

研究院宏观策略组

摘要:

海运研究团队: 李彦森 陈臻 王骏

执业编号: F3050205 (期货从业)、Z0013871 (投资咨询)

F3084620 (从业)

F0243443 (期货从业)、Z0002612 (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: 2022年6月21日星期二

根据 XSI-C 最新指数显示, 6 月 16 日远东→欧洲航线录得 \$10400/FEU, 与昨日持平, 周环比上涨 0.55%; 远东→美西航线录得 \$7716/FEU, 日环比下降\$38/FEU, 日跌幅 0.49%, 周环比下降 3.39%。

IHS Markit 发布了最新全球集装箱供需情况的统计和预测。运力供给方面, 由于 2020 下半年起集运价格开始步入上涨通道, 最近两年集运新船订单量大幅增加。2021 年集装箱船队年增长率为 4.2%, 预计 2022-2024 年增速分别为 5.1%、8.9%和 9.1%。运力需求方面, 2021 年全球货运量增速为 9.3%, 2022 年预计下滑 1.2%。其中, 2021 年美国集装箱进口量增速为 13.0%, 今年将小幅增长 1.3%, 2023-2024 年将增长约 3%。此外, 由于全球多数国家放宽疫情完全管控措施, 船舶周转效率大幅提升, 亚洲至美西航线的周期从 120 天下降至 40 天, 效率回升了 2/3。随着运力供需失衡问题不断得到缓解, 原本飙升的运价正在得到回归, 尤其是欧美航线。未来三年随着新船集中下水, 运价下行压力将进一步加大。

近期全球多个港口爆发罢工事件。先有上周韩国和德国汉堡港罢工, 本周英国铁路、海事和运输工会以及安特卫普-布鲁日港也将会组织罢工。安特卫普-布鲁日港是欧洲最大的港口, 5 月底类似的为期一天的全国性罢工使该国的许多港口业务瘫痪, 大多数设施和船闸无法正常工作。安特卫普港在最近七日的锚泊时长均值为 122 小时, 高于最近 14 日均值 14 小时。此外, 美西码头工人续约谈判尚未有明确消息, 虽然美国白宫从通胀角度考虑不允许罢工情况出现, 但是不排除消极怠工的情况发生。当前欧美港口拥堵问题已经十分严重, 一旦发生大规模罢工将降低船舶周转效率, 对于正在回落的集运价格产生一定的支撑作用。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

目 录

一、国际集装箱运输市场情况	1
1、市场情况	1
2、运力规模	1
3、港口情况	2
二、国际干散货运输市场情况	2
1、市场情况	2
2、FFA 市场	3
三、成本端情况	4
四、重要海运事件评述	4
五、全球大宗商品单日涨跌幅	5
六、全球新冠疫情最新情况	5
七、全球宏观经济重点数据日历及提示	6

一、国际集装箱运输市场情况

1、市场情况

根据 XSI-C 最新指数显示，6 月 16 日远东→欧洲航线录得\$10400/FEU，与昨日持平，周环比上涨 0.55%；远东→美西航线录得\$7716/FEU，日环比下降\$38/FEU，日跌幅 0.49%，周环比下降 3.39%。



图 1-1：远东→北欧/美西航线运价

数据来源：Xeneta、方正中期期货研究院整理

2、运力规模

截至 6 月 21 日，全球共有 6384 艘集装箱船舶，合计 25688831TEU。其中，亚欧、跨太平洋、跨大西洋三大主干航线的舱位供给分别达到 444425、675877、171807，日环比下降 0.28%、0.05%、0.45%。

