

公众号二维码

银河农产品及衍生品



负责人: 蒋洪艳

021-65789251

联络对接: 贾瑞林

021-65789256

油脂研究: 刘博闻

粕猪研究: 陈界正

玉米白糖: 马幼元

棉禽研究: 刘倩楠

本报告主笔: 刘博闻

期货从业证号:

F3028104

投资者咨询从业证号:

Z0014252

☎:021-65789253

✉:liubowen_qh@chinastock.c

om.cn

航运日报

第一部分 行情概览

银河期货航运日报							
航运市场运价							
集装箱运价(周)	价格	环比(%)	同比(%)	干散货运价指数(日)	价格	环比(%)	同比(%)
CCFI: 综合指数	3204.83	-2.14%	71.22%	BDI	2213	-4.07%	5.78%
SCFI: 综合指数	4348.71	-1.93%	68.20%	BPI	2951	-2.12%	21.39%
SCFI: 上海-美西 (USD/FEU)	7916.00	-0.55%	95.17%	BCI	1624	-9.58%	-35.76%
SCFI: 上海-美东 (USD/FEU)	10395.00	-1.04%	117.11%	BSI	2660	-2.10%	47.04%
SCFI: 上海-欧洲 (USD/TEU)	6425.00	-2.55%	75.98%	FDI远东干散货运价指数	1929	-1.69%	15.69%
SCFI: 上海-地中海 (USD/TEU)	6839.00	-1.18%	72.61%	FDI运价指数	1584	-0.96%	20.83%
SCFI: 上海-波斯湾 (USD/TEU)	2653.00	-6.68%	76.40%	FDI租金指数	2446	-2.39%	11.10%
SCFI: 上海-墨尔本 (USD/TEU)	3712.00	-2.70%	102.62%	期租-海岬型船:中国-日本/太平洋往返航次(美元/天)	16259	0.18%	-27.05%
SCFI: 上海-西非 (USD/TEU)	6665.00	-2.70%	9.10%	期租-卡萨姆型船:中国-日本/太平洋往返航次(美元/天)	25786	-3.39%	6.74%
SCFI: 上海-南非 (USD/TEU)	5577.00	-0.27%	96.65%	期租-超灵便型船:中国南方/印尼往返航次(美元/天)	29329	-2.95%	42.37%
SCFI: 上海-南美 (USD/TEU)	6794.00	-6.79%	-1.46%	程租:铁矿石:西澳大利亚皮尔-中国青岛(美元/吨)	11	-0.80%	12.50%
SCFI: 上海-日本关西 (USD/TEU)	339.00	0.00%	32.94%	程租:铁矿石:巴西图巴朗-中国青岛(美元/吨)	26	0.27%	19.72%
SCFI: 上海-日本关东 (USD/TEU)	329.00	0.00%	27.03%	程租:煤炭:印尼萨马林达-中国广州(美元/吨)	13	-2.11%	16.67%
SCFI: 上海-东南亚 (USD/TEU)	1085.00	-1.18%	25.00%	程租:粮食(大豆):巴西桑托斯-中国北方港口(美元/吨)	67	-1.47%	24.33%
SCFI: 上海-韩国 (USD/TEU)	370.00	-1.07%	20.13%	程租:粮食(大豆):美湾密西西比河-中国北方港口66000T(美元/吨)	68	-0.44%	25.22%
燃油成本							
WTI原油近月(美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)	布伦特原油近月(美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)
	98.40	1.44%	62.73%		103.16	0.95%	62.1%
港口拥堵情况-Clarkson Congestion Index							
全球港口拥堵指数	指数	环比(%)	同比(%)	全球vs中国港口停泊运力	数量	环比(%)	同比(%)
全球集装箱拥堵指数(%)	35.60	(0.30)	(0.28)	全球集装箱船港口停泊运力(百万TEU)	8.87	-0.78%	3.23%
全球干散货船(Cape+Pmax)港口拥堵指数(%)	35.02	-0.11	2.38	全球干散货船(Cape+Pmax)港口停泊运力(百万DWT)	216.63	-0.31%	11.07%
全球所有海运货船拥堵指数(%)	32.12	(0.12)	1.01	-	-	-	-

数据来源: Clarkson, Alphaliner, Wind, 银河期货, 其中干散货运价指数和 Clarkson 港口拥堵指数为前一日数据

一、市场行情

干散货方面，俄乌冲突缓和叠加国内疫情反弹的背景下，近期运价有所回落。4/5日 BDI 指数 2213 点，环比-4.1%，同比+6%，所有船型运价均有所回调。集装箱方面，3/31 当周 WCI 集装箱运价指数报在 8252.9 美金/FEU，环比-3.8%，同比+67%，其中上海到洛杉矶的集装箱运价报在 9112 美金/FEU，环比-8.2%，同比+107.9%。从美国返回上海的集装箱运价依然维持平稳，约为 1263 美元/FEU。4/1 日当周 SCFI 报在 4348.71，环比-1.9%，同比+68.2%，其中上海-美西线报在 7916 美元/FEU，环比-0.6%，同比+95.17%。

