

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27日星期一



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%。

2022 上半年上海→欧美集运市场呈现阴跌行情，多重利空因素叠加，运价持续震荡下跌。1 月中旬之前临近中国农历春节，中国工厂集中出货，货源较多，运价持稳上扬。1 月下旬大批美西航线班轮返回亚洲海域，运力供给充沛，并且临近春节，班轮公司加大揽货力度，采取 50-100% 的超配幅度囤积假期货源，市场运价出现明显回落。2 月至 3 月上半月中国连续迎来春节、冬奥会、两会和冬残奥会，中国提升了环保等级，部分工厂停工，出口货源相对有限，运价以跌为主。根据历史行情，4-5 月集运市场一般会持稳走高，但是今年上海遭遇了严重的疫情，长期处于封控状态，工厂停工，员工居家办公，陆上供应链出现断裂，并且长三角地区都同样遭受重大影响。上海港新增货源较为有限，以“陆改水、陆改铁”以及前期滞留货物发运为主。政府随后积极救市，疏通供应链，积极复工复产，5 月底上海港集装箱吞吐量已经恢复至正常水平的九成以上，无法从上海港发运的货物基本都从宁波舟山港出运。6 月 1 日上海全面解封，但是恢复程度明显不及预期，多数企业均从 6 月第二和第三周复工，部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流不畅的限制，上海集卡依然无法前往同为长三角地区的太仓港和宁波舟山港。6 月 27 日全国整车货运流量指数录得 106.12，月环比上升 5%，年同比下降 23%。其中，上海整车货运流量指数录得 77.93，月环比上升 217%，年同比下降 39%。可以看出全国尤其上海的陆上供应链相比疫情期间有明显恢复，但是与疫情前正常水平相比依然有明显的差距。同时，全球通胀高企，欧美央行加快了货币收紧的步伐，需求边际增速急剧放缓，甚至环比下降。全球多国从 1 月开始逐步放开疫情完全管控措施，船舶准班率和周转效率大幅回升，亚欧航线从 135 天下降至 105 天，亚洲至美西航线从 120 天下降至 40 天。在舱位供给增加且需求增速明显放缓的情况下，运价持续回落。

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	5
五、全球大宗商品单日涨跌幅	6
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	7

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 27 日，全球共有 6389 艘集装箱船舶，合计 25739722TEU。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 444468、667783、173458，日环比下降 0.24%、上升 0.01%、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

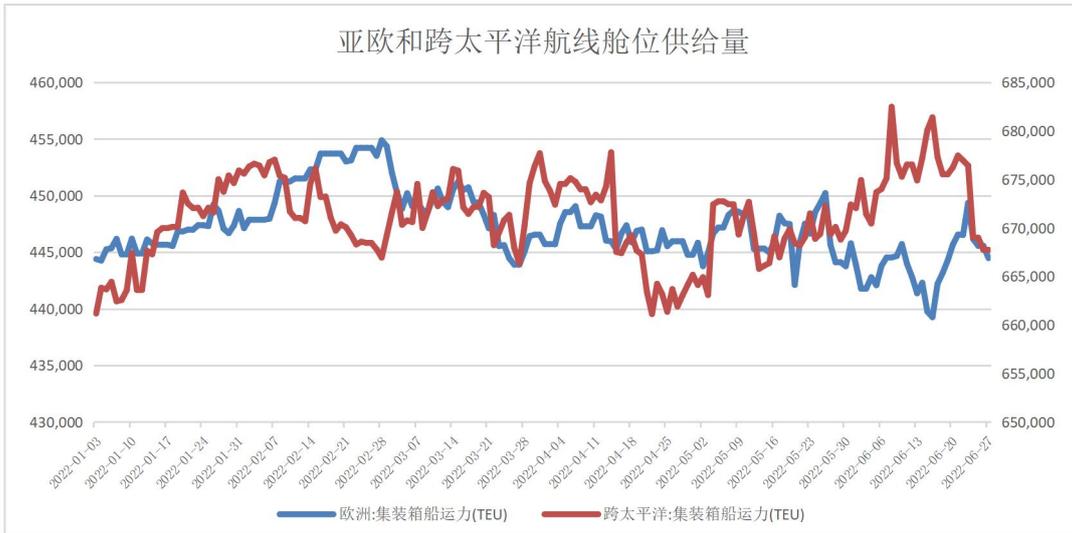


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 6 月 27 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	4437340	17.2%
2	马士基航运	4265482	16.6%
3	达飞轮船	3290452	12.8%
4	中远海运	2921828	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	472044	1.8%
	合计	21707744	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 26 日, 长滩、奥克兰两大美西港口的平均锚泊时长分别为 139、17 小时, 鹿特丹、汉堡、安特卫普、弗利克斯托四大北欧港口的锚泊时长分别为 105、130、158、5 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%。