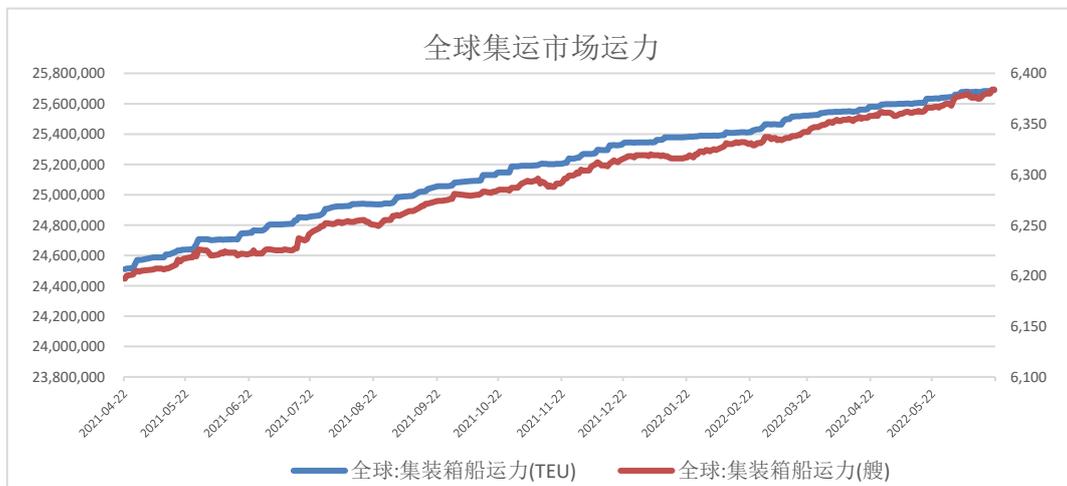


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

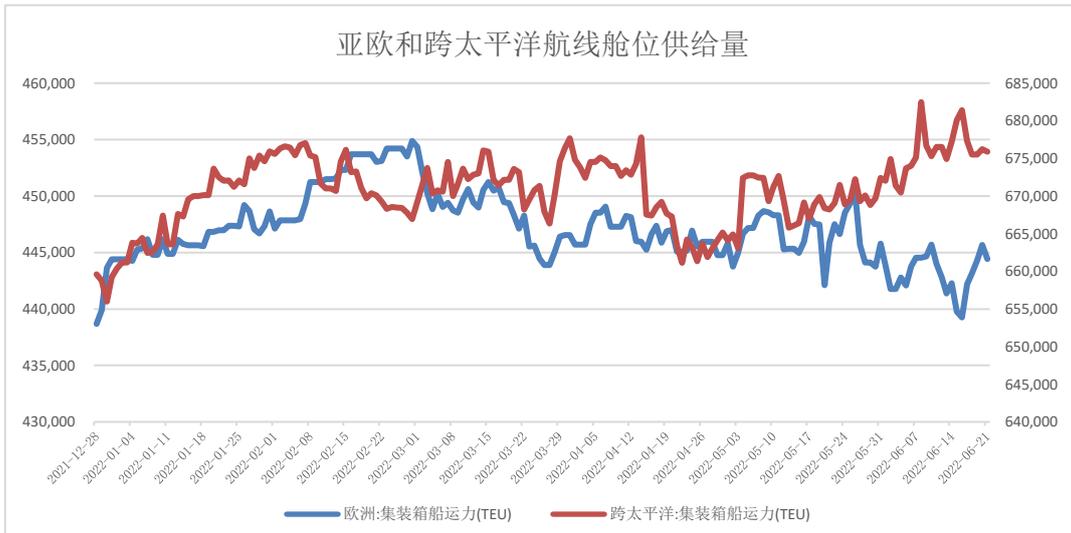


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 6 月 21 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	4427052	17.2%
2	马士基航运	4272134	16.6%
3	达飞轮船	3298513	12.8%
4	中远海运	2923028	11.4%
5	赫伯罗特	1761695	6.9%
6	长荣海运	1537012	6.0%
7	海洋网联	1499242	5.8%
8	韩新航运	814557	3.2%
9	阳明航运	660420	2.6%
10	以星航运	476769	1.9%
	合计	21670422	84.4%

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

3、港口情况

截至 6 月 17 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 44 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 21 艘和 23 艘。

截至 6 月 21 日，洛杉矶、长滩、奥克兰三大美西港口的平均锚泊时长分别为 476、140、68 小时，鹿特丹、汉堡、安特卫普三大北欧港口的锚泊时长分别为 119、147、108 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

6 月 20 日国际干散货市场触底反弹，BDI 录得 2596 点，日环比上涨 0.7%。其中，BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 3031、2872、2470 和 1336 点，分别日环比上涨 1.5%、上涨 0.3%、上涨 0.1%和下跌 0.5%。

