

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30日星期四



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 27 日远东→欧洲航线录得 \$10309/FEU，日环比上升 \$6/FEU，日涨幅 0.06%，周环比下降 0.58%；远东→美西航线录得 \$7633/FEU，日环比持平，周环比下降 1.17%。

受俄乌冲突以及中国疫情影响，今年 1-4 月全球集装箱运量同比下降 2.4%，2 月和 4 月下降迹象尤其明显。其中，亚洲→欧洲航线下降 2.8%，亚洲→北美航线逆势上升 1.8%，不过集中在美东航线。上海 6 月开启复工复产，但是复工进度不及预期，上海港吞吐量预计能在 7 月初恢复至疫情前水平，但陆上供应链依然还需要 1-2 月还能完全恢复。由于通胀高企，欧美央行加快了货币收紧的步伐，美国经济有可能出现衰退，欧洲经济遭遇能源危机，消费增速大幅放缓，不过好在欧美重大节日（感恩节、万圣节、圣诞节、新年）都集中在四季度，三季度是传统运输旺季，可以对冲消费增速不振带来的货源下行压力。

目前全球共有近 900 艘集装箱船舶正在建造中、总运力约为 700 万 TEU，占当前运力总量的 27.6%，比年初增加 4.2 个百分点。其中，今年一季度集装箱订单环比增加了 256%，4 月新签集装箱订单量为 21.52 万 TEU，价值 32.23 亿美元。2023-2024 年，全球将分别交付使用 319 艘和 263 艘新船，使得当年运力增长将达到 8% 和 6%。其中，全球前十大班轮公司现有共有 421 艘新船订单，合计 508.8 万 TEU，占现有总运量的 19.8%。地中海航运现有新船订单量最多，达到 113 艘合计 148.2 万 TEU，相当于再建一个韩新航运；达飞轮船和中远海运位居第二和第三位，手持订单量分别为 69 艘 65.5 万 TEU 和 34 艘 58.6 万 TEU。最近两年集运价格大涨，班轮公司利润呈数十倍增长，刺激了船东造船热情，新船订单量急剧增加，这批新船将会于 2023-2025 年集中下水。届时，疫情对港口影响日益减小，港口运营效率逐步恢复正常，船舶周转效率大幅提升，运力供给极有可能出现过剩的局面。

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	3
1、市场情况	3
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 27 日远东→欧洲航线录得\$10309/FEU,日环比上升\$6/FEU,日涨幅 0.06%,周环比下降 0.58%;远东→美西航线录得\$7633/FEU,日环比持平,周环比下降 1.17%。



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 30 日,全球共有 6398 艘集装箱船舶,合计 25775266TEU。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 445805、655008、171525,日环比持平、下降 0.21%、持平。

