



BARRY ROGLIANO SALLES

S H I P B R O K E R S S I N C E 1 8 5 6

《 海运市场 展望 》

for

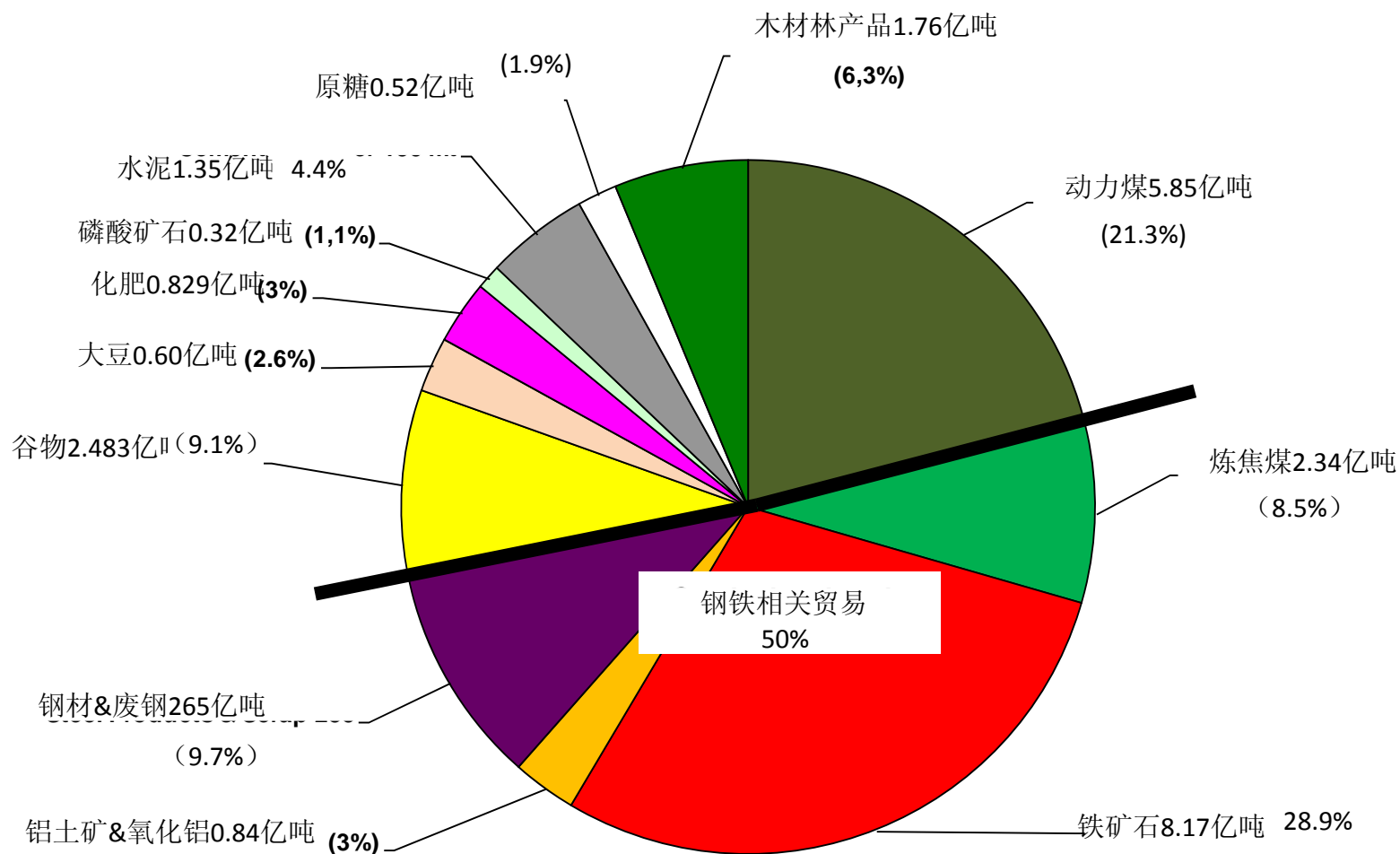


International Manganese Institute

2009年6月

钢铁相关贸易占据了世界海运的51%

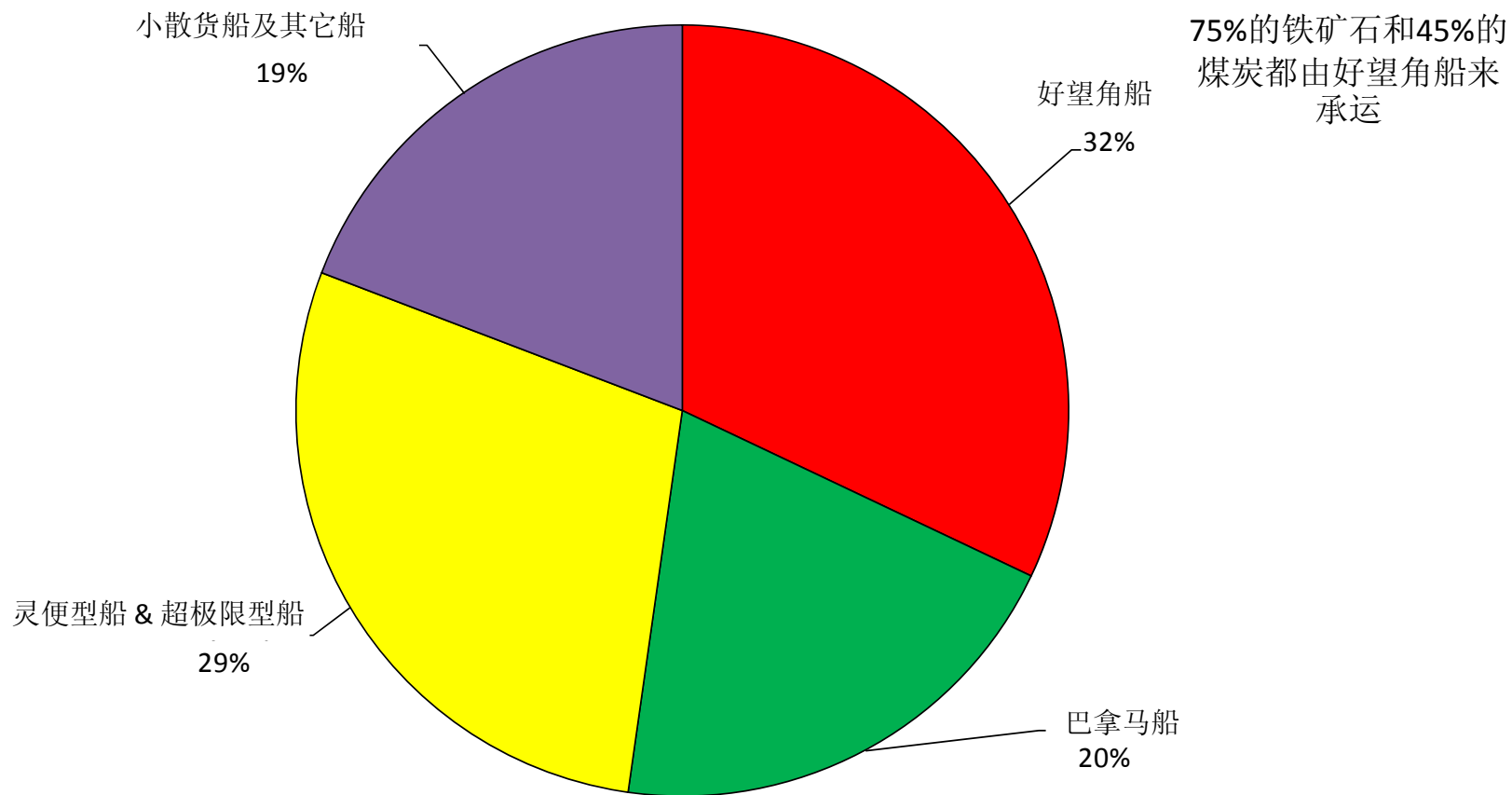
2008年世界散货贸易



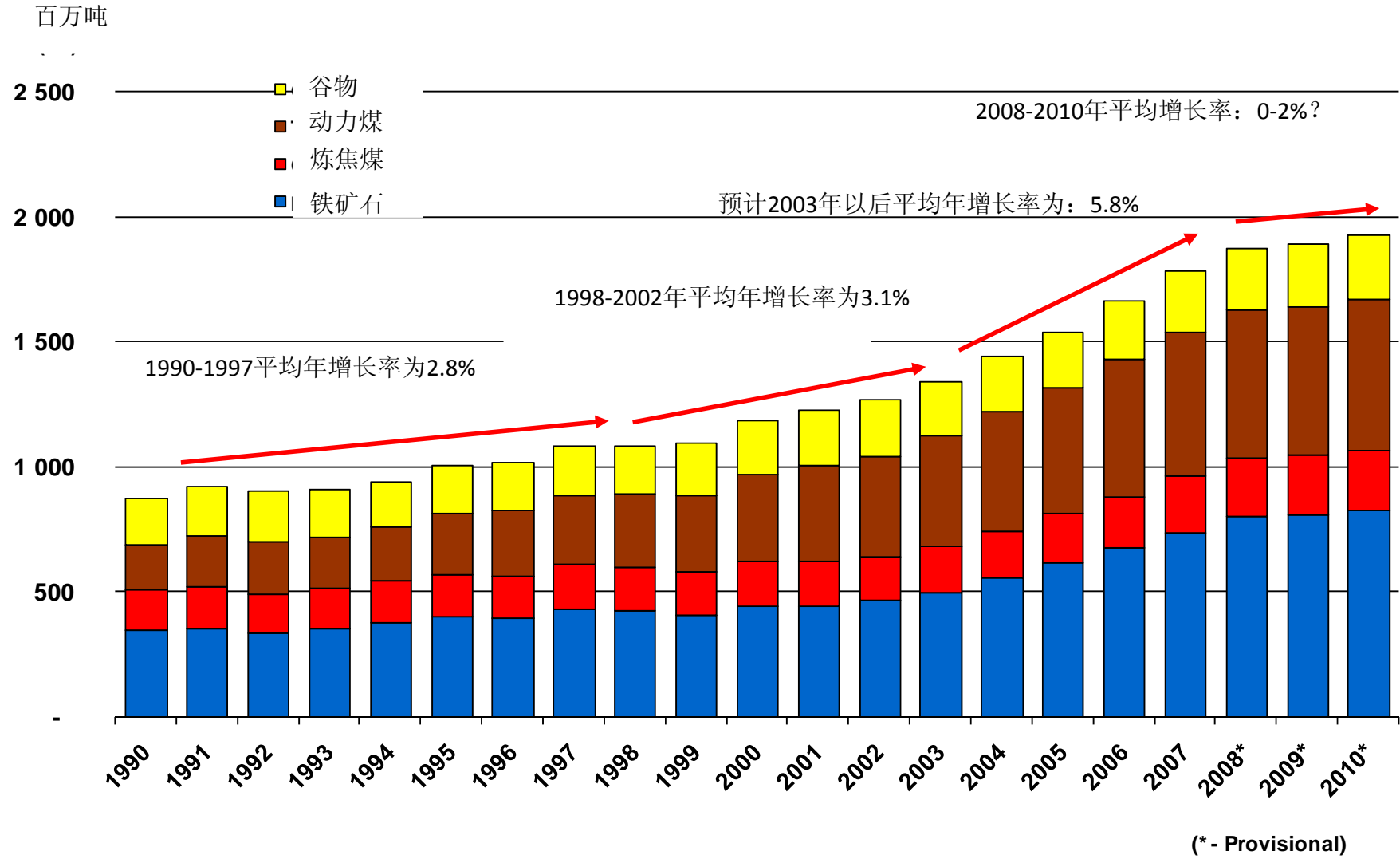
注：用于在炼钢过程中发电的动力煤没有被包括在51%之内

32%的干散货运输是由好望角型船来承担的

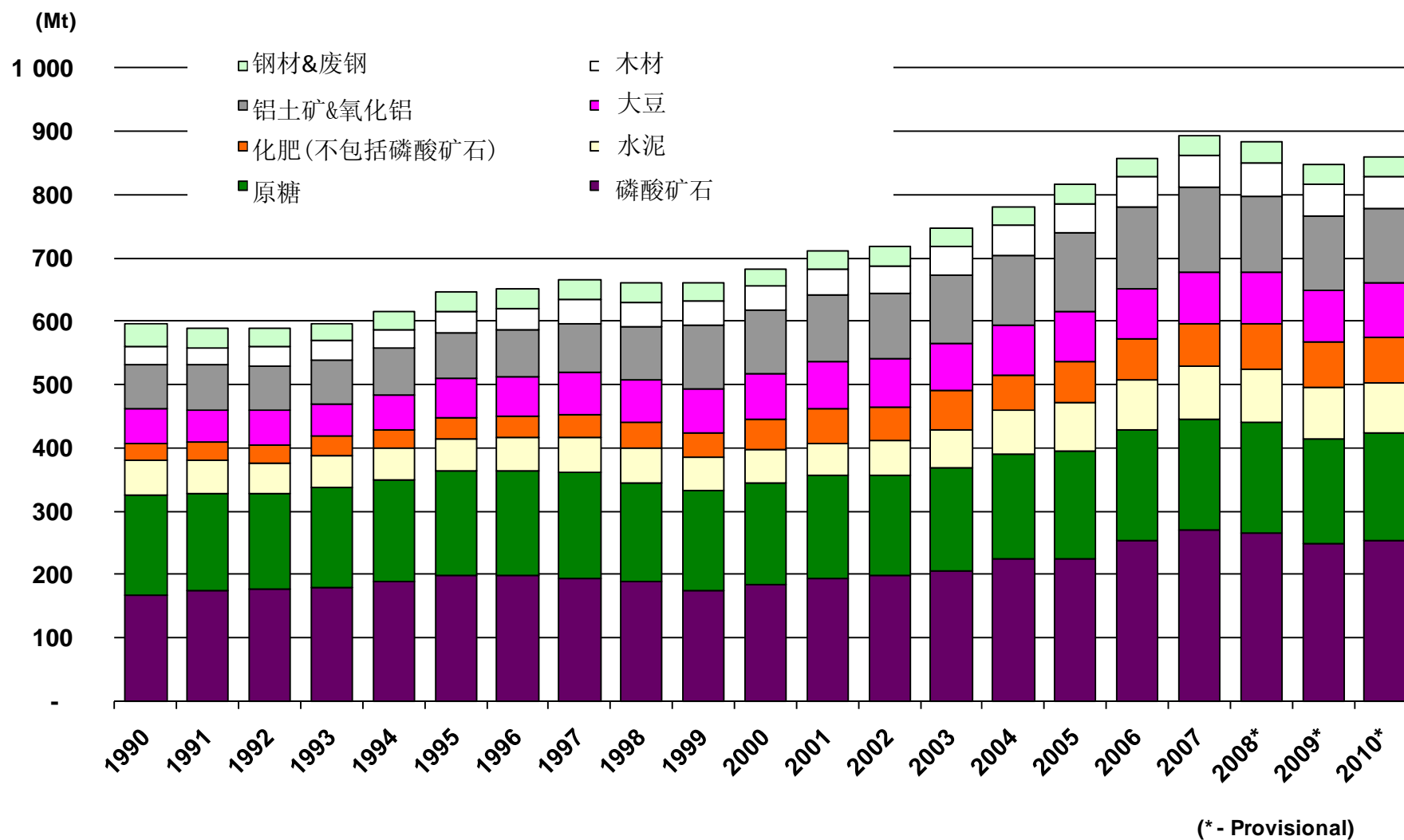
2008年干散货贸易：按船型分类



干散货的神话已经被打破

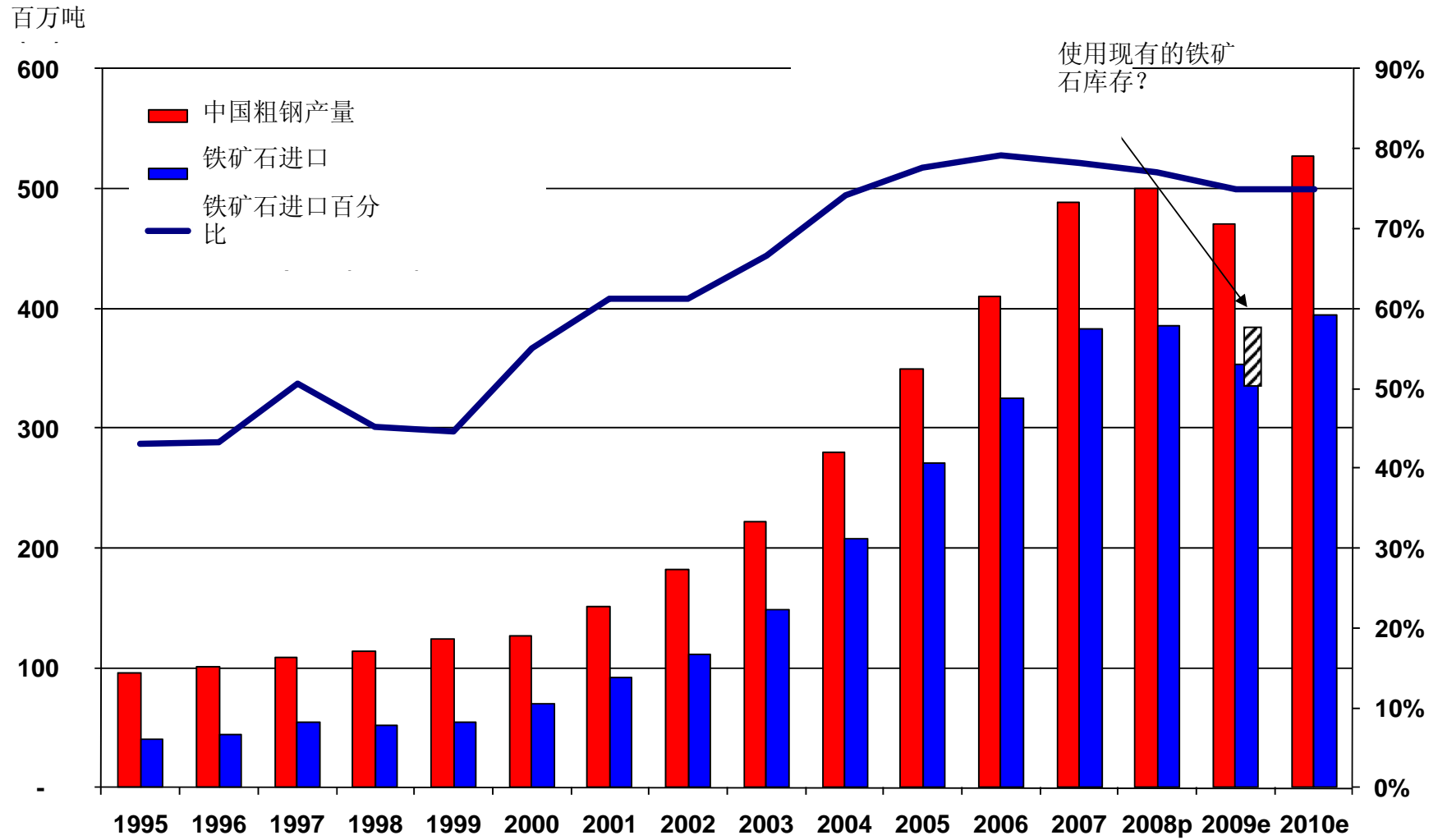


干散货海运贸易-其它货物：暂时还没有出现危机的迹象



铁矿石库存将会起到很大的作用

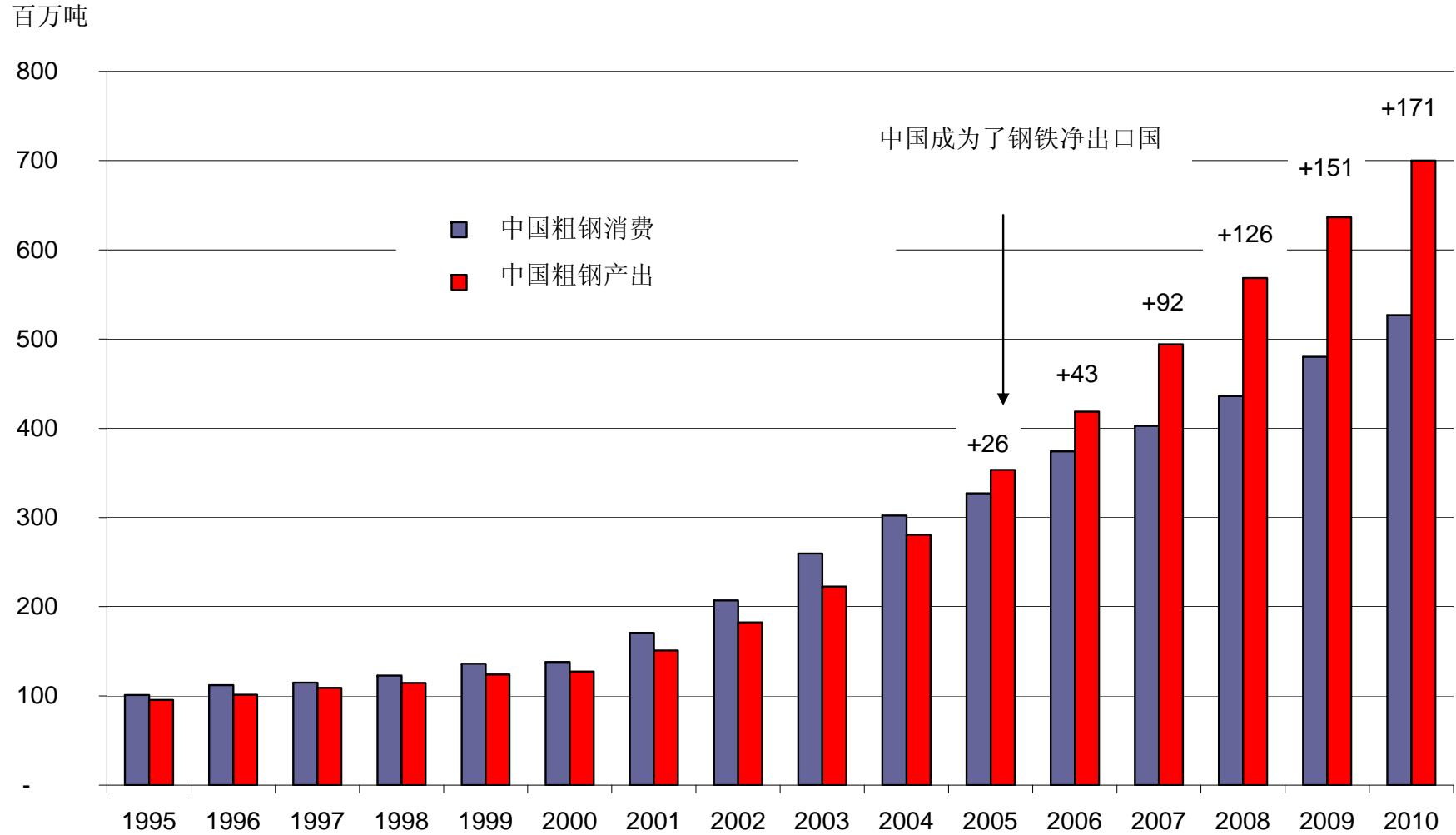
中国粗钢产量 vs 铁矿石进口：到2010年



数据来源：国际钢铁协会和IISI

与2007年中相比较!