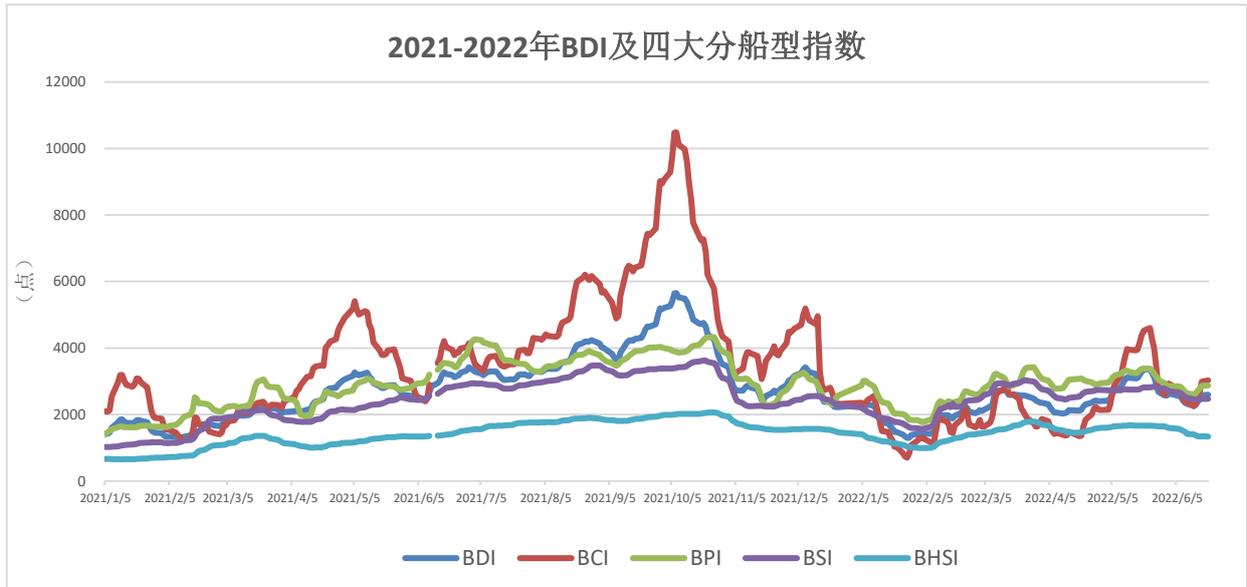


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 6月21日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为36.5元/吨, 较昨日上涨0.4元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为28.2元/吨, 较昨日上涨0.2元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为13.13美元/吨, 较昨日下跌0.47美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为32.781美元/吨, 较昨日下跌0.523美元/吨; Panamax市场: 印尼萨马林达至中国广州7万吨船型煤炭运价为13.12元/吨, 较昨日上涨0.02元/吨; 巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为69.82美元/吨, 较昨日上涨0.05元/吨; Supramax市场: 菲律宾苏里高至中国日照5万吨船型镍矿运价为22.011美元/吨, 较昨日上涨0.028美元/吨。

2、FFA 市场

6月20日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$24650/日、\$24650/日和\$15500/日, 日环比下降3.7%、7%和7.5%。

