

一周运价简评

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 2172 点，同比上周末下滑 1626 个点。上周海岬型船舶市场行情较为低迷。由于矿商参与交易较少，太平洋板块表现不佳，运力增长和煤炭运输询盘匮乏导致租金价格下跌。大西洋板块开盘交易节奏缓慢，租家出价明显降低，买卖价差拉大，租船成交交易减少。总体而言，上周收盘时市场行情仍相对低迷，反映出了货运量减少但运力有所增长的现状。海岬型航线 (STC) 上周初开盘报 29,851 美元，上周五收盘报 18,015 美元，跌幅巨大。

2. 巴拿马型船

BPI 本周五报收 1410 点，同比上周末下滑 256 个点。上周巴拿马型船舶并未显现出止跌的迹象，太平洋板块和大西洋板块继续大幅调整。大西洋板块，北方明显缺少矿物运输需求，加之运力增长，严重影响了上周为数不多传出消息的交易。上周中有少量交易者认为南美东海岸租金价格即将触底，但事实证明这话说得还为时过早。空放运力充足，租家依然能够根据到达期限挑选船舶。常见的买卖价差依然影响着市场，但总体而言，P6 航线平均成交价格约为 13,500 美元至 13,750 美元左右。

3. 超灵便型船

BSI 本周五报收 1088 点，同比上周末下滑 124 个点。上周超灵便型船舶/超灵便型船舶市场延续开年以来的疲软态势，几乎没有有利于船东的消息出现。大西洋板块，大多数关键地区交易活动走软，运力供应充足，远超货运需求。经纪商表示，南大西洋板块始航的跨大西洋航线需求极为有限。

期租水平 1月12日(美元/天)

船型	1月12日	比较上周	2023年1月	2022年1月
海岬型	18015	-13482	9065	12844
巴拿马型	12693	-2300	10221	21109
超灵便型	11967	-1370	7986	20455
灵便型	11089	-1429	8798	21156

1月12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	7.974	-1.948
170000/10%	巴西铁 Tubarao - 青岛	22.301	-6.882
170000/10%	南非铁 Saldanha-青岛	17.313	-3.794
130000/10%	东澳煤 Newcastle- 舟山	13.336	-3.364
85000/10%	东澳煤 Hay Point - 舟山	13.12	-0.68
70000/10%	印尼煤 Samarinda- 广州	7.545	-0.719
45000/10%	印尼煤 Taboneo- 广州	9.769	-0.3
50000/10%	菲律宾煤 Surigao-日照	10.322	-0.206

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



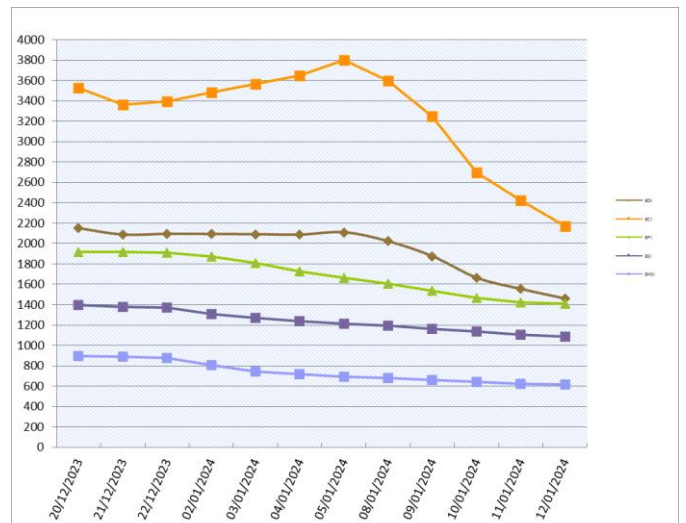
3. 超灵便型船租金水平下滑

人民币 FFA 远期评估(1月12日)

