

摘要:

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，7 月 26 日远东→欧洲航线录得 \$1186/FEU，较昨日下跌\$2/FEU，日环比下跌 0.17%，周环比下跌 1.08%。

7 月初马士基航运、达飞轮船、韩新航运等班轮公司宣布在亚欧航线从 8 月 1 日开始涨价，市场从 7 月中旬就有所反弹。7 月 31 日 SCFIS（上海→欧洲）录得 782.81 点，周环比上涨 0.4%。目前基本可以确定 8 月上旬出口舱位运价将上涨至\$1700-1800/FEU 左右。此轮运价上涨更主要是由于供给端驱动，出货需求复苏并不明显，涨价基础并不牢固。

从运力供给端来看，7 月 31 日亚欧航线运力规模为 464283TEU，周环比增加 0.9%。在上海→欧洲航线中，最近六周三大班轮联盟均预配 12 条航线服务，上周停航 2 条，本周停航 1 条，未来四周未停航。后期新船压力较大，截至今年 6 月全球集装箱船舶手持订单量录得 738 万 TEU，今年上半年 96 万 TEU 新船下水，预计下半年还将有 150 万 TEU 运力下水。同时，6 月新签船舶订单量达到 32 万 TEU，创去年 11 月以来新高。

从运力需求端来看，欧洲方面，7 月欧盟 27 国季调消费者信心指数录得-16.1，创 2022 年 3 月以来新高，但依然处于深度负值区间。7 月欧洲央行如期加息 25BP，9 月将继续加息，高利率将抑制欧洲经济和消费。国内方面，7 月中国制造业继续萎缩，PMI 继续低于荣枯线。6 月上海出口贸易额录得 1437.26 亿元，同比下降 3.2%，环比基本持平。其中上海出口至欧盟贸易额录得 261.62 亿美元，同比增长 3.4%，环比下降 0.26%，占上海出口总额 18.2%。

进入传统旺季，8 月初涨价成功，预计 8 月 7 日公布的 SCFIS（上海→欧洲）会再度周环比上涨。未来四周三大班轮联盟在上海→欧洲航线基本保持每周 12 条航线服务。虽然 8 月上旬涨价成型，但从经济基本面来看，中欧出口和经济并不理想，不排除后期舱位供给恢复后，运价再度回调。中长期来看，新船下水压力较大，后期上海→欧洲航线将处于低位震荡之中。

作者：宏观与大类资产研究中心 陈臻

执业编号：F3084620（从业资格）、Z0018730（投资咨询）

联系方式：chenzhen1@foundersc.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2023年7月31日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

目录

.....	1
1、现货情况.....	1
2、运力规模.....	1
3、港口情况.....	3
4、船舶燃料油价格.....	3
6、人民币兑美元汇率.....	5
7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

1、现货情况

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，7 月 26 日远东→欧洲航线录得\$1186/FEU，较昨日下跌\$2/FEU，日环比下跌 0.17%，周环比下跌 1.08%。



图 1-1：远东→北欧航线运价

数据来源：Xeneta、方正中期期货研究院整理

2、运力规模

根据 Alphaliner 数据显示，7 月 31 日全球共有 6666 艘集装箱船舶，总运力达到 27501070TEU，其中亚欧航线运力规模 464283TEU。