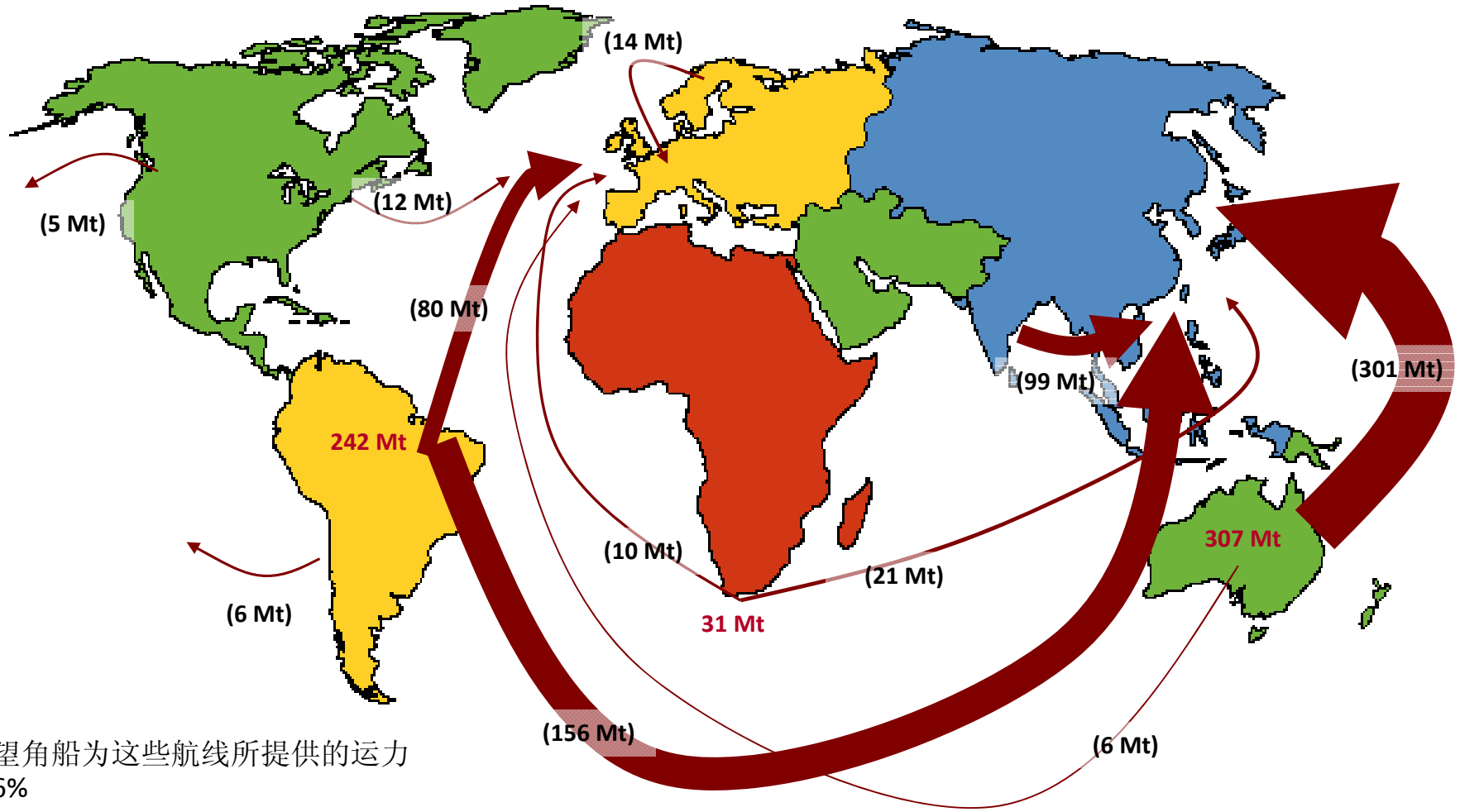
中国粗钢产量 vs 消耗: 到2010年



数据来源: IISI

2008年主要铁矿石出口航线

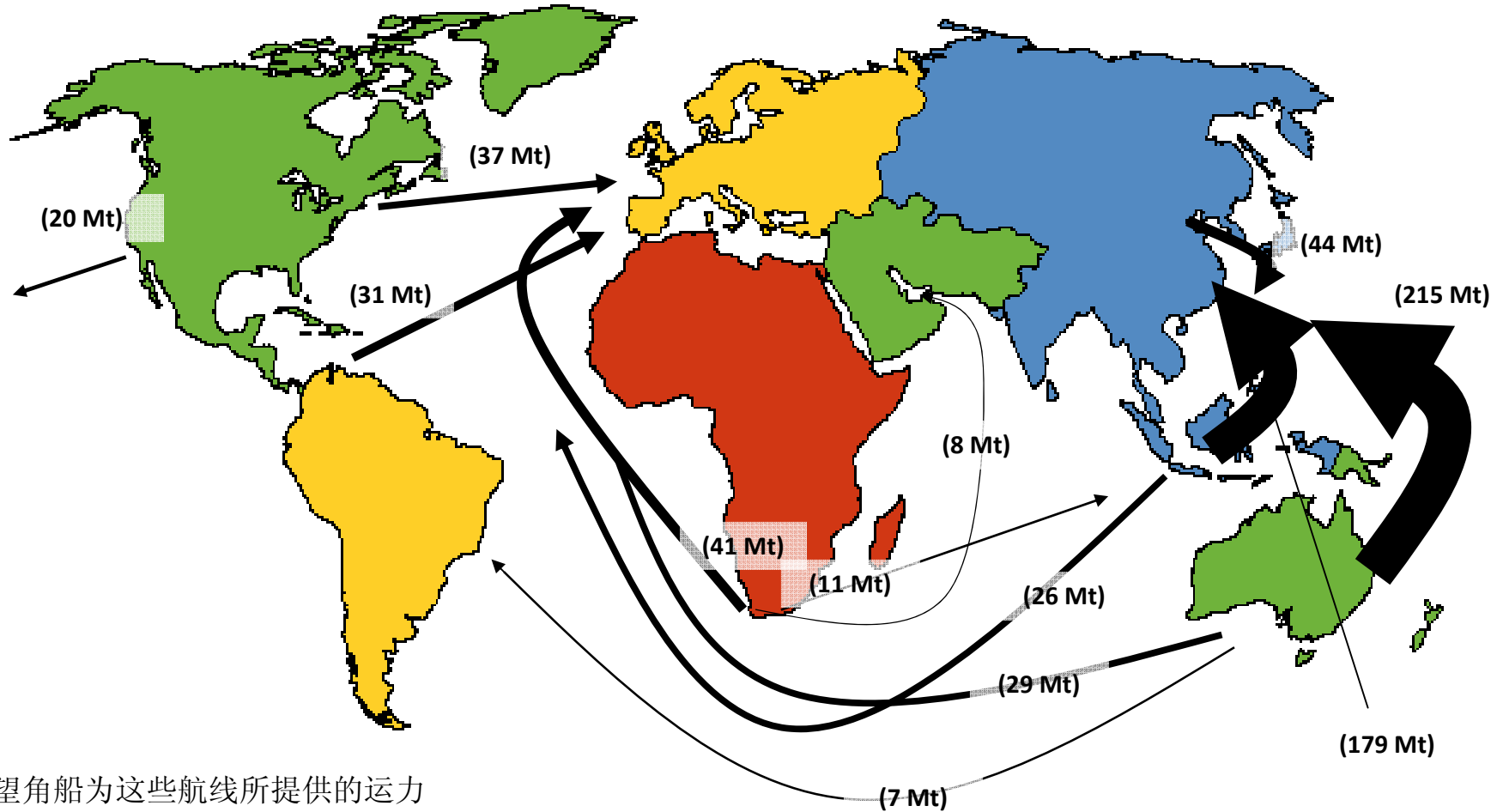
构成了世界铁矿航运市场的95%



好望角船为这些航线所提供的运力
=76%

2008年主要煤炭出口航线

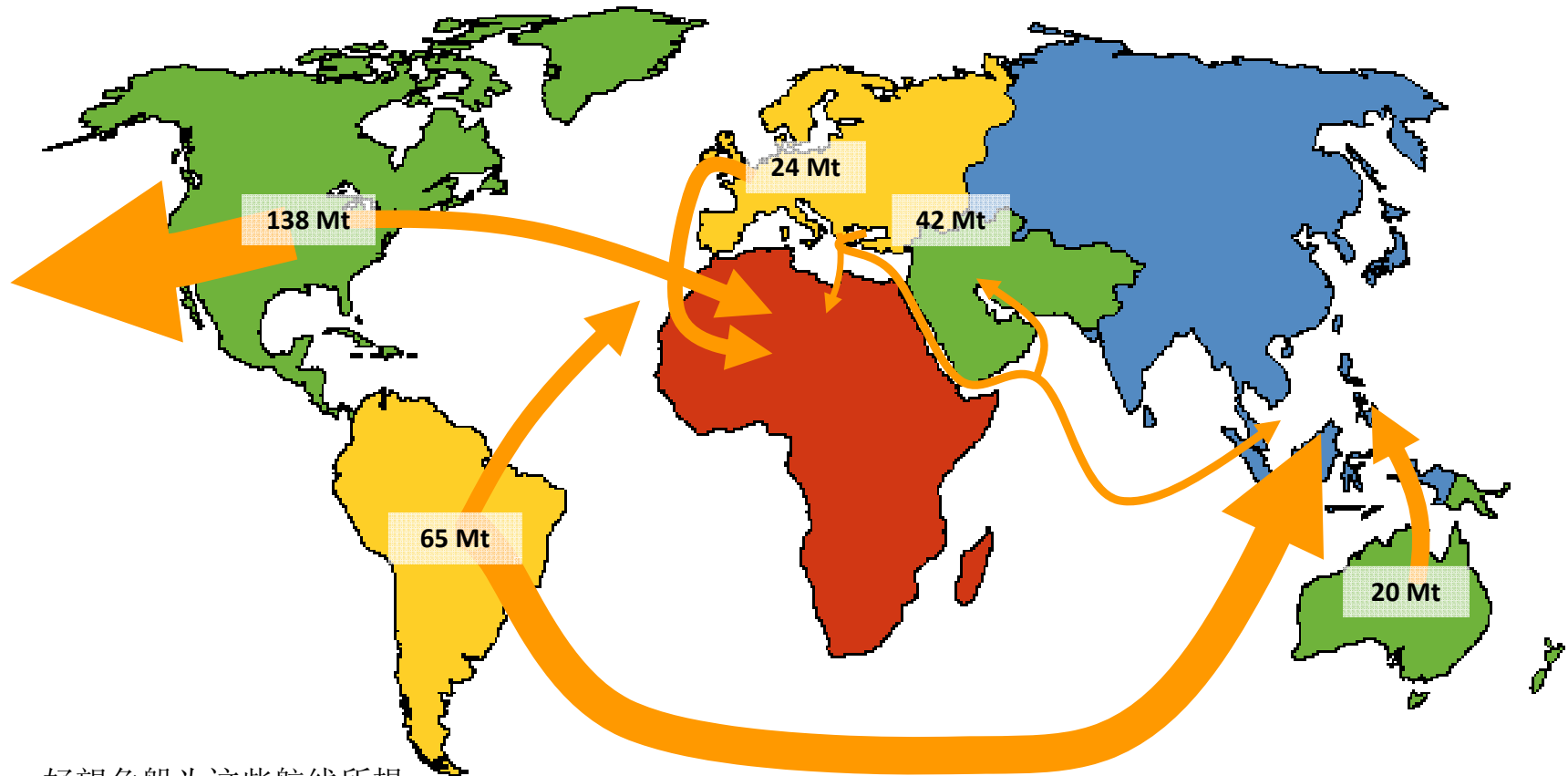
构成了世界煤炭航运市场的86%



好望角船为这些航线所提供的运力
=45%

主要谷物出口航线

构成了世界煤炭航运市场的85%

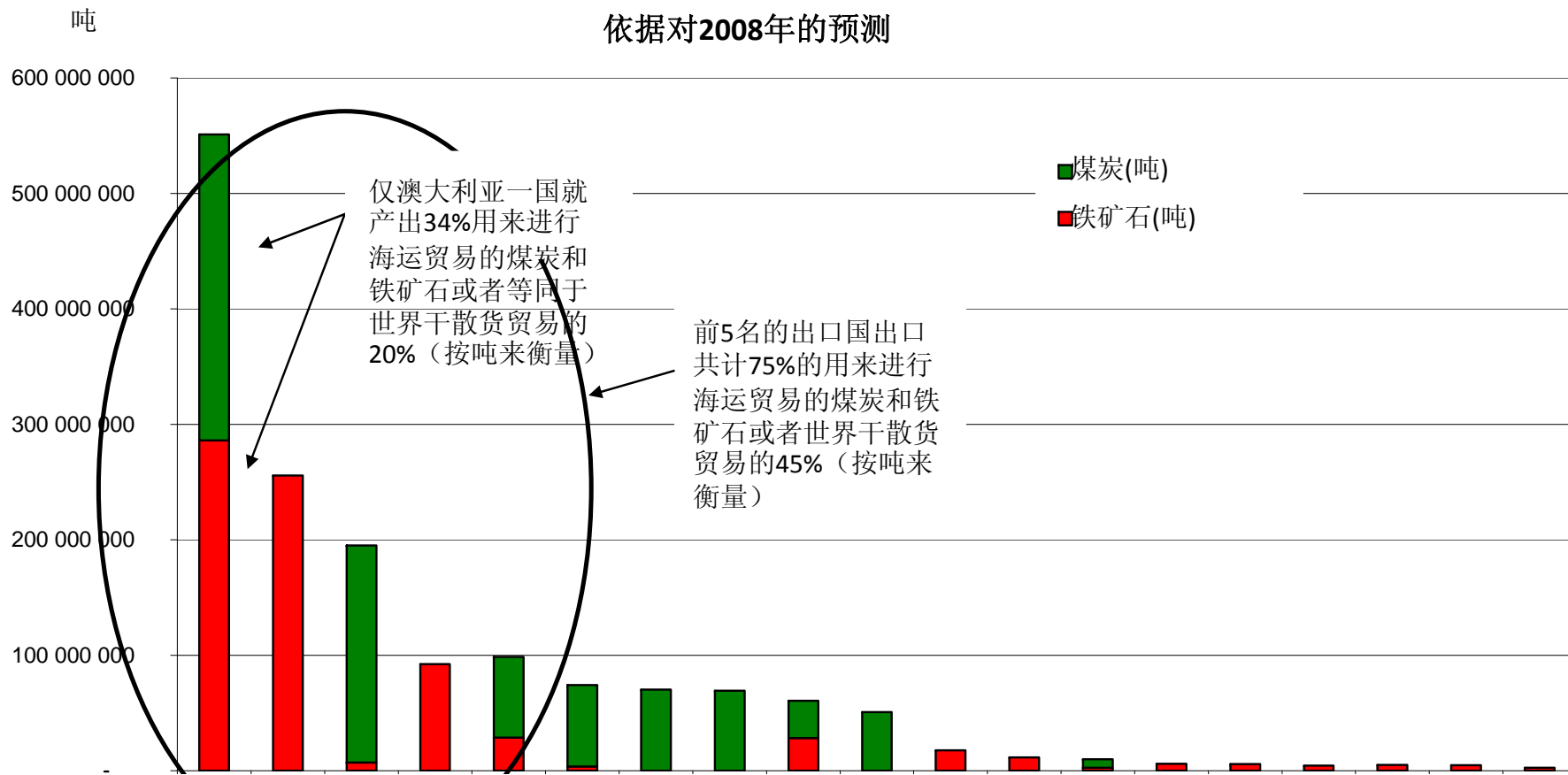


好望角船为这些航线所提供的运力=0%

干散货出口市场是一个高度集中的市场

煤炭&铁矿石出口国(吨)

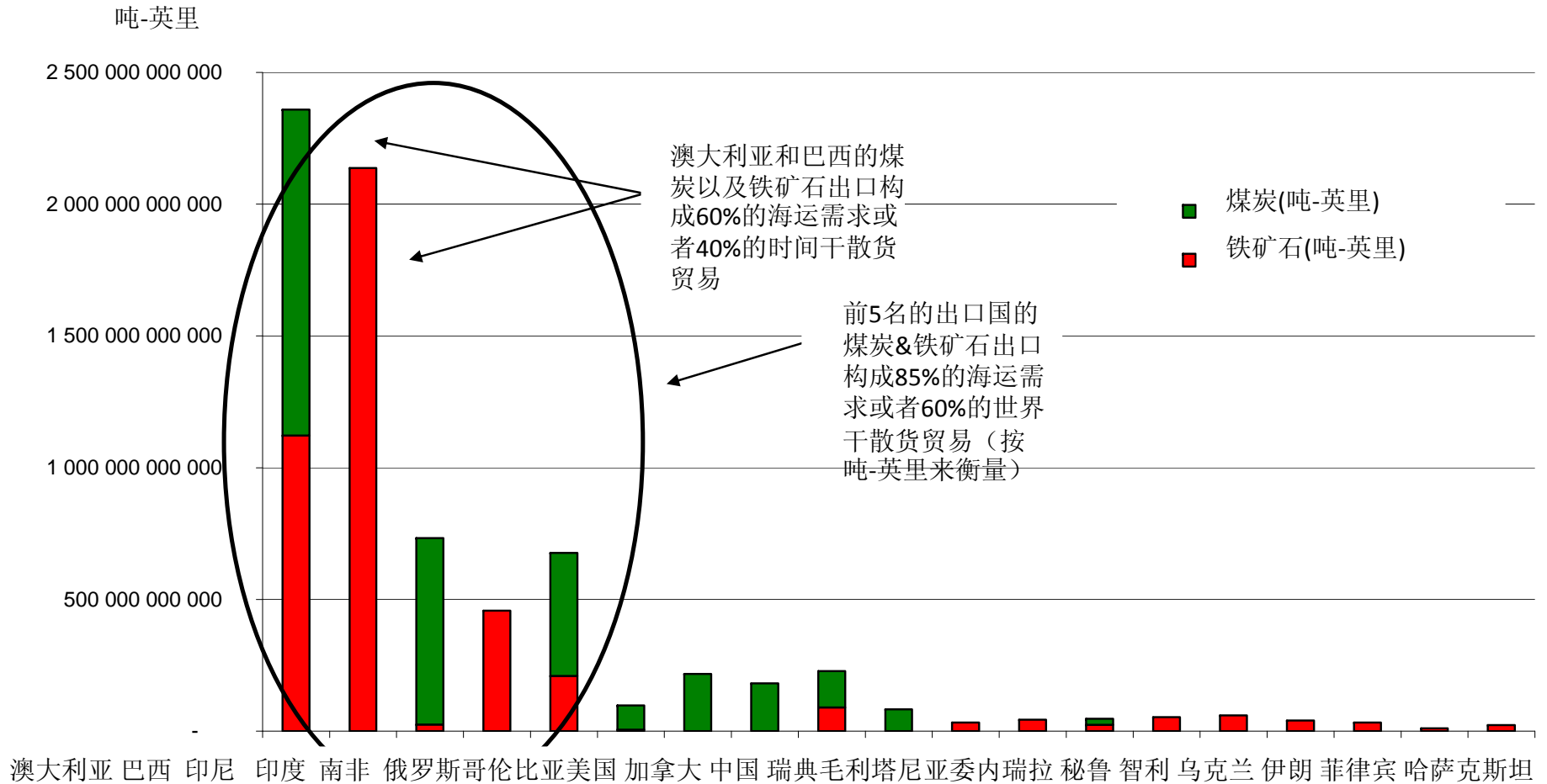
依据对2008年的预测



澳大利亚 巴西 印尼 印度 南非 俄罗斯 哥伦比亚 美国 加拿大 中国 瑞典 毛利塔尼亚 委内瑞拉 秘鲁 智利 乌克兰 伊朗 菲律宾 哈萨克斯坦

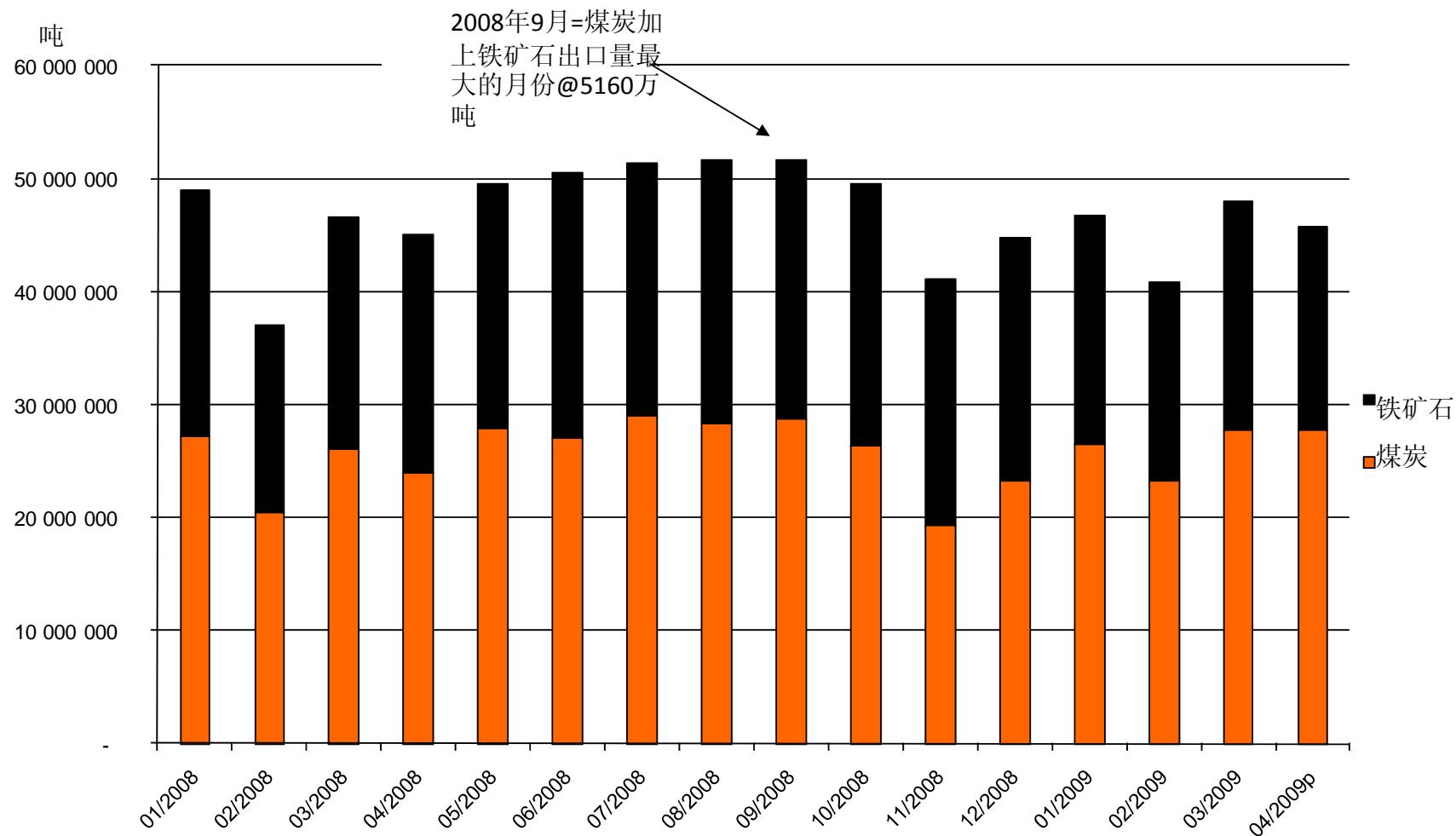
干散货市场由两个出口国占据主导地位

煤炭&铁矿石出口 (吨-英里)



