seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

一周运价简评 ----------

1. 海岬型船

BCI 本周五报收 1592 点，同比上周末下滑 130 个点。在本周末时船东感受到了一丝舒缓，远东地区市场似乎是触底了，到周末时运价是约 6.50 美元/吨，但是有一个矿商以运价 6.35 美元/吨租进了船舶。对于市场的长久的复苏，我们需要一个活跃的巴西市场。但是，这边的成交量有限。尽管即期市场悲观，但是依然有租家以定期期租形式租进船舶，租期有长至一年的。并且根据不同的船舶情况，依然能获得 20000 美元/天左右的租金。

2. 巴拿马型船

指数本周五报收 1500 点，同比上周末上升 19 个点。短期租市场和一年期租市场都还是活跃的。但是租金水平普遍从上周末起就没什么变化，即期市场的租金提高了，纸货市场也是更加坚挺了，这刺激了交易。一艘船龄 12 岁的 77000 吨级的船舶被租出，釜山交船，租期 5-7 个月，租金是 14750 美元/天。

3. 超灵便型船

指数周五报收 1004 点，同比上周末上升 112 个点。本周市场看到一些积极的回升，当然是在亚洲。北太平洋美国西海岸往返航线上，出现了比较坚挺的租金，经纪人称对于比较好的船舶，租金超过了 10000 美元/天。煤炭的运输需求刺激了印度洋里的交易。在定期期租方面，租家还是活跃的，一艘 60000 载重吨的船舶，空在霍尔迪亚，被租出，租期 3-6 个月，租金是 13000 美元/天。

1. 海岬型船租金水平下滑
2. 巴拿马型船租金水平上升

3. 超灵便型船租金水平上升

期租水平 3 月 9 日(美元/天)

船型	3 月 9 日	比较上周	2017 年 3 月	2016 年 3 月
海峡型	11554	1055↓	15280	2166
巴拿马型	12960	922↑	9564	3571
超灵便型	11663	282↑	9657	4269
灵便型	8991	378↑	7385	3723

3 月 9 日运价回顾(美元)

船型	航线	本周五价	价格变动
160000/10%	**西澳铁** Dampier - **青岛**	6.444	0.045↓
160000/10%	**巴西铁** Tubarao - **青岛**	15.65	0.494↓
160000/10%	**南非铁** Saldanha-**青岛**	12.017	0.383↓
130000/10%	**东澳煤** Newcastle- **舟山**	9.567	0.154↓
70000/10%	**东澳煤** Hay Point - **舟山**	11.175	0.46↑
65000/10%	**印尼煤** Samarinda- **广州**	6.86	0.255↑
50000/10%	**印尼煤** Taboneo- **广州**	8.072	0.077↑
50000/10%	**菲律宾镍** Surigao-**日照**	9.01	0.026↓

数据来源：上海航运交易所 CDFI

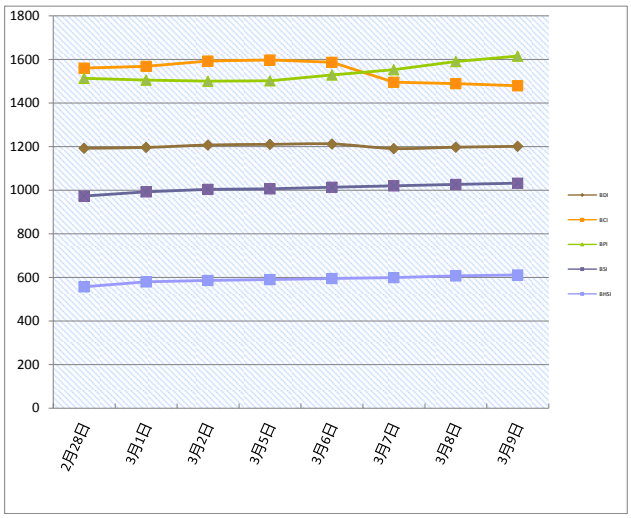
人民币 FFA 远期评估(3 月 9 日)