协议号	远期价格(美元)	远期价格(人民币)	变化	汇率
CTC0224	11504	82393.95	-24.25%	7.1622
CTC0324	13636	97663.76	-15.64%	7.1622
CTC0424	15432	110527.07	-13.30%	7.1622
CTC0524	17150	122831.73	-13.26%	7.1622
CTCQ124	14720	105427.58	-20.26%	7.1622
CTCQ224	17182	123060.92	-12.76%	7.1622
CTCQ324	20025	143423.06	-7.58%	7.1622
CTC2025	17036	122015.24	-6.03%	7.1622
PTC0224	12797	91654.67	-3.16%	7.1622
PTC0324	14682	105155.42	-1.06%	7.1622
PTC0424	15168	108636.25	-2.64%	7.1622
PTC0524	15704	112475.19	0.11%	7.1622
PTCQ124	13634	97649.43	-3.53%	7.1622
PTCQ224	15398	110283.56	-1.05%	7.1622
PTCQ324	14922	106874.35	-0.73%	7.1622
PTC2025	13382	95844.56	-1.76%	7.1622
STC0224	11613	83174.63	2.09%	7.1622
STC0324	13488	96603.75	5.76%	7.1622
STC0424	13658	97821.33	1.61%	7.1622
STC0524	13792	98781.06	2.48%	7.1622
STCQ124	12384	88696.68	1.99%	7.1622
STCQ224	13631	97627.95	2.02%	7.1622
STCQ324	13342	95558.07	3.43%	7.1622
STC2025	12108	86719.92	0.34%	7.1622

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

新造船价格指数在2023年整体是上涨的，克拉克森的新造船指数在2023年底站到了177点，同比上涨10%，是自2008年12月以来的最高位。

二手船市场

在Ultramax型船板块，Fortune Ocean Shipping出售了2艘经济型船舶，分别是“XING SHOU HAI”，建于2016年，60,492载重吨，Mitsui SB (Chiba)建造，成交价是2800万美元，买家是希腊的，还有“XING XI HAI”建于2017年，60,498载重吨，Mitsui SB (Chiba)建造，斯堪的纳维亚的买家。2023年的干散货船二手市场是非常活跃的。今年有707艘，5390万载重吨的船舶被交易，成交量是历史记录里仅次于2021年的第二高。

拆船市场

拆船市场上的成交有限。

租船交易摘要

- 'Vita Unity'建于2021年，82545载重吨，1月13日印尼引航站交船，南中国还船，租金13,000美元/天外加25,000美元空放奖金——租家 Guo Yuan Hai
- 'Star Lambada'建于2016年，81272载重吨，追溯到12月29日 Krishnapatnam 交船，途径南美东海岸，新加坡-日本地区还船，租金14,250美元/天——租家嘉吉
- 'EM Jade'建于2010年，55091载重吨，Tieshan 即期交船，途径越南，孟加拉国还船，意向装运 clinker 租金9,000美元/天——租家 Teambulk
- 'Dalarna'建于2014年，35958载重吨，1月20-27日 Rio Grande 交船，Caldra 还船，租金23,000美元/天——租家 Centurion
- 'Peace Garden'建于2012年，76356载重吨，1月29-30日香港交船，租期5-7个月，世界范围还船，租金11500美元/天——租家 Intermarine
- 'MSXT Emily'建于2022年，85268载重吨，1月14日长江口交船，途径印尼，韩国还船，租金12000美元/天——租家不详
- 'ASL Venus'建于2011年，82153载重吨，2月3-10日南美东海岸引航站交船，新加坡-日本地区还船，租金16,250美元/

天外加625,000美元空放奖金——租家邦吉

- 'Alpha Legacy'建于2018年，82047载重吨，1月14-16日董家口交船，途经 Port Kembla，中国还船，租金12,000美元/天——租家 IMC

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
Yangze 25	2023	82,300	Yangzi-Mitsui SB	
Pu Sheng 78	2023	35,000	Nantong Yahua	
iang Hai Zhi Da 86	2023	14,000	Zhejiang Rongchang	
Xing Shou Hai	2016	60,492	Mitsui SB (Chiba)	28
Xing Xi Hai	2017	60,498	Mitsui SB (Chiba)	29
Supra Oniki	2010	57,022	CSC Qingshan SY	excess 11
Ultra Tiger	2009	83,611	Sanoyas	low 16
Double Miracle	2014	95,444	Imabari SB Hiroshima	region 24
Rui Fu Kang	2011	56,707	Xiamen Shipbuilding	at auction 12
King Coal	2010	76,361	Oshima Shipbuilding	region 15.75
Peak Dawn	2013	81,902	Tsuneishi Zhoushan	region 23
拆解船	船龄	船型 DWT	拆解地	成交价
Jin Hai Xi	1995	28,615	India	3.00
One Story	1995	45,406	India	
Daytona Dynamic	1990	27,877	India	3.09

