

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示,7月1日远东→欧洲航线录得\$10064/FEU,日环比下降\$222/FEU,日涨幅 2.16%,周环比下降 2.32%;远东→美西航线录得\$7425/FEU,日环比下降\$119/FEU,日跌幅 1.58%,周环比下降 2.73%。

世界银行在 6 月最新一期《全球经济展望》报告中将 2022 年全球经济增长预期下调至 2.9%,较 2021 年的 5.7%大幅下降,低于今年 1 月预测的 4.1%和 4 月预测的 3.2%。世界银行认为受俄乌冲突、通胀高企等因素影响,全球很多经济体将面临下行压力。其中,将美国今年的经济增速预期从 3.7%下调至 2.5%,将欧元区从 4.2%下调至 2.5%,预计中国为 4.3%,俄罗斯萎缩 8.9%,乌克兰大幅萎缩 45.1%。同时,世界银行预警滞胀风险也在上升。从某种程度上看,目前全球面临的经济威胁与 20 世纪 70 年代时期的“大滞胀”相似。当时,石油危机和利率上升导致滞胀,全球经济同时受到高物价和低增速的威胁,进而在全球范围内触发了一系列金融危机。世行报告预计 2021-2024 年间,全球经济增长率将下滑 2.7%,是 1976-1979 年间增长率下降的两倍多。随着全球经济面临滞涨的风险加剧,对于大宗商品需求增速将会放缓,不利于干散货和原油运输市场,同时失业率上升、居民实际收入减少将会导致商品进口需求减弱,不利于集装箱运输市场。

随着船舶大型化趋势的来临,班轮公司一直在追求更大的船型,2020 年 10 月 6000TEU 以下的集装箱船舶订单量一度跌至总运力的 3.7%和手持订单量的 18.2%。不过,疫情爆发之后,由于拥堵加剧以及换线频繁,船东对于小型船舶的兴趣逐渐回升,毕竟小型船舶调配更为灵活。自 2020 年末以来,8000 TEU 以下船型的手持订单量为 190 万 TEU,是 19 个月前低点的 5 倍。尤其在过去的 12 个月期间,新增所有订单中有 39.6%为 8000 TEU 以下船型,而在 2020 年 10 月之前的 36 个月里,这一比例为 22.3%。

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6日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

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 | 5 |
| 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,7月1日远东→欧洲航线录得\$10064/FEU,日环比下降\$222/FEU,日涨幅 2.16%,周环比下降 2.32%;远东→美西航线录得\$7425/FEU,日环比下降\$119/FEU,日跌幅 1.58%,周环比下降 2.73%。



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 6 日,全球共有 6403 艘集装箱船舶,合计 25793033TEU。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 449580、655363、169279,较昨日持平、上升 0.1%、上涨 0.14%。

