

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7月4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 29 日远东→欧洲航线录得 \$10284/FEU，日环比下降\$23/FEU，日跌幅 0.22%，周环比下降 0.67%；远东→美西航线录得\$7577/FEU，日环比下降\$56/FEU，日跌幅 0.73%，周环比下降 2.06%。

今年一季度汉堡港集装箱吞吐量录得 220 万 TEU，同比增长 1.8%。汉堡港装卸最多的还是从中国发运或者运往中国的集装箱，一季度录得 70 万 TEU，同比增长 6.2%，将近汉堡港总吞吐量的 1/3，有 18 条航线连接中国港口与汉堡港。鹿特丹港一季度集装箱吞吐量录得 360 万 TEU，同比下降 1.4%，下降原因包括 1-2 月暴风雨对于船期的扰动。两大欧洲港口装卸量均受到 3 月对俄籍货物制裁的影响。由于欧盟对于俄罗斯的制裁，俄籍船舶装运和从俄罗斯港口发运的货物无法正常在汉堡港和鹿特丹港卸货，一季度汉堡港俄罗斯货物大幅下降 19%。对俄制裁是从 3 月开启的，所以二季度和下半年的减量会更为明显，而从波兰和波罗的海国家港口启运的货物越来越多。俄乌冲突爆发后，乌克兰所有港口关闭，货柜无法正常从黑海和亚速海发运，也影响了欧洲港口的装卸量。2021 年乌克兰的集装箱吞吐量为 103 万 TEU，2020 年俄罗斯的集装箱吞吐量为 487 万 TEU，两国合计 600 万 TEU 左右，占全球比重约为 3.5%。中国义乌是乌克兰重要货物出口城市，近期货物无法正常出运。这场冲突对于全球集运货源尤其是欧洲航线产生一定影响。

俄乌冲突爆发后，乌克兰总统泽连斯基要求本国所有 18-60 岁男性公民必须参军，这就导致部分乌克兰船员无法正常上船工作。乌克兰注册船员人数占全球比重约为 4%，导致船员供给紧张，3 月 CCRI:国际船员薪酬指数上冲至 1548.2 点，创历史新高，同比上涨 33.4%。二季度起，全球疫情持续好转，多国宣布解除疫情完全防控措施，取消边境入境限制，尤其印度和菲律宾两大国际船员输出国疫情大幅好转，促使大批国际船员返回船舶工作。4-5 月 CCRI:国际船员薪酬指数分别回落至 1542.99 和 1540.12 点。下半年疫情防控形势会进一步好转，船员薪酬水平有望进一步回落。

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	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29日远东→欧洲航线录得\$10284/FEU,日环比下降\$23/FEU,日跌幅 0.22%,周环比下降 0.67%;远东→美西航线录得\$7577/FEU,日环比下降\$56/FEU,日跌幅 0.73%,周环比下降 2.06%。



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 7 月 4 日,全球共有 6166 艘集装箱船舶,合计 24221081TEU。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 446502、657357、170543,与昨日持平。