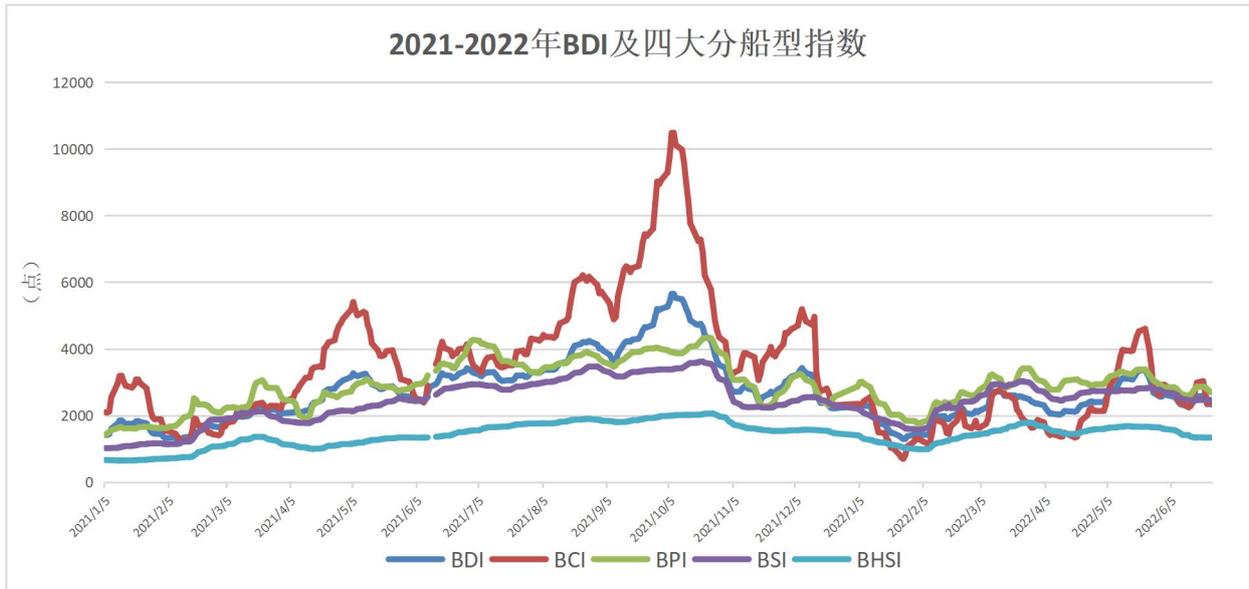


图 2-1: BDI 及分船型指数

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27日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为37.6元/吨, 较上周五上涨0.3元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29元/吨, 较上周五上涨0.5元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.783美元/吨, 较上周五下降0.131美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.89美元/吨, 较上周五下降0.049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12.58美元/吨, 较上周五下降0.07美元/吨; 巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为67.82美元/吨, 较上周五下降0.41美元/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21.767美元/吨, 较上周五下降0.1美元/吨。

2、FFA 市场

6月24日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$22000/日、\$22500/日, 日环比下降5.4%、3.2%。

