

研究院宏观策略组

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26日星期日



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要：

根据 XSI-C 最新指数显示，6 月 22 日远东→欧洲航线录得 \$10353/FEU，与昨日持平，周环比下降 0.45%；远东→美西航线录得 \$7736/FEU，日环比上涨 \$41/FEU，日涨幅 0.53%，周环比下降 0.23%。

本周上海至欧美航线运价持续回落，根据 Drewry 公布的 WCI 显示，本周上海→北欧航线运价录得 \$9598/FEU，周环比下降 1.9%；上海→美西航线运价录得 \$7952/FEU，周环比下降 2.7%。从运力需求端来看，并未出现大量滞留货物需要出运。虽然 4-5 月上海处于封控状态，但是通过“陆改水”和“陆改铁”方式运输了大批货物，4 月这两种方式占上海港集疏运比重 65%，并且 5 月底上海港吞吐量已经恢复至正常水平的 90% 以上。其他无法正常从上海港发运的货物均绕道从宁波舟山港发运。今年 4-5 月宁波舟山港集装箱吞吐量分别同比提升 11.8% 和 18.7%。华东港口最大的两大港口上海港和宁波舟山港在 4-5 月集装箱吞吐量合计为 12880TEU，仅比去年同期下降 1.4%，其中确实有部分因为封控状态下无法正常产生导致出口货量下降。此外，6 月上海复工进度明显不及预期，部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流的限制。本周四上海整车货运流量指数录得 72.6，月环比上升 209%，年同比下降 40%。从运力供给来看，班轮公司运力力度有所加强，尤其在亚欧航线。当前欧洲港口罢工此起彼伏，美西港口则宣布不会在 7 月 1 日之后出现罢工情况。

本周洛杉矶和长滩两港拥堵情况有所加剧，140 英里之内待泊船数量突破 50 艘。洛杉矶港集装箱等待铁路以及底盘转运时间分别为 8.1 天和 9.2 天，滞留堆场的集装箱量超过 7 万 TEU；长滩港滞留超过 9 天的当地集装箱量一度超过 1 万 TEU，滞留超过 9 天需转运至内陆地区的集装箱量超过 0.8 万 TEU，均不同程度高于上周。好在美国白宫的斡旋之下，6 月 14 日美西码头工会和雇主发表联合声明，虽然在 7 月 1 日合同到期之前不太可能达成协议，但货运业务将继续。不过，然而需要防范黑犀牛事件的发生，类似的保证几乎每次谈判都会存在，包括在 2014 年大罢工之前。

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	6
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 22 日远东→欧洲航线录得\$10353/FEU，与昨日持平，周环比下降 0.45%；远东→美西航线录得\$7736/FEU，日环比上涨\$41/FEU，日涨幅 0.53%，周环比下降 0.23%。



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 25 日，全球共有 6390 艘集装箱船舶，合计 25740356TEU。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 444550、666656、172458，日环比下降 0.36%、0.35%、持平。