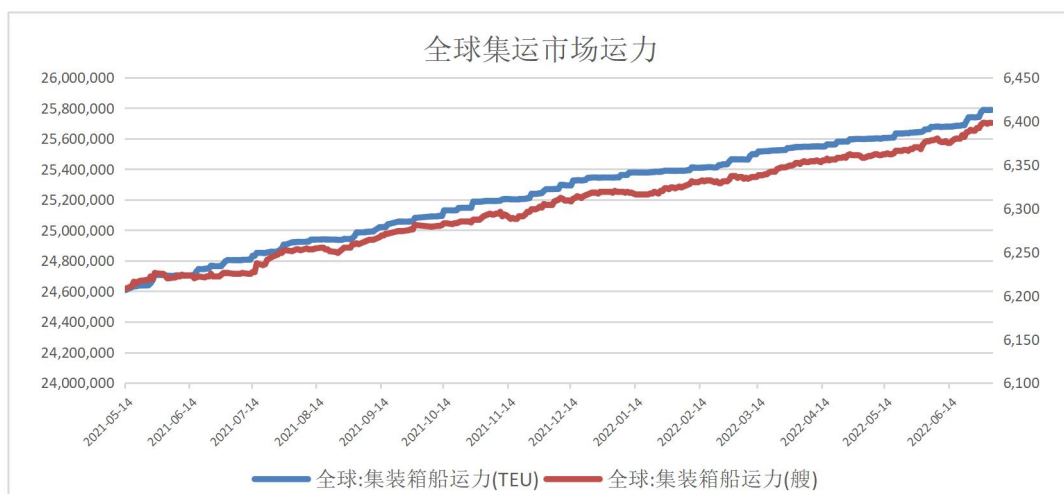


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

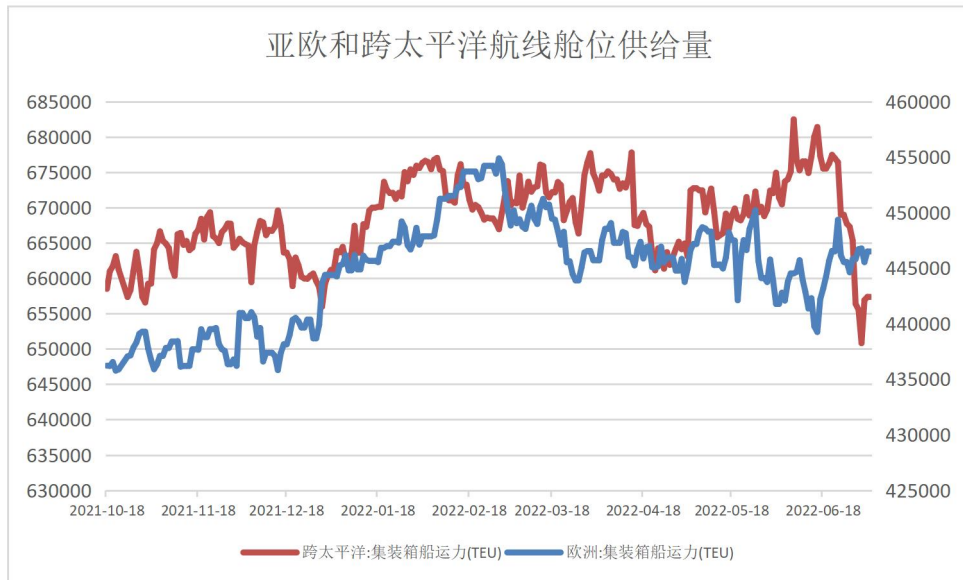


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 4 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	4455950	17.3%
2	马士基航运	4255163	16.5%
3	达飞轮船	3294250	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	1523088	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	21724027	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 7 月 1 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 52 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 30 艘和 22 艘。

截至 7 月 4 日, 洛杉矶、长滩两大美西港口的平均锚泊时长分别为 111、131 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 98、134、146 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 1 日国际干散货市场持续回落, BDI 录得 2214 点, 日环比下降 1.2%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2318、2477、2290 和 1276 点, 分别日环比下降 2.2%、0.3%、0.7%和 0.7%。