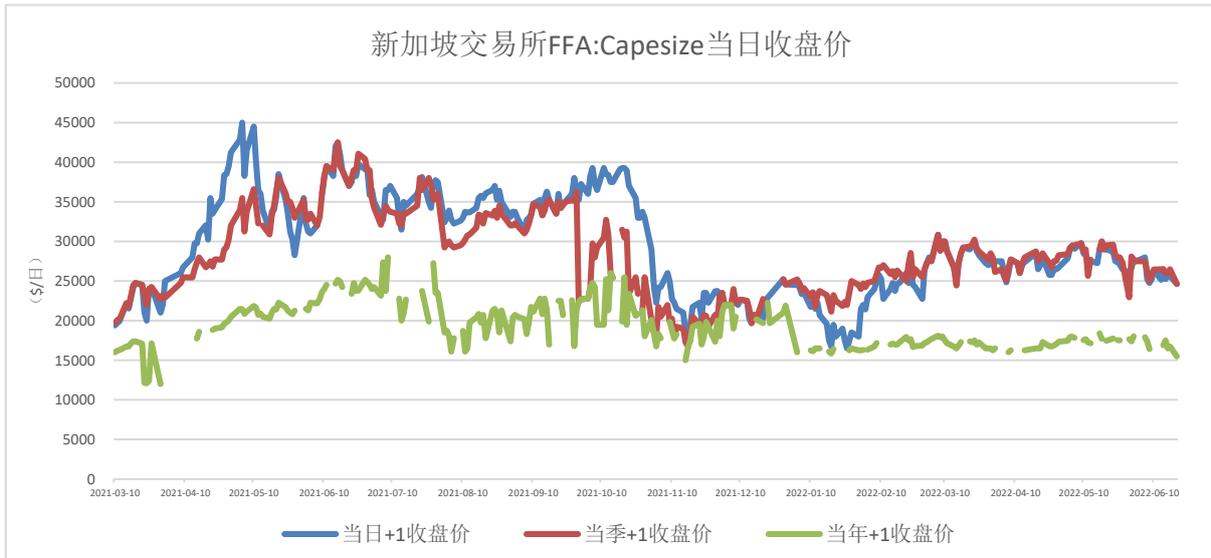


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

6月20日OPCE一揽子原油价格录得113.54美元/桶，日环比下降4.56%。6月17日，新加坡重油IFO380、重油IFO180和轻油MDO分别录得623、648、750美元/吨，日环比均下降1.1%。



图 3-1：全球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

四、重要海运事件评述

1、IHS Markit 发布了最新全球集装箱供需情况的统计和预测。运力供给方面，由于 2020 下半年起集运价格开始步入上涨通道，最近两年集运新船订单量大幅增加。2021 年集装箱船队年增长率为 4.2%，预计 2022-2024 年增速分别为 5.1%、8.9%和 9.1%。运力需求方面，2021 年全球货运量增速为 9.3%，2022 年预计下滑 1.2%。其中，2021 年美国集装箱进口量增速为 13.0%，今年将小幅增长 1.3%，2023-2024 年将增长约 3%。此外，由于全球多数国家放宽疫情完全管控措施，船舶周转效率大幅提升，亚洲至美西航线的周期从 120 天下降至 40 天，效率回升了 2/3。随着运力供需失衡问题不断得到缓解，原本飙升的运价正在得到回归，尤其是欧美航线。未来三年随着新船集中下水，运价下行压力将进一步加大。

2、近期全球多个港口爆发罢工事件。先有上周韩国和德国汉堡港罢工，本周英国铁路、海事和运输工会以及安特卫普-布鲁日港也将会组织罢工。安特卫普-布鲁日港是欧洲最大的港口，5 月底类似的为期一天的全国性罢工使该国的许多港口业务瘫痪，大多数设施和船闸无法正常工作。安特卫普港在最近七日的锚泊时长均值为 122 小时，高于最近 14 日均值 14 小时。此外，美西码头工人续约谈判尚未有明确消息，虽然美国白宫从通胀角度考虑不允许罢工情况出现，但是不排除消极怠工的情况发生。当前欧美港口拥堵问题已经十分严重，一旦发生大规模罢工将降低船舶周转效率，对于正在回落的集运价格产生一定的支撑作用。

五、全球大宗商品单日涨跌幅

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES 全球主要大宗商品及金融市场单日涨跌幅情况			
名称	2022年6月17日收盘价	2022年6月20日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8949.00	8930.50	-0.21%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2503.00	2514.50	0.46%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	25595.00	25945.00	1.37%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	113.61	114.21	0.53%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	7.01	休市	—
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1702.00	休市	—
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1033.00	休市	—
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1841.90	休市	—
ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨）	335.00	345.00	2.99%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	131.75	127.90	-2.92%
美元兑人民币	6.7167	6.6925	-0.36%

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

六、全球新冠疫情最新情况

截至6月20日，全球累计确诊5.34亿例，日环比新增15万例；现有确诊3390万例，日环比下降41万例；累计死亡632万例，日环比上升567例；累计治愈4.94亿例，日环比增加26万例。