拆船指数

拆船指数(美元/轻吨)	1月12日	变化
孟加拉国拆船（大型散货船）	485.167	7.5
印度拆船（大型散货船）	499.167	-2.166
巴基斯坦拆船（大型散货船）	492.417	0.0

*20001LT 及以上散货船

原油价格 美元/桶

种类	1月12日	1月8日	变化
布伦特	78.14	78.7	-0.56
西德州	72.63	73.51	-0.88

船用燃料油(美元/吨)1月12日

地区	IFO380	VLSFO	MGO
新加坡	457(-14)	598.5(-8)	762.5(+3.5)
上海	485(+5.5)	634(-19)	827.5(+1)
香港	476(-15)	625(-9.5)	772.5(-1)
釜山	493.5(-9.5)	642.5(-1.5)	782.5(+5)
日本(Osaka)	517.5(-5)	682.5(-5)	787.5
Fujairah	408.5(-20)	600.5(-10)	907.5(+8)
鹿特丹	458(+9)	548.5(-10)	752.5(+5)

数据来源：海运圈聚焦网

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

澳大利亚矿企 CRZ 出售 Robe Mesa 铁矿石项目权益

(来源:我的钢铁网)

澳大利亚矿企 CRZ Resources 将其在西澳大利亚的 Robe Mesa 铁矿石项目 85%的权益以 1.02 亿美元的价格出售给了中国深圳纳奥姜澜投资有限公司子公司。

CRZ 于 2023 年 10 月发布了 Robe Mesa 铁矿石项目的最终可行性研究结果，并公布其最新的矿石储量从 820 万吨增加至 3340 万吨，年产量从 200 万吨增加至 350-500 万吨。

2023 年 11 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	10274	4.1%	107842

数据来源：我的钢铁

铁矿石价格分析 (1月12日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	130.75	-9.35
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	1004	-37
Mysteel	62%Fe	CFR CAOFEIDIAN(SSFG)	CNY	1004	-37

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	1月12日	1月5日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.5%	Dampier	130.1	139.6	-9.5
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland	130.95	139.85	-8.9
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	117	126.25	-9.25
巴西卡拉加斯粉	65%		143.4	150.65	-7.25
巴西 IOCJ	65.0%	PDM			

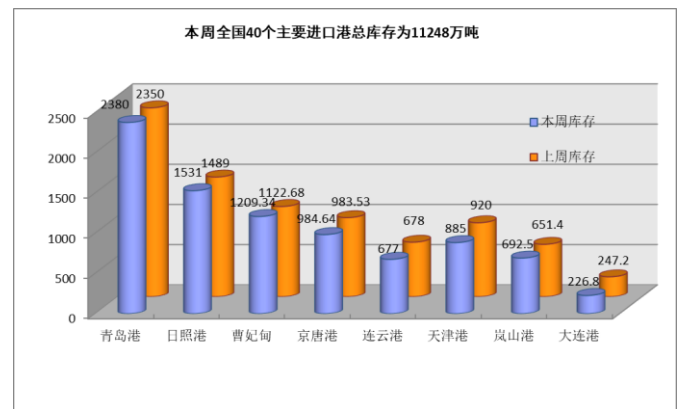
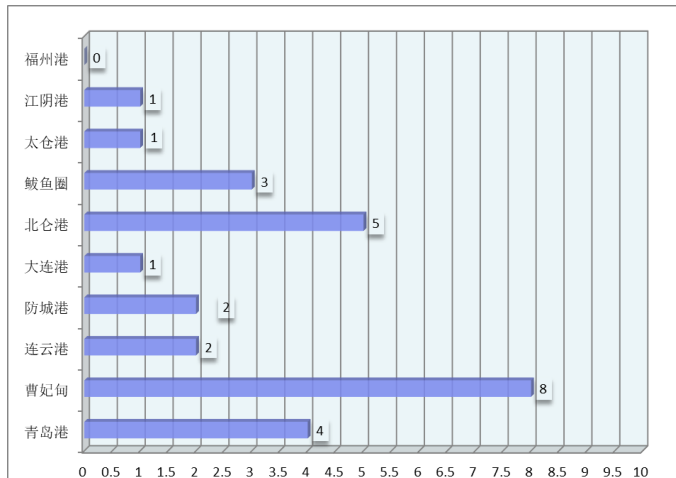
数据来源：我的钢铁

