

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29日星期三



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 24 日远东→欧洲航线录得 \$10303/FEU，日环比下降 \$10/FEU，日跌幅 0.1%，周环比下降 0.94%；远东→美西航线录得 \$7633/FEU，日环比下降 \$73/FEU，日跌幅 0.95%，周环比下降 1.13%。

今年集装箱船舶交易市场呈现冲高回落的走势，拐点出现于 4 月 1 日的 24274.25 点，那时上海刚刚进入全市封控阶段，市场担心运输需求下降，从而放缓了造船节奏，此后连跌 11 周，6 月 17 日一度跌破 20000 点大关。6 月 24 日集装箱船舶价格指数录得 20038.34 点，相比去年底上涨 23.1%。新船市场方面，Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.58、1.2、0.5 亿美元，相比去年底上升 17.8%、18.5% 和 9.5%；老旧船市场方面，10 年期船龄 Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.23、0.84、0.38 亿美元，相比去年底上升 23.2%、31% 和 26.5%。随着上海解封，后期集装箱运力需求将会一定回升，促使国际集装箱船舶交易价格触底反弹。不过，当前集运价格已有见顶之势，后期船舶交易价格反弹力度会相对有限。

今年 1-4 月全球集装箱运量录得 5676 万 TEU，同比下降 2.4%，除了 1 月略有增长之外，其他月份均有 4% 以上的回落幅度。其中，亚洲→欧洲航线运量录得 532 万 TEU，在全航线占比 9.4%，同比下降 2.8%，并且同比增速均呈现逐月下降趋势；亚洲→北美航线运量录得 532 万 TEU，占比 13.5%，是运量最多的航线，同比上升 1.8%，除了 2 月之外单月运量在 200 万 TEU 徘徊。具体到中国港口，今年 1-5 月我国沿海主要港口集装箱吞吐量录得 1.03 亿 TEU，同比上升 2.3%。其中，全球第一大集装箱港口上海港受疫情影响较为严重，前 5 个月吞吐量录得 1874 万 TEU，同比下降 0.6%，主要是 4-5 月吞吐量同比降幅达到 17.8%；上海封控期间，大量无法从上海港发运的货物主要绕道浙江从宁波舟山港发运，促使该港吞吐量录得 1432 万 TEU，同比增速达到 8.2%，在前十大中国港口中增速最快。今年广东疫情也时有发生，深圳和广州两大港口分别同比下降 1.2% 和 1.4%。

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	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24日远东→欧洲航线录得\$10303/FEU,日环比下降\$10/FEU,日跌幅 0.1%,周环比下降 0.94%;远东→美西航线录得\$7633/FEU,日环比下降\$73/FEU,日跌幅 0.95%,周环比下降 1.13%。



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 29 日,全球共有 6396 艘集装箱船舶,合计 25774579TEU。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 445836、665509、172030,日环比持平、上升 0.02%、下降 0.7%。



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

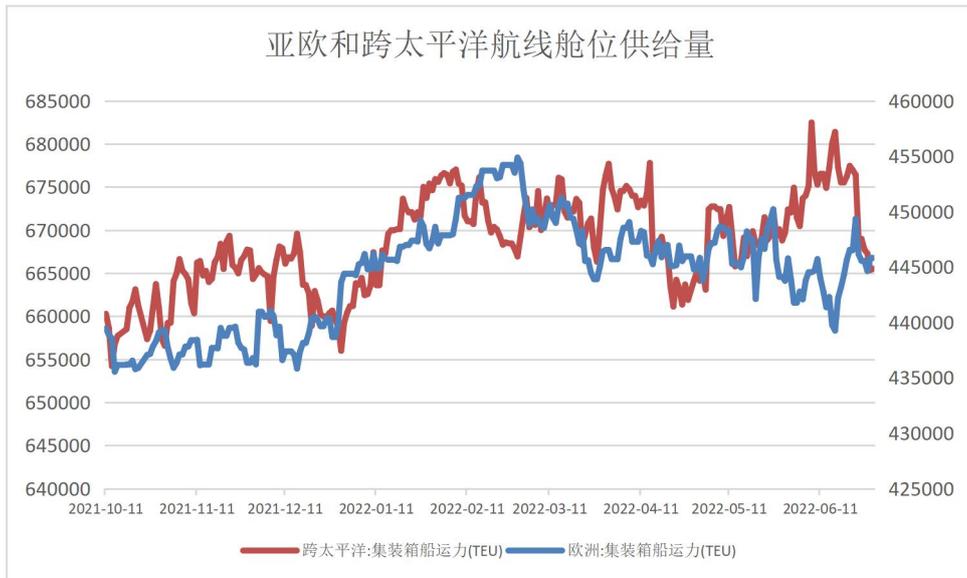


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 6 月 29 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	4457906	17.3%
2	马士基航运	4261818	16.5%
3	达飞轮船	3294083	12.8%
4	中远海运	2921828	11.3%
5	赫伯罗特	1765563	6.9%
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	473774	1.8%
	合计	21733875	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 28 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 33 艘和 21 艘。

截至 6 月 29 日，洛杉矶、长滩两大美西港口的平均锚泊时长分别为 22、93 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 125、92、175 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