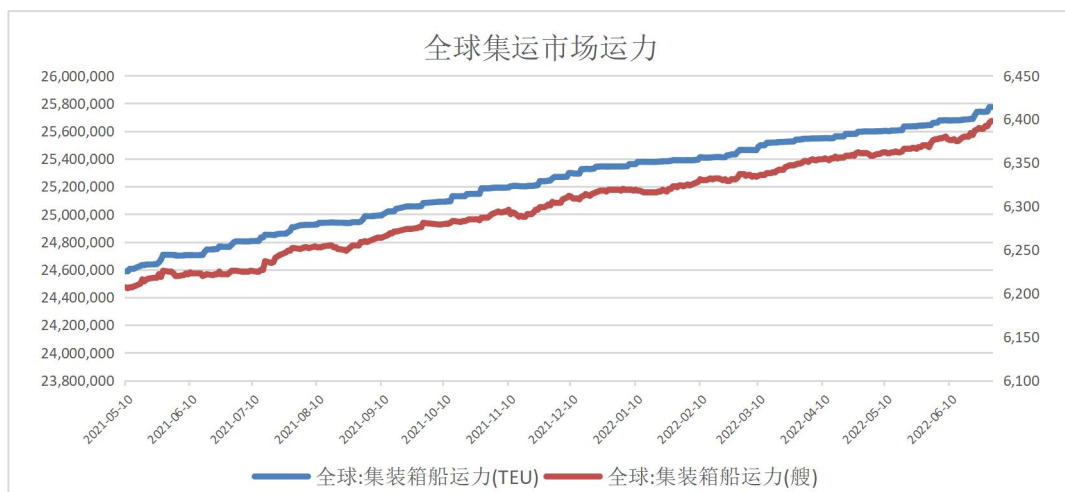


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

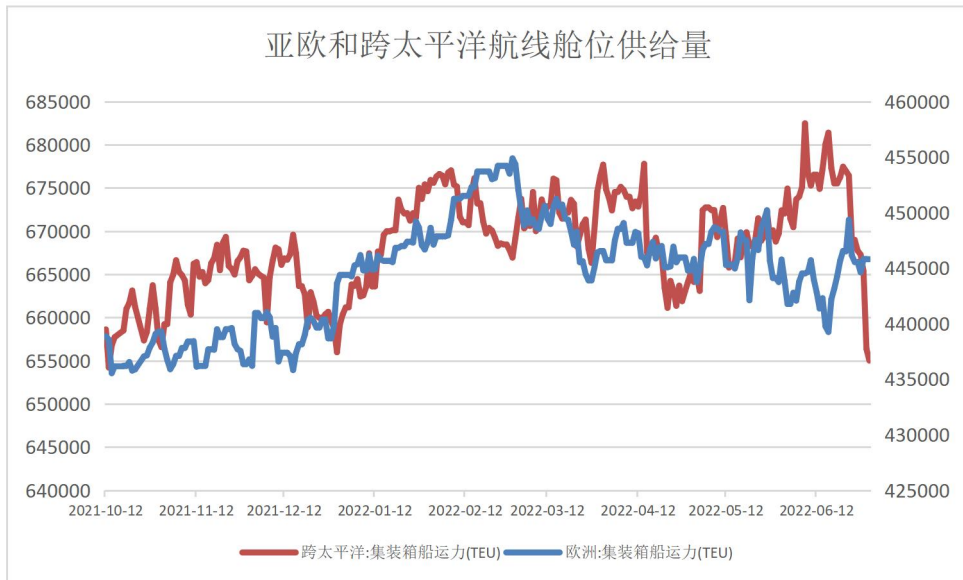


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 6 月 30 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	4255163	16.5%
3	达飞轮船	3294083	12.8%
4	中远海运	2904122	11.3%
5	赫伯罗特	1765563	6.8%
6	长荣海运	1554762	6.0%
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	483243	1.9%
	合计	21713893	84.2%

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 32、120 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 122、123、164 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

6月29日国际干散货市场持续回落，BDI录得2186点，日环比下降0.8%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2200、2510、2359和1297点，分别日环比上升2.2%、下降2.2%、2.4%和1.2%。

