

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 2589 点，同比上周末上涨 456 个点。太平洋市场上有一个非常令人鼓舞的开始，成交量和价格都是上涨的，市场情绪高涨，有好几个投标，C5 航线上的运价提高了约 90 美分。在大西洋市场上，也是有积极的表现，量价齐升，周二太平洋市场上三大市场玩家都在积极交易中，使得 C5 航线的运价进一步上涨，但是随着时间的推进，之后太平洋市场上交易减少了，导致运价下滑，市场情绪走弱。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1530 点，同比上周末上涨 82 个点。巴拿马型船市场上，北大西洋市场上，基于目前的市场情形，似乎收益看上去会很高，但实际并没有，在其他地区，大部分航线运价是上涨的，供需平衡。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 1125 点，同比上周末上涨 24 个点。虽然有些地区的市场情绪有所缓和，但是整体来说还是比较平静的一周，在大西洋地区，很多市场参与者没有在办公室，而是在 Eisbein。不过美湾地区看到了积极的情绪，需求比较旺盛。

1. 海岬型船租

金水平上涨

2. 巴拿马型船

租金水平上

涨



3. 超灵便型船

租金水平上涨

人民币 FFA 远期评估(11月10日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC1223	16257	116678.11	14.20%	7.1771
CTC0124	10621	76227.98	10.55%	7.1771
CTC0224	6721	48237.29	1.83%	7.1771
CTC0324	9779	70184.86	6.37%	7.1771
CTCQ124	9040	64880.98	6.77%	7.1771
CTCQ224	13771	98835.84	1.55%	7.1771
CTCQ324	17043	122319.32	0.48%	7.1771
CTC2024	14247	102252.14	1.72%	7.1771
PTC1223	13200	94737.72	15.38%	7.1771
PTC0124	11207	80433.76	10.76%	7.1771
PTC0224	9893	71003.05	9.05%	7.1771
PTC0324	12025	86304.63	6.38%	7.1771
PTCQ124	11042	79249.54	8.64%	7.1771
PTCQ224	13193	94687.48	3.35%	7.1771
PTCQ324	13157	94429.10	2.02%	7.1771
PTC2024	12566	90187.44	3.44%	7.1771
STC1223	11829	84897.92	11.82%	7.1771
STC0124	9792	70278.16	7.36%	7.1771
STC0224	8596	61694.35	9.27%	7.1771
STC0324	10675	76615.54	7.92%	7.1771
STCQ124	9688	69531.74	8.13%	7.1771
STCQ224	11625	83433.79	3.49%	7.1771
STCQ324	11921	85558.21	1.24%	7.1771
STC2024	11260	80814.15	3.27%	7.1771

期租水平 11月10日(美元/天)

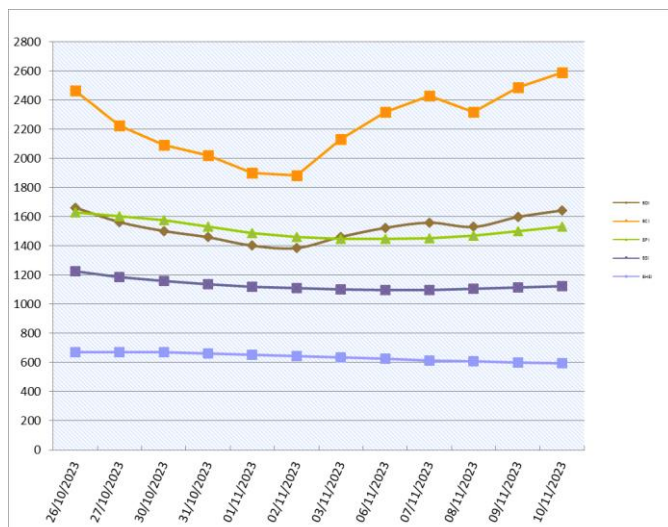
船型	11月10日	比较上周	2022年11月	2021年11月
海岬型	21473	3783	11599	30716
巴拿马型	13773	739	14467	25572
超灵便型	12373	262	13360	26157
灵便型	10697	-712	14125	29521