中国主要品种 FOB 价格

品种	1月12日	1月5日	涨跌
螺纹钢	565	565	0
线材	553	553	0
中厚板	587	587	0
热卷	577	585	-8

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

市场运力需求不足 沿海煤炭运价降幅收

窄 (来源: 秦皇岛煤炭网)

01月12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23.4元/吨，期环比下跌0.1元/吨；秦皇岛至上海航线4-5万吨船舶平均运价为20.3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21.3元/吨，期环比下跌0.2元/吨；秦皇岛至宁波航线1.5-2万吨船舶平均运价为36元/吨，期环比持平；秦皇岛至广州航线5-6万吨船舶平均运价为30.9元/吨，期环比下跌0.1元/吨；秦皇岛至广州航线6-7万吨船舶平均运价为26元/吨，期环比下跌0.3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35.1元/吨，期环比持平；秦皇岛至江阴航线4-5万吨船舶平均运价为22.4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26.3元/吨，期环比下跌0.4元/吨；秦皇岛至南京航线2-3万吨船舶平均运价为31.3元/吨，期环比下跌0.4元/吨；秦皇岛至镇江航线2-3万吨船舶平均运价为29.4元/吨，期环比下跌0.1元/吨。

今日海运煤炭运价指数小幅下行。由于煤炭主产地发运积极性较差，港口保持低进高走的状态，库存继续呈现下行走势。尽管冷空气活动逐渐频繁，但当前社会整体煤炭库存依旧较往年同期偏高，因此在长协货源的有效补充下，终端对市场货盘需求释放有限，煤炭市场运力需求不足，运价保持低位盘整。后续终端煤炭需求依旧存在不确定性，需时时关注冷空气强度及影响范围以及春节前各环节存耗变动情况等。

2023年11月煤炭进口量(万吨)

国家	十一月	十月	同比
澳洲			
印尼			
蒙古			
俄罗斯			
各口岸总量	4351	3599	34.8%

数据来源: 中国海关总署

主要港口煤炭库存分析 (1月12日)

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	567	585	-3.08%
曹妃甸港	414	437	-5.26%
广州港	220.2	247.8	-11.14%
京唐港	637.6	677.5	-5.89%
环渤海四港	1618.6	1699.5	-4.76%

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 (1月3日)	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	731	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

下周豆粕产业链心态调研仍以看跌居多

(来源: 我的钢铁网)

本周 CBOT 大豆 03 合约暂报收于 1247 美分/蒲, 较上周四跌 27.75 美分/蒲, 跌幅 2.17%; 连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3122 元/吨, 较上周四跌 137 元/吨, 跌幅 4.2%。本周连粕连续下跌, 跌破 3200 元/吨一线。近期国内现货疲软拖累, 连粕延续弱势格局, 外围巴西贴水下调, 导致进口成本下降; 另外国内供需仍不平衡, 国内油厂库存接近百万吨, 库存集中在上游, 下游库存普遍低, 补库意愿差, 市场情绪不佳, 但考虑到 M05 跌至成本线附近, 关注 USDA 报告出炉后连粕能否反弹。

整体来看, 全样本中对下周国内豆粕现货市场看法变化不大。看跌比例小幅减少 1% 至 44%, 但仍占比最高; 看涨比例继续维持 17% 不变; 看盘整的人数小增 1% 占比为 39%。