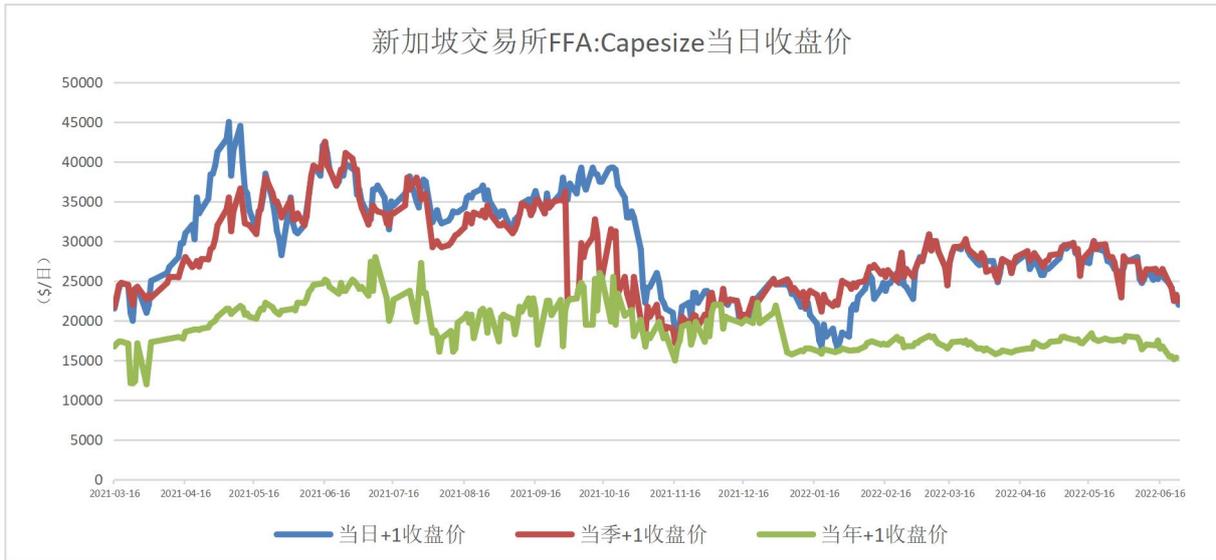


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

6月24日 OPEC 一揽子原油价格录得 112.35 美元/桶，日环比上涨 1.13%。6月23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、2022 上半年上海→欧美集运市场呈现阴跌行情，多重利空因素叠加，运价持续震荡下跌。1 月中旬之前临近中国农历春节，中国工厂集中出货，货源较多，运价持稳上扬。1 月下旬大批美西航线班轮返回亚洲海域，运力供给充沛，并且临近春节，班轮公司加大揽货力度，采取 50-100%的超配幅度囤积假期货源，市场运价出现明显回落。2 月至 3 月上半月中国连续迎来春节、冬奥会、两会和冬残奥会，中国提升了环保等级，部分工厂停工，出口货源相对有限，运价以跌为主。根据历史行情，4-5 月集运市场一般会持稳走高，但是今年上海遭遇了严重的疫情，长期处于封控状态，工厂停工，员工居家办公，陆上供应链出现断裂，并且长三角地区都同样遭受重大影响。上海港新增货源较为有限，以“陆改水、陆改铁”以及前期滞留货物发运为主。政府随后积极救市，疏通供应链，积极复工复产，5 月底上海港集装箱吞吐量已经恢复至正常水平的九成以上，无法从上海港发运的货物基本都从宁波舟山港出运。6 月 1 日上海全面解封，但是恢复程度明显不及预期，多数企业均从 6 月第二和第三周复工，部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流不畅的限制，上海集卡依然无法前往同为长三角地区的太仓港和宁波舟山港。6 月 27 日全国整车货运流量指数录得 106.12，月环比上升 5%，年同比下降 23%。其中，上海整车货运流量指数录得 77.93，月环比上升 217%，年同比下降 39%。可以看出全国尤其上海的陆上供应链相比疫情期间有明显恢复，但是与疫情前正常水平相比依然有明显的差距。同时，全球通胀高企，欧美央行加快了货币收紧的步伐，需求边际增速急剧放缓，甚至环比下降。全球多国从 1 月开始逐步放开疫情完全管控措施，船舶准班率和周转效率大幅回升，亚欧航线从 135 天下降至 105 天，亚洲至美西航线从 120 天下降至 40 天。在舱位供给增加且需求增速明显放缓的情况下，运价持续回落。