澳大利亚是个重要的出口国

澳大利亚煤炭&铁矿石出口按月份统计：从2008年1月开始

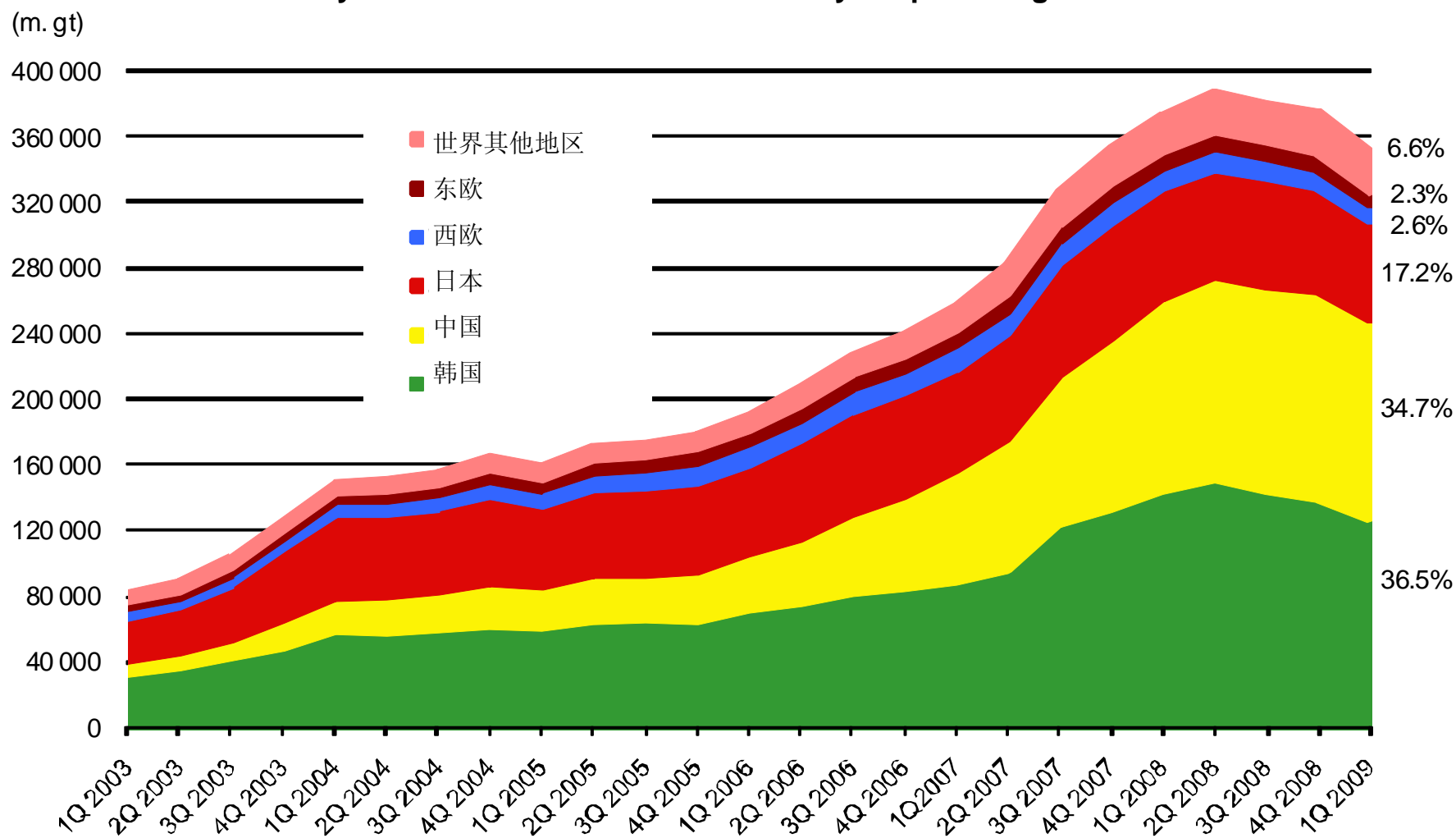


数据：澳大利亚统计局

干散货船队的更新状况

从09年10月以来几乎没有了新船订单

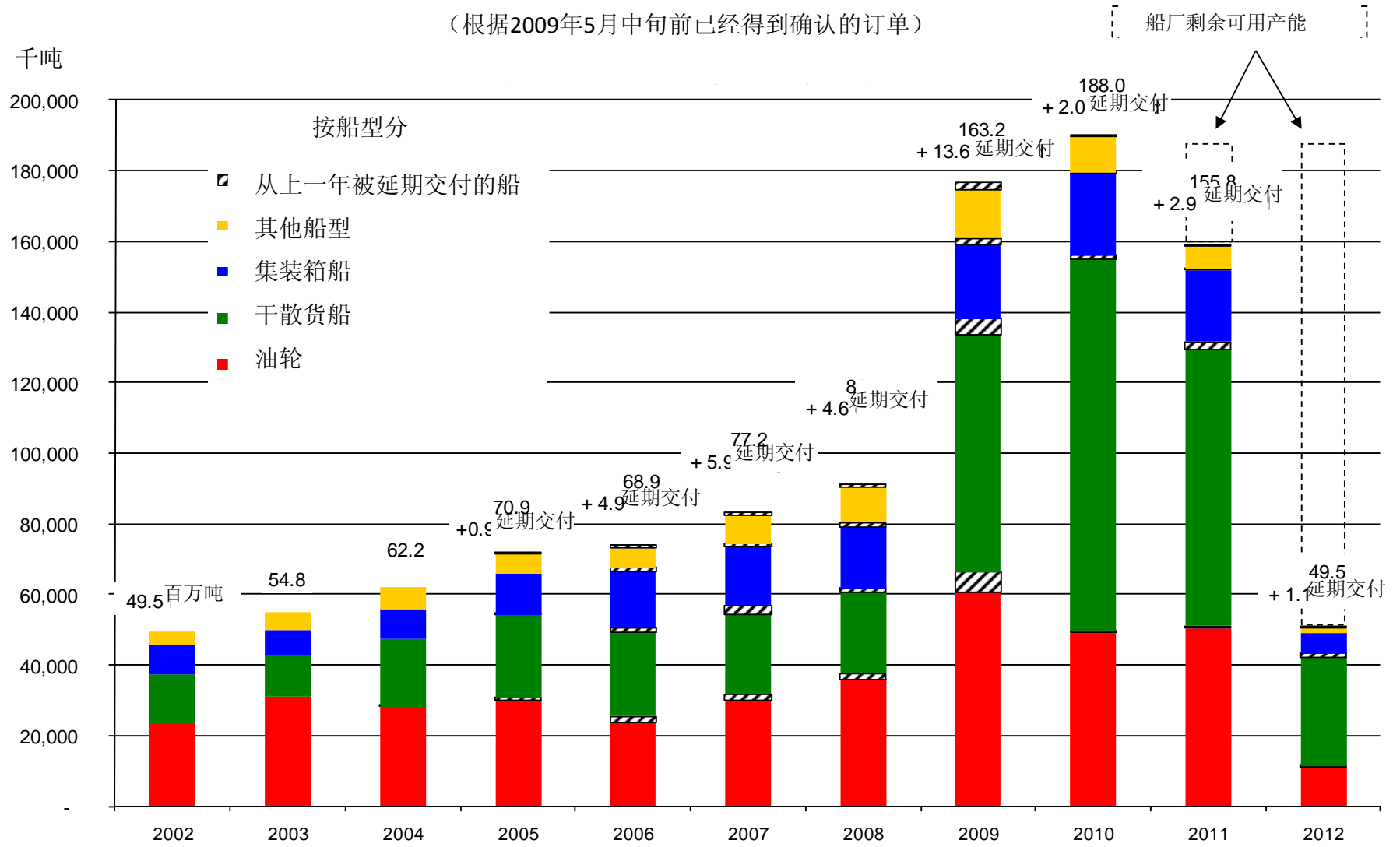
2003年以来的按造船地统计的每季度新船订单



延期交付新船的现象正在加剧...

到2012年船厂的产量按船型分

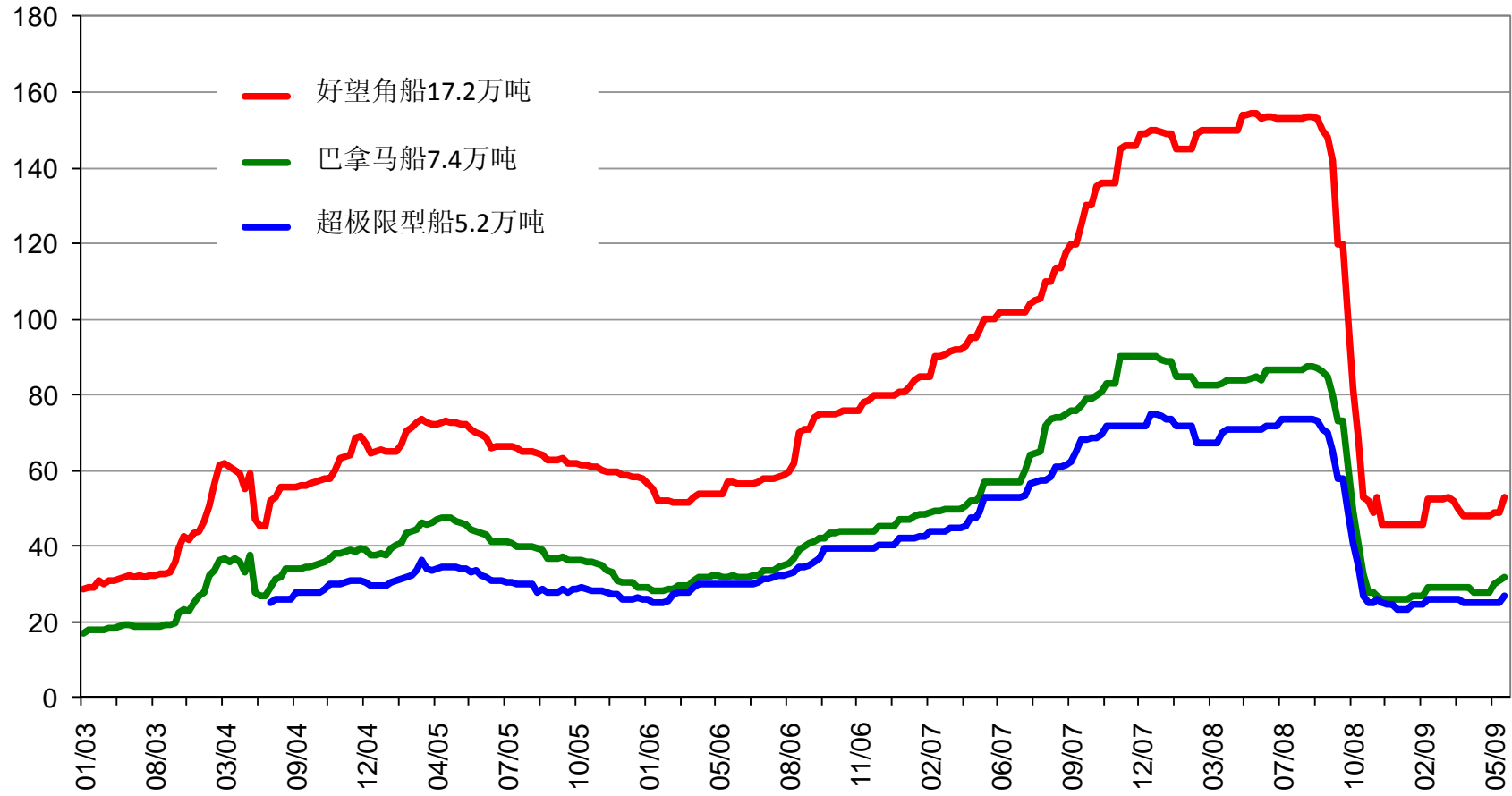
(根据2009年5月中旬前已经得到确认的订单)



干散货二手船价格又开始回升

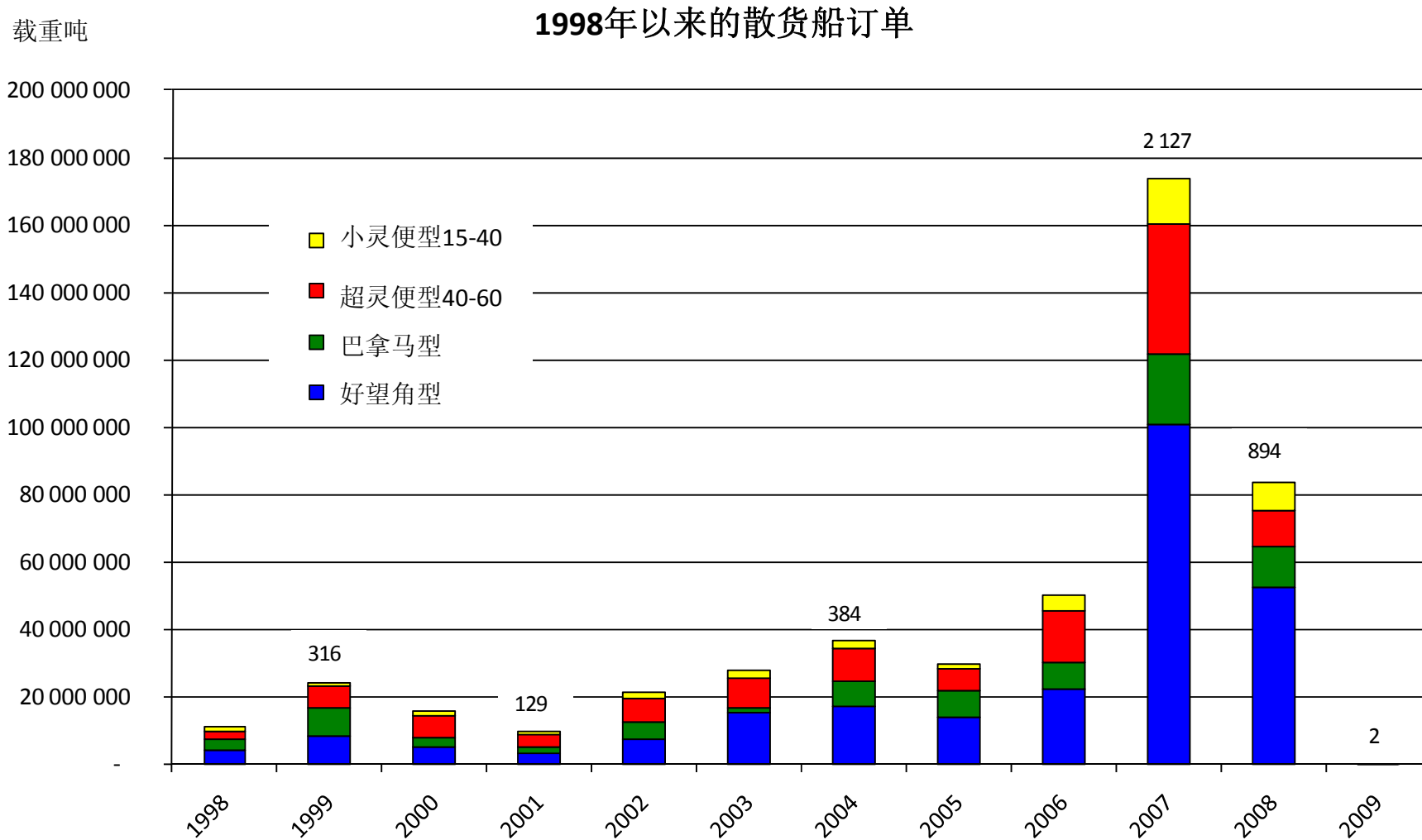
干散货二手船价格

百万美金



来源: BASVA

2007 以订单之多而打破纪录 vs.2009 以订单之低而打破纪录?