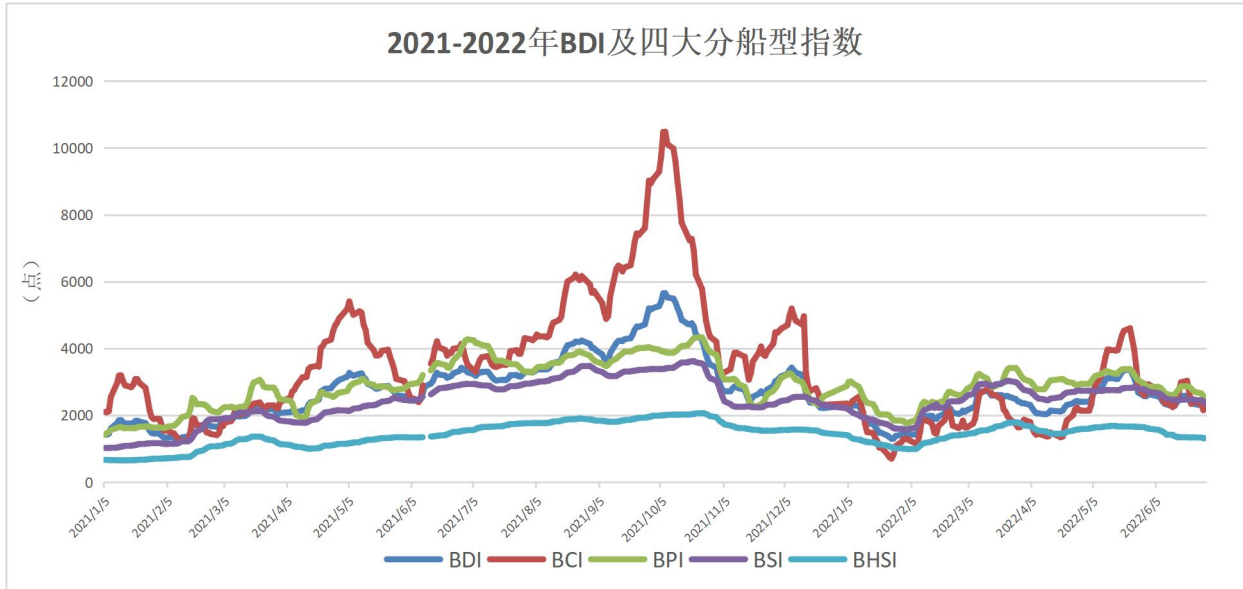


图 2-1：BDI 及分船型指数

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30日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为42元/吨，较昨日上涨2.6元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为35.7元/吨，较昨日上涨3.4元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.457美元/吨，较昨日上升0.384美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.7美元/吨，较昨日上涨0.871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12.305元/吨，较昨日下降0.035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66.21美元/吨，较昨日下降0.71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21.3美元/吨，较昨日下降0.189美元/吨。

2、FFA 市场

6月29日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$21350/日、\$20750/日、\$14800/日，日环比上涨4.1%、3.8%、1.7%。

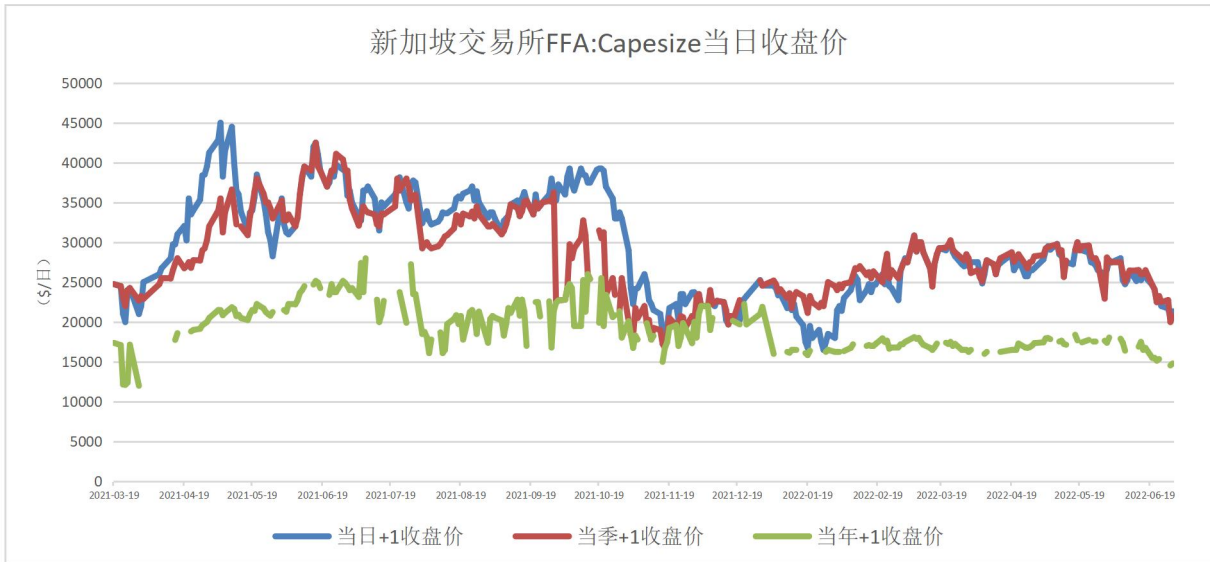


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

6月29日 OPEC 一揽子原油价格录得 117.64 美元/桶，日环比上涨 0.1%。6月28日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180 和轻油 MDO 分别录得 604、628、731 美元/吨，日环比均上升 0.7%、0.8%、0.7%。