协议号	远期价格 (美元)	远期价格 (人民币)	变化	中间价
CTC0318	12930	82,042.14	13.64%↓	6.3451
CTC0418	15540	98,602.85	12.39%↓	6.3451
CTC0518	16660	105,709.37	7.43%↓	6.3451
CTC0618	17120	108,628.11	4.92%↓	6.3451
CTCQ218	16440	104,313.44	6.23%↓	6.3451
CTCQ318	18550	117,701.61	4.08%↓	6.3451
CTCQ418	23060	146,316.01	2.77%↓	6.3451
CTC2019	17630	111,864.11	0.94%↓	6.3451
PTC0318	13250	84,072.58	5.10%↑	6.3451
PTC0418	14210	90,163.87	3.09%↑	6.3451
PTC0518	14020	88,958.30	0.76%↑	6.3451
PTC0618	13680	86,800.97	0.77%↑	6.3451
PTCQ218	13970	88,644.15	1.54%↑	6.3451
PTCQ318	12970	82,295.95	0.96%↑	6.3451
PTCQ418	13930	88,387.24	0.33%↑	6.3451
PTC2019	12290	77,981.28	0.74%↓	6.3451
STC0318	11810	74,935.63	0.74%↓	6.3451
STC0418	12870	81,661.44	0.66%↓	6.3451
STC0518	12770	81,026.93	0.59%↓	6.3451
STC0618	12400	78,679.24	1.48%↓	6.3451
STCQ218	12680	80,455.87	0.91%↓	6.3451
STCQ318	12105	76,807.44	0.84%↓	6.3451
STCQ418	12850	81,534.54	0.67%↓	6.3451
STC2019	11865	75,284.61	0.10%↑	6.3451

数据来源：波罗的海指数网站

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



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刊登、发表或引用。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

干散货船舶

干散货船舶交易

新船交付

3. Maj Brod.交付了一艘 24,900 载重吨的散货船' Algoma Innovator'，船东是 Algoma Central Corp。Oshima Shipbuilding 交付了一艘 60,396 载重吨的散货船' Nord Columbia'，船东是诺登。

二手船市场

买卖船市场上，最近非常安静，成交报道很少。中国的春节假期已经过去，预计接下来成交量会提上来。2 艘中国建造的卡姆萨尔极限型船舶被出售，在江苏东方船厂建造，通过中国的在线平台出售。“N/B Resale Hull 10-040”（82,000 载重吨，2018 交船），被以人民币 8694 万出售，而“N/B Resale Hull 10-063” (82,000 载重吨，2018 交船)，以 8331 万美元出售。还有一艘比较老的巴拿马型船出售，Roth Reederei 出售了“MONTE PELMO” (72,917 载重吨，建于 2000 年, Daedong SB)，成交价是 800 万美元，买家来自印尼。

新造船市场

没有看到新的订单。

拆船市场

每周都有大量的油轮涌入市场待拆，不清楚是否能被拆船厂吸收，许多现金买家手上还有大量未出售的油轮。

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
Algoma Innovator	2018	24,900	3. Maj Brod.	
Nord Columbia	2018	60,396	Oshima Shipbuilding	
Pegasus Island	2018	88,876	Shin Kasado Dock	
Monte Pelmo	72,917	2000	Daedong S.B.	8
Levan	53,688	2006	New Century SB	
Polestar	53,452	2006	Imabari SB (Imabari)	9.3
Formentera	35,853	2011	Qidong Daoda HI	11.3
Sea Harmony	28,409	2005	Imabari SB (Imabari)	6.7
Emerald Dongji*	81,547	2015	Zhejiang Ouhua SB	Reg 23
Star Lily*	33,248	2008	Shin Kochi Jyuko	21
Cemtex Thrift	80,230	2000	CSBC (Kaohsiung)	Excess 10
拆解船	**船龄**	**船型 DWT**	**拆解地**	**成交价**
Balkar Trust	1997	41,425	Pakistan	4.41
Kayu Ramin	1995	75,264	Pakistan	
Kassiani	1991	126,051	Bangladesh	