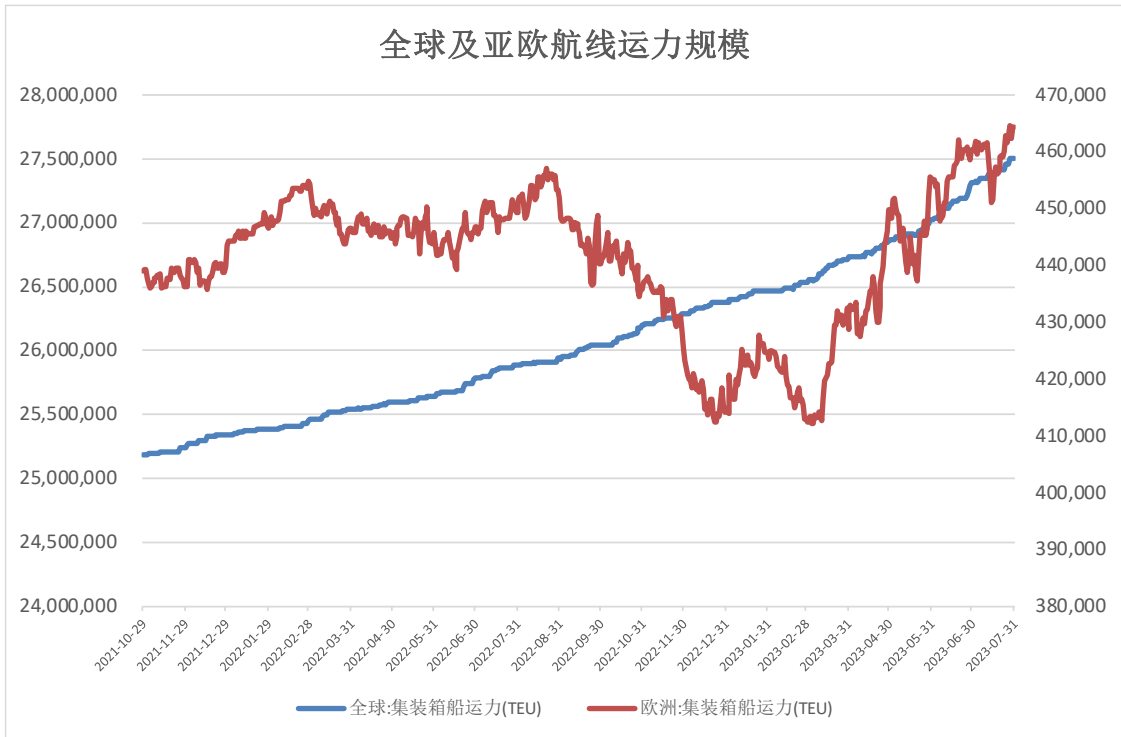


图 1-2: 全球及亚欧航线集运市场运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2023 年 7 月 31 日全球 TOP10 班轮公司规模及占比

排名	班轮公司	运力规模 (TEU)	全球占比
1	地中海航运	5,201,760	18.9%
2	马士基航运	4,154,982	15.1%
3	达飞轮船	3,499,146	12.7%
4	中远海运	2,928,005	10.6%
5	赫伯罗特	1,859,736	6.8%
6	长荣海运	1,673,600	6.1%
7	海洋网联	1,686,930	6.1%
8	韩新航运	792,074	2.9%
9	阳明航运	705,614	2.6%
10	以星航运	593,428	2.2%
合计		23095275	84.0%

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-2 2023 年 7 月 31 日全球 TOP10 班轮公司未下水新船订单规模

	班轮公司	新船订单规模 (TEU)	总艘数 (艘)
1	地中海航运	1,448,464	116
2	达飞轮船	1,225,555	119
3	中远海运	927,390	55
4	长荣海运	840,650	72
5	海洋网联	454,268	35
6	马士基	406,581	34
7	赫伯罗特	312,304	15
8	以星商船	306,184	38
9	韩新航运	265,027	26
10	阳明海运	77,500	5
合计		6186423	515

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

3、港口情况



图 2-4：四大北欧基本港在港数量、在锚数量、在泊数量、平均等泊时间

数据来源：港口宝、方正中期期货研究院整理

4、船舶燃料油价格

7月28日，OPEC一揽子原油价格录得85.37美元/桶。同日，新加坡重油IF0380、新加坡轻油MDO、新加坡低硫燃料油录得533.5、643、609.5美元/吨。