近期受国内疫情反弹影响，上海港作为全球第一大集装箱吞吐港口，上海港附近停留干散货船数量增加，集卡运输、港口码头作业受到阻碍，上海港附近海域停留的集装箱船数量减少，部分船公司出现调港现象。对于中国主要沿海港口而言，中国港口停泊的干散货船和集装箱船运力近期均有所减少，其中，4/5 日中国港口干散货船停泊运力 6921 万 DWT，相较 3/31 日减少 1%；4/5 日中国港口集装箱船停泊运力 229 万 TEU，相较 3/31 日减少 8%。

受疫情影响以及海外生产的逐步复苏的影响，中国出口正面临挑战，新出口订单指数已连续 11 个月维持收缩区间。3 月中国沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长 1.8%，较 2 月放缓 1 个百分点。全球滞涨和欧美加息背景下，需求下滑的预期将逐步兑现，但预计在疫情持续的背景下，短期港口拥堵情况较难出现显著缓解。

二、行业信息

1. 4 月 1 日至 3 日，宁波舟山港日均集装箱吞吐量超 10 万标准箱，超去年及今年一季度日均水平，其中 4 月 2 日完成 13.1 万标准箱，为今年单日次高。

2. 上港集团 4 月 2 日公告称，根据内部数据监测，目前上海港作业平稳有序，上海港的靠泊效率大幅优于 2021 年的整体水平。自 3 月 28 日以来，上海港集装箱船平均等泊时间小于 24 小时，平均等泊船舶小于 10 艘次。上港集团强调，码头生产运营正常，集装箱船未见拥堵。

3. 4 月 3 日，北仑区、宁海县、象山县相继发现货车司机呈阳性病例。先是北仑区发布货车司机核酸检测的“紧急通知”，要求各企业货运驾驶员在 4 日 12 点前完成核酸检测，再到宁波市新冠疫

情防控工作领导小组为进一步强化预防和早发现机制，就交通运输重点人员核酸检测的工作提示中表示，从 2022 年 4 月 4 日起宁波地区货车司机须每天进行一次核酸检测。

4. 据中国港口协会统计，3 月中国沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长 1.8%，较 2 月放缓 1 个百分点，其中外贸业务由于春节后逐步恢复，同比增长 3.9%（受疫情影响出现波动，3 月中旬外贸集装箱吞吐量同比下滑了约 1%）。

5. 4 月 5 日，欧盟委员会主席冯德莱恩在社交媒体表示，委员会已经提出了第五套针对俄罗斯的制裁措施，将禁止俄罗斯船只进入欧盟国家的港口。

三、行情展望

集装箱方面，供应端，2022 年运力供应依然偏紧，需求端，全球滞涨和欧美加息背景下，需求下滑的预期将逐步兑现，叠加欧美国家对疫情逐渐采取的开放态度，对中国供应链的依赖下降，也将减少从中国进口商品的需求，预计中国到美西的需求增速逐渐回落。近期中国由于国内疫情的反弹，上海港出口受阻，部分集装箱船公司跳港频发，对上海-美西/美东航线运价产生利空。近期全球集装箱港口拥堵情况有所缓解，预计短期集运运价继续回落。不过近期欧盟拟禁止俄罗斯船只进入欧盟国家的港口，如果后续该制裁兑现，预计区域间运价的走势或将出现分化。

干散货方面，全年来看干散货运力供需仍处于紧平衡状态，运价仍处于温和复苏周期。短期来看，二季度为南美粮食的收获季节，粮食海运量预计增加，不过短期由于国内疫情的反弹，国内生产受阻，对国内铁矿石的进口需求或产生不利影响。预计短期国内疫情影响工厂开工和港口拥堵的背景下，干散货运价短期弱势震荡。