租船交易摘要

- 'John Wulff'建于 2010 年，93282 载重吨，3 月 12-15 日 Yuhuan 交船，途经澳大利亚，新加坡-日本地区还船，租金 13,000 美元/天—租家 CSE
- 'Ocean Oceanus'建于 2011 年，93100 载重吨，3 月 17-18 日梅州交船，太平洋往返航次，新加坡-日本地区还船，租金 14,000 美元/天—租家不详
- 'Indus Triumph'建于 2012 年，92967 载重吨，3 月 8-12 日 Colombo 交船，途经南非，远东还船，租金 16,000 美元/天—租家 BG Shipping
- 'Santa Cruz'建于 2011 年，83456 载重吨，3 月 25 日-4 月 4 日图巴朗交船，Immingham 还船，租金 19,000 美元/天—租家嘉吉
- Agricore 转租的'Rosco Palm'建于 2011 年，82153 载重吨，3 月 8 日新加坡交船，途经南美东海岸，新加坡-日本地区还船，租金 15,000 美元/天—租家不详
- 'SBI Jive'建于 2017 年，82000 载重吨，3 月 13-15 日直布罗陀交船，2 个连续航次，大西洋还船，租金 16,900 美元/天—租家邦吉
- 'BBG Dream'建于 2012 年，81364 载重吨，3 月 12 日龙口交船，途经澳大利亚，印度还船，租金 13,000 美元/天—租家不详
- 'Nafisa Jahan'建于 2006 年，56070 载重吨，3 月 11-15 日新加坡交船，途经印尼，中国还船，租金 14,000 美元/天—租家不详
- 'Maria G.O.'建于 2011 年，87378 载重吨，3 月 7 日经过 Cape Comorin 交船，租期 4-6 个月，世界范围还船，租金 15,100 美元/天—租家 Oldendorff
- 'Cetus'建于 2003 年，76845 载重吨，3 月 7 日 Cai Lan 交船，租期 5-7 个月，世界范围还船，租金 14,500 美元/天—租家邦吉
- 'Hebei Legend'建于 2010 年，货量 170000 吨（10%增减），从西澳到青岛，受载期 3 月 26-28 日，运价是 6.60 美元/吨，船方不负担装卸，允许装货时间按港口规定/卸率是 30000 吨/晴天工作日（包括星期日节假日）——租家 Oldendorff
- 瑞士海运的船，货量 170000 吨（10%增减），从 Seven Islands 到中国，受载期 4 月 1-10 日，运价是 20.50 美元/吨，船方不负担装卸，装率是 60000 吨/晴天工作日（包括星期日节假日）/卸率是 30000 吨/晴天工作日（包括星期日节假日）——租家 Panocean

数据来源： 波罗的海航运指数中文网
http://www.balticexchange.cn

拆船指数

拆船指数(美元 / 轻吨)	3 月 5 日	变化
中国	221	
印、巴、孟三国	456.5	2.0↑

原油价格 美元/桶

种类	3 月 9 日	3 月 2 日	变化
西德州	60.12	60.99	1.4%↓
布伦特	63.61	63.83	0.34%↓

船用燃料油(美元/吨) 3 月 8 日

地区	IFO380	IFO180	MGO、MDO
新加坡	360.5(+1.5)	368(+1.5)	566(+8)
上海	379(-0.5)	399(-0.5)	668(+13)
香港	380(+10)	387.5(+10)	585(+5)
釜山	388.5(+5.5)	408.5(+5.5)	596(+6)
日本	391.5(+3)	399(+3)	520(+15)
Fujairah	367(+1.25)	377(+1.25)	650 (0)
鹿特丹	345.5		542

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刊登、发表或引用。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

铁矿石贸易

铁矿石专题快报

宝钢湛江钢铁原料增建 C 型矿石料场工程开工

(来源：MYSTEEL)

据当地媒体报道，3 月 3 日，宝钢湛江钢铁原料增建 C 型矿石料场工程开工。

据介绍，湛江钢铁原料增建 C 型矿石料场是目前国内每平方米堆载最大的料场，主要包括 1 个长 650 米、跨度 90 米、贮矿量 79 万吨的 C 型矿石料场以及与之配套的输入输出系统，计划于 2019 年 6 月中旬建成。湛江钢铁相关负责人表示，该工程建成后，将改变进口矿到湛江港中转倒驳的现状，2 号高炉系统外轮直进率将达 100%，进一步发挥深水港优势，降低原料进厂物流成本和物料损耗率，对湛江钢铁意义十分重大。另外，建设过程将坚持“简单、高效、低成本”原则，在大型关键装备国产化、智能化等方面进行突破，确保建成绿色环保、装备智能、高效低耗能、工程投资合理的精品工程。