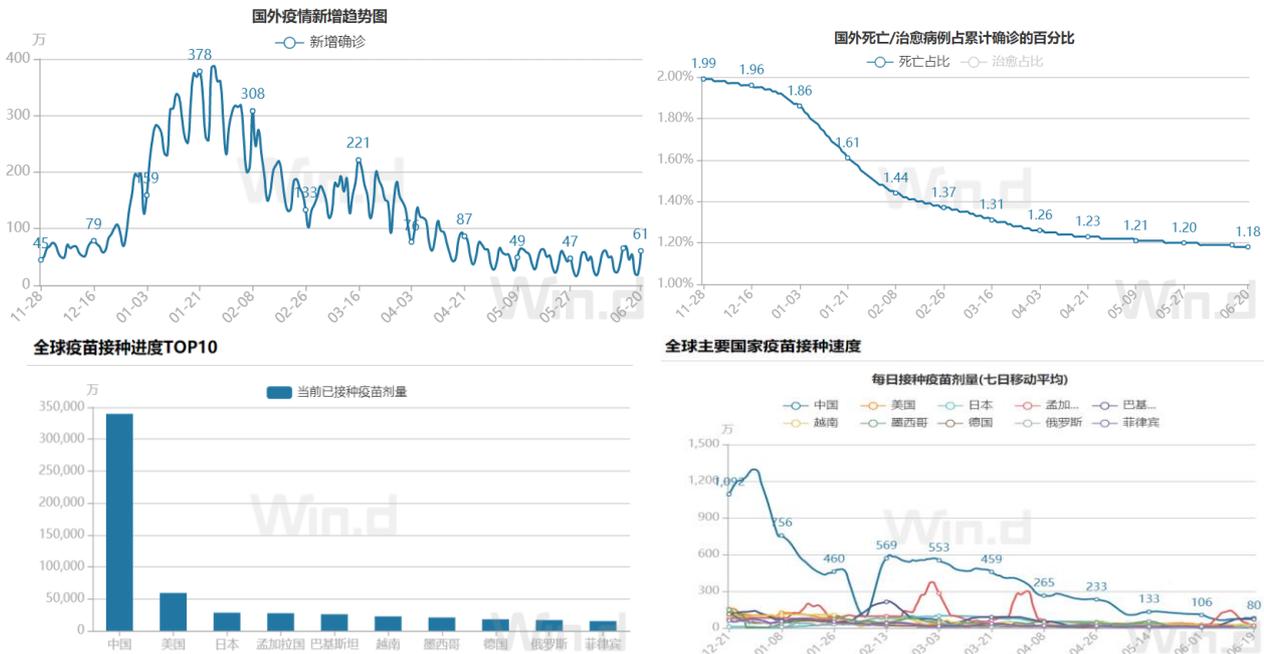


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

2022年6月20日—6月22日全球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	今值
2022/6/21	星期二	21:55	美国	6月18日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	12.4		
2022/6/22	星期三	14:00	英国	5月CPI:环比(%)	重要	2.5	2.6	
2022/6/22	星期三	14:00	英国	5月CPI:同比(%)	中等	9	9.1	
2022/6/22	星期三	14:00	英国	5月核心CPI:环比(%)	重要	0.74		
2022/6/22	星期三	14:00	英国	5月核心CPI:同比(%)	中等	6.2	6.2	
2022/6/22	星期三	21:30	加拿大	5月CPI:同比(%)	中等	6.64		
2022/6/22	星期三	21:30	加拿大	5月核心CPI:环比(%)	中等	0.69		
2022/6/22	星期三	21:30	加拿大	5月核心CPI:同比(%)	中等	5.72		
2022/6/22	星期三	22:30	美国	6月17日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18021		
2022/6/22	星期三	22:30	美国	6月17日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	2025		

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	010-85881273
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	010-85881224
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
河北分公司	河北省唐山市路北区长安道金融中心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	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦1606室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦2307室	021-50588107/ 021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国际广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市汉阳区武胜路芯祥年嘉年中心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三段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滨江路53号楷林商务中心C座2304、2305、2306	0731-84118337
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
北京望京营业部	北京市朝阳区望京中环南路望京大厦B座12层8-9号	010-62681567
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口东南角环球中心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号中和公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市雁塔区太白南路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
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南京北路429号1703	021-58991278
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	浙江省杭州市江干区采荷嘉业大厦5幢1010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	湖南省株洲市芦淞区新华西路999号中央商业广场(王府井A座11楼)	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
长沙黄兴中路营业部	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
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		
上海标丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区福山路450号新天地大厦24楼	021-20778922

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。