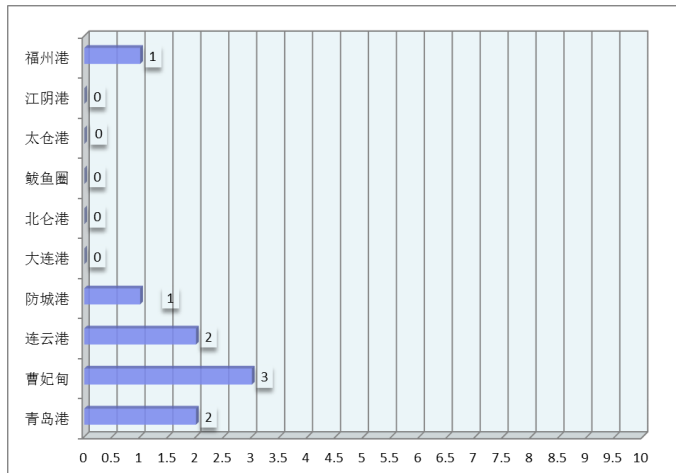
数据来源:我的钢铁

中国主要品种 FOB 价格

品种	5月26日	5月19日	涨跌
螺纹钢	583	585	-2
线材	582	593	-11
中厚板	605	620	-15
热卷	551	568	-17

数据来源:我的钢铁

待港时间较长的铁矿石港口(天)



煤，炭贸易

煤、炭专题快报

少量抛货支撑小 沿海煤炭运价底部徘徊

(来源: 秦皇岛煤炭网)

05月26日海运煤炭运价指数下跌。具体到航线，沿海方向，秦皇岛至上海航线 2-3 万吨船舶平均运价为 20.5 元/吨，期环比下跌 1 元/吨；秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶平均运价为 16.4 元/吨，期环比下跌 0.2 元/吨；秦皇岛至乍浦航线 4.4-4.8 万吨船舶平均运价为 17.4 元/吨，期环比下跌 0.3 元/吨；秦皇岛至宁波航线 1.5-2 万吨船舶平均运价为 34.3 元/吨，期环比下跌 0.9 元/吨；秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶平均运价为 30.1 元/吨，期环比下跌 0.9 元/吨；秦皇岛至广州航线 6-7 万吨船舶平均运价为 26.1 元/吨，期环比下跌 0.9 元/吨。

沿江方向，秦皇岛至江阴航线 1.6-1.9 万吨船舶的平均运价为 33.3 元/吨，期环比下跌 0.6 元/吨；秦皇岛至江阴航线 4-5 万吨船舶平均运价为 18.4 元/吨，期环比下跌 0.2 元/吨；秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶平均运价为 23.5 元/吨，期环比下跌 1.1 元/吨；秦皇岛至南京航线 2-3 万吨船舶平均运价为 28.5 元/吨，期环比下跌 1 元/吨；秦皇岛至镇江航线 2-3 万吨船舶平均运价为 26.5 元/吨，期环比下跌 1 元/吨。

今日海运煤炭运价指数保持下行态势。一夜之间，煤炭市场心态崩塌，煤炭价格大幅跳水，终端采购观望情绪加重，尽管存在部分贸易商抛货情况，但终端在高库存下采购较谨慎，市场实际交投活跃度略有恢复但比不高，在运力供给充足的情况下，对沿海运输市场价格提振作用有限，因此沿海煤炭运价仍在底部徘徊，各航线运价继续探底。后续来看，短期煤炭市场需求仍以看空为主，后市预期偏悲观，货盘释放有限，沿海煤炭运价底部徘徊的可能性大。

2023年4月煤炭进口量(万吨)

国家	四月	三月	同比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	4068	4117	72.7%

数据来源: 中国海关总署

主要港口煤炭库存分析 (5月26日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	630	610	3.28%
曹妃甸港	608	577	5.37%
广州港	337.8	344	-1.8%
京唐港	693.4	659.6	5.12%
环渤海四港	1931.4	1846.6	4.59%

数据来源: 我的钢铁网

煤炭指数分析 (停更)

发布机构	品种	贸易方式	单位	价格	比上周
Platts	Premium Low Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol FOB Australia	FOB E.AUS	美元		
Platts	Premium Low Vol CFR China	CFR 中国	美元		
Platts	HCC 64 Mid Vol CFR China	CFR 中国	美元		
CCI5500 综合	5500 大卡动力煤 (环渤海湾)	FOB 均价	CNY		
环渤海湾动力煤 (5月24日)	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	729	0

数据来源: 秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

谷物贸易

谷物专题快报

进口成本走低,豆粕和菜粕大幅回落

(来源: 搜狐网)