2018 年 1 月中国进口铁矿石货量分析

国家	本月进口数量	环比	年度累计进口数量
南非	4,608,628	62.19%↑	4,608,628
澳大利亚	64,539,856	23.88%↑	64,539,856
巴西	19,611,538	5.44%↓	19,611,538
各国合计	100,343,009	19.26%↑	100,343,009

数据来源：中国海关

铁矿石价格分析 (3 月 2 日)

机构	品位	贸易方式	单位	本日	周环比
Mysteel	62%Fe	CFR Tianjin	USD	70	8.0↓
TSI	62%Fe	FOB Brazil	USD		
TSI	62%Fe	FOB W.Australia	USD		
中联钢铁	62%Fe	CFR CHINA	CNY		
北矿所	62%Fe	CFR CHINA	CNY	498	52.0↓
Mysteel	62%Fe	CFR CHINA	CNY	500	52.0↓

数据来源：THE STEEL INDEX, 北矿所, 中钢联, 我的钢铁

矿粉 FOB 价格 单位：美元/吨

名称	品位	发货地	3 月 9 日	3 月 2 日	变化
澳洲 Pb Lump	62.5%	Dampier			
澳洲 Pb Fine	61.0%	Dampier	61.6	69.35	8.15↓
澳洲 Newman Fine	62.3%	Hedland	64.75	72.6	8.25↓
澳洲 Yandi Fines	57.3%	Hedland	48.8	54.55	6.75↓
巴西 SSFT	62.5%	Tubarao	45.7	52.05	6.75↓
巴西 IOCJ	64.5%	PDM	70.7	76.8	6.6↓

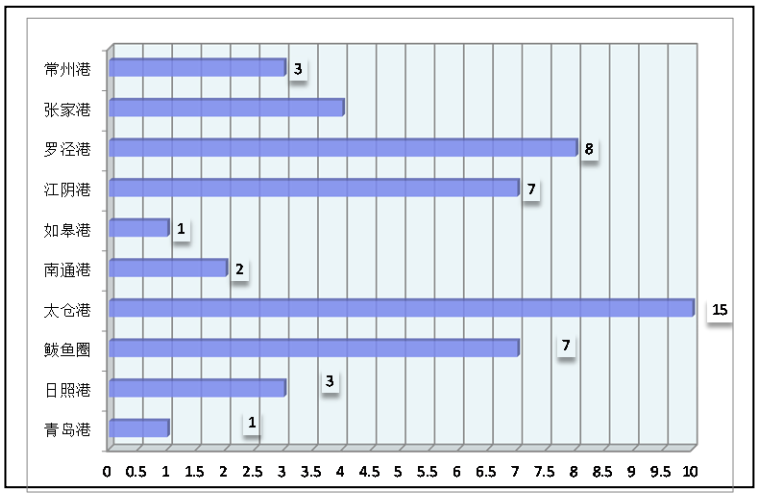
数据来源：我的钢铁

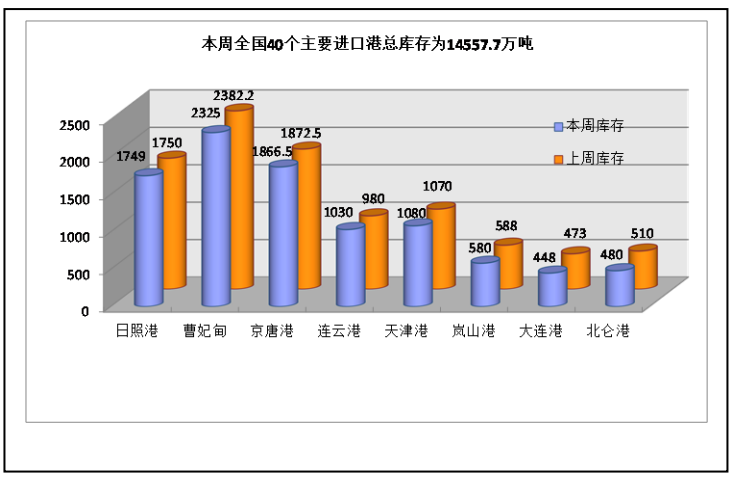
国内市场钢材价格指数

品种	3 月 9 日	3 月 2 日	升跌
钢材综合	149.74	154.42	3.03%↓
长材	167.11	173.11	3.47%↓
扁平	133.12	136.55	2.51%↓
一次材	158.76	164.63	3.57%↓