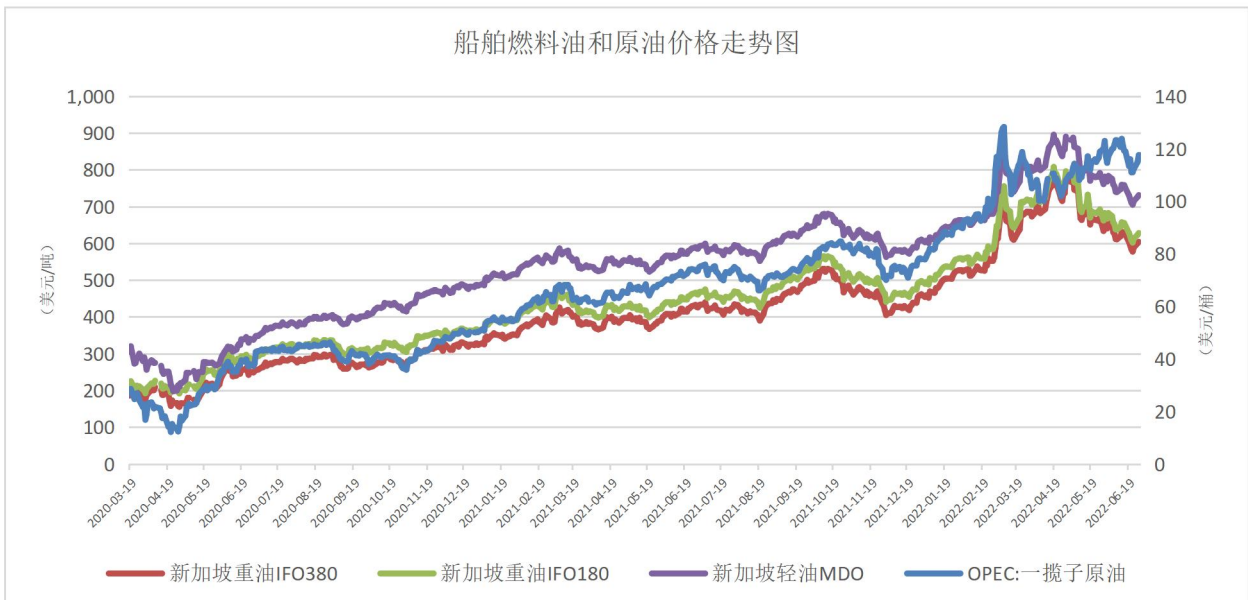


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、受俄乌冲突以及中国疫情影响，今年1-4月全球集装箱运量同比下滑2.4%，2月和4月下降迹象尤其明显。其中，亚洲→欧洲航线下降2.8%，亚洲→北美航线逆势上升1.8%，不过集中在美东航线。上海6月开启复工复产，但是复工进度不及预期，上海港吞吐量预计能在7月初恢复至疫情前水平，但陆上供应链依然还需要1-2月还能完全恢复。由于通胀高企，欧美央行加快了货币收紧的步伐，美国经济有可能出现衰退，欧洲经济遭遇能源危机，消费增速大幅放缓，不过好在欧美重大节日（感恩节、万圣节、圣诞节、新年）都集中在四季度，三季度是传统运输旺季，可以对冲消费增速不振带来的货源下行压力。

2、目前全球共有近900艘集装箱船舶正在建造中、总运力约为700万TEU，占当前运力总量的27.6%，比年初增加4.2个百分点。其中，今年一季度集装箱订单环比增加了256%，4月新签集装箱订单量为21.52万TEU，价值32.23亿美元。2023-2024年，全球将分别交付使用319艘和263艘新船，使得当年运力增长将达到8%和6%。其中，全球前十大班轮公司现有共有421艘新船订单，合计508.8万TEU，占现有总运量的19.8%。地中海航运现有新船订单量最多，达到113艘合计148.2万TEU，相当于再建一个韩新航运；达飞轮船和中远海运位居第二和第三位，手持订单量分别为69艘65.5万TEU和34艘58.6万TEU。最近两年集运价格大涨，班轮公司利润呈数十倍增长，刺激了船东造船热情，新船订单量急剧增加，这批新船将会于2023-2025年集中下水。届时，疫情对港口影响日益减小，港口运营效率逐步恢复正常，船舶周转效率大幅提升，运力供给极有可能出现过剩的局面。

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28日收盘价	2022年6月29日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8400.00	8409.50	0.11%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2487.00	2472.50	-0.58%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	23145.00	23890.00	3.22%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	118.15	115.78	-2.01%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.65	6.42	-3.45%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1461.25	1479.00	1.21%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	933.75	931.75	-0.21%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1821.40	1819.20	-0.12%
ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨）	365.00	365.00	0.00%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	123.50	124.20	0.57%
美元兑人民币	6.7075	6.7005	-0.10%