因美国作物天气普遍良好, 巴西出口竞争激烈, 以及技术性卖盘压制, 美豆破位下跌, 期价跌至数月最低。外盘大跌拖累国内油脂油料集体下滑, 豆二跌逾 3% 领跌期市, 两粕均跌逾 2%, 豆粕主力合约跌破 3500 一线, 持仓大幅缩减逾 7 万手, 菜粕也减仓逾 2.7 万手, 市场被空头氛围笼罩, 大量多头减仓离场。

美豆市场技术性抛盘非常活跃, 7 月期约周二跌破 3 月份的低点 13.8375 美元后, 引发了止损抛盘, 打压豆价一度跌至 2022 年 7 月份以来的最低水平, 今日亚洲电子盘美豆进一步下探。代表新作大豆的 11 月期约也跌破 12 美元支撑。美国 2023 年作物丰收的前景令大豆和玉米承压。根据美国农业部周一晚些时候发布的作物进展周报, 美国农民继续加快春播步伐, 报告显示美国大豆种植工作完成 49%, 超过平均水平。大豆播种工作快速推进, 中西部地区的天气非常不错, 这意味着大豆生产有一个良好的开端。美国农业部上周预计 2023 年美国大豆产量将达到创纪录的 45.10 亿蒲式耳, 这将超过 2021/22 年度创下的前期历史纪录 44.65 亿蒲式耳。

今年巴西大豆产量达到创纪录的水平, 美国大豆出口需求疲软, 也加剧了大豆市场的利空气氛。美国大豆基本上没有竞争力, 需要依赖价格下跌来刺激需求。巴西谷物出口商协会 (Anec) 在周度调查中称, 巴西 5 月大豆出口应会达到 1,575.5 万吨。去年 5 月, 巴西大豆出口装船 1,026.8 万吨, 因此当前预估同比增长 53.4%。

2023 年 4 月累计大豆进口量(万吨)

国家	四月	三月	同比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	726	685	-10.1%

数据来源: 中国海关总署

2023 年 4 月累计玉米进口量(万吨)

国家	四月	三月	同比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	100	219	-54.6%

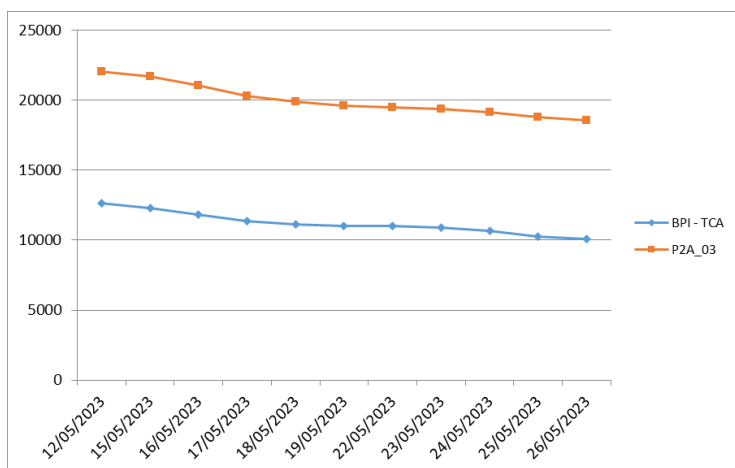
数据来源: 中国海关总署

2023 年 4 月累计大麦进口量(万吨)

国家	四月	三月	同比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	100	73	24.6%

数据来源: 中国海关总署

波罗的海巴拿马型船期租水平



(P2A-03: 在斯科角和直布罗陀范围内交船, 进行一个到远东的航次, 还船范围为台湾和日本。)

油轮

VLCC 油轮

中东湾 VLCC 油轮市场上周表现沉闷，运费下滑，这很大程度上是因为包括石油公司转租船在内的运力出现增长，而询盘进入市场节奏有所放缓。船东立场强硬地阻止运费下跌，但他们也面临着巨大的压力。中东湾至中国航线 270,000 吨油轮运价指数下跌 4 点至 WS50.14 点，基于波罗的海标准船型的往返航程等价期租租金 27,800 美元/天。中东湾至美湾绕好望角航线 280,000 吨油轮运价指数相较上上周五下跌 3 点，报 WS32.5 点。

苏伊士极限型油轮

黑海和地中海市场上周表现坚挺。CPC 至地中海航线 135,000 吨油轮运价指数下跌 2.25 点至 WS129.83 点，往返航程等价期租租金 58,700 美元/天。大西洋板块，西非市场交易消息极少。