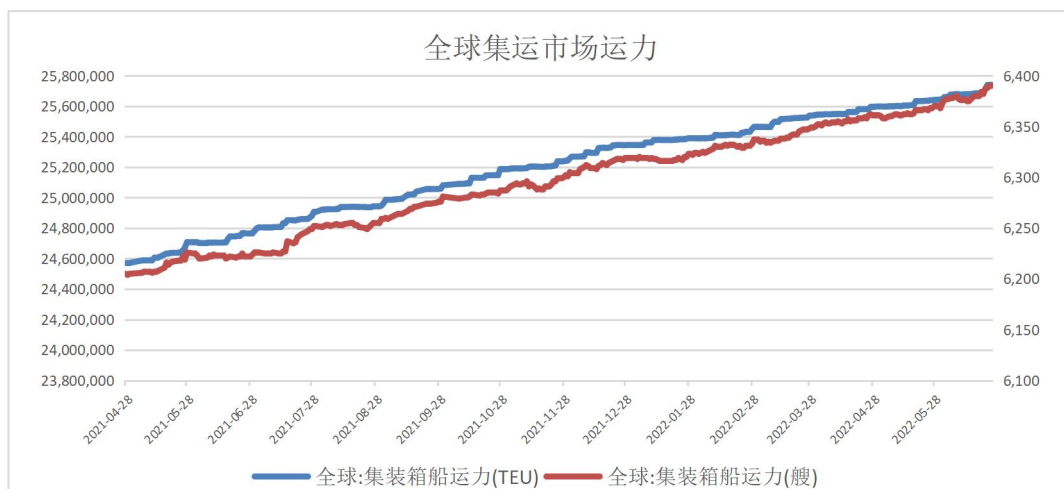


图 1-2：全球集运市场运力规模
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

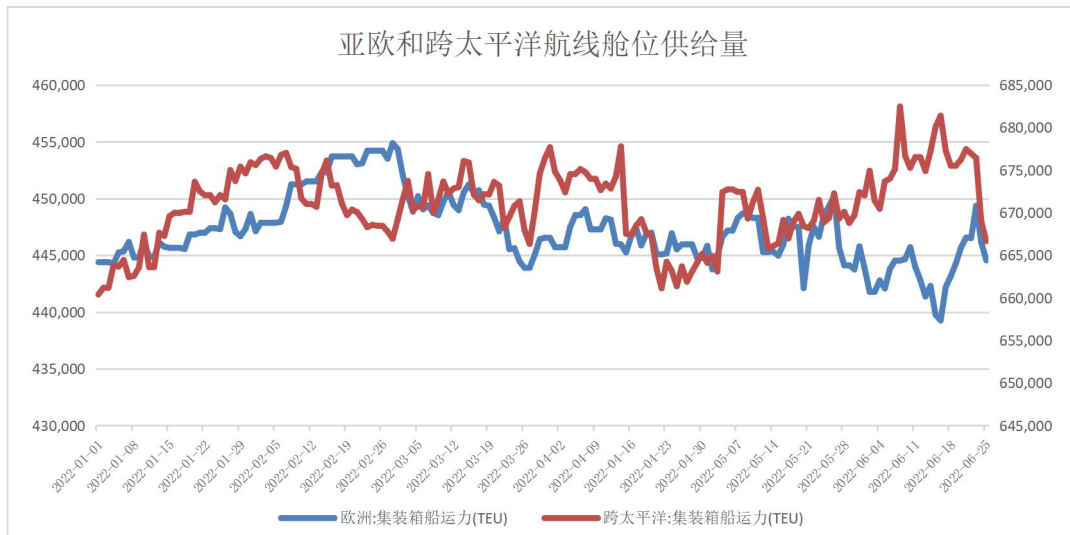


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 6 月 25 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	4266600	16.6%
3	达飞轮船	3293100	12.8%
4	中远海运	2923028	11.4%
5	赫伯罗特	1761695	6.8%
6	长荣海运	1559852	6.1%
7	海洋网联	1511165	5.9%
8	韩新航运	814557	3.2%
9	阳明航运	673329	2.6%
10	以星航运	471167	1.8%
	合计	21701545	84.3%

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 24 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 54 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 28 艘和 26 艘。

截至 6 月 25 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 606、171、8 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 118、127、147 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

6 月 24 日国际干散货市场持续回落, BDI 录得 2331 点, 日环比下降 1%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2396、2695、2449 和 1334 点, 分别日环比下降 1%、1.4%、0.7%和 0.4%。