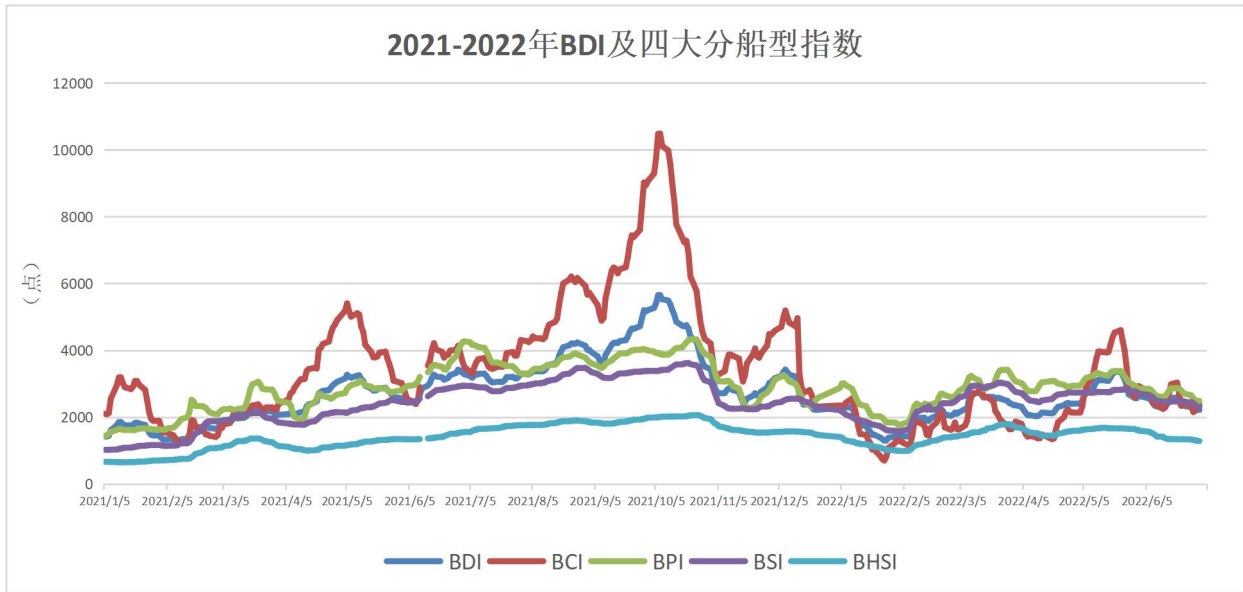


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 7月4日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为45元/吨, 较上周五上涨1.1元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为38.4元/吨, 较上周五上涨1元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.42美元/吨, 较上周五下降0.287美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为30.121美元/吨, 较上周五下降0.135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12.365美元/吨, 较上周五持平; 巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为65.85美元/吨, 较上周五下降0.23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21.178美元/吨, 较上周五下降0.033美元/吨。