分别来看, 油厂方面对于豆粕后市行情看跌的比例也是最高, 占比 38%, 较上周小幅减少 3%; 看涨比例为 27%; 看盘整的比例小幅增加 3% 至 35%。本周油厂心态同样变化不算太大, 虽然目前豆粕上游亏损严重, 盼涨心态强烈, 但油厂豆粕库存高企, 去库缓慢, 且成交持续低迷的现实背景下, 行业整体看法偏悲观。

饲料企业方面, 对下周豆粕行情仍以看跌及盘整为主, 看涨比例小幅增加。其中看跌比例 45%, 较上周减少 4%; 看盘整比例 45%, 较上周减少 3%; 看涨比例占比小幅增加 7% 至 10%。本周饲料企业心态依然偏悲观, 采购积极性较差, 油厂成交量持续低迷, 但也有极少部分饲料企业认为短期豆粕快速下跌后存在反弹的可能性, 即将公布的 USDA 也可能提供部分利好驱动。

2023年11月累计大豆进口量(万吨)

国家	十一月	十月	同比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	792	516	9.8%

数据来源: 中国海关总署

2023年11月累计玉米进口量(万吨)

国家	十一月	十月	同比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	359	204	384.2%

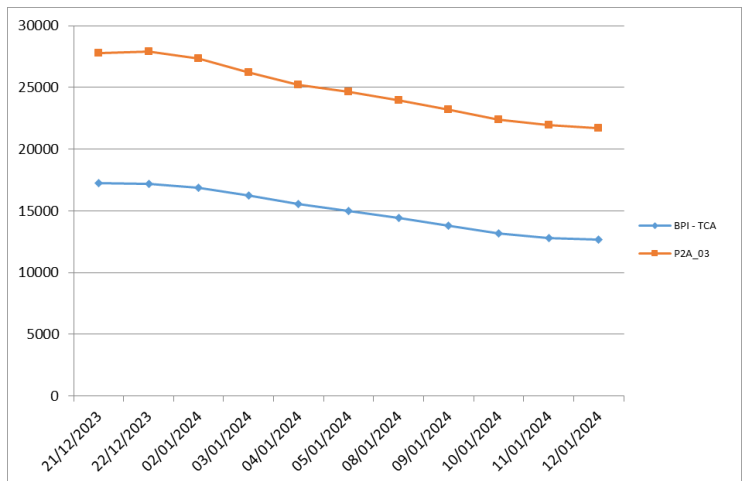
数据来源: 中国海关总署

2023年11月累计大麦进口量(万吨)

国家	十一月	十月	同比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	122	122	129.4%

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

物流成本增加 Ferrexpo 公司
四季度铁矿石总产量环比
减少 50% 我的钢铁网

乌克兰球团生产商 Ferrexpo 发布 2023 年四季度产量报告：2023 年四季度，铁矿石总产量为 67.7 万吨，环比减少 50%，同比增加 48%。其中 65% 品位球团产量 57.7 万吨，环比减少 54%，同比增加 38%。67% 和 62% 品味球团本季度暂无生产。Ferrexpo 2023 全年铁矿石总产量为 415.2 万吨，同比下降 33%，其中可出售精粉总产量同比增加 147% 至 30.7 万吨，占全年铁矿石总产量的 7.4%。另外报告中表示，由于无法进入黑海航线出口，物流成本较往年增高，出口至中东及非洲的量受限。

中下旬煤价重心缓慢下跌

秦皇岛煤炭网

上周，环渤海港口市场现货价格小幅探涨；随后本周进入下跌模式。虽然港口库存持续下降，但调出量多以长协煤及化工煤为主，电厂库存仍处于同期高位。各大主力电厂积极吸引低价澳煤和印尼煤补库，造成北上拉运船舶不多，市场采购需求疲软，现货采购成交量较少。综合分析，预计春节前部分电厂提升库存，会在中旬，释放少量采购需求，但很可能出现“需求没有抛货多”的现象，电厂“货比三家不吃亏”，会压价还盘，造成煤价上涨无力，即使出现一到两天的上涨，也仅仅属于抵抗式反弹，无法改变市场格局。初步分析，中下旬的煤炭市场很可能出现节节败退之势，“涨少跌多”或成后期行情。