巨大的新船订单

干散货船年龄分布

2009年6月1号

船只数目

	< 5 yrs	5-9 yrs	10-14 yrs	15-19 yrs	20-24 yrs	>25 yrs	Total	尚未交付船只占现役船队运力的百分比
VLOC	14	3	3	29	14	1	64	183%
Capesize	233	133	163	127	83	47	786	76%
Small Cape	66	25	19	18	11	10	149	209%
Panamax	384	302	297	133	133	242	1 491	31%
Supramax	525	339	373	118	233	165	1 753	56%
Handysize	274	188	250	78	367	662	1 819	42%
Total	1496	990	1105	503	841	1127	6062	53%

2009/2010年将会有许多新船被交付

干散货船年龄分布

船只数目

数据来源: BRS 更新时间: 2009年6月1日

	2009 (deliv.)	2009	2010	2011	2012	2013	2014+	尚未交付 船只占现 役船队运 力的百分 比
VLOC	(3)	14	23	45	30	5		117
Capesize	(20)	133	270	129	45	14	6	597
Small Cape	(6)	46	107	112	37	10		312
Panamax	(25)	66	179	134	58	21	4	462
Supramax	(71)	273	354	271	66	13	1	978
Handysize	(33)	218	249	203	79	12	1	762
Total	(158)	750	1182	894	315	75	12	3228

VLOC: >220k dwt

Panamax: 60-83k dwt & <=32,3 bm

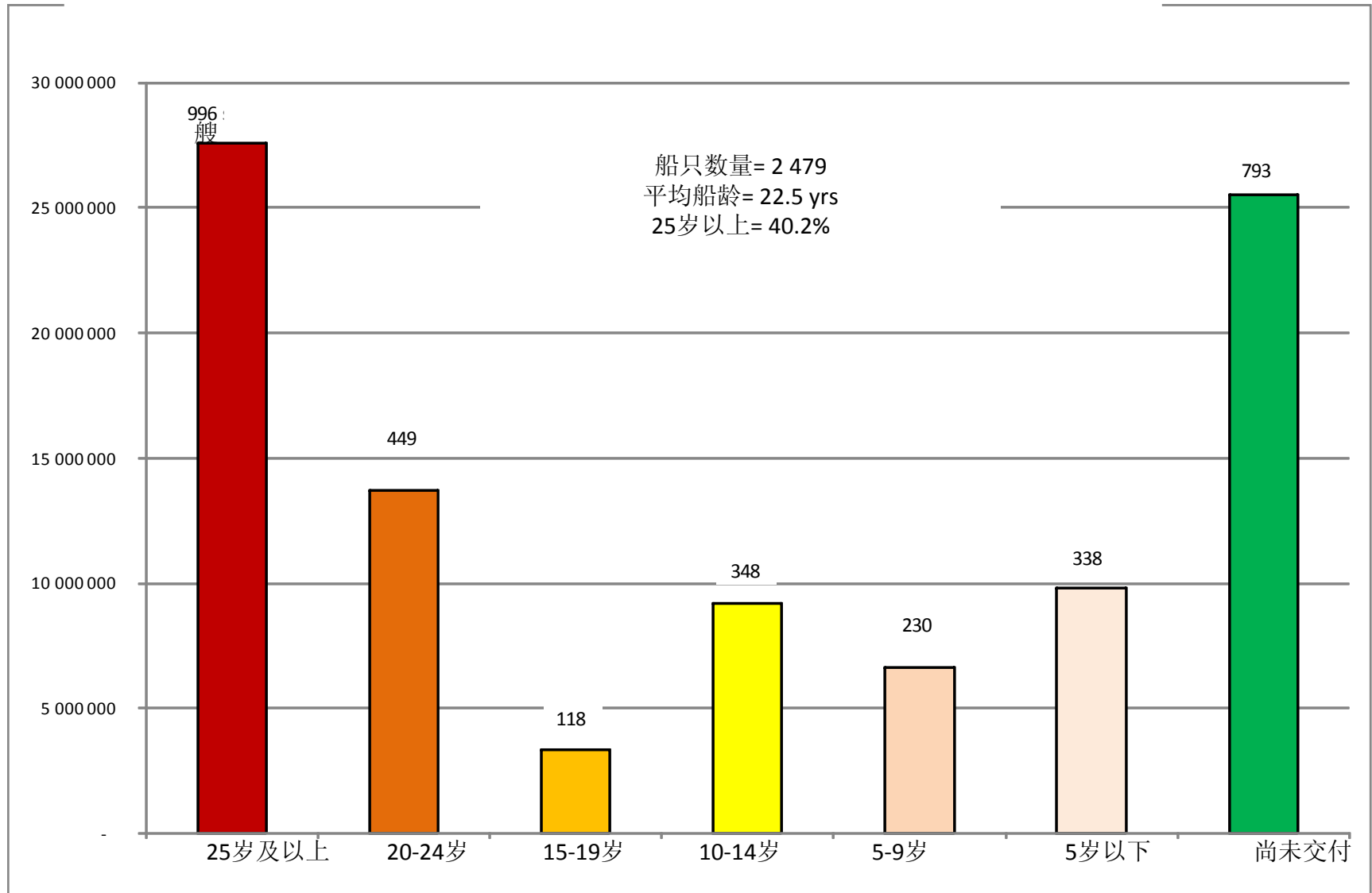
Cape: 120-219k dwt

Supramax: 40-60k dwt

Small Cape: 83-120k dwt or >32,3 bm Handysize: 24-40k dwt

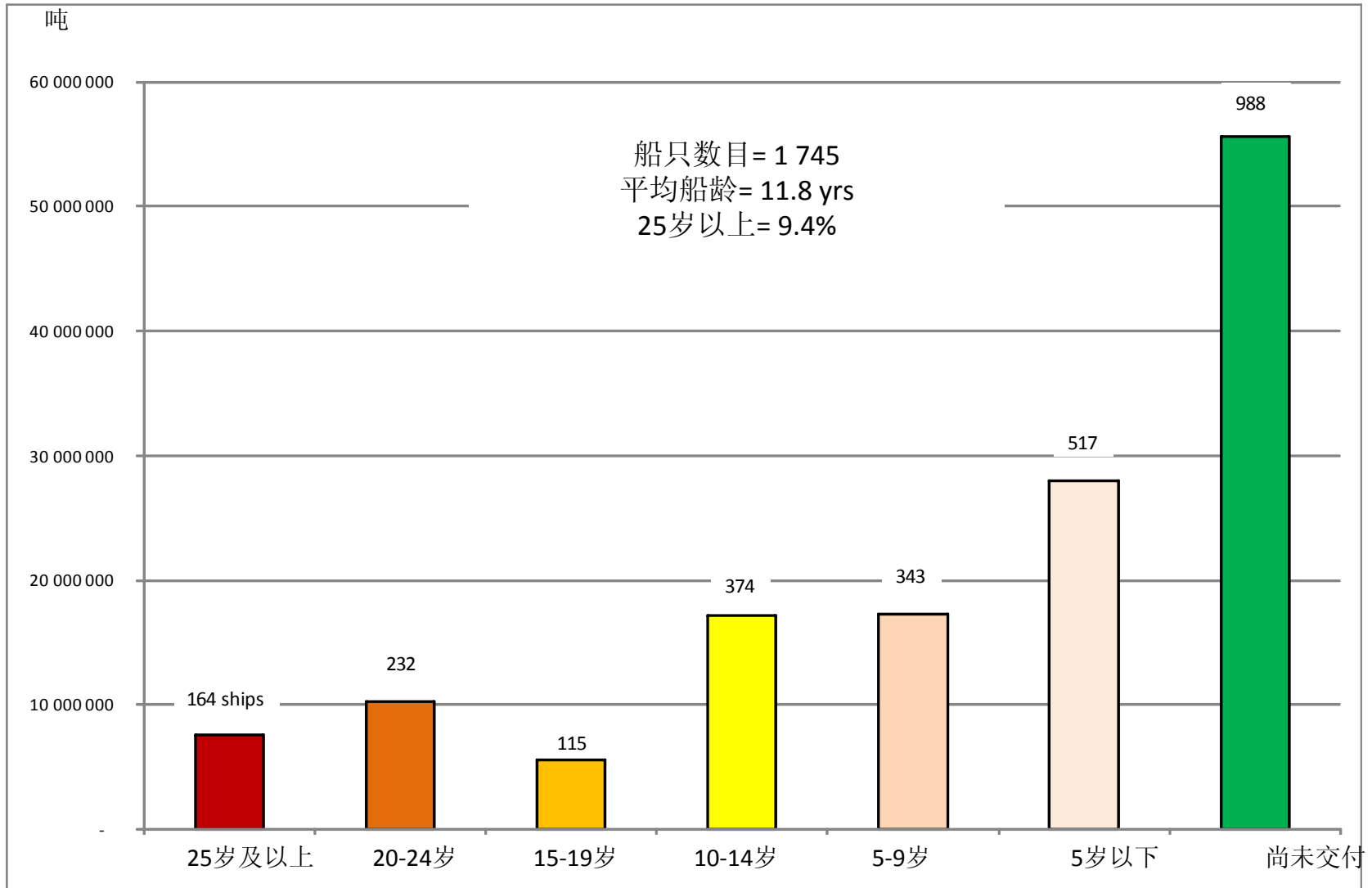
灵便型船

1.5-4万吨的灵便型船按船龄分-2009年5月



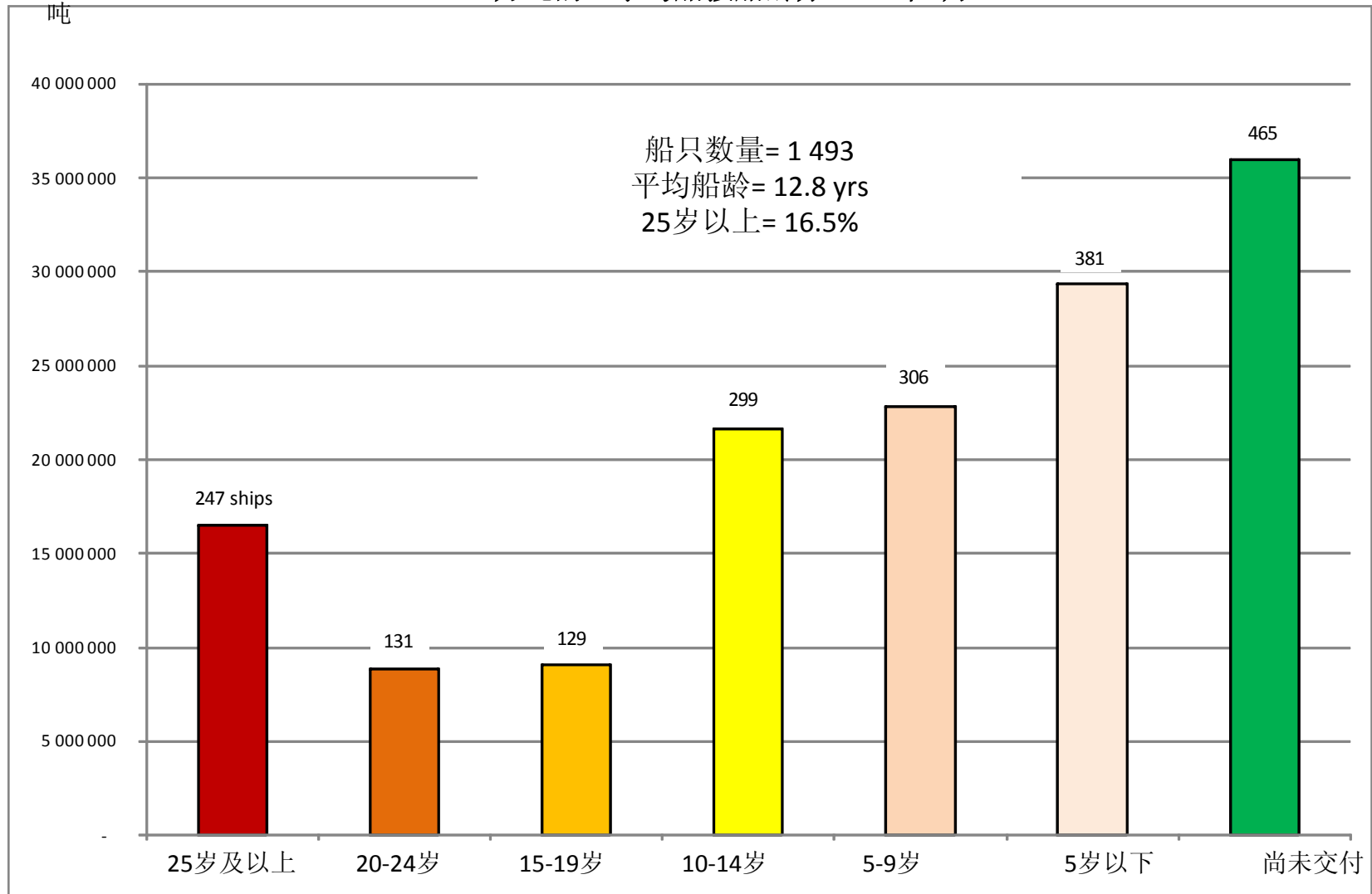
大灵便型-超灵便性船队

4-6万吨的灵便型船按船龄分-2009年5月



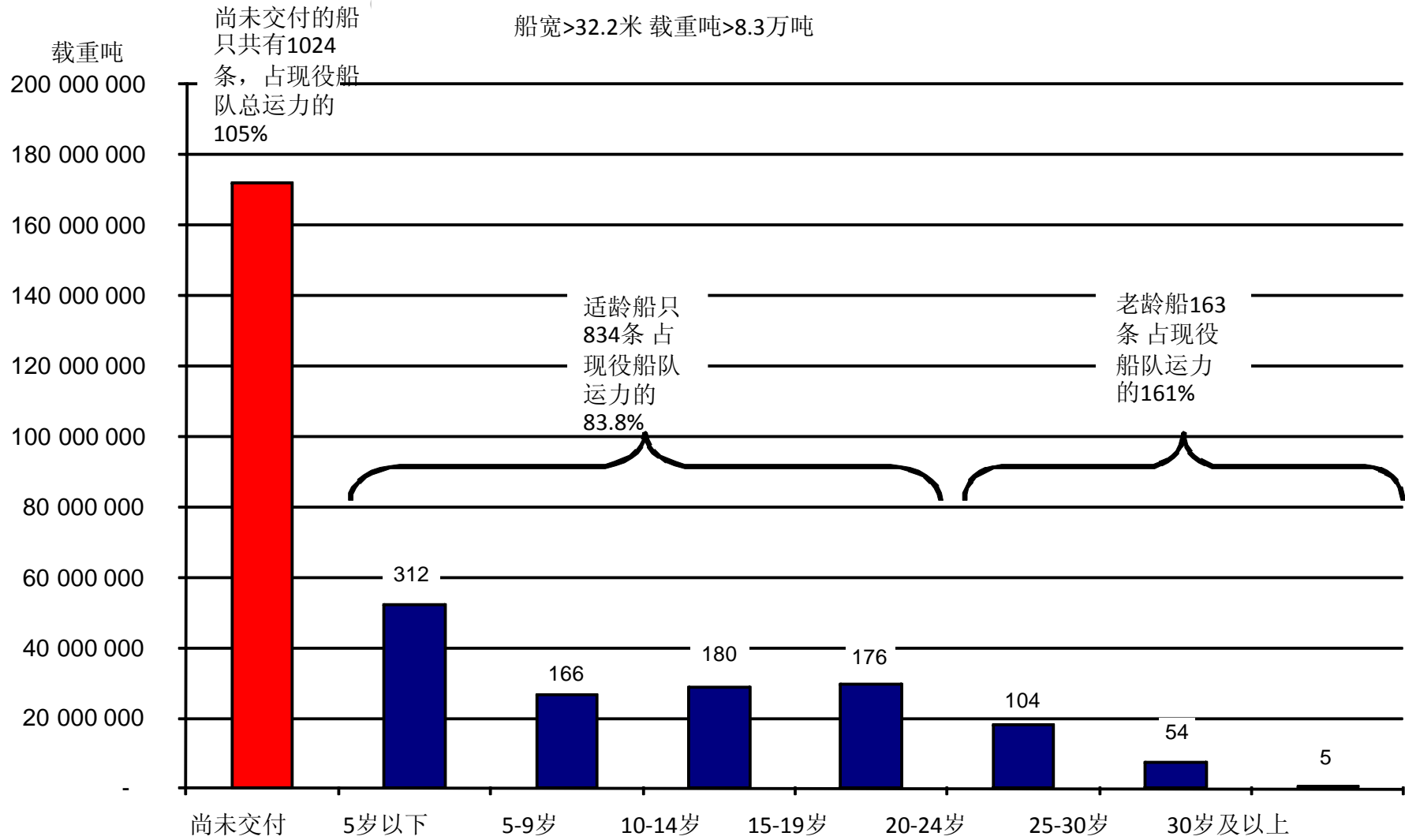
巴拿马船

6-8.3万吨的巴拿马船按船龄分-2009年5月



好望角船队

好望角船年龄分布-2009年5月



好望角船市场

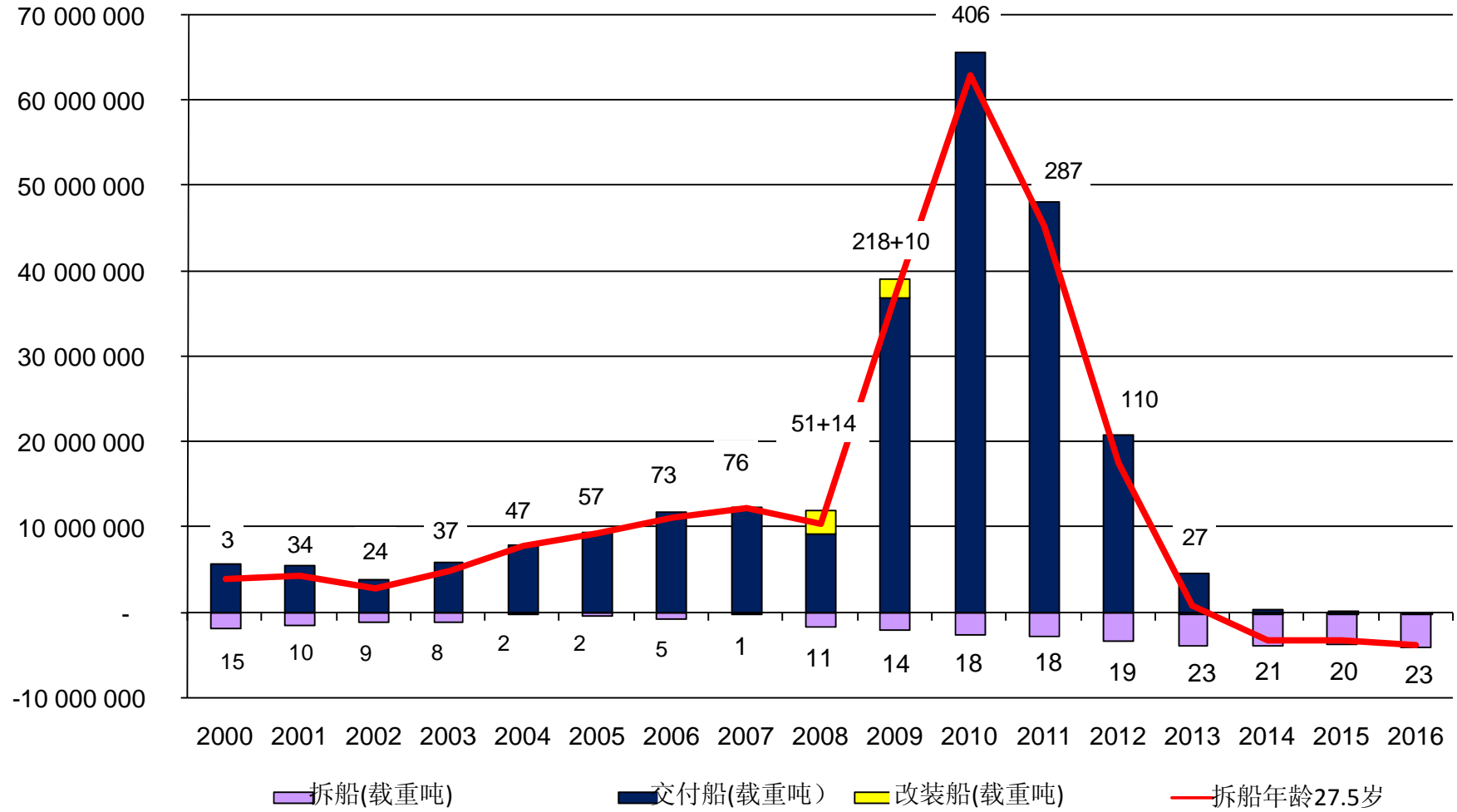
供给/需求的演变

好望角船: 预计拆船年龄 @ 27.5 yrs

好望角船船队更新状况-预计平均拆船年龄27.5岁

交付/拆除(载重吨)

船宽>32.2米, 载重吨>83000吨



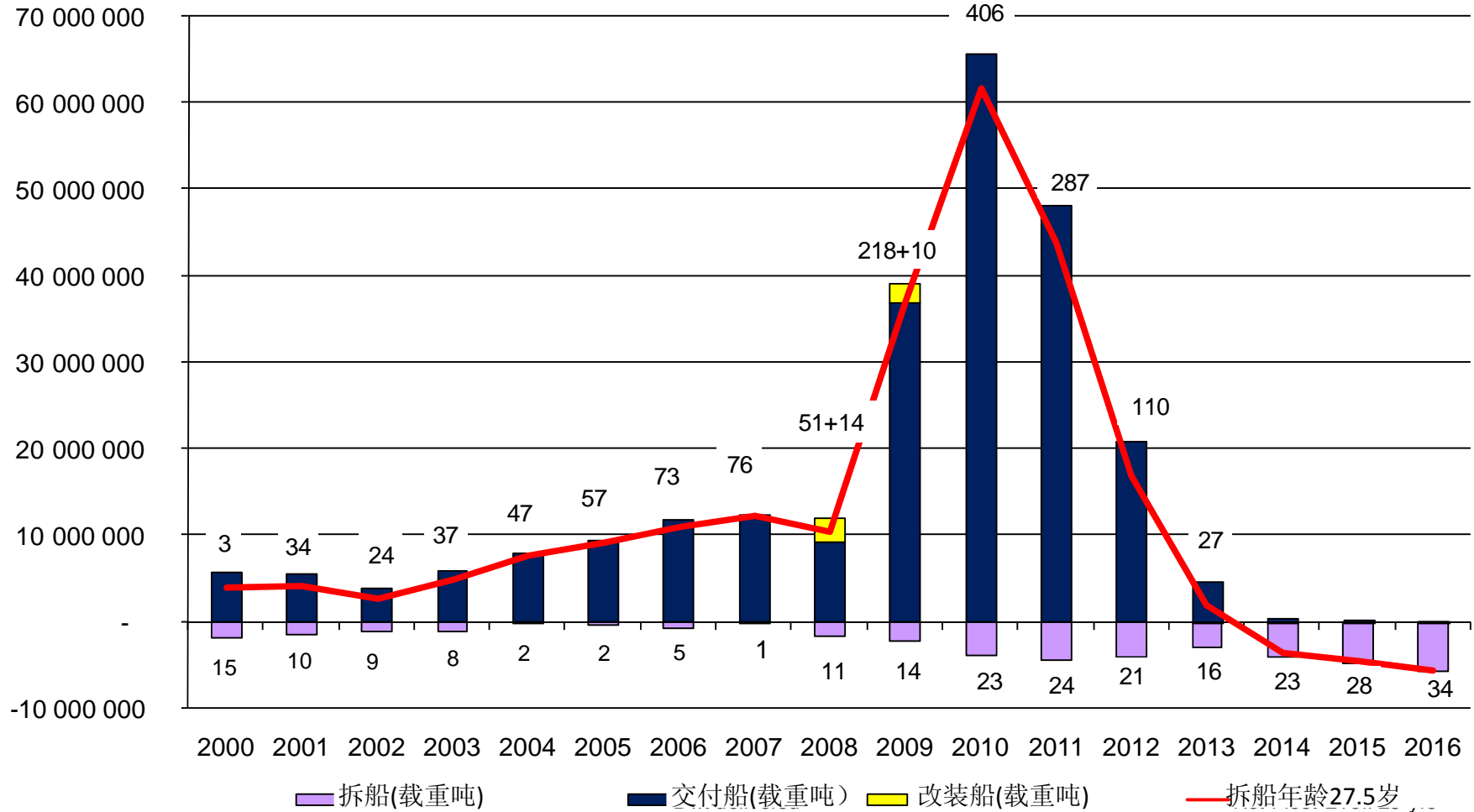
改装船=已经被改装或者即将被改装的船只

好望角船: 预计拆船年龄 @ 25岁

好望角船船队更新状况-预计平均拆船年龄25岁

交付/拆除(载重吨)