2、由于运价持续下降，已经出现跌破长约价的情况，市场传出客户有意与船公司重谈长约价。很多长协是在去年底和今年初签订的，当时市场依然处于较为疯狂的行情，因此签订的价格相对较高，当前美线即将跌破\$7000/FEU，欧线即将跌破\$10000/FEU，已经低于部分货主签的高价。根据 Xeneta 的一份最新客户调查显示 70%企业会在市场变化时重谈长约，11%企业会准备违约寻找更划算的交易，仅 18%企业会继续履行现有合约。集运市场的长协履约率低、没有惩罚机制一直是行业痛点问题，当前市场波动剧烈又将这一问题暴露无遗。

五、全球大宗商品单日涨跌幅

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23日收盘价	2022年6月24日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8337.00	8322.00	-0.18%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2468.00	2450.00	-0.73%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	24000.00	22100.00	-7.92%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	109.83	113.19	3.06%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	6.21	6.27	0.93%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1416.00	1424.75	0.62%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	950.75	937.00	-1.45%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1824.00	1828.10	0.22%
ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨）	350.00	370.00	5.71%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	117.85	114.35	-2.97%
美元兑人民币	6.6990	6.6898	-0.14%

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26日，全球累计确诊 5.38 亿例，日环比新增 14 万例；现有确诊 3451 万例，日环比下降 85785 万例；累计死亡 633 万例，日环比上升 288 例；累计治愈 4.97 亿例，日环比增加 17 万例。

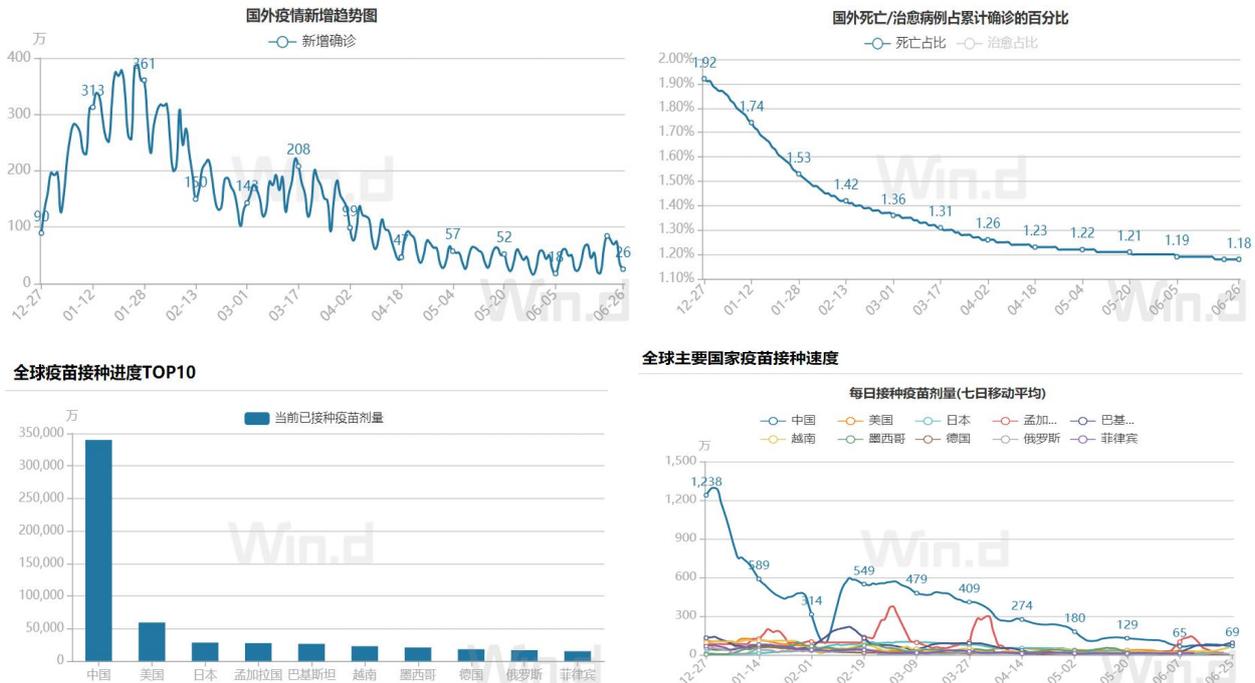


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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28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	
2022/6/27	星期一	0.9375	美国	6月17日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18738			
2022/6/27	星期一	0.9375	美国	6月17日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	1956			

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	025-58611185
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宴中心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楼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。