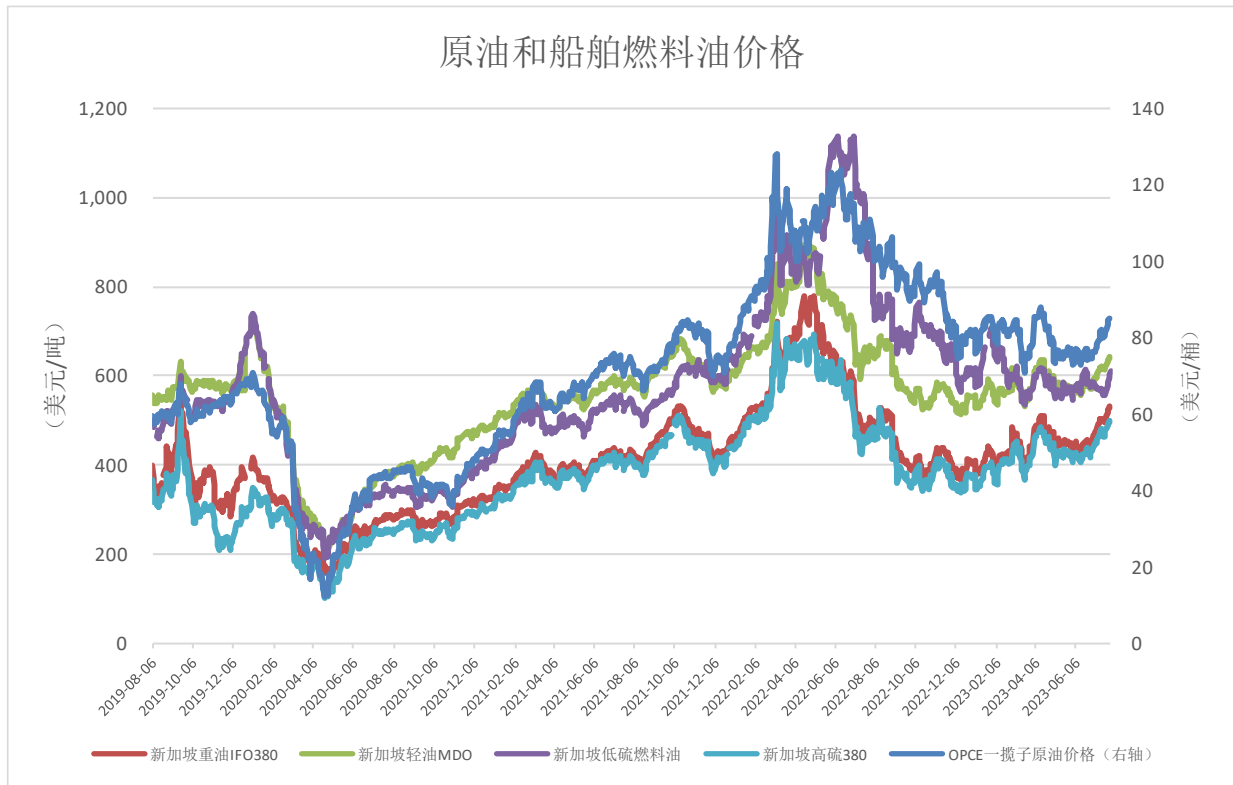


图 4-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

5、重要海运事件评述

7月初马士基航运、达飞轮船、韩新航运等班轮公司宣布在亚欧航线从8月1日开始涨价，市场从7月中旬就有所反弹。7月31日SCFIS（上海→欧洲）录得782.81点，周环比上涨0.4%。目前基本可以确定8月上旬出口舱位运价将上涨至\$1700-1800/FEU左右。此轮运价上涨更主要是由于供给端驱动，出货需求复苏并不明显，涨价基础并不牢固。

从运力供给端来看，7月31日亚欧航线运力规模为464283TEU，周环比增加0.9%。在上海→欧洲航线中，最近六周三大班轮联盟均预配12条航线服务，上周停航2条，本周停航1条，未来四周未停航。后期新船压力较大，截至今年6月全球集装箱船舶手持订单量录得738万TEU，今年上半年96万TEU新船下水，预计下半年还将有150万TEU运力下水。同时，6月新签船舶订单量达到32万TEU，创去年11月以来新高。

从运力需求端来看，欧洲方面，7月欧盟27国季调消费者信心指数录得-16.1，创2022年3月以来新高，但依然处于深度负值区间。7月欧洲央行如期加息25BP，9月将继续加息，高利率将抑制欧洲经济和消费。国内方面，7月中国制造业继续萎缩，PMI继续低于荣枯线。6月上海出口贸易额录得1437.26亿元，同比下降3.2%，环比基本持平。其中上海出口至欧盟贸易额录得261.62亿美元，同比增长3.4%，环比下降0.26%，占上海出口总额18.2%。