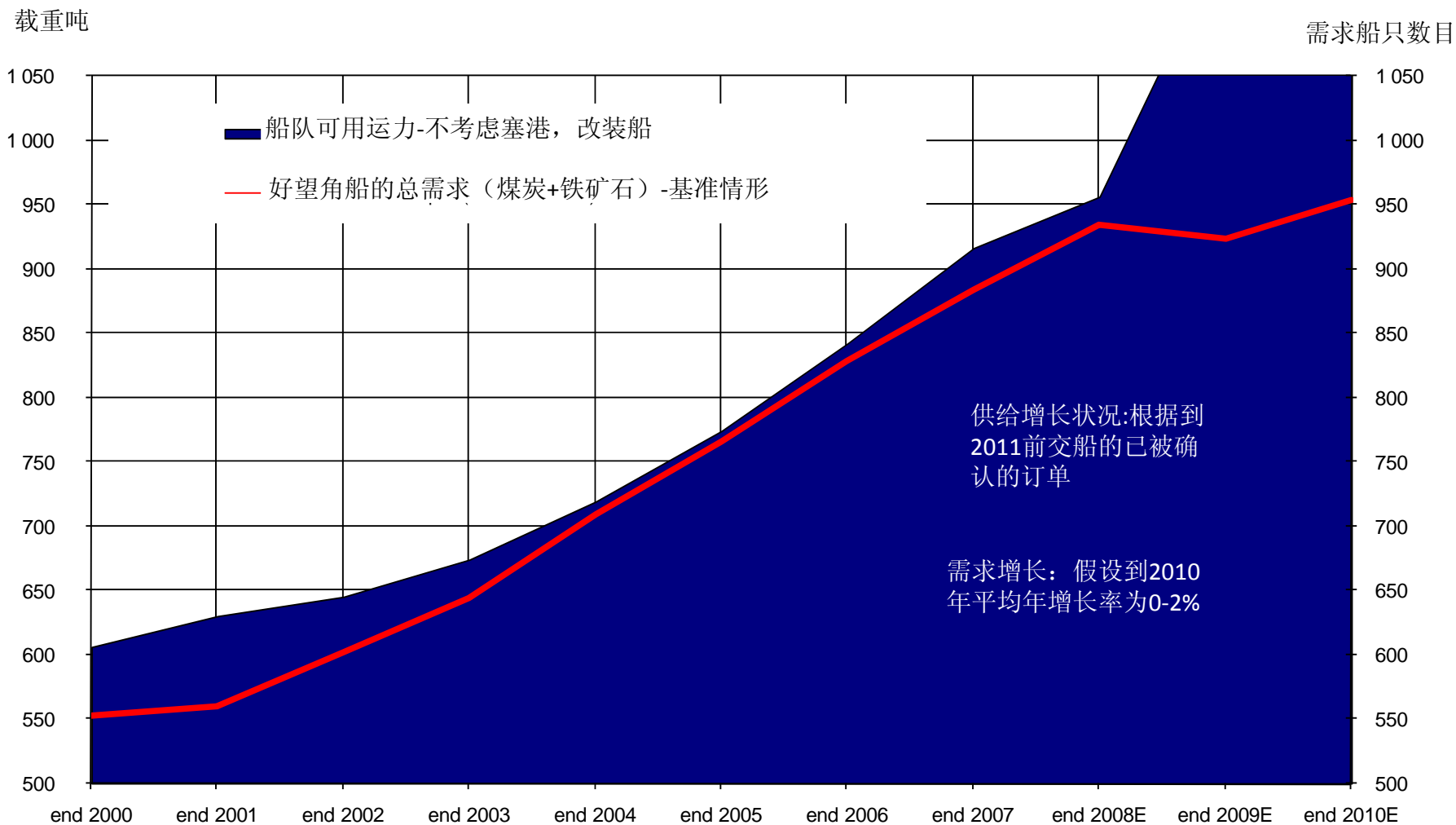
船宽>32.2米, 载重吨>83000吨



改装船=已经被改装或者即将被改装的船只

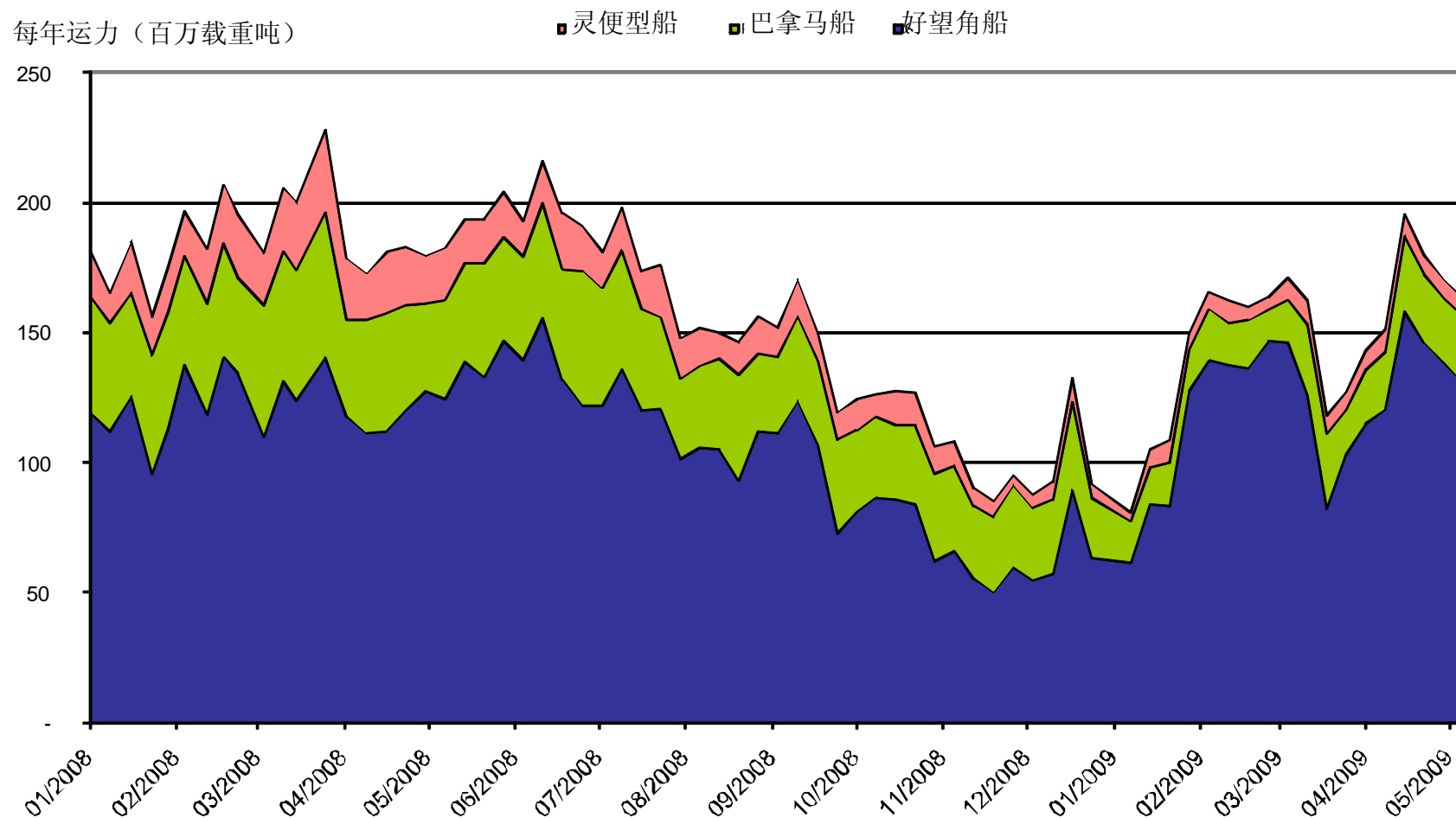
好望角型船供给&需求状况

到2010年为止好望角船的供应和需求(不考虑改装船和塞港因素的影响)



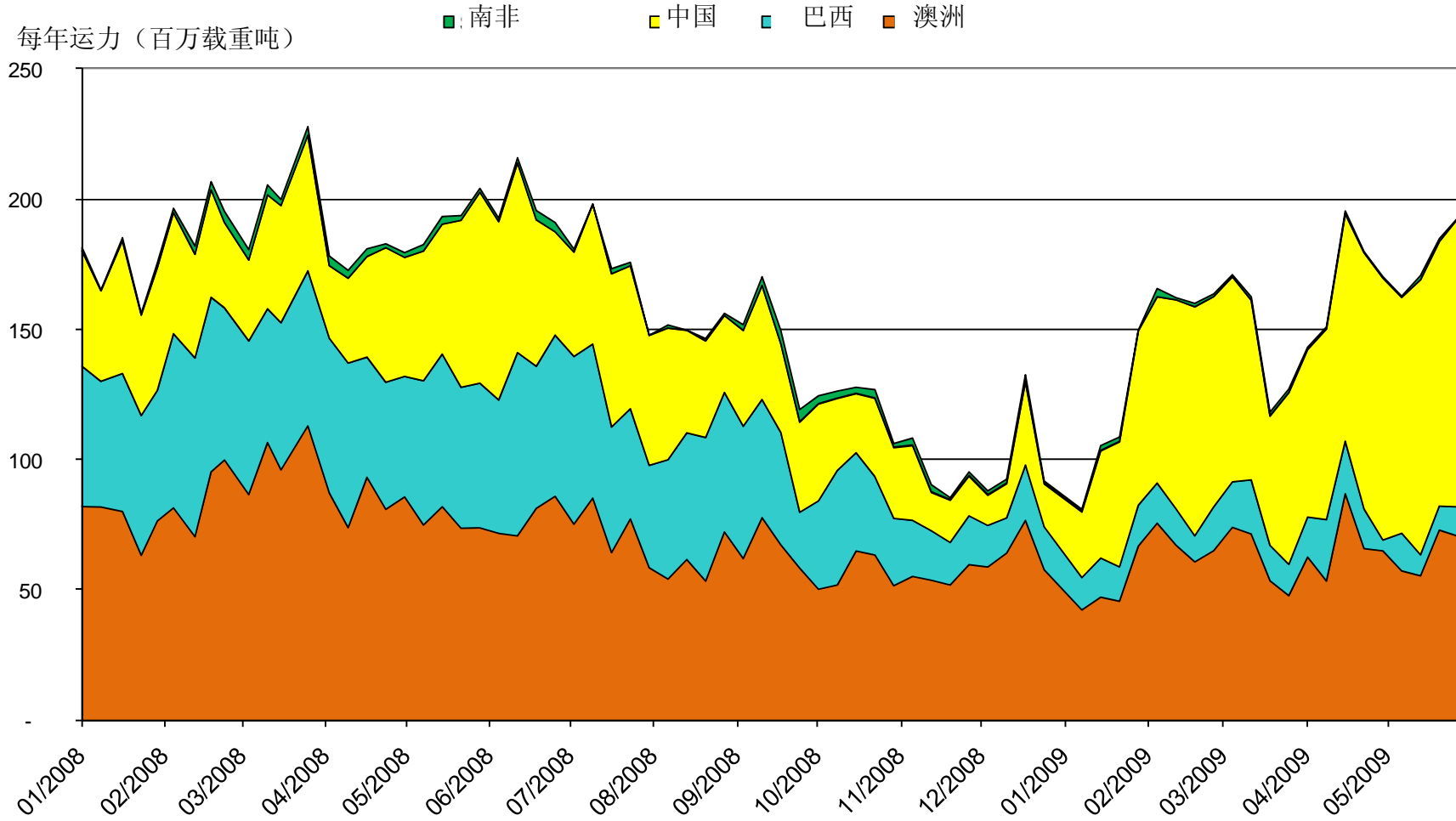
塞港情况

干散货港堵塞情况-在锚地的船只载重吨（按船型分）



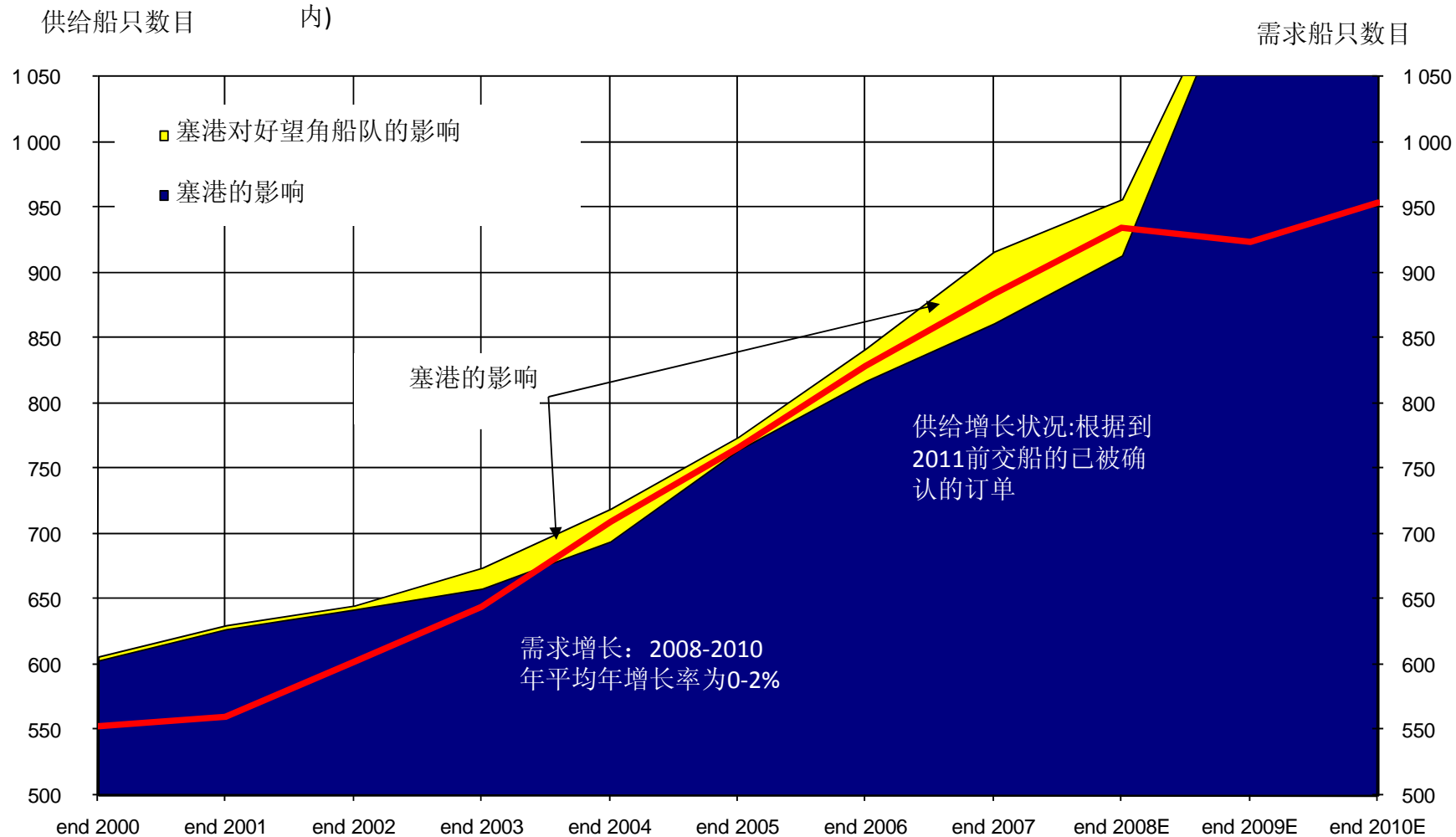
塞港情况按国别分

干散货港口塞港情况按国别分-在锚地的船只载重吨



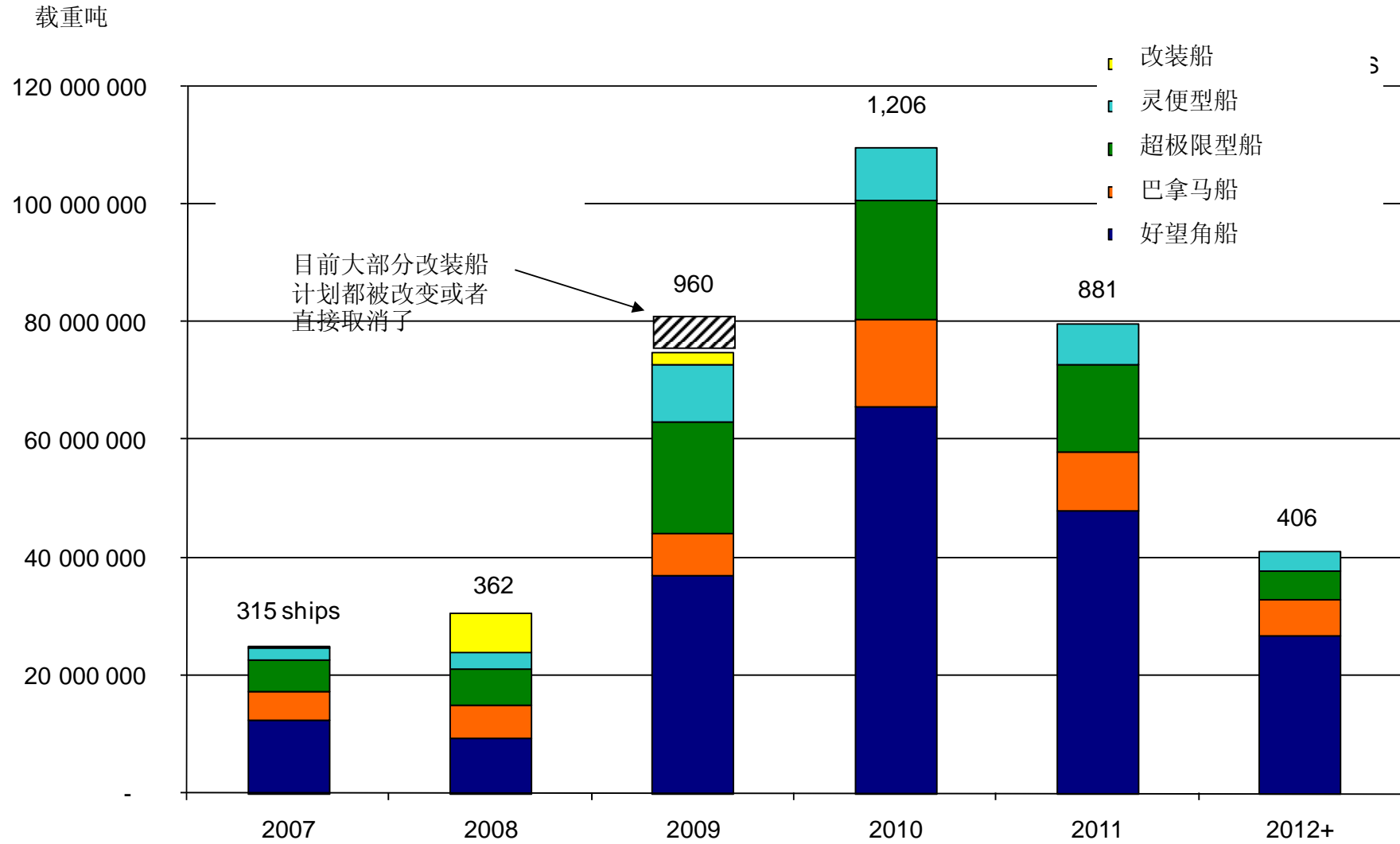
好望角型船供给&需求状况

到2010年为止好望角船的供应和需求(把塞港因素的影响纳入考虑范围之内)