11月10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	9.886	1.662
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	21.691	1.472
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	16.015	0.762
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	14.486	1.486
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	13.92	-0.15
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	7.659	0.019
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	9.939	0.012
50000/10%	菲律宾镍 Surigao-日照	10.4	-0.192

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

希腊船东 Lavinia Bulk 在九月份下了个订单，造 4 艘 82000 载重吨的卡姆萨尔极限型船舶，船厂是中国的，青岛扬帆，2026 年交船。

二手船市场

海岬型船市场上成交稳定，日本船东控制的 'OCEAN CORONA' (180,220 载重吨，建于 2009 年，Koyo Dock, BWTS)，被出售给中国买家，成交价格略低于 2100 万美元。Kassian Maritime 出售了 'SATORI' (177,456 载重吨，建于 2007 年，Mitsui SB (Chiba), BWTS)，成交价是 1860 万美元，买家是土耳其的，2024 年 1 月到期进坞。

拆船市场

拆船市场上的成交有限。

RUTL 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
Cemtex Unity	2023	99,990	Oshima Shipbuilding	
Magma Tenacity	2023	63,500	Nantong Xiangyu SOE	
Trinity Island	2023	82,500	Tsuneishi Zhoushan	
Peace Pearl	2013	76,431	Zhejiang Zhenghe SB	
FJM Glory*	2019	61,166	Dalian COSCO KHI	29.6
Lowlands Mimosa*	2018	63,939	Tsuneishi Cebu	25.5
Darya Jamuna	2012	36,845	Hyundai Mipo	region 16
Ocean Corona	2009	180,220	Koyo Dock	high 20
TS Alpha	2015	38,872	Shanhaiguan SB	16.8
Satori	2007	177,456	Mitsui SB (Chiba)	region 18.6
Brenda	2014	80,919	JMU Tsu Shipyard	27.4
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Xin Dong Guan 3	1995	69,512	As is Hong Kong	4.58
One Destiny	1995	45,483	India	4.12
Jahan	1996	45,665	Bangladesh	

租船交易摘要

- 550,000 美元空放奖金——租家不详
- 'Peace Gem' 建于 2012 年，76433 载重吨，11 月 4 日经过宁德交船，途经印尼，南中国还船，租金 12,500 美元/天——租家不详
- 'Chakravati' 建于 2006 年，55814 载重吨，Hoping 即期交船，途经印尼，孟加拉国还船，租金 8,500 美元/天——租家 Aquavita
- 'Lemessos Queen' 建于 2023 年，82800 载重吨，11 月 8-10 日鹿特丹交船，途经美国东海岸，印度还船，租金 27,000 美元/天——租家诺登
- 'Glorious Sky' 建于 2015 年，81893 载重吨，11 月 12-15 日 Dahej 交船，途经南美东海岸或选择南美北海岸，或选择美湾，新家坡-日本地区还船，租金 14,000 美元/天——租家嘉吉
- 'Galio' 建于 2013 年，81404 载重吨，11 月 14-18 日釜山交船，途经北太平洋美国西海岸，新家坡-日本地区还船，租金 10,500 美元/天——租家嘉吉
- 'RB Leah' 建于 2017 年，81334 载重吨，11 月 25 日 Brownsville 引航站交船，远东还船，意向装运谷物，租金 23,250 美元/天外加 525,000 美元空放奖金——租家 Louis Dreyfus
- 'Kelly' 建于 2017 年，81155 载重吨，长江口即期交船，途经澳大利亚，南中国还船，意向装运谷物，租金 11,000 美元/天——租家 Oldendorff
- 'Kerveros' 建于 2003 年，76602 载重吨，12 月 4 日南美东海岸引航站交船，新家坡-日本地区还船，租金 15,500 美元/天外加