进入传统旺季，8月初涨价成功，预计8月7日公布的SCFIS（上海→欧洲）会再度周环比上涨。未来四周三大班轮联盟在上海→欧洲航线基本保持每周12条航线服务。虽然8月上旬涨价成型，但从经济基本面来看，中欧出口和经济并不理想，不排除后期舱位供给恢复后，运价再度回调。中长期来看，新船下水压力较大，后期上海→欧洲航线将处于低位震荡之中。

6、人民币兑美元汇率



数据来源：同花顺期货、方正中期期货研究院整理

7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES									
2023年7月28日—8月1日亚欧宏观经济数据及提示									
日期	星期	时间	国家/地区	指标名称	重要性	前值	预期	现值	
2023/7/28	星期五	13:30	法国	第二季度GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.1		0.5	
2023/7/28	星期五	13:30	法国	第二季度GDP总量(初值):季调(百万欧元)	重要	685862		702586	
2023/7/28	星期五	13:30	法国	6月家庭消费支出:环比(%)	中等	0.64719		0.869789	
2023/7/28	星期五	16:00	德国	第二季度GDP:季调:环比(%)	重要	-0.1		0	
2023/7/28	星期五	16:00	德国	第二季度GDP:季调:同比(%)	重要	-0.3		-0.1	
2023/7/28	星期五	17:00	欧盟	7月欧盟-经济景气指数:季调	中等	94.1		93.6	
2023/7/28	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	5.9	6.4	5.7	
2023/7/28	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:工业信心指数:季调	中等	-7.3	-6.2	-9.4	
2023/7/28	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:经济景气指数:季调	中等	95.3	95	94.5	
2023/7/28	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-16.1	-15.1	-15.1	
2023/7/31	星期一	07:50	日本	6月工业生产指数:同比(%)	中等	4.2		-0.37	
2023/7/31	星期一	09:30	中国	7月官方制造业PMI	重要	49		49.3	
2023/7/31	星期一	14:00	德国	6月零售销售:季调:环比(%)	中等	2.1		-0.5	
2023/7/31	星期一	14:00	德国	6月零售销售:同比(%)	中等	2.9		6.2	
2023/7/31	星期一	16:00	意大利	第二季度GDP:季调:环比(%)	中等	0.56			
2023/7/31	星期一	16:00	意大利	第二季度GDP:季调:同比(%)	中等	1.9			
2023/7/31	星期一	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0			
2023/7/31	星期一	17:00	欧盟	第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:同比(%)	重要	1.1			
2023/8/1	星期二	07:30	日本	6月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5		
2023/8/1	星期二	08:30	韩国	7月制造业PMI	中等	47.8			
2023/8/1	星期二	08:30	日本	7月制造业PMI	中等	49.8	49.4		
2023/8/1	星期二	13:30	印度	7月制造业PMI	中等	57.8	58.3		
2023/8/1	星期二	14:00	德国	6月失业率:季调(%)	重要	2.9			
2023/8/1	星期二	14:00	德国	6月失业人数:季调(千人)	重要	1310			
2023/8/1	星期二	14:00	欧盟	7月欧元区:制造业PMI	重要	43.4	43.3		
2023/8/1	星期二	14:45	意大利	7月制造业PMI	中等	43.8			
2023/8/1	星期二	14:55	德国	7月制造业PMI	重要	40.6	40.3		
2023/8/1	星期二	15:00	意大利	6月失业率:季调(%)	中等	7.636597			
2023/8/1	星期二	15:50	法国	7月制造业PMI	重要	46			
2023/8/1	星期二	16:30	英国	7月制造业PMI	重要	46.5			
2023/8/1	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.5			

注: 红色代表高于前者利好经济, 绿色代表不及前值利空经济; 字体粗细代表重要程度。如有疑问请随时联系方正中期期货研究院宏观经济研究组。

数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

联系我们:

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
投资咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
产业发展部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881109
金融产品部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881295
金融机构部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市硚口区武胜路花祥年喜年中心18层1807室	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路二段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广东省广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号2801室	021-58991278
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号津塔写字楼2908室	022-23559950
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
青岛营业部	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号融和公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路118号4幢1单元1F101室	029-81870836
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1105、1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦1706室	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。