6 月 28 日国际干散货市场持续回落，BDI 录得 2204 点，日环比下降 4%。其中，BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2152、2566、2416 和 1313 点，分别日环比下降 7.7%、3.2%、0.9%和 1.6%。

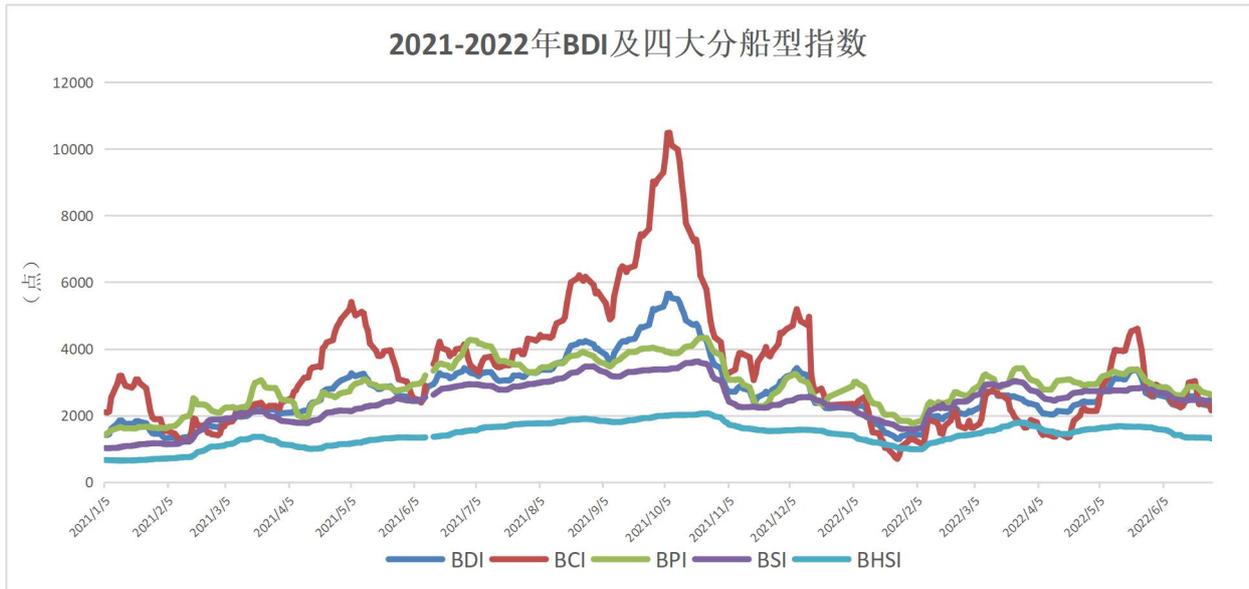


图 2-1: BDI 及分船型指数

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29日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为39.4元/吨, 较昨日上涨0.8元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为32.3元/吨, 较昨日上涨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11.073美元/吨, 较昨日下降0.266美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为28.829美元/吨, 较昨日下降0.428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12.34元/吨, 较昨日下降0.15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66.92美元/吨, 较昨日下降0.6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21.489美元/吨, 较昨日下降0.144美元/吨。

2、FFA 市场

6月28日 Capesize 的当月+1、当季+1 合约收盘价分别为\$20500/日、\$20000/日、\$14550/日, 日环比下降5.5%、12.1%、5.2%。

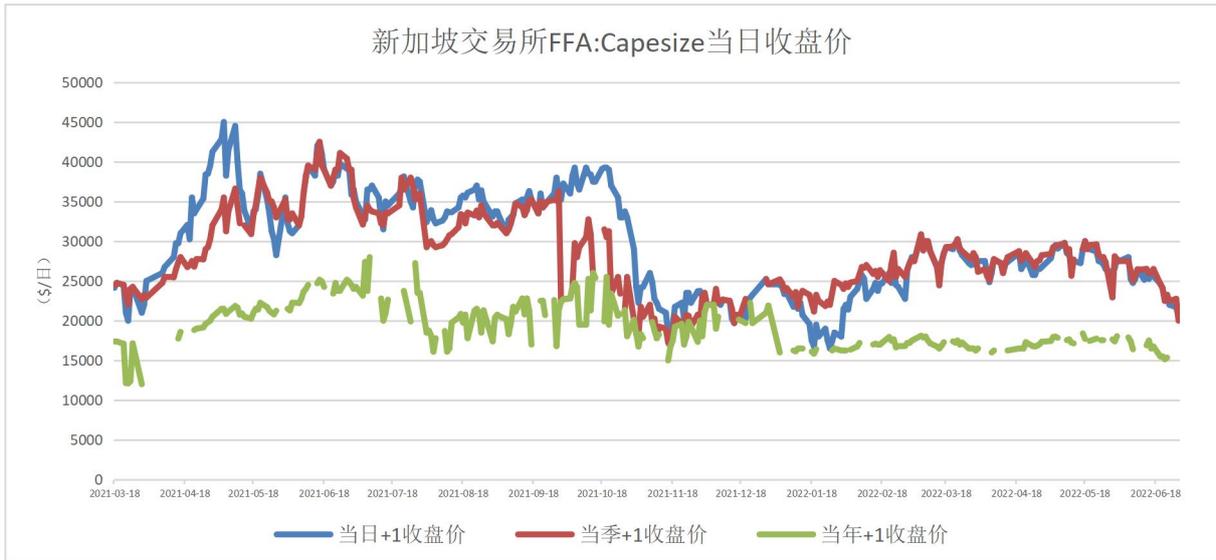


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

6月28日 OPEC 一揽子原油价格录得 117.55 美元/桶，日环比上涨 2.3%。6月27日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180 和轻油 MDO 分别录得 600、623、726 美元/吨，日环比均上升 1.9%、1.6%、1.5%。