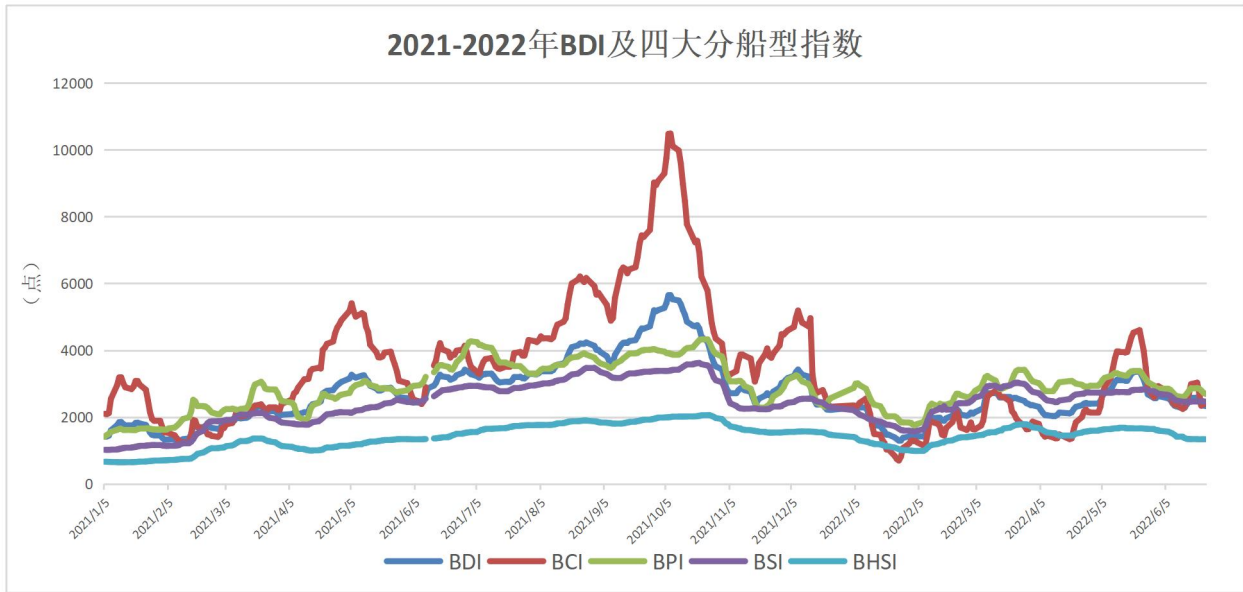


图 2-1: BDI 及分船型指数

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24日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为37.3元/吨, 较昨日下跌0.1元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为28.5元/吨, 较昨日持平。Capesize 市场: 西澳大利亚皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.914美元/吨, 较昨日上涨0.563美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.939美元/吨, 较昨日上涨0.019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12.65元/吨, 较昨日下降0.205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68.23美元/吨, 较昨日下降0.69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21.867美元/吨, 较昨日下降0.077美元/吨。

2、FFA 市场

6月23日Capesize 的当月+1、当季+1、当年+1 合约收盘价分别为\$23250/日、\$23250/日和\$15350/日, 日环比上涨3.3%、3.3%、1.3%。

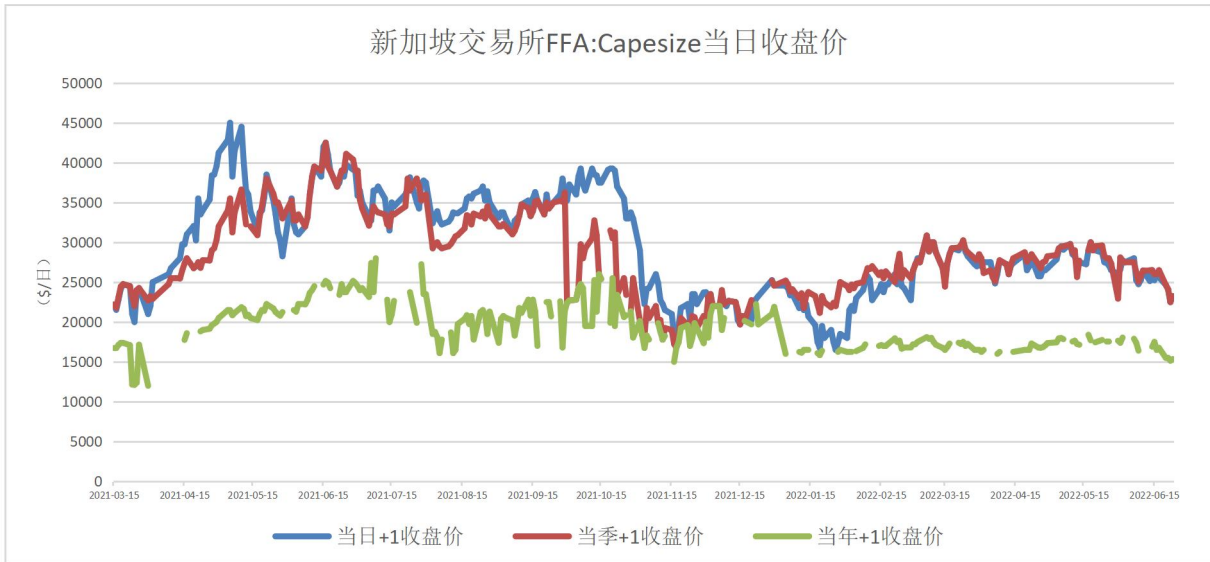


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

6月23日 OPEC 一揽子原油价格录得 111.09 美元/桶，日环比上涨 0.08%。同日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180 和轻油 MDO 分别录得 577.5、602、705 美元/吨，日环比均下降 1%、1%、0.7%。

