

近几个月来，由于世界能源需求紧张及受俄乌冲突影响，油轮运输景气度迅速升温。世界各地的经济实体在经济复苏下，对原油需求增加，其中欧洲和中国原油进口最为显著。这使得油轮运费飙升，成品油船的运价至少迎来自1997年以来最强劲的市场表现，连最冷门的中东-美国航线的运费，也甩掉了负值的帽子。

图源：中远散运

欧洲首次成为强大引擎

VLCC收入创2020年6月以来最高水平

“欧洲从未有过如此多的VLCC吨位原油进口量，自1990年代以来，欧洲原油进口现在首次成为VLCC全球需求的重要组成部分。” Castor Analytics在一份新报告中表示，VLCC的基准收入接近4万美元/天，创下2020年6月以来的最高水平。仅在过去一段时间里，这个收入基准就上涨了近40%。

Castor

Analytics继续补

充说：“这导致了VLCC船队的地理

分散和苏伊士

以东区域的供给更加紧张，这一推动了租船人更高的‘恐惧指数’。”

油轮经纪人Gibson的一份新报告指出：“当前租家对油轮吨位的全面询价很普遍，但随着价格上涨以及买卖双方之间的差异，也使得成交变得有些困难。”

加之中东-

欧洲航线，VLCC往返需要8

0多天，而美国海湾、巴西、西非

等地的原油出货也在逐步活跃，大量VLCC开始转向大西洋沿岸这些产油国的运输，使得投入中东航线上的固定油轮数量正在加速减少。

Gibson指出：“随着租船人寻求优化其运费成本，VLCC的贸易模式已经发生转变，并且越来越多地被用于从美洲和非洲的航次。”

中东-中国航线，

使用高昂VLSFO的VLCC，

每天仍可赚34000美元

VLCC现货运价还在继续上涨。据报道，中东的油轮供需相对紧张，最新一期航线中东-中国航线(TD3C)的油轮运费价格达到新的水平，一度突破WS(世界分) 80，目前处于WS76.27的水平。即便是使用价格高昂低硫油(VLSFO)的VLCC，每天也达到了34000美元的收益；使用高硫重油的VLCC日收益，更是达到了49000美元以上。

随着运费的上涨，6月份时燃料油价格暴涨对油运市场的冲击，也逐渐得到缓解，因为船东的收益也在提高。由于从欧洲返回中东的油轮急速减少，中东原油运输出现船舶供需紧张，因此即使是使用相对昂贵VLSFO的VLCC，也能覆盖盈亏平衡点30000美元。

但进入8月最后一周后，大西洋产油国的原油出货速度开始缓慢下降。市场相关人士表示：“如果这种趋势持续下去，大量VLCC又会重新返回中东航线，中东航线的油轮供需将得到缓解。”

图源：国外网站

最冷门航线，运费也“转正”

根据波罗的海交易所的数据：

·TD22，即美中航线，已从7月底的约8700美元上涨至8月26日的27200美元。

·从中东-中国的TD3C，在同一时期从7400美元提高到36300美元。

·即使是从中东-美国海湾的不受欢迎的TD1航线，VLCC运费自2020年9月以来也首次恢复为正数。

远东的阿芙拉型油轮的租金仍在高位运行，整个8月份，俄罗斯-中国的日租稳定在每天90000美元左右。

墨西哥湾航线继续火热，加勒比-USG运行的阿芙拉型油轮在截至8月26日的月度内改善了78%，从24000美元上涨到43000美元。

同期内，巴拿马型

在8月26日上涨了45%，约为每天56200美元，但在8月11日的峰值是每天超过76000美元。

从北非

-远东航线的日租金也上升，TC15在8月底前增加了21%，达到12500美元左右。

### 二手油轮价值应声大涨

过去几周，更强大的油轮市场也有助于提高油轮的价格。船舶经纪人吉布森（Gibson）在其最新的每周报告中表示，“在租金普遍上涨的情况下，油轮资产的价值随之上涨不足为奇。我们的数据显示，VLCC和Suezmax价值强劲上涨，且新建船和二手船的价格上涨之间存在显著差异。”

更值得关注的是，新造船和5年龄船舶以及10年和15年老龄船价值之间的增长

差异。Gibson资产价值数据显示，新造船VLCC和Suezmax的价值年初至今均增长5%，而在过去12个月中，它们分别增长了17%和13%。这是由造船原材料成本上升等因素推动的。

图源：Gibson Shipbrokers

“然而，就二手油轮而言，价格上涨得更快，5年龄的VLCC和Suezmaxes在年初至今分别上涨了17%和23%，反映了与新造船的相对价值。“例如，VLCC的新造船订单价格估计为1.2亿美元，而5年龄VLCC的估价为8500万美元，这显示了与价格更高、交货时间更长的新造船相比，直接购买二手VLCC更为经济。” Gibson说。

Gibson分析称，“10年龄以上油轮的价格涨幅，更是远远超过了预期，其中最大的收益来自15龄的Suezmaxes，今年上涨了令人印象深刻的58.5%；而10年龄的VLCC，价格也是增长了20.5%。”

图源：中远散运

## 油轮市场短期不会“退烧”

Gibson表示，由于预计中国原油需求坚挺，且美国低油价或对国际买家仍具有吸引力，  
者对短期内的基本面似乎具有支撑作用。与此同时，在欧盟  
12月5日起暂停从俄罗斯购买大部分原油之前，欧洲买家正在逐步替代俄罗斯原油。

此外，当前油轮稀少的订单对于VLCC的长期景气也带来希望。

“在油轮市场复苏的背景下，有个因素非常引人关注，那就是造船市场上油轮订单几乎完全缺位。” Poten & Partner在其最近的每周报告中指出。船东上一次订购VLCC是在

14个月前的2021年6月。一个月后，也就是2021年7月，最后一批苏伊士型油轮签约。14个月前订购的最后一艘VLCC价值9300万美元，而现在同样一艘船的合同价格达到1.19亿美元，涨幅28%。

海事服务网CNSS