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、今年集装箱船舶交易市场呈现冲高回落的走势，拐点出现于4月1日的24274.25点，那时上海刚刚进入全市封控阶段，市场担心运输需求下降，从而放缓了造船节奏，此后连跌11周，6月17日一度跌破20000点大关。6月24日集装箱船舶价格指数录得20038.34点，相比去年底上涨23.1%。新船市场方面，Post Panamax、Panamax和Handy的船价分别达到1.58、1.2、0.5亿美元，相比去年底上升17.8%、18.5%和9.5%；老旧船市场方面，10年期船龄Post Panamax、Panamax和Handy的船价分别达到1.23、0.84、0.38亿美元，相比去年底上升23.2%、31%和26.5%。随着上海解封，后期集装箱运力需求将会一定回升，促使国际集装箱船舶交易价格触底反弹。不过，当前集运价格已有见顶之势，后期船舶交易价格反弹力度会相对有限。

2、今年1-4月全球集装箱运量录得5676万TEU，同比下降2.4%，除了1月略有增长之外，其他月份均有4%以上的回落幅度。其中，亚洲→欧洲航线运量录得532万TEU，在全航线占比9.4%，同比下降2.8%，并且同比增速均呈现逐月下降趋势；亚洲→北美航线运量录得532万TEU，占比13.5%，是运量最多的航线，同比上升1.8%，除了2月之外单月运量在200万TEU徘徊。具体到中国港口，今年1-5月我国沿海主要港口集装箱吞吐量录得1.03亿TEU，同比上升2.3%。其中，全球第一大集装箱港口上海港受疫情影响较为严重，前5个月吞吐量录得1874万TEU，同比下降0.6%，主要是4-5月吞吐量同比降幅达到17.8%；上海封控期间，大量无法从上海港发运的货物主要绕道浙江从宁波舟山港发运，促使该港吞吐量录得1432万TEU，同比增速达到8.2%，在前十大中国港口中增速最快。今年广东疫情也时有发生，深圳和广州两大港口分别同比下降1.2%和1.4%。

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27日收盘价	2022年6月28日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8357.00	8400.00	0.51%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2488.00	2487.00	-0.04%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	22885.00	23145.00	1.14%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	115.55	118.15	2.25%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.46	6.65	2.86%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1434.25	1461.25	1.88%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	918.75	933.75	1.63%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1824.00	1821.40	-0.14%
ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨）	372.00	365.00	-1.88%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	119.70	123.50	3.17%
美元兑人民币	6.6918	6.7075	0.23%

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28日，全球累计确诊5.39亿例，日环比新增42794例；现有确诊3521万例，日环比下降16万例；累计死亡633万例，日环比上升712例；累计治愈4.98亿例，日环比增加20万例。



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28日—6月30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
2022/6/28	星期二	21:55	美国	6月25日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	12.8		11.7
2022/6/29	星期三	17:00	欧盟	6月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	14	12.7	
2022/6/29	星期三	17:00	欧盟	6月欧元区:工业信心指数:季调	中等	6.3	4.7	
2022/6/29	星期三	17:00	欧盟	6月欧元区:经济景气指数:季调	中等	105	103	
2022/6/29	星期三	17:00	欧盟	6月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-21.1	-23.6	-23.6
2022/6/29	星期三	20:30	美国	第一季度GDP(终值):环比折年率(%)	重要	6.9	1.1	
2022/6/29	星期三	22:30	美国	6月24日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18738		
2022/6/29	星期三	22:30	美国	6月24日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	1956		
2022/6/30	星期四	07:50	日本	5月工业生产指数:同比(%)	中等	-4.87		
2022/6/30	星期四	14:00	英国	第一季度GDP(修正):季调:同比(%)	中等	6.64		
2022/6/30	星期四	17:00	欧盟	5月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.8	6.8	
2022/6/30	星期四	20:30	美国	5月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17059.3		
2022/6/30	星期四	20:30	美国	5月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.91		
2022/6/30	星期四	20:30	美国	5月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	55220		
2022/6/30	星期四	20:30	美国	6月18日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1315000		
2022/6/30	星期四	20:30	美国	6月25日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	229000		
2022/6/30	星期四	21:30	加拿大	4月GDP:不变价:环比(%)	中等	0.69	0.5	
2022/6/30	星期四	22:00	印度	5月CPI-IW:同比(%)	中等	6.33		

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前者利空经济；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。