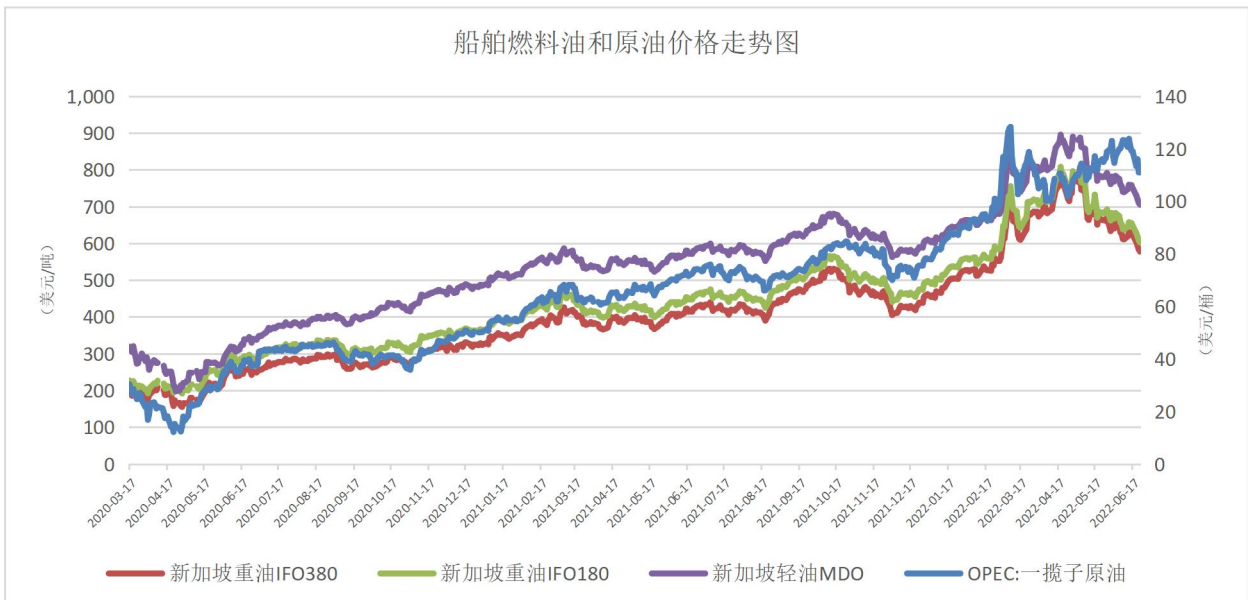


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、本周上海至欧美航线运价持续回落，根据 Drewry 公布的 WCI 显示，本周上海→北欧航线运价录得\$9598/FEU，周环比下降 1.9%；上海→美西航线运价录得\$7952/FEU，周环比下降 2.7%。从运力需求端来看，并未出现大量滞留货物需要出运。虽然 4-5 月上海处于封控状态，但是通过“陆改水”和“陆改铁”方式运输了大批货物，4 月这两种方式占上海港集疏运比重 65%，并且 5 月底上海港吞吐量已经恢复至正常水平的 90%以上。其他无法正常从上海港发运的货物均绕道从宁波舟山港发运。今年 4-5 月宁波舟山港集装箱吞吐量分别同比提升 11.8%和 18.7%。华东港口最大的两大港口上海港和宁波舟山港在 4-5 月集装箱吞吐量合计为 12880TEU，仅比去年同期下降 1.4%，其中确实有部分因为封控状态下无法正常产生导致出口货量下降。此外，6 月上海复工进度明显不及预期，部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流的限制。本周四上海整车货运流量指数录得 72.6，月环比上升 209%，年同比下降 40%。从运力供给来看，班轮公司运力力度有所加强，尤其在亚欧航线。当前欧洲港口罢工此起彼伏，美西港口则宣布不会在 7 月 1 日之后出现罢工情况。

2、本周洛杉矶和长滩两港拥堵情况有所加剧，140 英里之内待泊船数量突破 50 艘。洛杉矶港集装箱等待铁路以及底盘转运时间分别为 8.1 天和 9.2 天，滞留堆场的集装箱量超过 7 万 TEU；长滩港滞留超过 9 天的当地集装箱量一度超过 1 万 TEU，滞留超过 9 天需转运至内陆地区的集装箱量超过 0.8 万 TEU，均不同程度高于上周。好在美国白宫的斡旋之下，6 月 14 日美西码头工会和雇主发表联合声明，虽然在 7 月 1 日合同到期之前不太可能达成协议，但货运业务将继续。不过，然而需要防范黑犀牛事件的发生，类似的保证几乎每次谈判都会存在，包括在 2014 年大罢工之前。