散货船新船交付+改装船

散货船交付状况-2009年3月

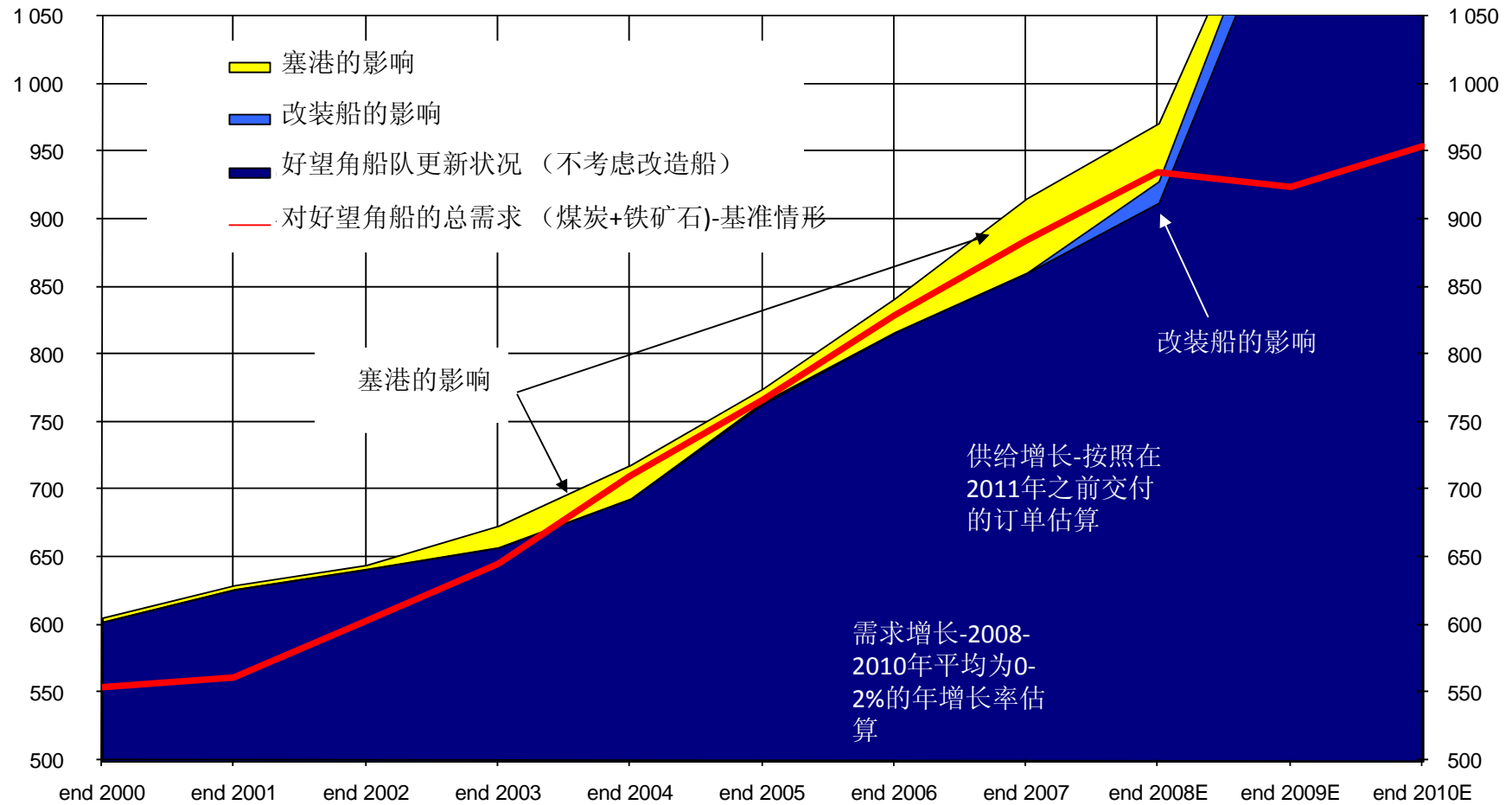


好望角船供给/需求状况

到2010年好望角型船供给&需求状况-把塞港和改装船因素纳入考虑

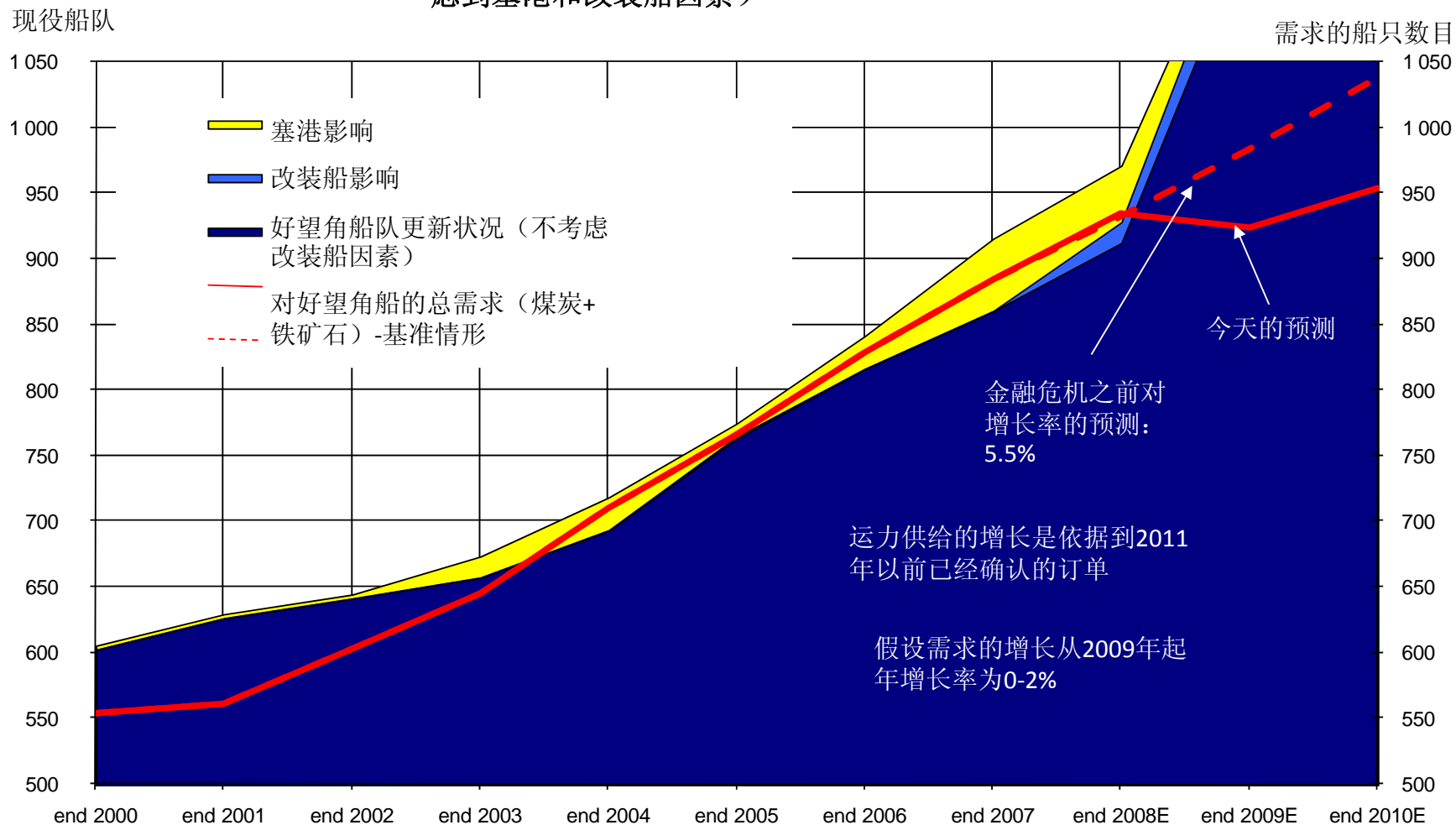
现役船只数目

需求船只数目



好望角船供给/需求状况

好望角船直到2010年的供给/需求状况（考虑到塞港和改装船因素）

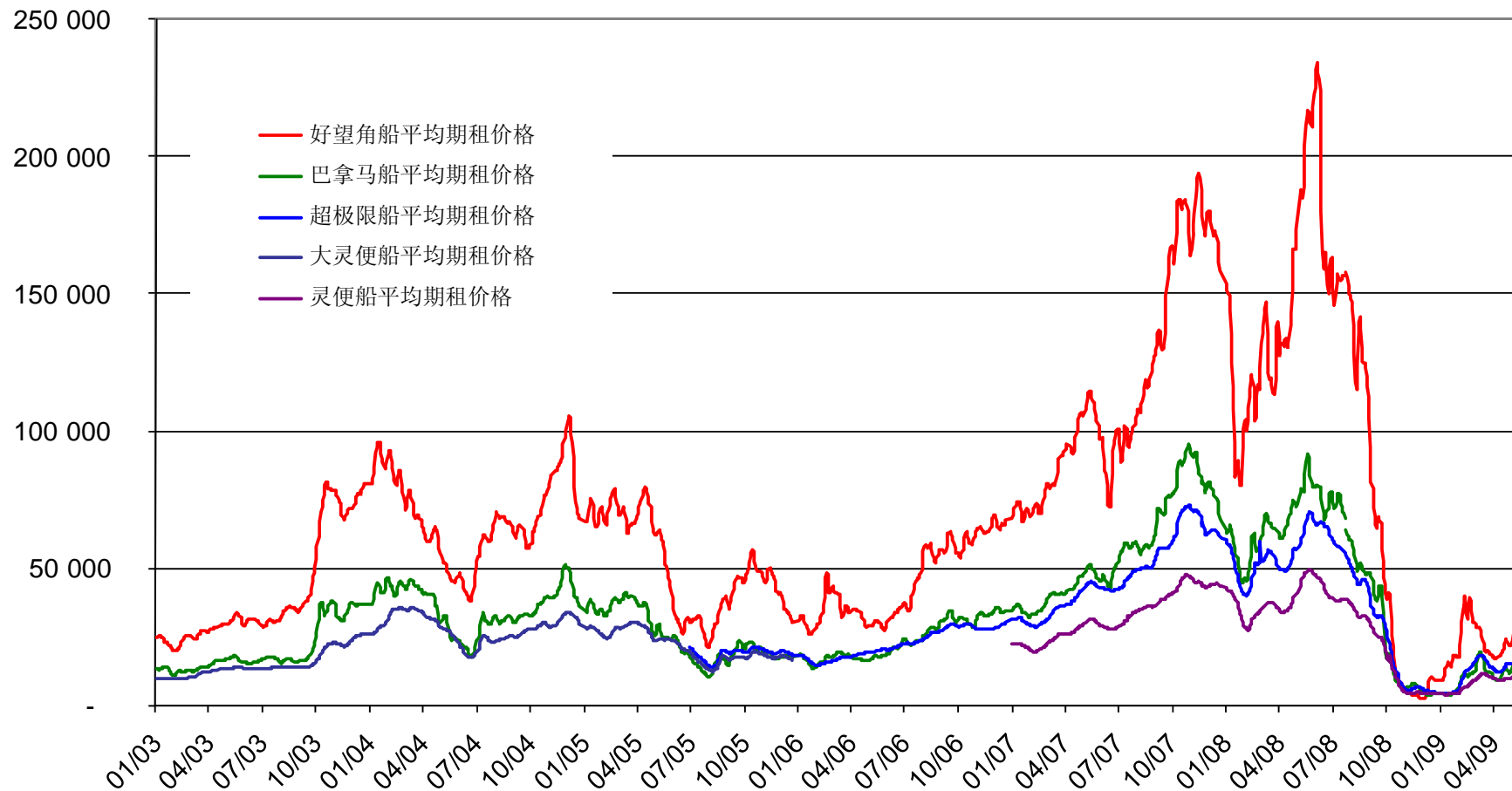


现货市场出人意料的反弹

干散货市场短期期租运费

波罗的海平均期租指数

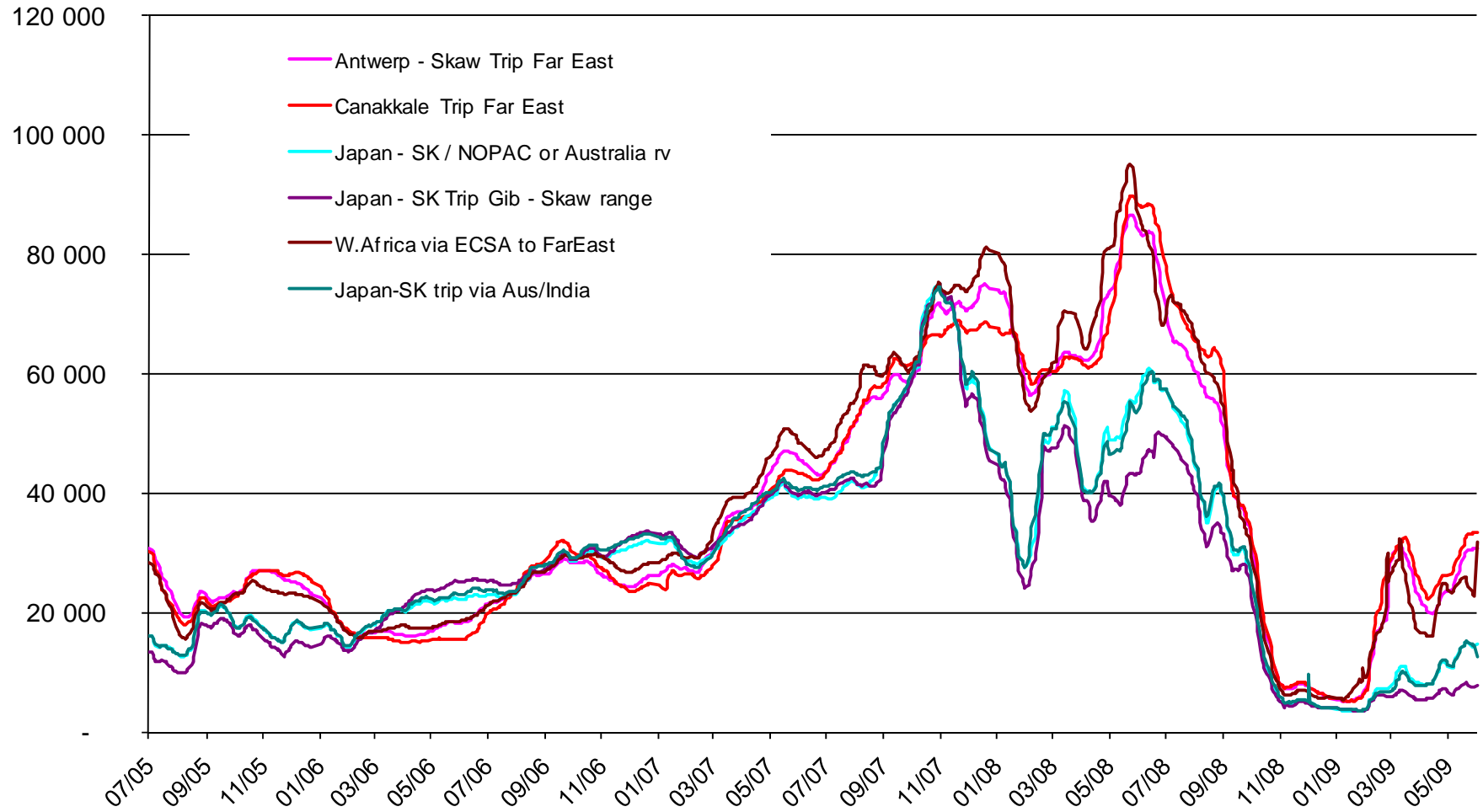
百万美金/天



超灵便型船市场:目前尚未恢复

(波罗的海超灵便型船短期期租指数)

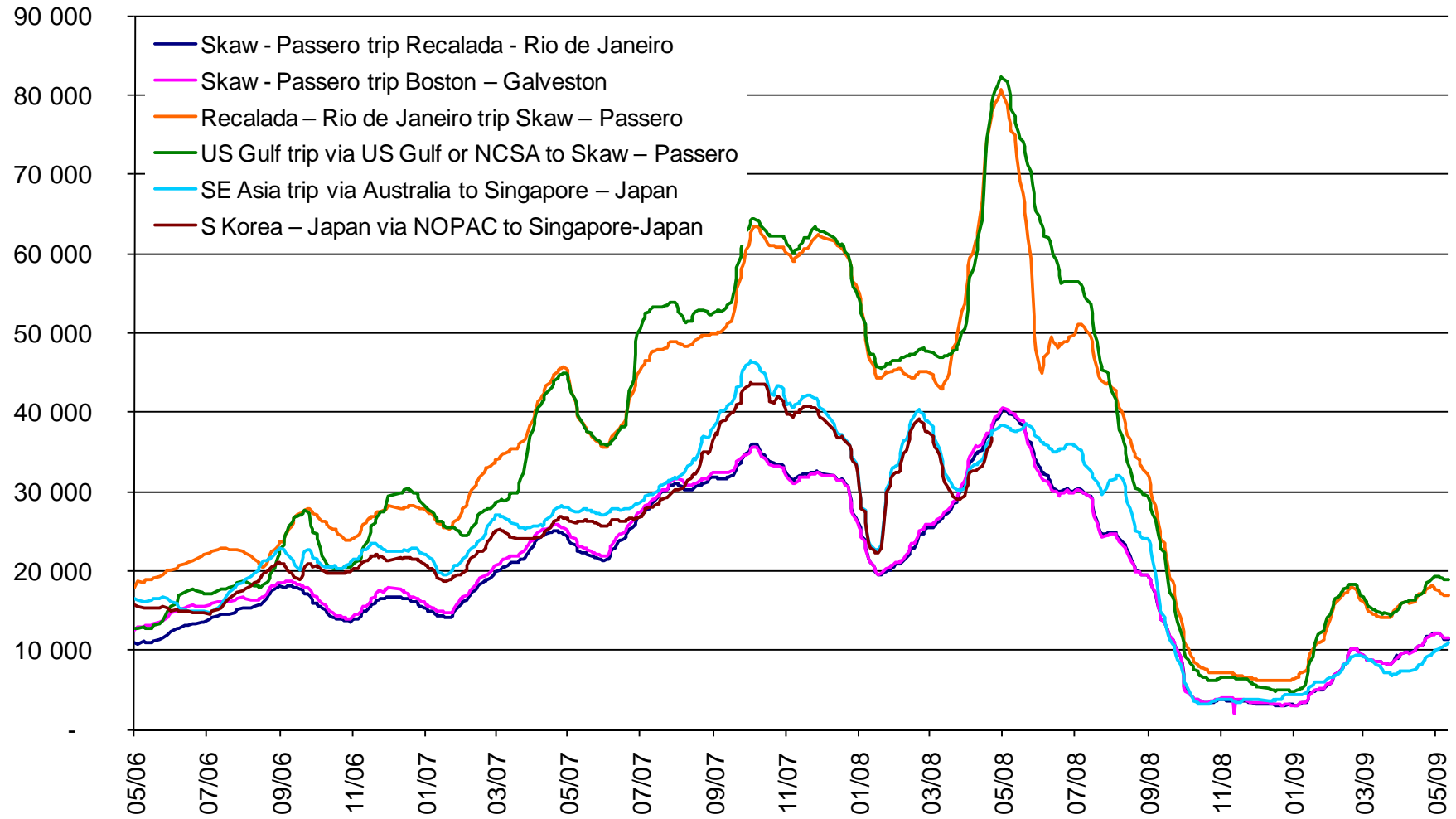
百万美金/天



灵便型船 :和较大船型相比走势有所不同

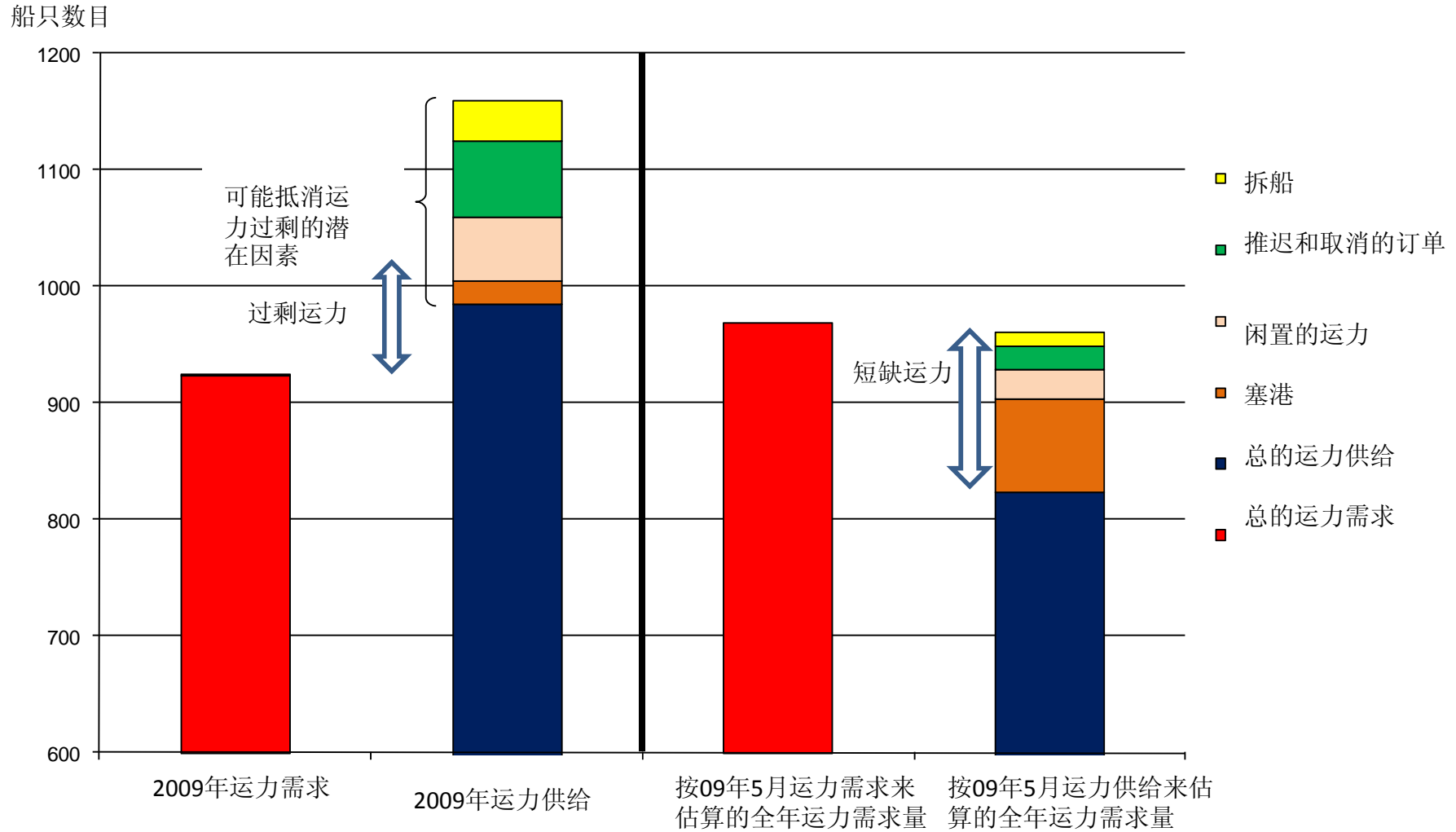
(波罗的海灵便型船短期期租指数)