拆船指数

拆船指数(美元 / 轻吨)	11月10日	变化
孟加拉国拆船	480.5	-0.417
印度拆船	517.5	-2.083
巴基斯坦拆船	492.417	0.0

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	11月13日	11月3日	变化
布伦特	81.43	86.92	-5.49
西德州	77.15	82.58	-5.43

船用燃料油(美元/吨)11月10日

地区	IFO380	VLSFO	MGO
新加坡	459.5(-22)	676(-18)	780.5(-85.5)
上海	497.5(-15.5)	689(-17.5)	866.5(-53.5)
香港	472.5(-33)	670(-28.5)	790(-65)
釜山	494(-23)	667.5(-47)	792(-88)
日本(Osaka)	530.5(-32)	697.5(-15)	787.5
Fujairah	429(-48.5)	664.5(-26)	925.5(-52)
鹿特丹	468.5(-53.5)	571(-33)	780(-96.5)

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

世界首座碳中和铁矿“落户”纳米比亚

(来源:我的钢铁网)

世界首座碳中和铁矿“落户”纳米比亚共和国 Arandis 附近的 Bloomfontein 109 农场,隶属于 Hylron 公司旗下的 Oshivela 项目。

Oshivela 项目是纳米比亚乃至世界首个绿色铁矿石项目,由不同的公司合资运营。目前项目总投资为 6 亿纳米比亚元(合人民币约 2.35 亿元),其中三分之一来自德国经济与气候部(German Ministry of Economy and Climate)。

该项目将于 2024 年年底进入试点阶段,项目总经理 Johannes Michels 表示:“该项目在试点阶段将生产 1.5 万吨铁矿石。”

关于 Hylron 公司: Hylron 公司由来自纳米比亚和德国可再生能源和工程领域的公司合作建立,拥有一种称为 Hylron 的核心技术。该技术借助绿氢,能够减少回转窑中铁矿石的用量。

2023年9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	10118	1.6%	87665

数据来源:我的钢铁

铁矿石价格分析(11月13日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	129.35	2.75
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	958	0
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN(SSFG)	CNY	958	0

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	11月13日	11月3日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.5%	Dampier	128.2	125.8	2.4
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland	129.05	126.7	2.35
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	116.15	113.55	2.6
巴西卡拉加斯粉	65%		139.75	136.25	3.5
巴西 IOCJ	65.0%	PDM			

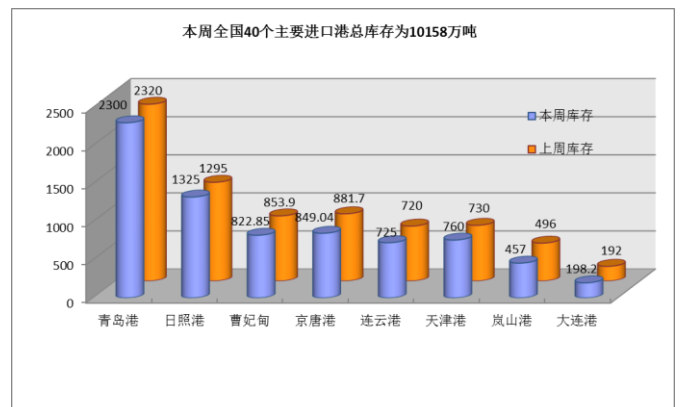
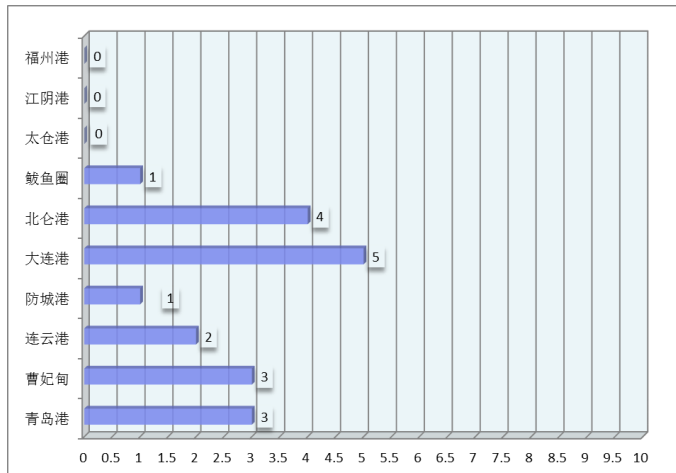
数据来源:我的钢铁