第二部分 相关图表

图1: SCFI综合指数

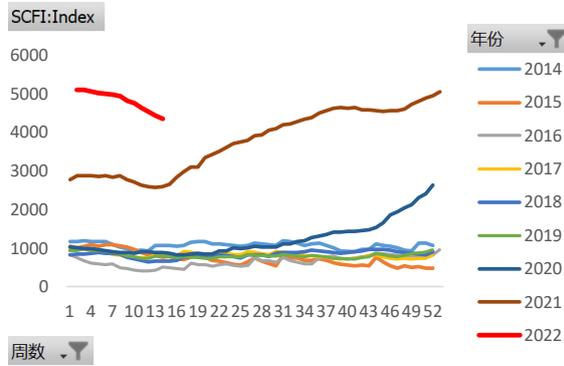
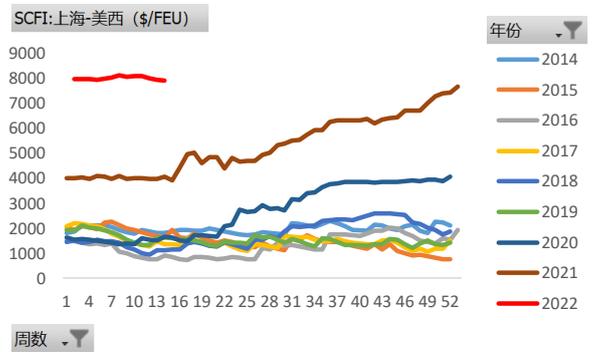


图2: SCFI:上海-美西集装箱运价 (USD/FEU)



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图3: SCFI:上海-美东集装箱运价 (USD/FEU)

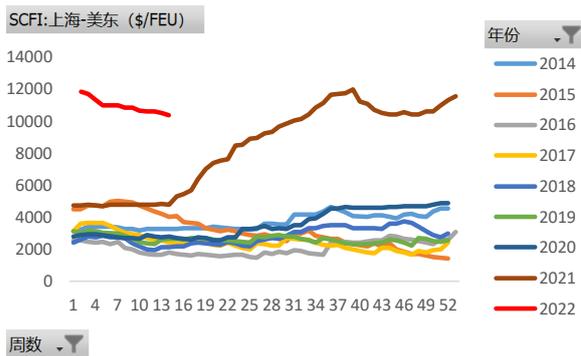
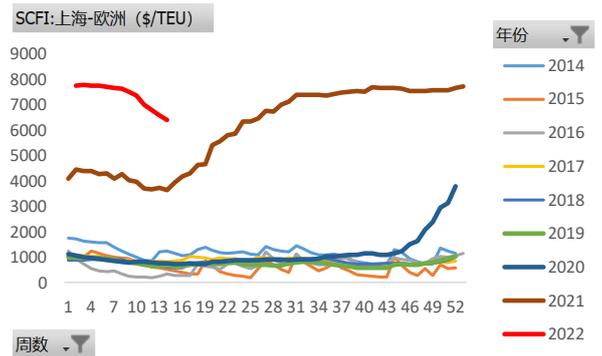


图4: SCFI:上海-欧洲集装箱运价 (USD/TEU)



数据来源: 银河期货、wind

图5: SCFI:上海-东南亚集装箱运价 (USD/FEU)

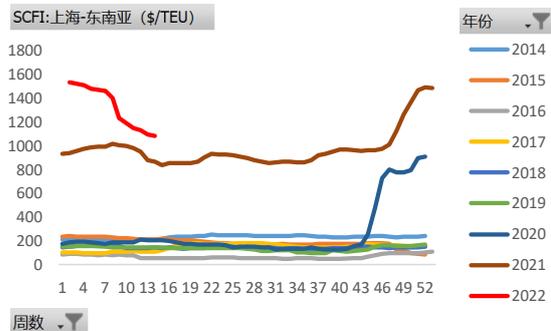
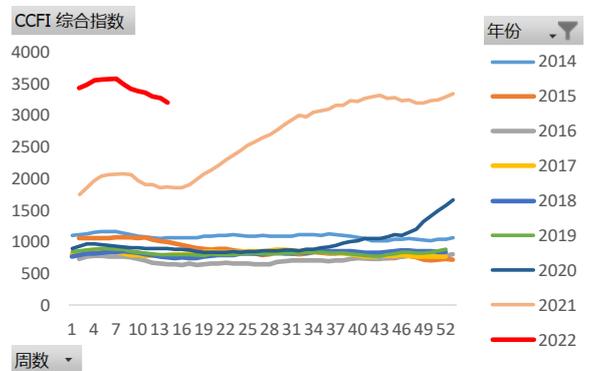


