



航运II周报：欧美对俄制裁 升级 油气运输市场运费或 大幅上涨



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周（2 月 21 日-2 月 25 日）交运板块整体有所回调。本周航运、港口板块分别下跌 2.44%和 1.85%，表现较为稳定。

航运：对俄制裁升级或引发欧洲能源危机，推高油气运输需求欧美决定禁止俄罗斯部分银行使用 SWIFT 国际结算系统，或对俄罗斯与多数欧洲国家的能源结算产生影响。2 月 27 日，美国、欧盟及英国发布对俄罗斯制裁联合声明，承诺对选定的俄罗斯银行禁用 SWIFT 系统，同时承诺对俄央行的外汇储备实施制裁。

据俄罗斯 Swift 协会称，约有 300 家俄罗斯银行和组织是 SWIFT 的用户，数量上排名第二，仅次于美国。将俄罗斯部分银行排除在 SWIFT 之外将限制该国进入全球金融市场的机会，或是目前最严厉的金融制裁措施之一，或影响俄罗斯与多数欧洲国家的能源结算。参考 2012 年美国将一批伊朗银行剔除在 SWIFT 系统之外，2016 年重新解禁之前伊朗的外贸进出口被腰斩。

在该制裁影响下，俄罗斯至欧洲油气运输或受影响，欧洲或需要通过海运进口美国、中东地区的石油和天然气，大幅增加运距。

同时，若俄罗斯航运企业受到制裁，市场运力或产生空缺，或大幅推

动即期市场运费上涨。原油方面，美国或借助页岩油开采技术向全球推销原油，利好跨大西洋航线的苏伊士型油轮和阿芙拉型油轮市场。LNG 方面，俄罗斯对欧洲天然气供应短期内难以被取代，欧洲天然气缺口或需要北美的支撑，也利好跨大西洋航线市场。同时，俄罗斯航运公司以油轮和 LNG 运输船为主，若受到相关制裁，或产生较大市场运力空缺，推高即期运费水平。

目前俄罗斯向欧洲油气能源输送尚未被切断，来自北美和中东替代效应所产生的运输需求尚未形成，BDTI 整体上升幅度有限。

BDTI（波罗的海原油运价指数）本周由 693.2 点上升至 762.5 点，仅原油轮运输的单一航线单一船型受显著影响，例如俄罗斯波罗奈斯克港至德国威廉港 Aframax-TCE 船型运费由 918 美元/天飙升至 5889 美元/天。成品油运输尚未受到情绪影响，影响扩散仍待制裁效果的逐步显现。

油运方面，建议关注招商轮船、中远海能、TEEKAY、TEEKAYTANKE、前线海运、Euronav、北欧美国油轮。LNG 运输方面，建议关注 GOLAR 海运、FLEXLNG。LPG 运输方面，建议关注 DorianLPG。干散货运方面，建议关注太平洋航运、STARBULK、金海洋集团。集运方面，继续维持中远海控、东方海外国际和海丰国际“买入”评级，建议关注 ZIM、美森。

关键词: AR ST 航运

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38649