2、FFA 市场

7月1日Capesize的当月+1、当季+1合约收盘价分别为\$22850/日、\$21000/日, 日环比上涨0.28%、下降7.9%。

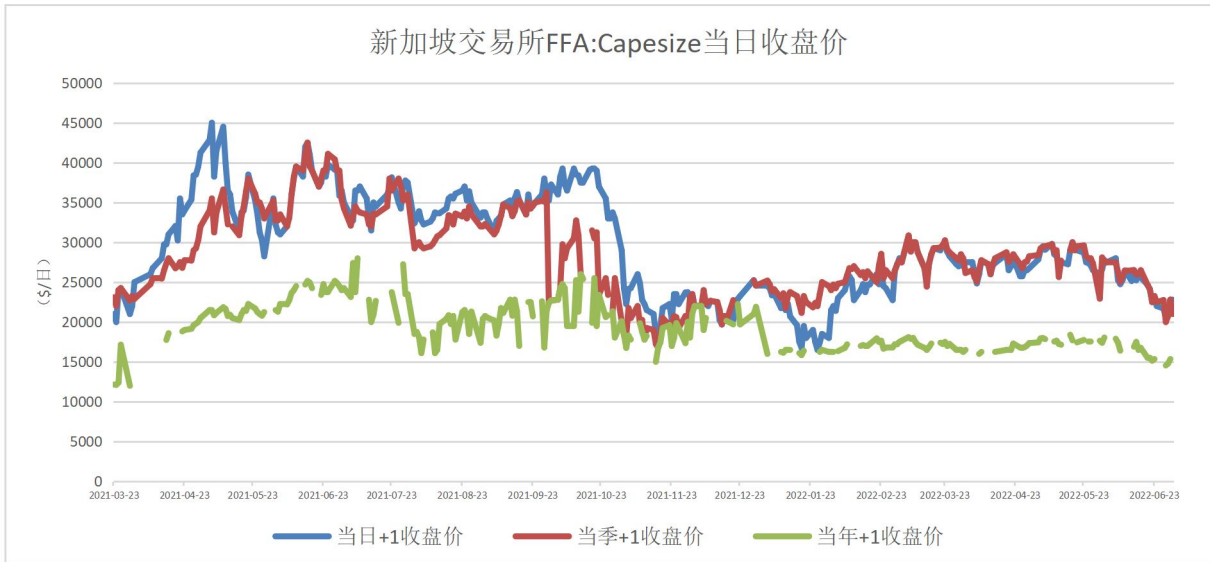


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月1日 OPEC 一揽子原油价格录得 113.2 美元/桶，日环比下降 2.1%。同日，新加坡重油 IF0380、重油 IF0180 和轻油 MDO 分别录得 595、619、720 美元/吨，日环比均下降 2.5%、2.4%、2%。