图6: CCFI综合指数



数据来源: 银河期货、wind

图7: BDI指数

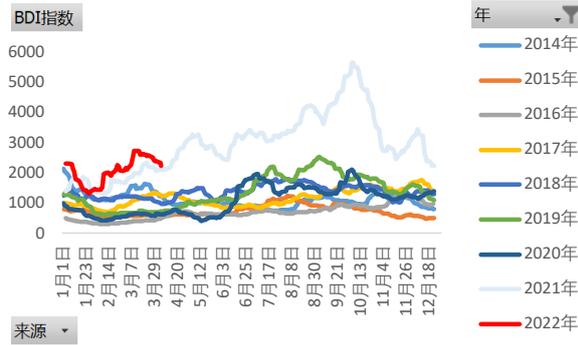
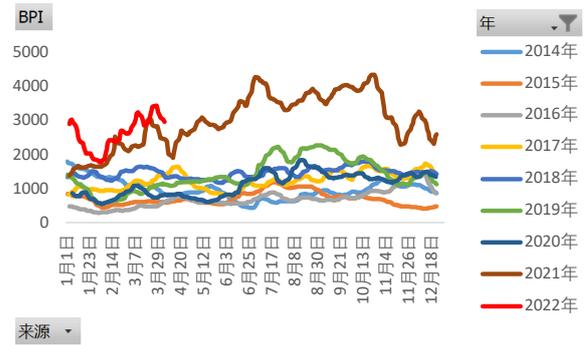


图8: BPI指数



数据来源: 银河期货、wind

图9: BCI指数

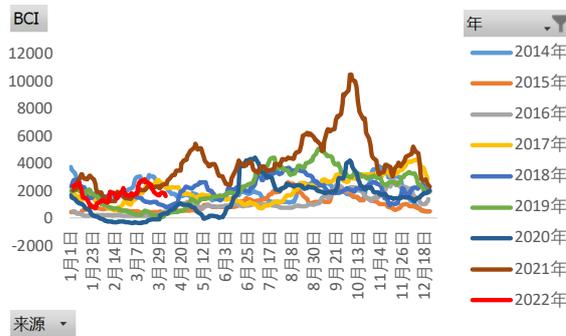
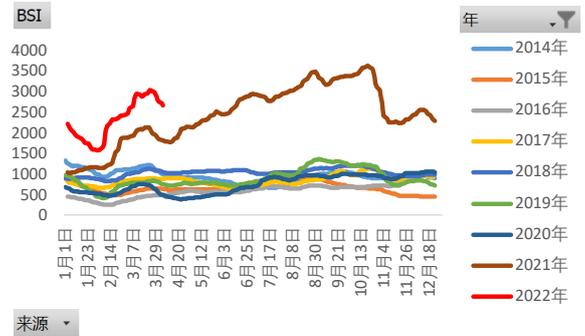


图10: BSI指数



数据来源: 银河期货、wind

图11: FDI远东干散货运价综合指数



图12: 海岬型船:中国-日本/太平洋往返航次(美元/天)



数据来源: 银河期货、Wind

图13: 卡萨姆型船:中国-日本/太平洋往返航次(美元/天) 图14: 超灵便型船:中国南方/印尼往返航次(美元/天)



数据来源: 银河期货、Wind

图15: 铁矿石:西澳大利亚丹皮尔-中国青岛(美元/吨) 图16: 铁矿石:巴西图巴朗-中国青岛(美元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图17: 煤炭:印尼萨马林达-中国广州(美元/吨) 图18: 煤炭:澳大利亚海波因特-中国舟山(美元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图19: 粮食(大豆):巴西桑托斯-中国北方港口(美元/吨) 图20: 粮食(大豆):美湾密西西比河-中国北方港口66000T



数据来源: 银河期货、Wind

图21: 原油价格



图22: 低硫燃料油价格(美元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图23: 全球集装箱港口拥堵情况

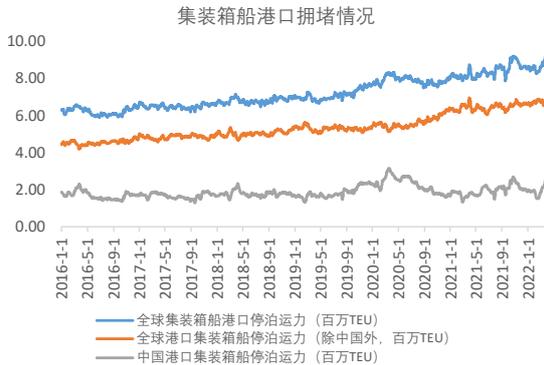
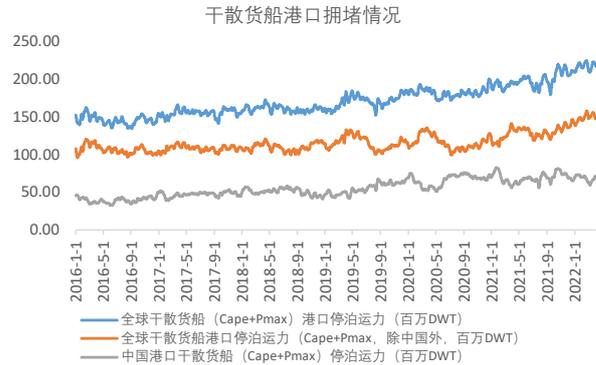


图24: 全球干散货船港口拥堵情况



数据来源: 银河期货、Clarkson

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799