中国主要品种 FOB 价格

品种	11月10日	11月3日	涨跌
螺纹钢	543	539	4
线材	534	524	10
中厚板	562	554	8
热卷	553	548	5

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

中转环节库存充裕 煤价趋势性上涨缺乏支撑 (来源: 秦皇岛煤炭网)

自上周开始，随着冷空气频繁上线发力，产地及北方港口市场情绪得到提振，煤炭价格上涨趋势较为明显。但目前中转环节及终端库存较为充足，实际需求释放有限，因此，对于本轮煤价上涨，市场看法出现分歧。

上周末，产地市场销售情况较好，尤其是露天矿的沫煤和原煤销售可称火爆，部分矿区拉煤车排队等装，而且，除大秦线因长协保供满量发运之外，张唐铁路市场户上站积极性也有明显改善，货源自产地向中转港口加速转移。

但是，从中转港口物流动态来看，进出呈现失衡状态，截止11月10日，环渤海九港库存为2894.4万吨，与去年同期相比偏高超千万吨，与2021年同期相比偏高600多万吨，说明货源自产地转移至港口之后，下游通道出现了窄向趋势，导致部分比例货源较长时间阻滞于中转环节。

同时，不仅北方港口库存偏高，南方港口及沿江港口库存水平也明显高于往年同期。从货运周转的中间环节来看，库存蓄水池作用充分显现，在保供工作持续不间断推进下，我国煤炭供应水平充裕。

虽然冷空气频繁活动，对市场情绪起到一定提振作用，拉动贸易商贸易活跃度，但是，目前尚处于我国冬季开端，冷空气影响范围相对局限。而且，对北方供暖耗煤需求支撑较为明显，但对于南方地区电煤消费提振作用暂时有限，截止目前，南方地区电厂日耗尚未出现明显上升。

综上，我国供需基本面处于弱平衡的状态，社会库存的相对充裕，可有效对冲旺季用煤峰期带来的需求增量，因此，煤炭价格大幅持续性上涨缺乏根本性支撑。

2023年9月煤炭进口量(万吨)

国家	九月	八月	同比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	4214	4433	27.8%

数据来源：中国海关总署

主要港口煤炭库存分析 (11月10日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	655	628	4.3%
曹妃甸港	584	582	0.34%
广州港	250.6	253	-0.95%
京唐港	729.5	683.4	6.75%
环渤海四港	1968.5	1893.4	3.97%

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 (11月8日)	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	733	0

数据来源：秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

谷物专题快报

南非完成首次向中国出口大豆任务

(来源：我的钢铁网)

中新社约翰内斯堡 11 月 4 日电(记者 王曦)南非农业、土地改革和农村发展部 4 日在例行记者会上对外证实：南非日前顺利完成了首次向中国出口大豆的任务，这标志着该国农业出口领域一个新的重要里程碑。

据南非农业、土地改革和农村发展部新闻发言人瑞吉·恩哥库巴(Reggie Ngcobo)介绍，中国是南非的最大贸易伙伴，同时也是世界上最大的大豆消费国和进口国。南非政府于 2022 年与中国正式签署了有关大豆及其制品的出口协议。此次南非成功向中国出口大豆，旨在深化金砖国家间团结合作，践行“开放、包容、合作、共赢”的金砖精神。