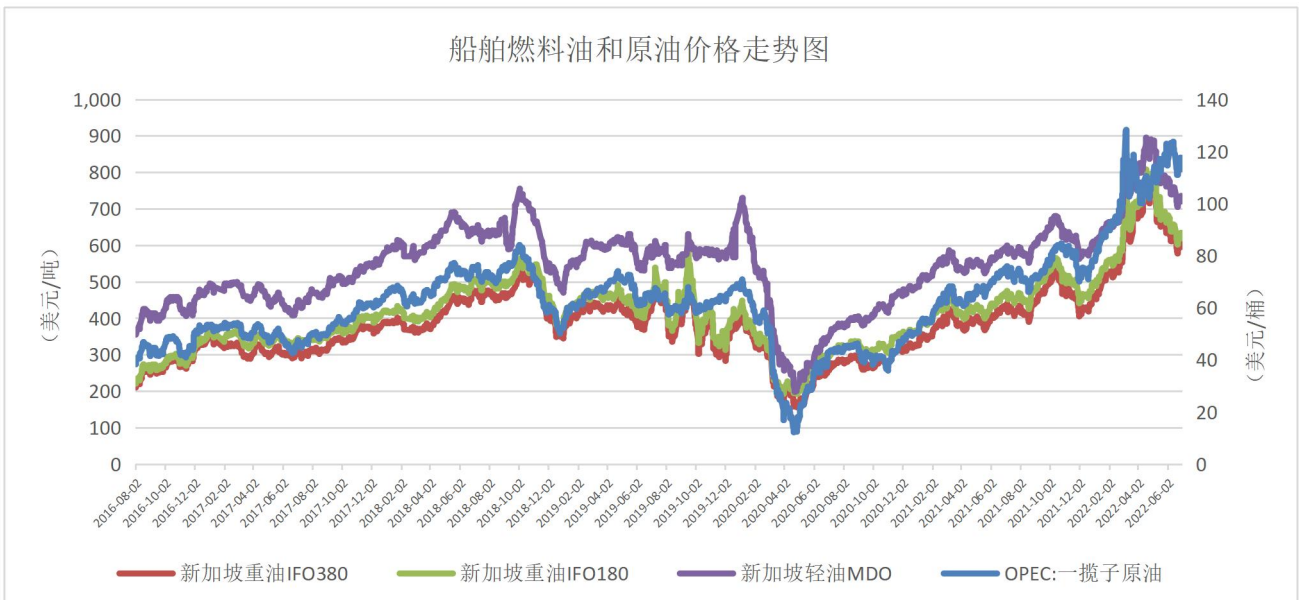


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、今年一季度汉堡港集装箱吞吐量录得 220 万 TEU，同比增长 1.8%。汉堡港装卸最多的还是从中国发运或者运往中国的集装箱，一季度录得 70 万 TEU，同比增长 6.2%，将近汉堡港总吞吐量的 1/3，有 18 条航线连接中国港口与汉堡港。鹿特丹港一季度集装箱吞吐量录得 360 万 TEU，同比下降 1.4%，下降原因包括 1-2 月暴风雨对于船期的扰动。两大欧洲港口装卸量均受到 3 月对俄籍货物制裁的影响。由于欧盟对于俄罗斯的制裁，俄籍船舶装运和从俄罗斯港口发运的货物无法正常在汉堡港和鹿特丹港卸货，一季度汉堡港俄罗斯货物大幅下降 19%。对俄制裁是从 3 月开启的，所以二季度和下半年的减量会更为明显，而从波兰和波罗的海国家港口启运的货物越来越多。俄乌冲突爆发后，乌克兰所有港口关闭，货柜无法正常从黑海和亚速海发运，也影响了欧洲港口的装卸量。2021 年乌克兰的集装箱吞吐量为 103 万 TEU，2020 年俄罗斯的集装箱吞吐量为 487 万 TEU，两国合计 600 万 TEU 左右，占全球比重约为 3.5%。中国义乌是乌克兰重要货物出口城市，近期货物无法正常出运。这场冲突对于全球集运货源尤其是欧洲航线产生一定影响。

2、俄乌冲突爆发后，乌克兰总统泽连斯基要求本国所有 18-60 岁男性公民必须参军，这就导致部分乌克兰船员无法正常上船工作。乌克兰注册船员人数占全球比重约为 4%，导致船员供给紧张，3 月 CCRI:国际船员薪酬指数上冲至 1548.2 点，创历史新高，同比上涨 33.4%。二季度起，全球疫情持续好转，多国宣布解除疫情完全防控措施，取消边境入境限制，尤其印度和菲律宾两大国际船员输出国疫情大幅好转，促使大批国际船员返回船舶工作。4-5 月 CCRI:国际船员薪酬指数分别回落至 1542.99 和 1540.12 点。下半年疫情防控形势会进一步好转，船员薪酬水平有望进一步回落。

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30日收盘价	2022年7月1日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	8237.50	8055.00	-2.22%
LME3个月铝: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	2444.00	2468.50	1.00%
LME3个月镍: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	22700.00	21790.00	-4.01%
期货结算价(连续):布伦特原油 (美元/桶)	114.88	111.48	-2.96%
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续) (美元/百万英热)	5.51	5.62	2.07%
CBOT大豆: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	1460.50	1395.25	-4.47%
CBOT小麦: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	890.00	841.00	-5.51%
COMEX黄金: 期货收盘价 (活跃合约) (美元/盎司)	1808.00	1812.90	0.27%
ICE鹿特丹煤炭: 期货收盘价 (美元/吨)	370.00	367.00	-0.81%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价 (美元/吨)	118.10	118.10	0.00%
美元兑人民币	6.6986	6.7015	0.04%

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 7 月 3 日，全球累计确诊 5.43 亿例，日环比新增 29 万例；现有确诊 3529 万例，日环比增加 32012 例；累计死亡 634 万例，日环比上升 334 例；累计治愈 5.01 亿例，日环比增加 19 万例。