数据来源：我的钢铁

待港时间较长的铁矿石港口(天)





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刊登、发表或引用。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

煤，炭贸易

煤、炭专题快报

船多货少格局未变 航运价格阴跌不断

(来源：秦皇岛煤炭网)

海运煤炭运价指数延续下行走势，但降幅依然不大。3 月 9 日，海运煤炭运价指数 OCFI 报收 768.86 点，期环比下行 1.63%。分子指数来看，华东线指数报收 802.42 点，期环比下行 1.68%；华南线指数报收 656.51 点，期环比下行 1.43%。

具体到航线，华南方向，秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶平均运价为 34.6 元/吨，期环比下行 0.5 元/吨。华东方向，秦皇岛至上海航线 2-3 万吨船舶的煤炭平均运价为 30.3 元/吨，期环比下行 0.5 元/吨；秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶的平均运价为 25.5 元/吨，期环比下行 1.5 元/吨；秦皇岛至宁波航线 1.5-2 万吨船舶平均运价为 33.3 元/吨，期环比下行 0.3 元/吨。进江方向，秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶平均运价为 32.2 元/吨，期环比下行 0.6 元/吨；秦皇岛至南京航线 2-3 万吨船舶平均运价为 36.2 元/吨，期环比下行 0.3 元/吨。

指数运行：（1）本报告期，海运煤炭运价指数 OCFI 环比下降 12.73 点；（2）本报告期，各航线运价继续下降，下降幅度在 0.3-1.5 元/吨之间。

分析认为，近日，北方港口（秦、唐、沧）锚地船舶数不断减少，截至今日已不足 130 艘，其中秦港锚地船已跌至 38 艘，刷新自 2017 年 6 月 5 日以来的低值，市场需求可见一斑。由于煤炭现货价格不断下行，市场观望氛围浓厚，市场依旧维持“船多货少”局面，货主暂时占据市场主导地位。在国内航运不景气的环境下，部分国内外兼营船企开始转走国际航线，逐渐消耗部分运力。随着工厂陆续复产复工，近期，六大电力集团沿海电厂日耗逐步上涨，且已突破 60 万吨，存煤可用天数下降至 20 天附近。需求的逐渐回暖或将助推航运需求上涨，但当前航运市场不确定性因素依然较多，后续仍需观察煤价探底程度、水电发力情况及国内船舶运力分布等因素。

2017 年 2 月煤炭进口量(万吨)

国家	二月	一月	环比
澳洲		794.4	
印尼		504.4	
蒙古		184.9	
俄罗斯		252.9	
各口岸总量	2090.6	2780.7	2.4%↓

数据来源：海关统计资讯网 富宝资讯

主要港口煤炭库存分析（3 月 2 日）

港口	本周	上周	环比
秦皇岛港	644	598	8%↑
曹妃甸港	215.4	225.7	5%↓
广州港	177.4	138.3	28%↑
国投京唐港	365.8	133.8	10%↑
环渤海四港	1225.2	1149.8	7%↑
纽卡斯尔港	125.6	109	15%↑

数据来源：我的钢铁网

煤炭指数分析（3 月 7 日）

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		
CCI8（3 月 2 日）	5500 大卡动力煤	CFR 广州	CNY	703.19	23.42↓
环渤海湾动力煤	5500 大卡动力煤	FOB 渤海湾	CNY	573	1↓

数据来源：PLATTS、秦皇岛煤炭网、中国煤炭资源网

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刊登、发表或引用。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

谷物贸易

谷物专题快报

AGRURAL：截至 3 月 1 日，巴西大豆收割工作完成 35%　(来源：我的农产品网)

巴西咨询机构 AgRural 称，过去一周帕拉纳州停止下雨，有助于农户加快收获大豆。

截至上周四(3 月 1 日)，巴西全国的大豆收割工作已经完成 35%，比一周前提高 10%。上年同期的收获进度为 47%，五年平均进度为 37%。

大豆收获进度较一周前增加的主要原因在于，第二大产区帕拉纳州的大豆收获进度从一周前的 3%提高到 35%。在头号大豆产区马托格罗索州，大豆收获进度增至 70%。

AgRural 称，其他地区的收获进度同样不错，南马托格罗索州的大豆收获进度从 25%增至 39%，戈亚斯州从 30%提高到 41%。

圣卡塔琳娜州大豆收获进度完成 11%，圣保罗州完成 38%，米纳斯吉拉斯州完成 29%，巴伊亚州完成 5%，马拉尼昂州完成 1%，托坎廷斯州完成 7%，皮奥伊州完成 1%，帕拉州完成 13%，朗多尼亚州完成 60%。只有南里奥格兰德州的大豆收割工作还未开始，收割工作通常于 3 月中旬开始。