恩哥库巴指出，作为世界上最大的大豆消费国和进口国，中国仅今年一年就计划进口 9700 万吨大豆，而南非目前的出口能力尚不足 100 万吨，如此巨大的缺口意味着南非农业，特别是大豆种植业拥有大量的机会和广阔的前景。因此南非农业需要充分挖掘其潜力和增长机遇，农业生产者也需及时把握住这一机会，为扩大南非农业出口份额贡献更多力量。

此前，南非《外交》杂志主编克里坦·巴哈纳曾表示，近年来随着南中双边贸易额持续增长，南非的柑橘、肉类、葡萄酒等农产品相继进入中国市场。相信随着南中两国交流合作的不断深入，两国农业间的合作也将迎来新的发展契机。

2023 年 9 月累计大豆进口量(万吨)

国家	九月	八月	同比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	715	936	-6.9%

数据来源：中国海关总署

2023 年 9 月累计玉米进口量(万吨)

国家	九月	八月	同比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	165	120	7.3%

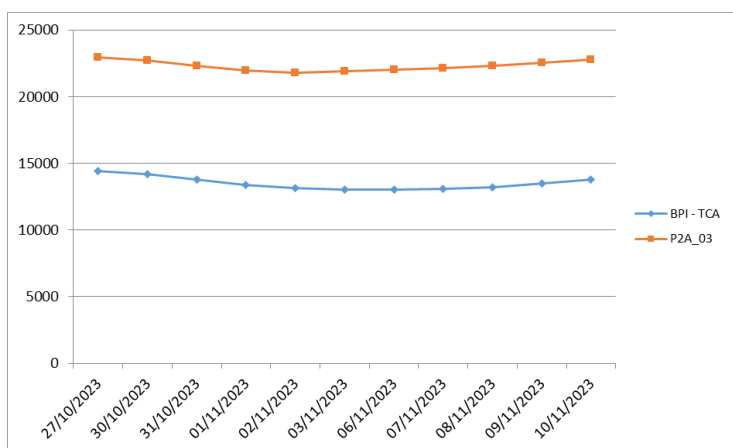
数据来源：中国海关总署

2023 年 9 月累计大麦进口量(万吨)

国家	九月	八月	同比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	103	38	185.9%

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。)

航运新闻摘要

港口作业恢复正常 海运煤

炭运价涨跌互现

秦皇岛煤炭网

11月10日海运煤炭运价指数上行。OCFI 报收 720.31 点，环比上涨 0.32 点。分子指数来看，沿海线指数报收 735.1 点，环比上涨 8.53 点；沿江线指数报收 699.89 点，环比下跌 11 点。

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 25.1 元/吨，期环比下跌 0.2 元/吨；秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶平均运价为 27.6 元/吨，期环比下跌 1 元/吨；秦皇岛至乍浦航线 4.4-4.8 万吨船舶平均运价为 28.7 元/吨，期环比下跌 1 元/吨；秦皇岛至宁波航线 1.5-2 万吨船舶平均运价为 39 元/吨，期环比上涨 0.1 元/吨；秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶平均运价为 35 元/吨，期环比上涨 1 元/吨；秦皇岛至广州航线 6-7 万吨船舶平均运价为 31 元/吨，期环比上涨 1 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 37.9 元/吨，期环比下跌 0.1 元/吨；秦皇岛至江阴航线 4-5 万吨船舶平均运价为 29.7 元/吨，期环比下跌 1 元/吨；秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶平均运价为 28.3 元/吨，期环比下跌 0.1 元/吨；秦皇岛至南京航线 2-3 万吨船舶平均运价为 33.4 元/吨，期环比上涨 0.1 元/吨；秦皇岛至镇江航线 2-3 万吨船舶平均运价为 31.2 元/吨，期环比持平。

今日海运煤炭运价指数平稳趋势。北方港口市场贸易商报价基本止涨，之前的连续涨价制约了成交量，叠加近日北方大风天气明显增多，港口密集封航，港口作业持续进多出少，导致港口库存持续累积，场存压力凸显。下游非电终端维持刚需采购，对市场煤价支撑力度有限，而下游电厂自身库存充足，继续观望为