阿美拉极限型油轮

北海地区，霍德角至威廉港航线 80,000 吨油轮运价指数略微上涨 3 点至 WS156，往返航程等价期租租金 58,800 美元/天。地中海地区，杰伊汉港至拉瓦拉港航线 80,000 吨油轮运价指数上涨 14.5 点，周四报 WS204 点，往返航程等价期租租金 73,000 美元/天。大西洋板块另一侧，美国本土阿美拉型油轮市场延续了近几个月剧烈波动的走势。由于交易消息极少，同时一些欧洲空放而来的油轮导致运力仓位增长，运费水平大幅下跌。墨西哥东海岸至美湾航线 70,000 吨油轮运价指数下跌 91 点至 WS290 点，不过往返航程等价期租租金仍然较高，约为 103,000 美元/天。

成品油油轮

LR2 油轮

中东湾 LR2 油轮上周出现可喜反弹。有广为流传的消息称，TC20 航线有油轮以 4,100,000 美元的运费达成交易，本文撰写之时已带动运价指数涨至略低于这一价格的水平。TC1 航线运价指数攀升 20.62 点至 WS138.75 点。两条航线的波罗的海交易所往返航程等价期租租金重回 30,000 美元/天以上。

苏伊士运河以西地区，地中海至东方航线 LR2 油轮行情同样开始好转，TC15 航线运价指数上涨 133,000 美元至 2,800,000 美元。

LR1 油轮

尽管 LR2 油轮出现上涨，但上周中东湾 LR1 油轮市场仍保持平稳。TC5 航线运价指数整周徘徊于 WS159-160 点左右。西行的 TC8 航线运费逐步上涨 58,500 美元至 3,250,000 美元。

成品油油轮运价回顾 5 月 2 日

货量	航线	本周五价	价格变动
75000	中东海湾-日本 (CPP, naphtha condensate.)	WS 179.06	-2.82
55000	中东海湾-日本 (CPP, UNL, naphtha condensate)	WS 198.21	-3.22
38000	美湾到欧陆 (CPP, UNL, diesel)	WS 92.5	-20
80000	地中海-远东 (naphtha)	\$3,445,833	-137500

原油油轮运价回顾 5 月 2 日

货量	航线	本周五价 (WS)	价格变动
280000	中东海湾-美湾	36.44	-7.89
270000	中东海湾-新加坡	55.27	-11.5
270000	中东海湾-中国	54	-11.18
260000	西非到中国	53.95	-11.7

航运新闻摘要

澳大利亚 CZR 公司收购土地勘矿权以增加其铁矿石出口量

我的钢铁网

近期，澳大利亚 CZR 矿业公司和 Great Sandy Pty Ltd 签署了一项期权协议以收购一处位于阿什伯顿港以南 70 公里的土地勘矿权，并在该地建立一个堆场和运输站为铁矿石出口提供服务。

由于该地靠近 Strike Resources 的 Paulsens East 铁矿项目以及阿什伯顿港口，CZR 希望与 Strike Resources 达成合作，共享部分基础设施来进行矿山运营，从而降低资本投入和生产成本。目前，CZR 已经率先为该矿权地申请杂项许可证，用于建设堆场、卡车运输和住宿设施。CZR Resources 是西澳一家成熟的勘探和开发公司，目前的重点是开发位于皮尔巴拉的 Robe Mesa 铁矿石和 Croydon 金矿床，以及位于杰拉尔顿以东的 Yilgarn 的 Buddadoo 金矿床。Robe Mesa 是一优质铁矿石矿床，矿石储量为 2730 万吨，含铁量为 55.5%（本月初煅烧后含铁量提高至 62.2%）。在 2020 年完成预可行性研究，目前正在最终可行性研究和审批程序。

1-5 月份煤炭市场运行形势分析 秦皇岛煤炭网

2023 年 1-5 月份，我国煤炭市场供需基本面发生了由紧转松的变化。在国家能源安全保障政策大前提下，各煤炭主产区保供工作不放松，煤炭供应逐渐由紧平衡向充裕发展，煤炭价格也逐渐在降至限价水平之后继续合理性回落。

1、煤炭供给能力明显提高

（1）全国原煤产量增速明显。2023 年，为保障能源供应的安全稳定，政策方向继续要求增产保供，主产区优质产能进入释放窗口期。1-4 月份，我国原煤产量 15.27 亿吨，同比增长 4.8%，其中，占全国产量 80% 以上的晋陕蒙新四省区原煤产量合计 10.94 亿吨，同比增量 7300 多万吨，增幅 6.25%。

（2）进口煤政策放开，补充作用显著。随着煤炭关税为零政策的延长以及澳洲煤进口禁令的解除，我国煤炭进口出现井喷式增量，1-4 月份，我国煤炭进口 1.42 亿吨，同比增长 88.8%，其中，二、三月份同比增幅均在 150% 以上。进口煤的持续补量，对沿海省份电厂库存的稳定与煤种结构的优化起到了一定作用，也是我国保供稳价政策的重要组成部分。