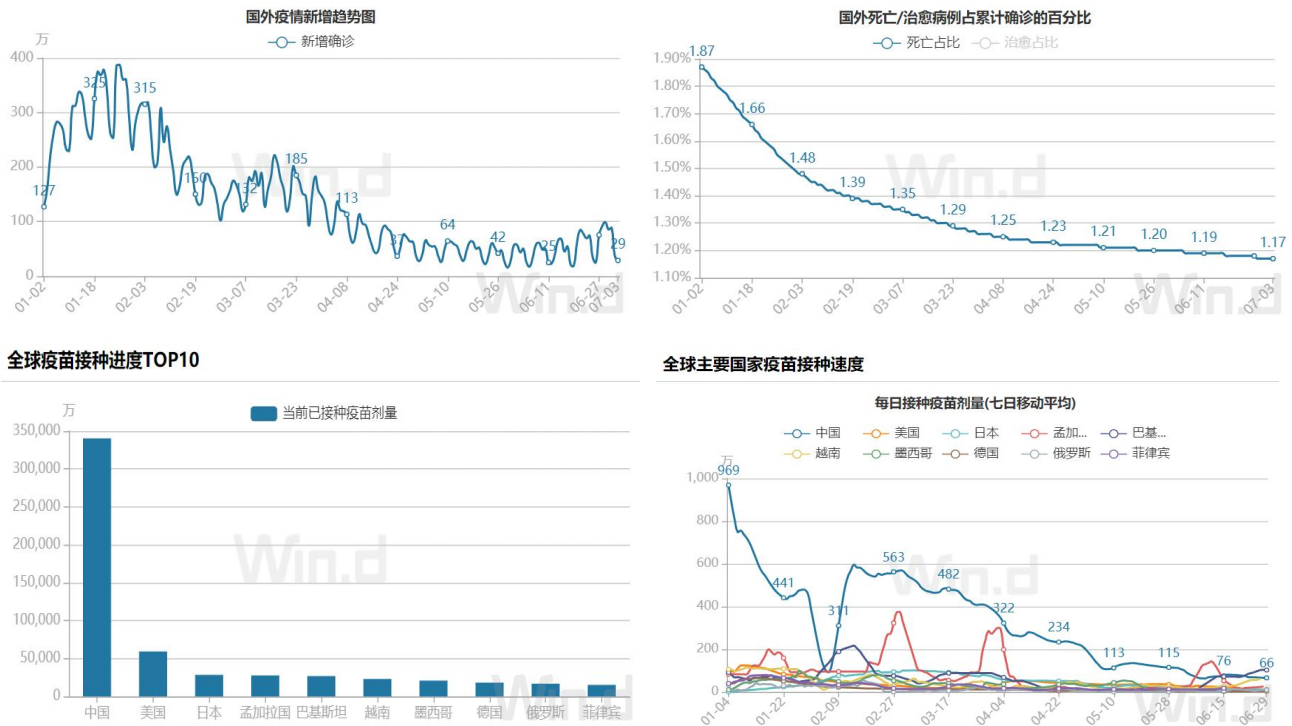


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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7月1日—7月5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
2022/7/1	星期五	6:30	澳大利亚	6月PMI	中等	52.4		54
2022/7/1	星期五	7:30	日本	5月失业率:季调(%)	中等	2.5	2.5	2.6
2022/7/1	星期五	8:30	韩国	6月制造业PMI	中等	51.8		51.3
2022/7/1	星期五	8:30	日本	6月制造业PMI	中等	53.3		52.7
2022/7/1	星期五	13:30	印度	6月制造业PMI	中等	54.6	54.3	53.9
2022/7/1	星期五	16:00	欧盟	6月欧元区:制造业PMI	重要	54.6	52	52.1
2022/7/1	星期五	16:30	英国	6月制造业PMI	重要	54.6	54.6	52.8
2022/7/1	星期五	21:45	美国	6月Markit制造业PMI:季调	中等	57	56	52.7
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:就业	中等	49.6		47.3
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:物价	中等	82.2	81	78.5
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月ISM:制造业PMI:新订单	中等	55.1		49.2
2022/7/1	星期五	22:00	美国	6月制造业PMI	重要	56.1	54.9	53
2022/7/4	星期一	17:00	欧盟	5月欧元区:PPI:环比	中等	1.2	2.3	
2022/7/4	星期一	17:00	欧盟	5月欧元区:PPI:同比(%)	中等	37.2	38.5	
2022-07-05	2022-07-05	07:00	韩国	6月CPI:环比(%)	中等	0.66		
2022-07-05	2022-07-05	08:30	日本	6月服务业PMI	中等	52.6		
2022-07-05	2022-07-05	16:00	欧盟	6月欧元区:服务业PMI	中等	56.1	56.3	
2022-07-05	2022-07-05	16:00	欧盟	6月欧元区:综合PMI	中等	54.8	54	
2022-07-05	2022-07-05	21:55	美国	7月02日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	11.7		
2022-07-05	2022-07-05	22:00	美国	5月耐用品:新增订单(百万美元)	重要	260280		
2022-07-05	2022-07-05	22:00	美国	5月耐用品:新增订单:季调:环比(%)	重要	0.38		

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	010-85881295
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	010-85881228
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号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
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
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号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	陕西省西安市高新区太白南路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
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		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区福山路450号新天国际大厦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。