百万美金/天



好望角船市反弹的原因所在

好望角船的供给&需求状况2009vs.今天的情况

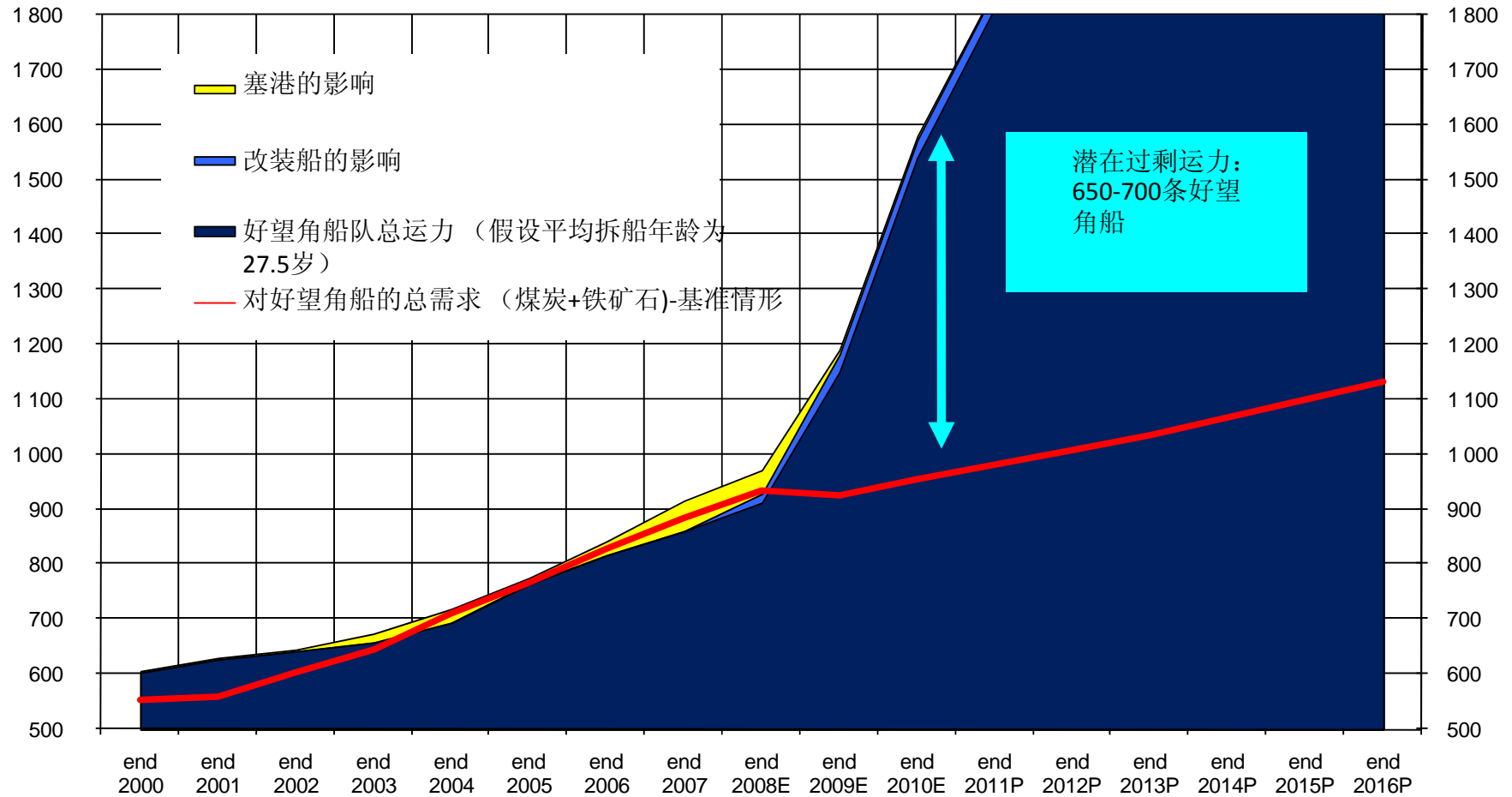


好望角船供给/需求状况

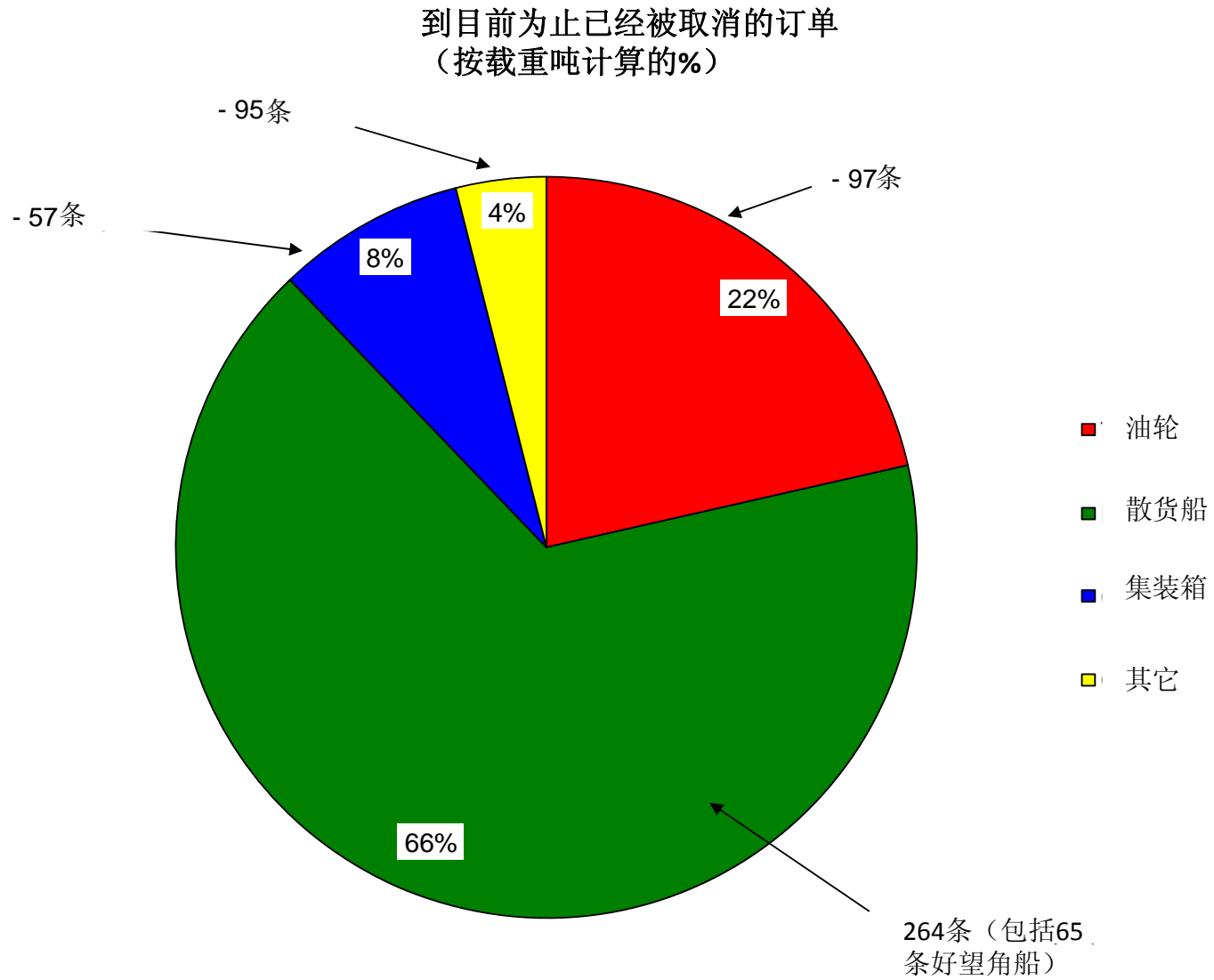
到2016年好望角型船供给&需求状况-把塞港因素纳入考虑

现役船只数目

需求船只数目



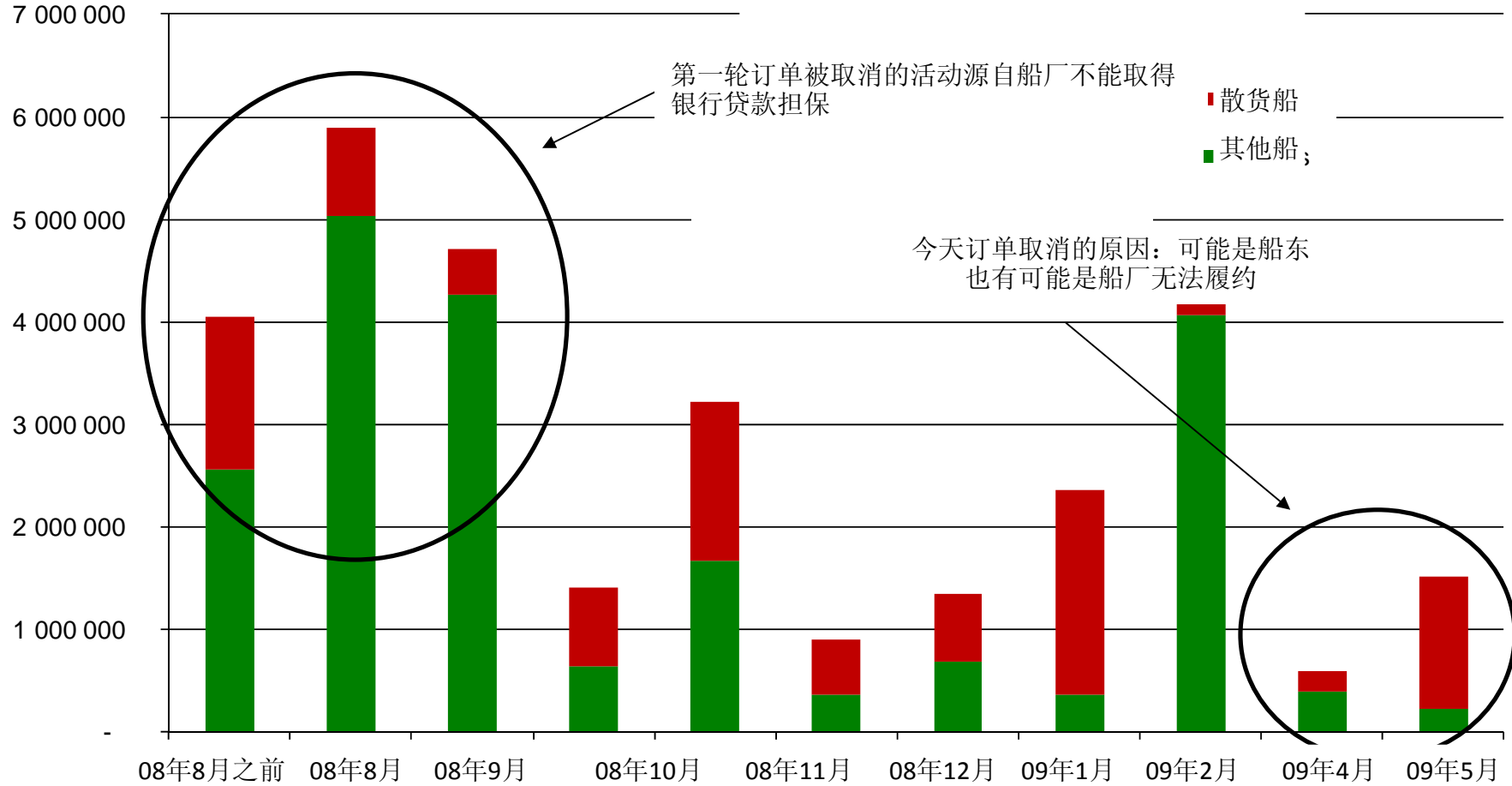
被取消的订单：70%都是散货船订单



船厂&散货船是最早受到影响的

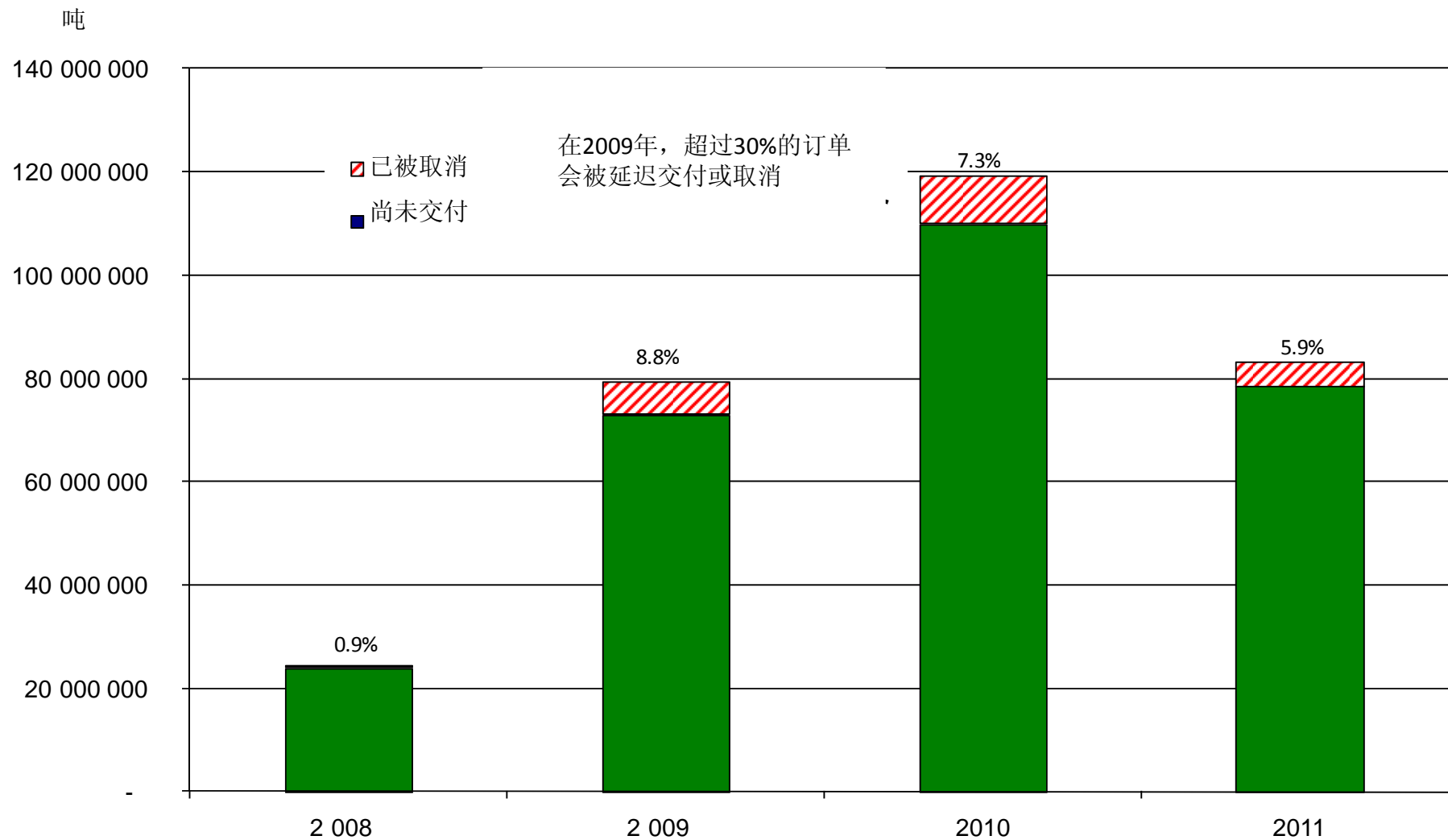
每个月被取消的订单

载重吨



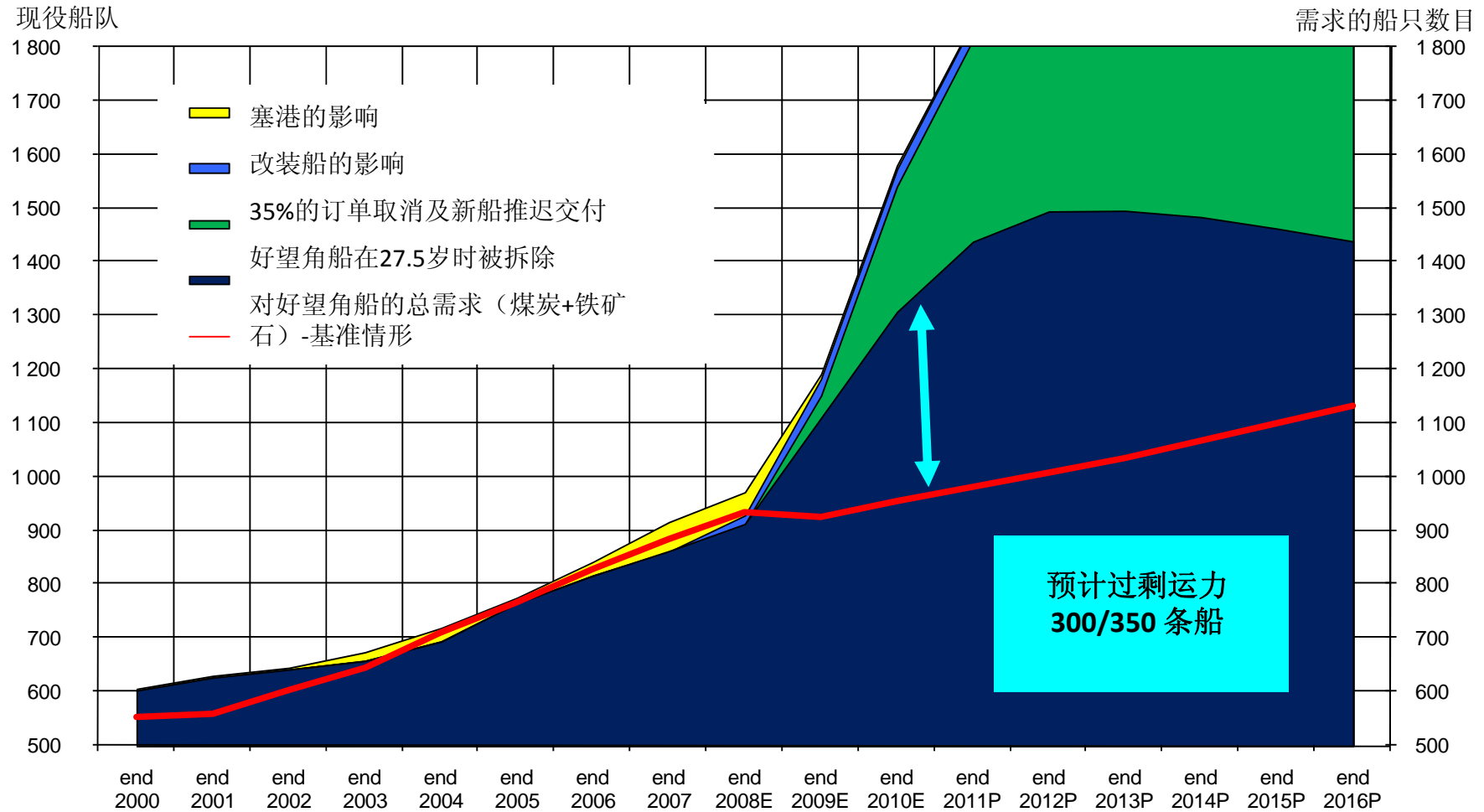
取消订单所带来的影响还是很小，然而 ...