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29日，全球累计确诊5.4亿例，日环比新增52763例；现有确诊3436万例，日环比下降136万例；累计死亡633万例，日环比上升1204例；累计治愈5亿例，日环比增加159万例。

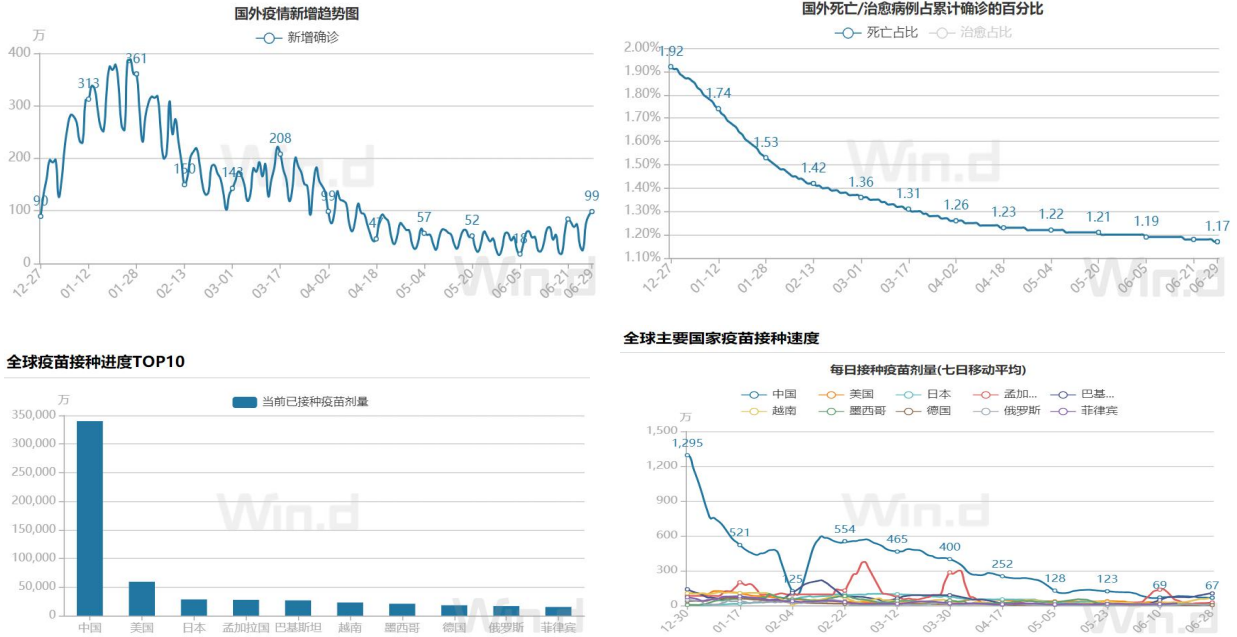


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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29日—7月1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
2022/6/29	星期三	17:00	欧盟	6月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	14.1	12.7	14.8
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	6.5	4.7	7.4
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	104
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	-21.2	-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	-1.6
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	18864		17061
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	-386		-2762
2022/6/30	星期四	7:50	日本	5月工业生产指数:同比(%)	中等	-4.87		-2.77
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		8.74
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	0.3	
2022/6/30	星期四	22:00	印度	5月CPI-IW:同比(%)	中等	6.33		
2022/7/1	星期五	06:30	澳大利亚	6月PMI	中等	52.4		
2022/7/1	星期五	07:30	日本	5月失业率:季调(%)	中等	2.5	2.6	
2022/7/1	星期五	08:30	韩国	6月制造业PMI	中等	51.8		
2022/7/1	星期五	08:30	日本	6月制造业PMI	中等	53.3		
2022/7/1	星期五	13:30	印度	6月制造业PMI	中等	54.6	54.2	
2022/7/1	星期五	16:00	欧盟	6月欧元区:制造业PMI	重要	54.6	53.9	
2022/7/1	星期五	16:30	英国	6月制造业PMI	重要	54.6	54.6	
2022/7/1	星期五	21:45	美国	6月Markit制造业PMI:季调	中等	57	56	
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:就业	中等	49.6		
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:物价	中等	82.2		
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:新订单	中等	55.1		
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月制造业PMI	重要	56.1	55.8	

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。