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22日收盘价	2022年6月23日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8786.00	8337.00	-5.11%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2539.00	2468.00	-2.80%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	24430.00	24000.00	-1.76%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	110.03	109.83	-0.18%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.83	6.21	-9.05%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1654.25	1416.00	-14.40%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	985.00	950.75	-3.48%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1839.70	1824.00	-0.85%
ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨）	345.00	350.00	1.45%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	126.50	117.85	-6.84%
美元兑人民币	6.6988	6.6990	0.00%

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24日，全球累计确诊5.37亿例，日环比新增47万例；现有确诊3430万例，日环比上升52万例；累计死亡632万例，日环比上升2326例；累计治愈4.96亿例，日环比增加56万例。

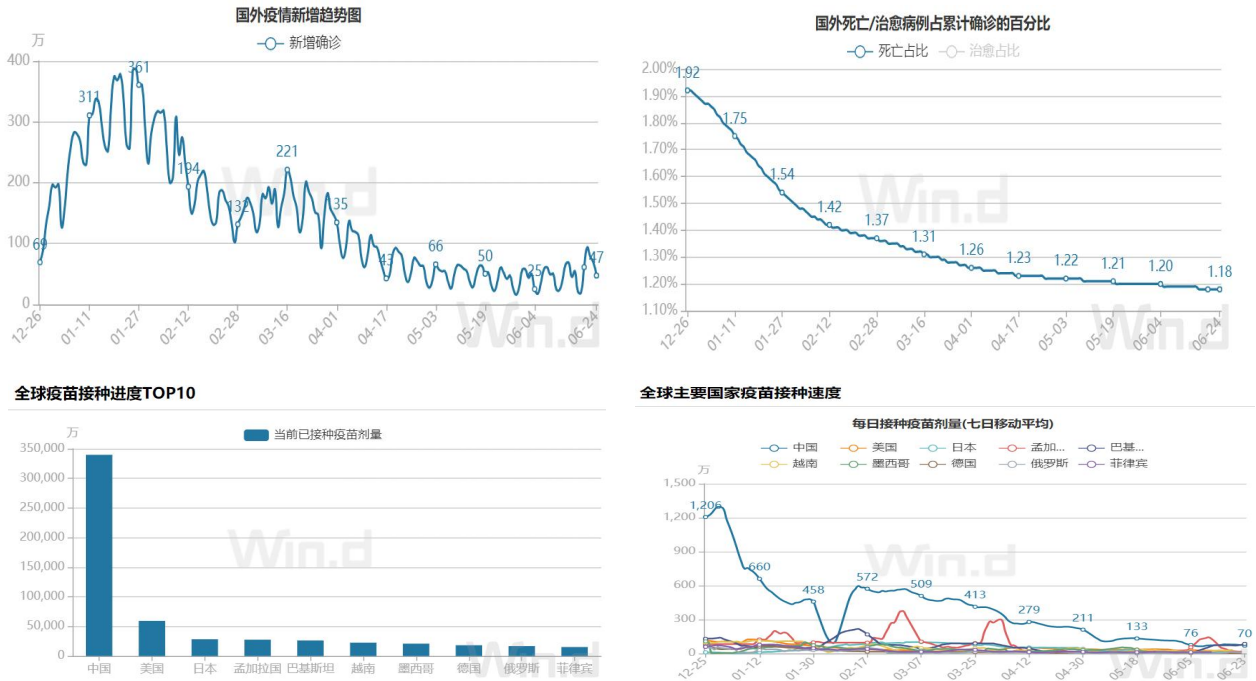


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES								
2022年6月24日—6月27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
2022/6/24	星期五	07:50	日本	5月CPI(剔除食品和能源):同比(%)	中等	0.1		0.2
2022/6/24	星期五	07:50	日本	5月CPI:环比(%)	重要	0.4		0.3
2022/6/24	星期五	07:50	日本	5月CPI:同比(%)	中等	2.5		2.5
2022/6/24	星期五	22:00	美国	6月密歇根大学消费者现状指数	中等	63.3	62.5	53.8
2022/6/24	星期五	22:00	美国	6月密歇根大学消费者预期指数	中等	55.2		47.5

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	010-85881273
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110号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样年喜年中心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号樵中广场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B-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	山东省青岛市市南区香港东路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号和顺公寓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	上海市浦东新区南泉北路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。