被取消的散货船订单按年分



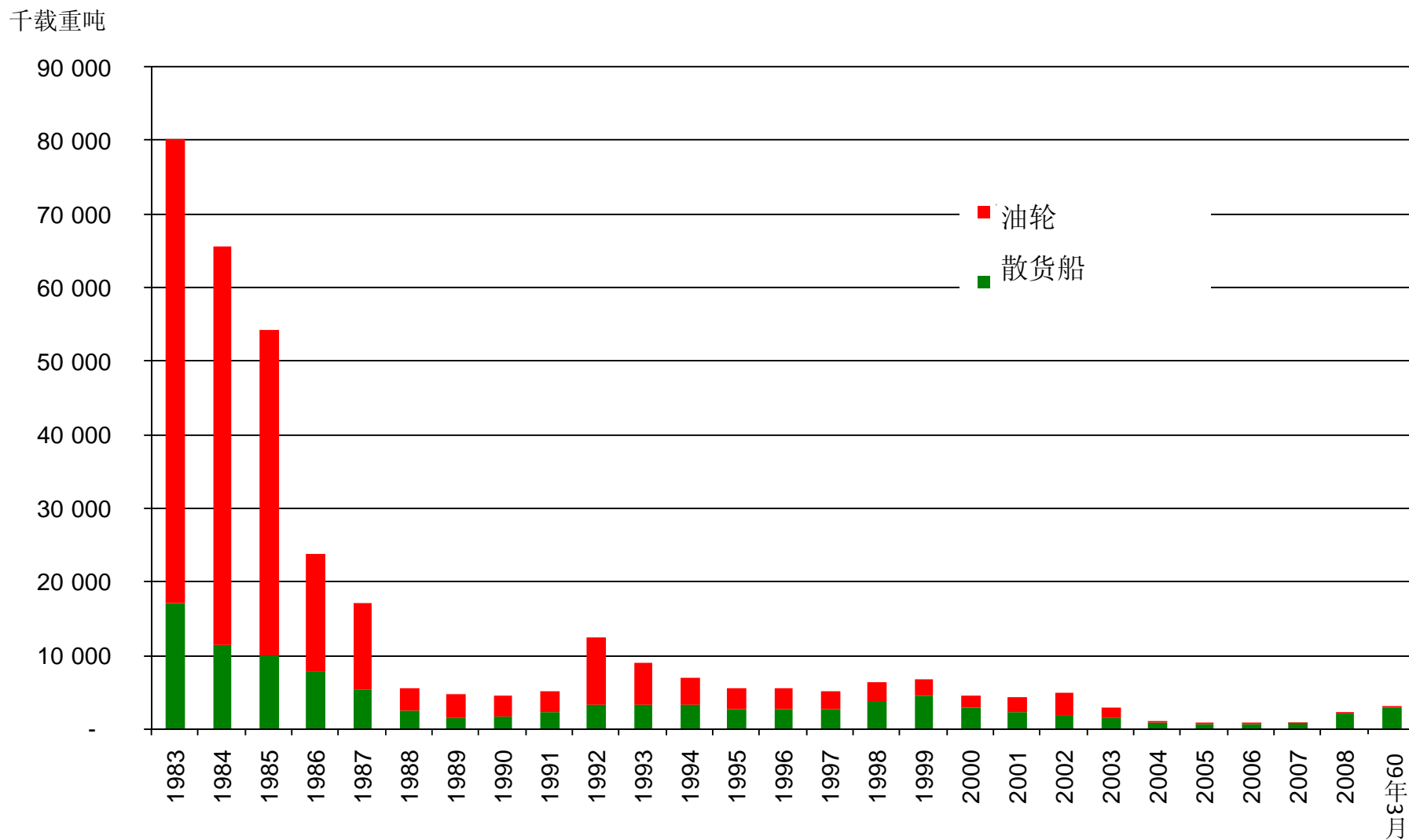
供给/需求状况（考虑到订单被取消的影响）

到2016年好望角船的供给/需求状况（把35%订单取消及新船推迟交付纳入考虑）



从1983年以来的船只闲置状况

1983年以来的历年闲置运力（08年底的数据）

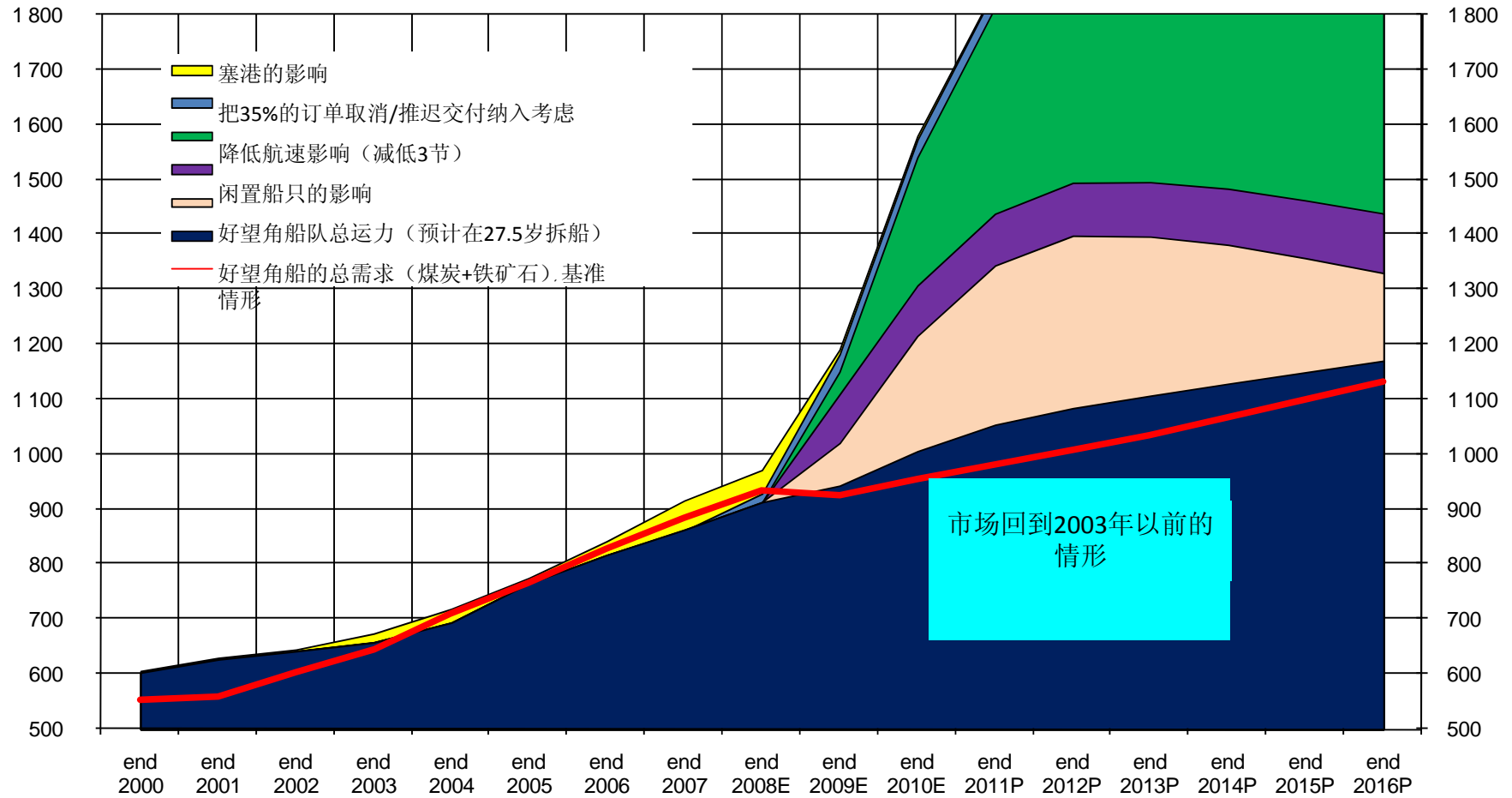


供给/需求状况（把运力闲置纳入考虑范围内）

好望角船直到2016年的供给/需求状况（把塞港和闲置运力因素纳入考虑范围内）

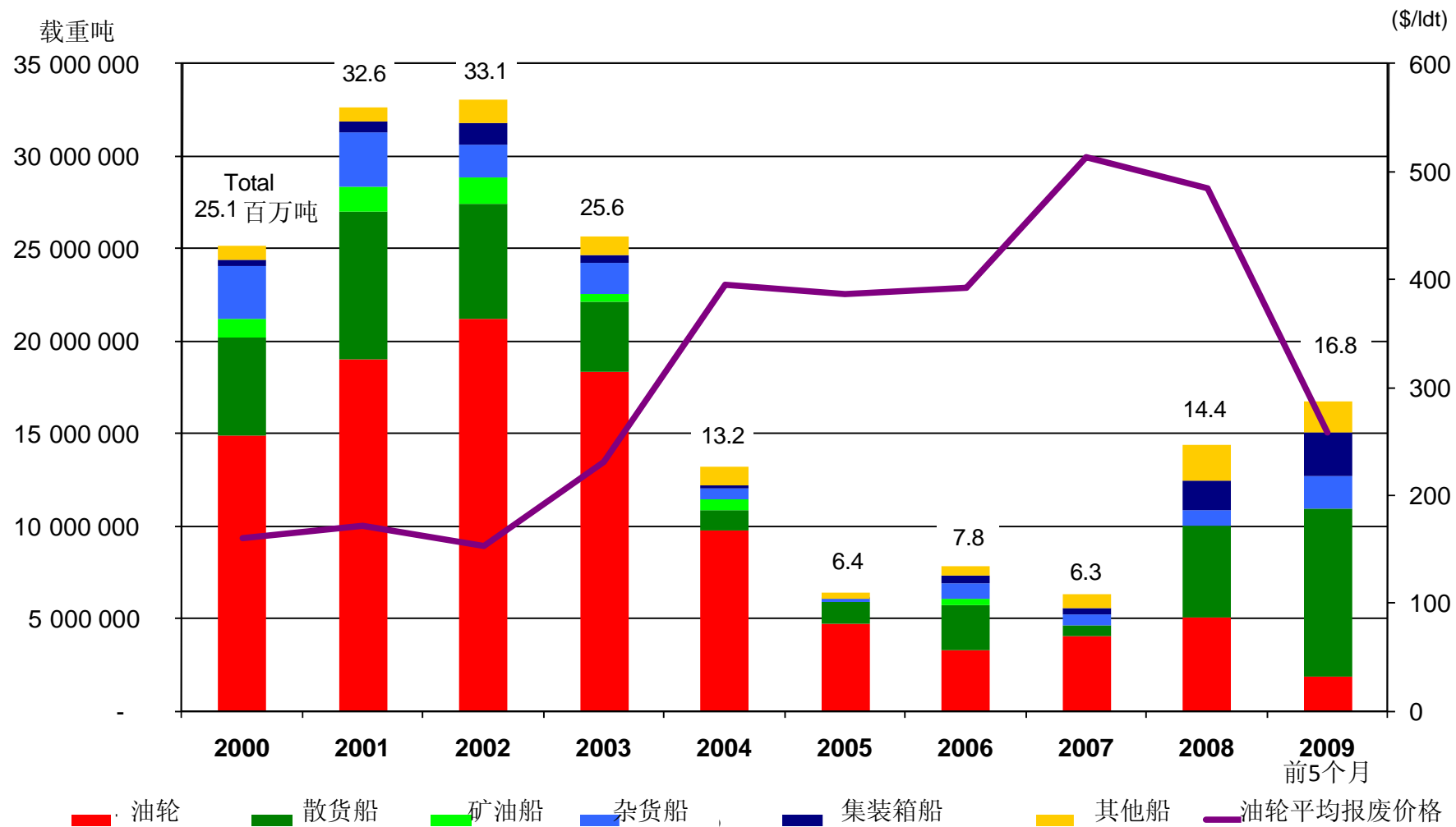
现役船只数量

需求船只数量



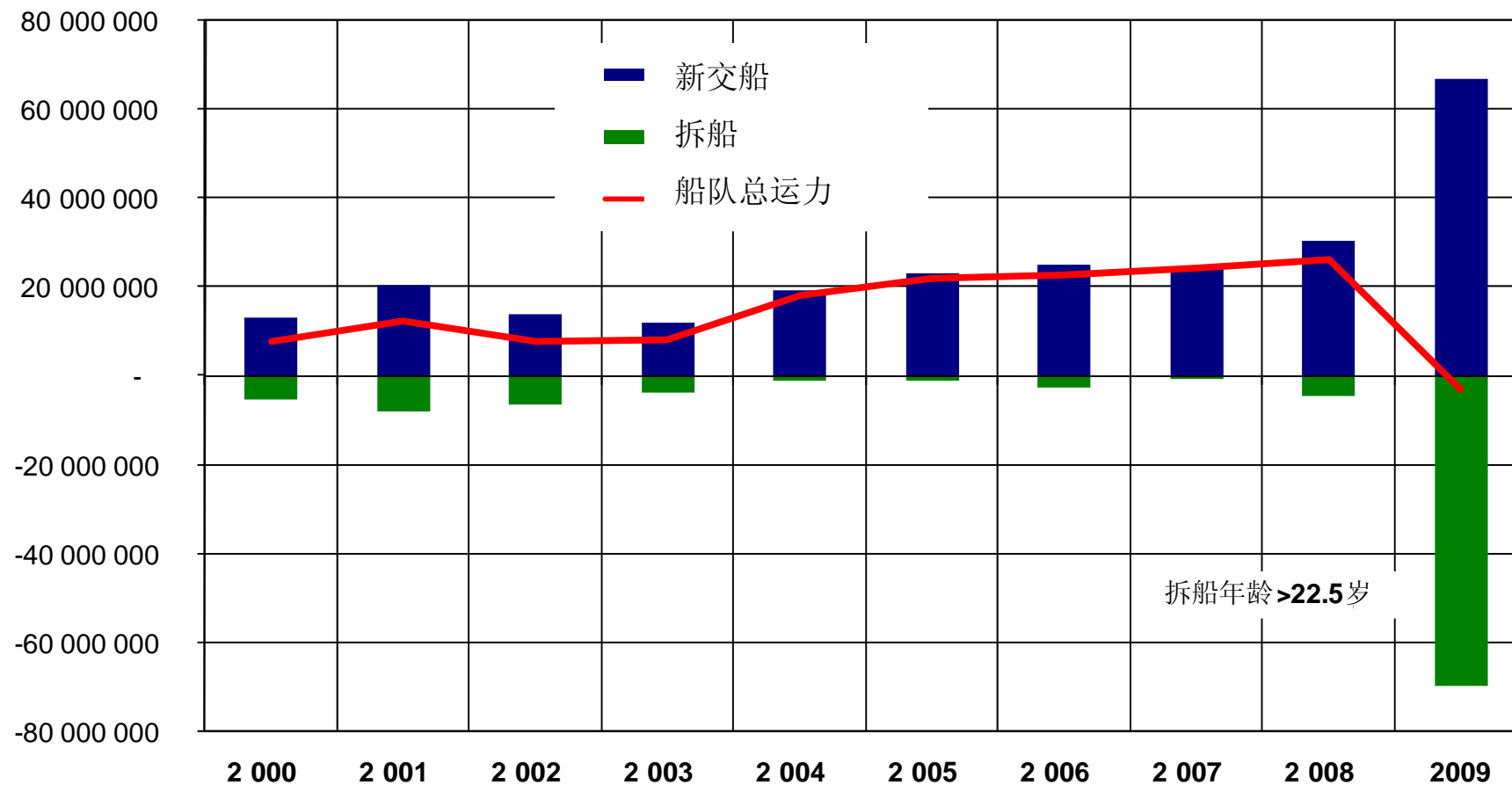
近期拆船活动加剧

2000年以来的拆船量 vs. 每轻吨的价格



假定平均拆船年龄在22.5岁的船队更新状况

新交付船 vs. 拆船 & 预计将被拆除的船

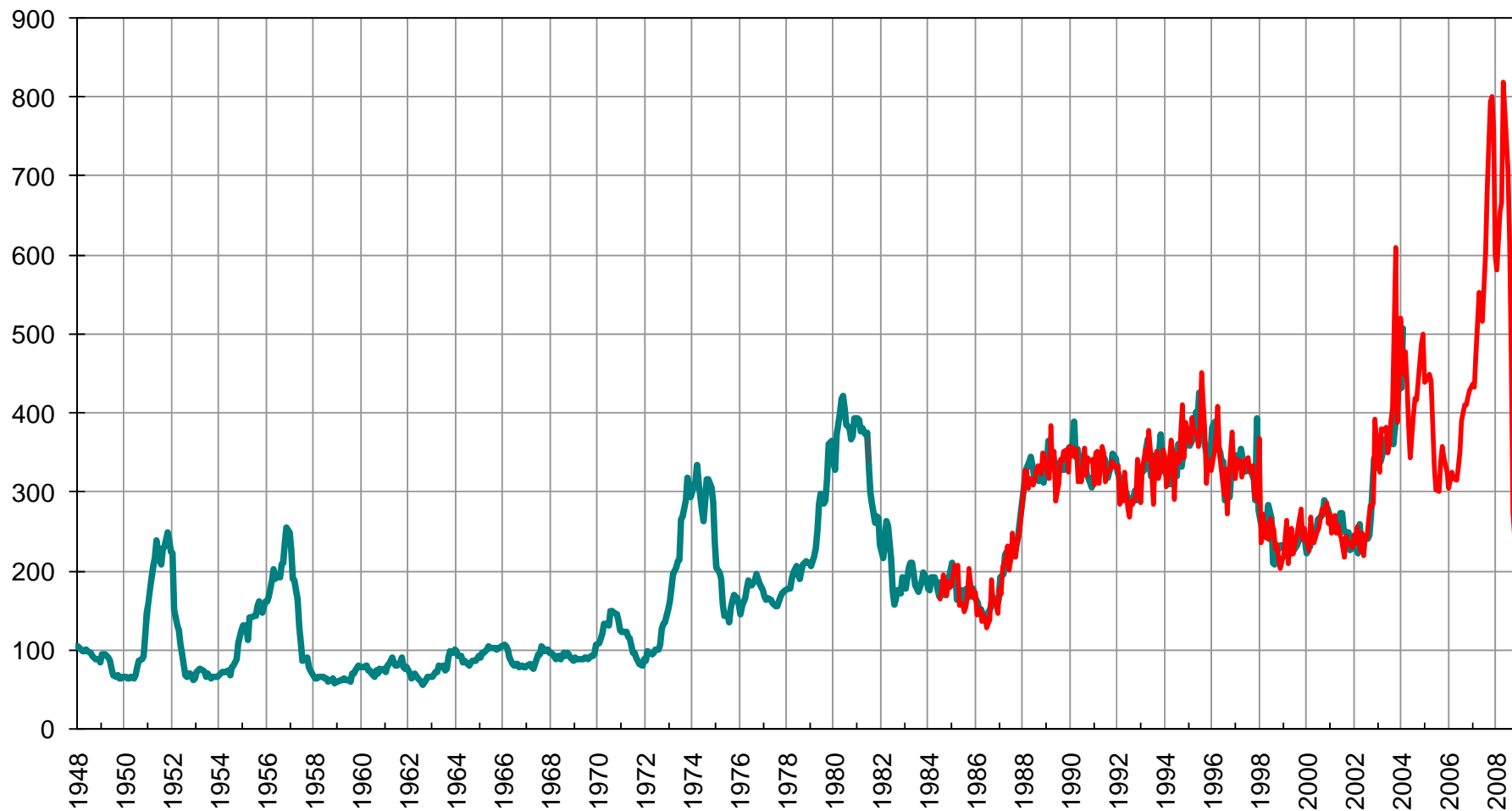


1984年以来的干散货周期

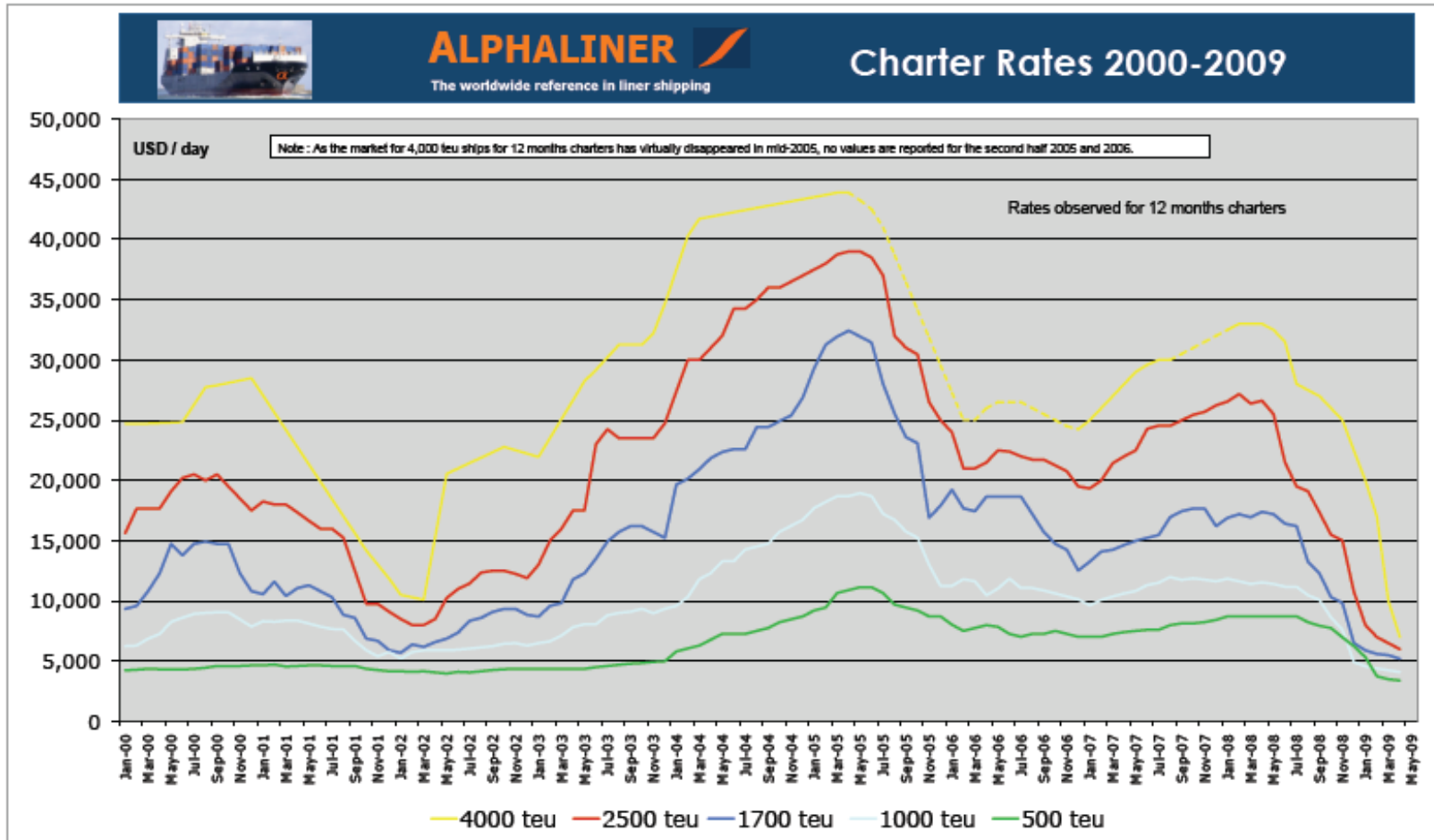
干散货期租指数

挪威航运报纸Iloyds/1984年之后以波罗的海指数来衡量

指数

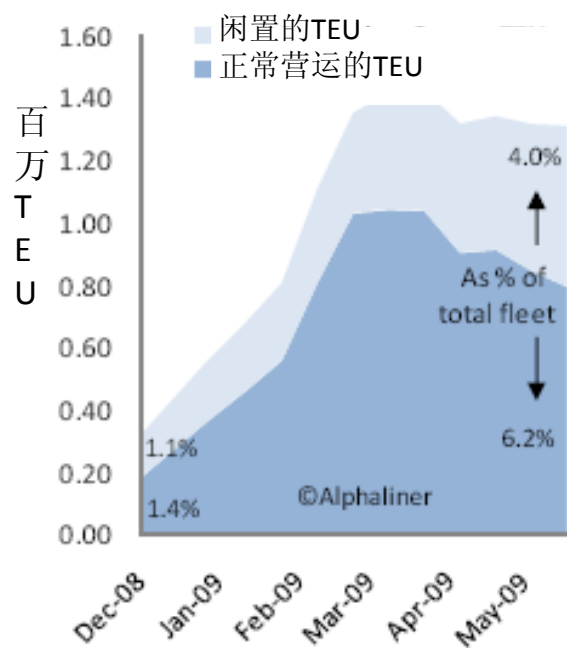


集装箱船市场也受到了严重的影响



被闲置的集装箱船的数量逐步增长

2008年12月到2009年5月
期间被闲置的集装箱船



被闲置的运力按船型分
2009年5月25日

船型(TEU)	船只数量
7,500-10,000	7
5,000-7,500	49
3,000-5,000	86
2,000-3,000	123
1,000-2,000	146
500-1,000	110
Total	521

无船承运人的船只数量 199

船东的船只数量: 322

集装箱船也有着过于庞大的订单

集装箱船队1998年以来的更新状况