2017 年 12 月大豆进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
巴西			
美国			
俄罗斯			
阿根廷			
总量	953	868	9.79%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

2017 年 12 月玉米进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
美国			
老挝			
乌克兰			
俄罗斯			
总量	45.42	2.1756	1988%↑

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

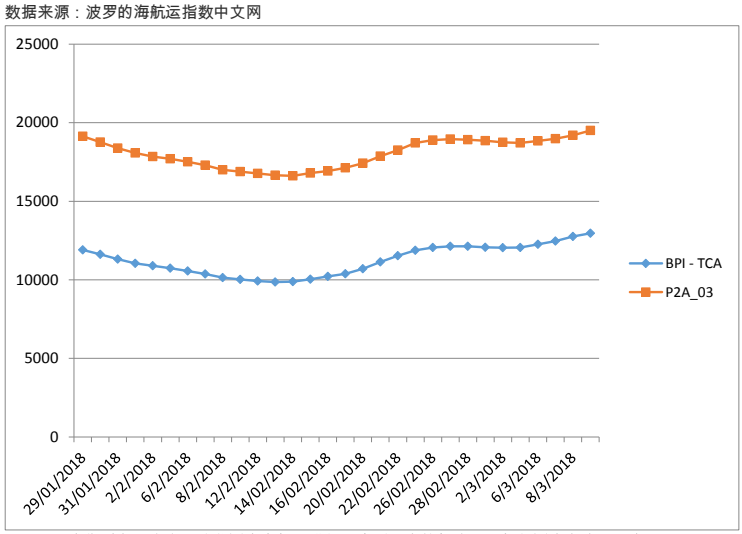
2017 年 12 月大麦进口量(万吨)

国家	十二月	十一月	环比
乌克兰			
法国			
加拿大			
澳大利亚			
总量	58.128	64.15	9.4%↓

数据来源：海关统计资讯网 我的农产品网

波罗的海巴拿马型船期租水平

数据来源：波罗的海航运指数中文网



(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。)

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刊登、发表或引用。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

航运新闻摘要

马士基：找到失踪船员的希望渺茫

TRADEWINDS

A. P. 穆勒-马士基表示，其集装箱船 Maersk Honam（2017 年建造）在印度洋距离阿格蒂岛大约 340 海里处发生火灾，四名船员失踪，生还希望渺茫。

虽然已全力对这艘 15,262-teu 集装箱船的船员进行搜救，但这四名船员仍然下落不明。

A. P. 穆勒-马士基首席运营官 Soren Toft 表示："搜救工作仍在继续，但是，找到失踪船员的希望越来越渺茫。我们正在与失踪船员家人联系，令人难过的是，他们知道，时间越久，找到这些船员的希望越小，我们牵挂他们，并为他们祈祷。"

四名失踪船员为两名菲律宾船员，一名南非船员和一名印度船员。

共有 23 名船员撤离，一名泰国船员因火灾引起的伤害抢救无效死亡。

马士基表示，另两名船员（一名泰国船员和一名菲律宾船员）因病情恶化急需医疗服务。

马士基补充说："这两人已搭乘一艘印度海军军舰撤离，送往印度特里凡得琅海岸警卫队，目前正接受治疗。"

"他们由一位撤离的印度同事陪同，这名同事通晓当地语言。"