（3）长协保障机制趋向完善。自 2016 年正式提出煤炭中长期合同概念以来，历经六年多的时间，我国煤炭中长期合同签订履约机制逐年完善。2023 年一季度，电煤中长期合同签订总量超过 25 亿吨，基本实现签约全覆盖，且在机制逐步完善及长协价格优势下，合同履约水平也在不断提升，对煤炭供应大盘的稳定起到了至关重要的作用。

2、电煤需求阶段性缓增

随着我国能源绿色低碳转型稳步推进，可再生能源发电量保持较快增长，虽然火电仍是主力发电源，但风电、太阳能发电占比却

在逐年提升。2022 年，我国全社会发电量 83996 亿千瓦时，同比增长 2.2%，火电发电量占比首次降至 70% 以下。

2023 年 1-4 月份，全国全社会发电量 2.73 亿千瓦时，同比增长 3.4%，其中火力发电量同比增长 4%，在全国发电量中占比恢复至 71.28%，增速贡献量主要集中在 4 月份，水电发力明显偏差；风力发电量增速 18.8%，居电源结构增速首位，且在全国发电量中占比 10.65%，高于水电，居电源结构占比中的第二位。

3、煤炭社会库存出现明显累积

由于下游需求增速低于供应增速，且有长协和进口的双重到厂保障，而高耗能企业淡季停产、减产、错峰等，导致非电及电煤需求均低于市场预期，因此，在高效保供作业下，社会库存出现了持续性的累积，5 月下旬，多环节煤炭库存屡创历史纪录。

截至 5 月 26 日，环渤海秦唐沧港口合计库存增至 2952 万吨，创历史新高；沿海八省电厂库存向上突破 3600 万吨，刷新有记录以来的最高水平；沿海+内河煤炭库存 7300 多万吨，处于历史高位水平。

4、煤炭价格中枢明显下移

2023 年 1-5 月份，随着国内煤炭供给能力的持续提高，以及需求增速的逐渐稳定，我国煤炭供需偏紧格局得到了明显改善，煤炭价格中枢随之下移，且极差大幅收窄，价格稳定性增强。

2022 年 5500K 动力煤现货价格最高值为 3 月 3 日的 1621 元/吨，最低值为 1 月 5 日的 809 元/吨，极差为 812 元/吨。2023 年

1-5 月份，5500K 动力煤价格最高值 1220 元/吨（1 月 11 日），最低值为 900 元/吨（5 月 25 日），极差为 320 元/吨，且 2023 年最高值低于 2022 年 400 元/吨，煤价中枢处于下移态势。尤其是 5 月底，在供需基本面明显偏宽松、市场利好因素微弱情况下，大型煤企外购价格跌幅超百的市场消息（未经核实），对市场信心形成强劲打击，产地和港口煤价均呈现底层崩塌下行迹象，5000K 和 5500K 港口现货报价分别跌破 800 元/吨和 900 元/吨，且煤价下跌因素充足，持续性偏强，趋势下行形势确立。

综上，影响煤炭价格的根本因素在于供需基本面，目前来看，供需偏紧格局已经形成，且短期难以出现根本性变化，因此，今年迎峰度夏期间煤炭市场迎来“旺季不旺”行情概率较大。

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司

上海菁英航运经纪有限公司 前身是 2006 年 6 月成立的香港精英租船有限公司上海代表处，主要致力于干散货领域的航运经纪业务，为客户提供全方位的航运服务。为参与 2020 年建设上海航运中心项目，2011 年被邀正式注册成为中国首批 9 家登记注册的国际知名航运经纪有限公司之一。公司的航运经纪业务员都具有航运经纪人资格证书，其中不乏资深经纪人及外籍员工，还有一批充满活力的年轻人。上海菁英航运经纪有限公司目前是英国伦敦波罗的海交易所，波罗的海海事组织和香港船东协会的会员，在国际航运市场上享有良好的信誉。2013 年 4 月，上海菁英航运经纪有限公司成为 6 家首批获准从事人民币 FFA 交易经纪公司之一。2016 年 2 月，成为新加坡交易所获准从事美元 FFA 交易的经纪公司。

特别是在大宗干散货的好望角型船（CAPE）市场业务上，上海菁英为全球知名船东和中国的大型钢铁企业提供船舶经纪服务并签订多项长期合作协议，其专业的服务品质和全方位的服务理念受到业内人士的一致好评。自成立起，公司一直在不断拓展业务范围，基于好望角型船业务的成功，上海菁英将业务扩展至巴拿马和超灵便型船，为世界范围的船东和租家提供专业服务。

除此之外，在 2011 年 8 月上海菁英的船舶交易部门成立，拓展新造船、二手船和拆船交易业务。

联系方式：

上海市仙霞路 137 号
盛高国际大厦 1601 室，200051

电话：+8621 5206 9898

传真：+8621 5206 6767

Email: cape@seamasterltd.com

公司网址： www.seamasterltd.com