在经过上周前半程的短暂小幅上涨后，港口动力煤价格再次走弱，且与上周的涨幅相比较，煤价降幅非常明显，发热量 5500 大卡市场煤价格已经跌破 920 元/吨。整体来看，本周，港口市场异常安静，虽然港口库存去化效果进一步显现，环渤海港口存煤已经低于去年同期水平，但对煤价上涨支撑很弱，因为需求太差了，抛货的也不少。此外，产地发运积极性也很低，卖方货源偏少；但下游电厂不依不饶，以补充进口煤为主，对市场煤少量刚需采购，压价明显，致使成交稀少。据贸易商刘经理介绍，市场询货的太少了，异常冷清，个别买货的，也给不上价，不想卖，等等再说。而贸易商张经理介绍，下游部分非电行业准备停机放假了，下周采购积极性将减弱，该公司不想赌了，已经清场割肉抛货后，提前放假了。值得注意的是，部分蒙煤放时间长了，容易自燃，加上过年越来越远，有的贸易商着急了，开始低价抛货甩卖。

在环渤海港口，市场报价的还是挺多的，但下游“买涨不买落”，都在观望，以前指数止跌或小幅上涨，电厂立刻一拥而上去抢购，但上周煤价止跌反弹后，大部分终端用户熟视无睹。据华东某电厂刘经理介绍，进口煤投标价格还在走低，进口印尼华南到岸价较同品种内贸煤价格低 46 元/吨，进口澳洲煤华南到岸价较同品种内贸煤价格低 90 元/吨，该电厂仍在积极采购外煤，补充库存。预计一月份，我国进口煤数量仍有可能突破 4000 万吨。

从本周市场可以看出，尽管手中握有高价货的贸易商依然在挺价；但买方市场格局开始打开，煤价下跌有点止不住了。在冷空气偏弱，气温回暖趋势不变，叠加本月中旬，部分非电行业停产放假，工业用电负荷回落的情况下，需求增量支撑明显不足。此外，“迎峰度冬”以来，去年腊月的寒潮天气对动力煤市场情绪形成提振；但是由于后期天气回暖，叠加进口煤过多，下游实际需求持续度不及预期，造成价格跌至 920 元/吨以下后，反弹难度较大，也造成贸易商挺价信心受到挫伤。在这种情况下，用煤旺季迟迟没有到来，长协和进口煤基本够用，市场上的采购数量有限，造成部分贸易商预期由看好转为看空，出货意愿增加。在暖冬趋势未改之下，今年日耗或已经在前期寒潮天气时登顶，煤炭消费的季节性支撑预期开始转弱。据最新数据，去年，我国进口煤数量高达 4.74 亿吨，同比增加 61%。尽管新的一年，长协供应量可能会减少，但进口量维持高位运行的可能性较大。一方面，虽然今年我国恢复了煤炭进口关税，但由于动力煤主要来自印尼、澳大利亚等国，这些区域按照自贸协定仍将保持零关税政策，因此政策面对进口的影响非常有限。另一方面，国际经济形

势复苏缓慢，各进口国煤炭需求低迷，澳洲、印尼等国低价煤炭仍会涌入到我国市场，遏制了国内煤价的反弹高度和持续性。下周，预计电厂日耗将缓慢下降，存煤可用天数会被动增加，用户补库需求会逐渐转弱。贸易商加快出货，煤价会继续缓慢下行。预计年前需求释放量难有明显改观，部分中小电厂虽有采购计划，但抛货的多于需求，造成买方继续压价还盘。多空交织之下，终端观望情绪难以消散，即便在环渤海港口库存下降的情况下，港口下水的长协基本有保障，市场煤运量下降，对下游补库影响不大。截止目前，沿海八省电厂存煤可用天数略有增加，仍然在安全范围内；叠加产地市场供应充足，进口煤补充效果明显，中旬，港口买方市场格局难改，利空煤价；即使有小幅探涨，顶多上涨 1-2 天还将随着采购结束而下跌。

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