其余 19 名船员搭乘 4,380-teu 集装箱船 ALS Ceres（2010 年建造）前往印度西南部的科钦，接收医疗专业人员和危机心理学家的救助。

中外运航运年度扭亏为盈

TRADEWINDS

在香港上市的中外运航运 2017 年营业收入上涨，扭亏为盈。

中外运航运发布截至 2017 年 12 月 31 日止年度业绩，该公司的经营溢利为 3556.4 万美元，去年同期的经营亏损为 2.46 亿美元。

营业收入达到 10 亿美元，去年同期为 8.41 亿美元，营业成本低于 9.4 亿美元，去年为 8.88 亿美元。

中外运航运还向姊妹公司上海长航国际海运有限公司出售了一艘船，获得 1080 万美元的收益。

公司在 2017 年全年实现业务量 4,170 万吨，高于前一年的 4,132 万吨。

中外运航运实现干散货船的日均租金费率/期租租约对等费率 10,458 美元，较 2016 年的 6,521 美元同比上升 60%

该集团 2017 年取得来自集装箱航运的收益为 5.179 亿美元，2016 年获得 4.73.3 亿美元。

全年实现集装箱运载量 100 万 teu，2016 年为 879,000 teu。

实现平均单箱收入 392 美元。

不宜过分看空铁矿石

期货日报

最近铁矿石期货连续下跌，截至 3 月 6 日收盘，铁矿石主力 1805 合约收于 520.5 元/吨，较 556.5 元/吨高点下跌 36.0 元/吨。我们认为，铁矿石短期继续下行的空间较为有限，一是外矿发货与国产矿开工率同比有微降，短期无新增供应压力；二是 3 月 15 日采暖季限产结束后高炉复产，铁矿石需求将回升；三是螺纹钢成本抬升，盘面 3850—3900 元/吨有较强支撑。

发货淡季供应缩减

澳大利亚和巴西 1 月和 2 月的发货数据，符合以往外矿一季度发货淡季的规律。两国 1 月和 2 月的周均发货量分别为 2161.38 万吨和 2047.95 万吨，较去年同期的 2033.77 万吨和 2197.52 万吨小幅下降。国产矿方面，截至 3 月 2 日，国产矿山产能利用率为 57.50%，较去年同期的 66.80%下降 9.30%。综合来看，到目前为止，铁矿石市场并无明显的新增供应压力。

钢厂暂无去库存动力

春节前，钢厂进口矿库存天数达到 35 天，而春节后，2 月 23 日已降至 27 天。从近几日现货成交来看，钢厂补库并不积极，预计库存仍维持在 27 天左右。2017 年钢厂平均库存天数为 26.36 天，也就是说目前的钢厂库存基本和去年均值持平。成材如螺纹钢、热轧卷板利润情况仍较好，后期还有限产结束后的复产。

钢厂的铁矿石需求回升

3 月 15 日后北方"2+26 城市"的采暖季限产即将结束，虽然唐山地区采暖季过后仍将执行限产政策，但限产比例较小。根据统计局的数据，去年最低的生铁日均产量为 12 月的 176.53 万吨，即执行限产后的产量，最高日均产量为 208.59 万吨。我们中性假设复产后日均生铁产量恢复到 190 万吨，那么铁矿石月度需求增量为 668.11 万吨。从需求端的角度来看，铁矿石需求在采暖季限产结束后是会确定性回升的。

成材成本支撑较为强劲

螺纹钢表现明显要强于原料，主要原因在于废钢价格快速上涨导致成本不断抬高，目前电弧炉螺纹钢成本大约在 3900 元/吨，因此螺纹钢主力 1805 合约在 3850—3900 元/吨区间总会遇到较为强劲的支撑。经历了 2016 年至今的供给侧改革后，钢材供过于求的局面大幅改观，行业基本维持供需均衡的状态，在这样的背景下，成本支撑的作用会愈发凸显。成材依然是产业链的核心，在成材遇到较强支撑的前提下，铁矿石下行空间也会较为有限。

综上所述，我们认为，铁矿石短期继续下行的空间较为有限。3 月 15 日采暖季限产解禁后高炉复产，铁矿石的需求将回升。同时，钢厂铁矿石明显下降，暂时无去库存压力。

seamaster
YOUR GLOBAL CONSULTANT
FOR DRYBULK BUSINESS

菁英干散货周报

2018 年 09 期总第 244 期

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。

在此之外，在 2011 年 8 月上海菁英航运经纪有限公司获得波罗的海航运交易所授权制作波罗的海航运指数中文网 www.balticexchange.cn，为中国范围内的客户介绍和推广波罗的海航运指数，每日更新和发布中文指数及相关航运信息。同期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
波罗的海指数中文网网址：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刊登、发表或引用。