情况已得到缓解，港口下水作业基本恢复正常，而港口市场氛围也有所降温，船东报价支撑继续减弱，运价涨跌互现。

环渤海港口压港情况：天津神华码头到港船舶预计等 3-5 天，南疆码头无压港现象；国投曹妃甸港锚地合计 12 条船舶预计等 1-2 天；京唐港锚地合计 54 条船舶预计等 4-5 天；黄骅港神华码头锚地合计 33 条船舶预计等 3-4 天，黄骅港神华杂货码头无压港现象；秦皇岛港锚地合计 31 条船舶，其中 6、7、9 公司预计等 3-4 天。

环渤海港口库存情况：秦皇岛港库存 655 万吨↑13 万吨，国投曹妃甸港库存 584 万吨↓5 万吨，京唐港库存 727.1 万吨↑13 万吨，黄骅港库存 196.6 万吨↓15.2 万吨，合计 2162.7 万吨↑26.2 万吨。

美联储究竟何时开始降息、降多少？高盛和大摩观点存分歧

我的钢铁网

在过去 18 个月累计激进加息 525 个基点后，美联储的紧缩周期无疑已经走到尾声。眼下，市场关注的焦点开始转向美联储何时开始降息。

周日，高盛和摩根士丹利这两家大型投行双双对美联储的降息前景作出预测。总体来看，摩根士丹利的预测更为激进，该行经济学家预计，随着通胀降温，美联储将在未来两年大幅降息，而高盛预计的降息幅度更小，开始降息时间也更晚。

大摩预测未来两年将大幅降息以美国首席经济学家 Ellen Zentner 为首的摩根士丹利研究人员在周日发布的 2024 年展望报告中预测，美联储将在 2024 年 6 月开始降息，然后在 9 月再次降息，从第四季度开始的每次会议上都将降息，每次降息 25 个基点。到 2025 年底，这将使政策利率降至 2.375%。

摩根士丹利的团队认为，尽管美国经济疲软不会达到衰退的程度，但有理由采取更大幅度的宽松政策。他们预计失业率将在 2025 年达到 4.3% 的峰值，而美联储的预期为 4.1%。大摩预测经济增长和通胀也将低于官方预期。

“长时间的高利率会造成持续拖累，不仅抵消了财政刺激，还会使美国经济增长从 24 年第三季度开始持续低于潜在水平。”

Zentner 的研究小组在报告中表示。“我们仍然认为，美联储将实现软着陆，但经济增长放缓将使衰退担忧继续存在。”

摩根士丹利表示，尽管招聘将放缓，但由于雇主留住员工，美国应能避免经济衰退。这将影响可支配收入，从而影响支出。

该团队还预计，美联储将于明年 9 月开始逐步退出量化紧缩政策，直到 2025 年初结束。

高盛预测与美联储自身预测更接近

高盛经济学家 David Mericle 在周日发表的 2024 年展望报告中则预计，美联储将在 2024 年第四季度首次降息 25 个基点，随后每季度降息一次，直至 2026 年中期——总共降息 175 个基点，将目标利率区间降至 3.5%-3.75%。

高盛的预测更接近美联储自身的预测。根据政策制定者的预估中值，美联储 9 月份的点阵图预测显示，明年将有两次幅度为 25 个基点的降息，到 2025 年底政策利率将降至 3.9%。美联储理事和地区银行行长将在下个月的会议上更新他们的预测。

高盛则预计，由于均衡利率上升，美联储将维持相对较高的利率，因为“金融危机后的逆风已经过去”，财政预算赤字可能会持续扩大，并提振需求。

“我们的预测可以被认为是美联储官员之间的妥协，他们中一些人认为一旦通胀问题得到解决，就没有理由将联邦基金利率保持在高位，而另一些人则认为没有理由刺激已经强劲的经济。”

Mericle 写道。

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