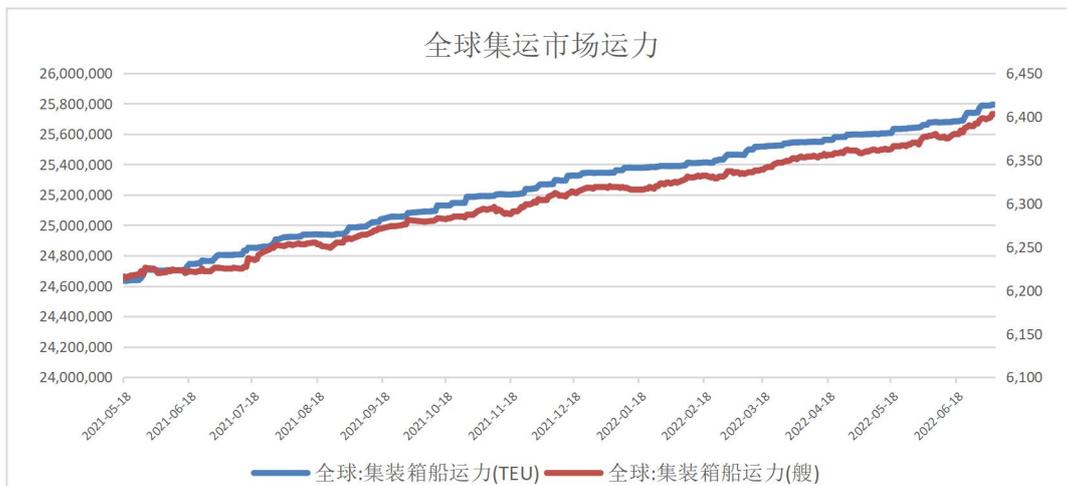


图 1-2: 全球集运市场运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

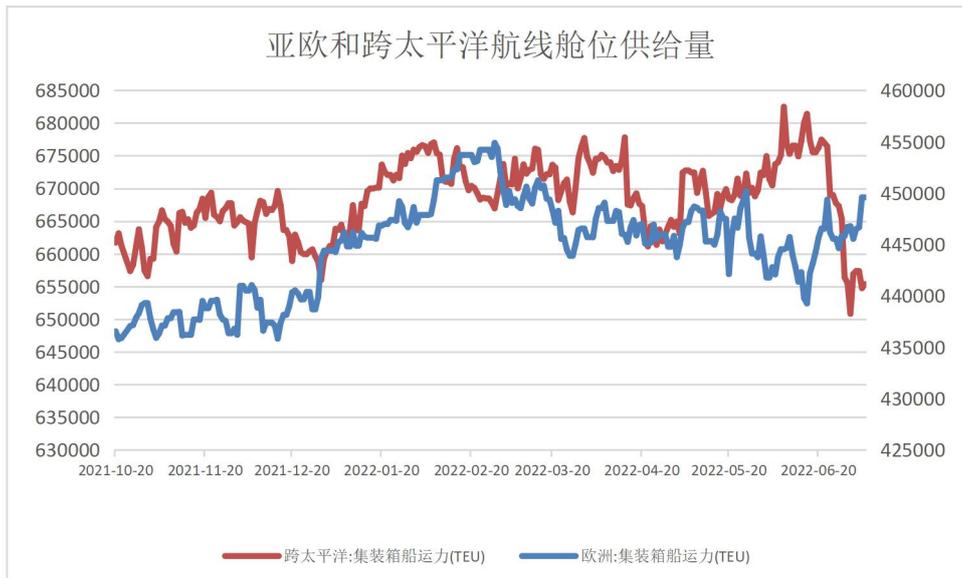


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 6 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 | 4462490 | 17.3% |
| 2 | 马士基航运 | 4255163 | 16.5% |
| 3 | 达飞轮船 | 3295212 | 12.8% |
| 4 | 中远海运 | 2904122 | 11.3% |
| 5 | 赫伯罗特 | 1765610 | 6.8% |
| 6 | 长荣海运 | 1554762 | 6.0% |
| 7 | 海洋网联 | 1521997 | 5.9% |
| 8 | 韩新航运 | 814557 | 3.2% |
| 9 | 阳明航运 | 673329 | 2.6% |
| 10 | 以星航运 | 493203 | 1.9% |
| | 合计 | 21740445 | 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 7 月 5 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 45 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 22 艘和 23 艘。

截至 7 月 6 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 86、152、39 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 71、117、137 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 5 日国际干散货市场持续回落, BDI 录得 2098 点, 日环比下降 2.8%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2084、2441、2265 和 1239 点, 分别日环比下降 6.5%、1.1%、0.7%和 1.4%。

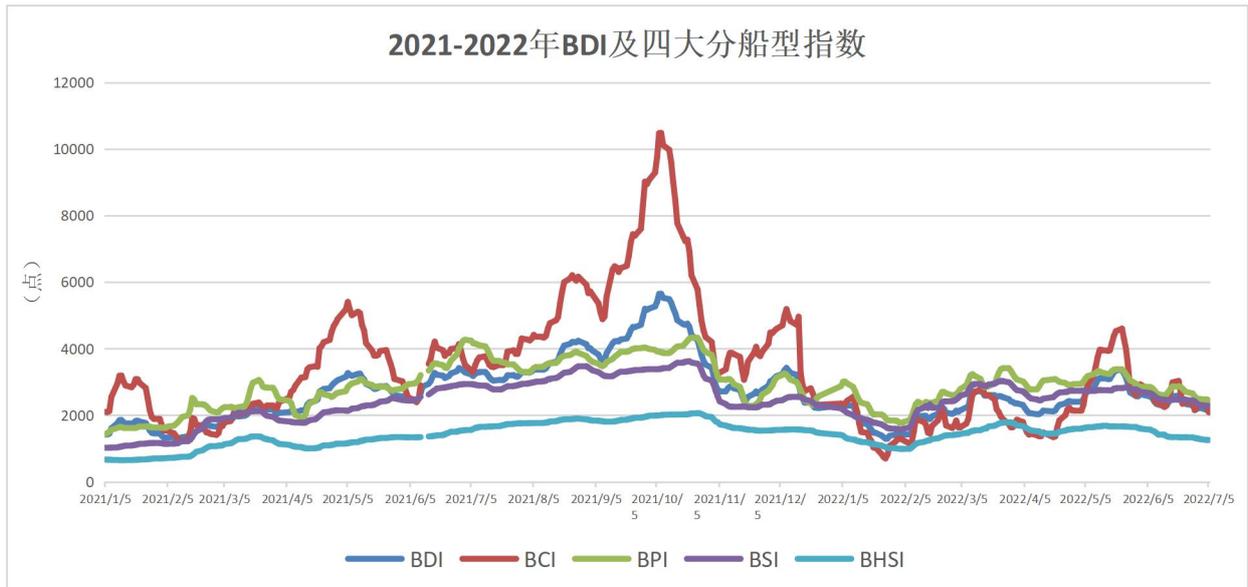


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 7月6日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为47.2元/吨, 较昨日上涨0.3元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.4元/吨, 较昨日上涨0.1元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.478美元/吨, 较昨日下降0.125美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.427美元/吨, 较昨日下降0.233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12.22元/吨, 较昨日下降0.06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65.25美元/吨, 较昨日下降0.45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20.989美元/吨, 较昨日下降0.044美元/吨。

2、FFA 市场

7月5日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$21250/日、\$19550/日、\$14250/日, 日环比下降5.6%、6.9%、2.9%。

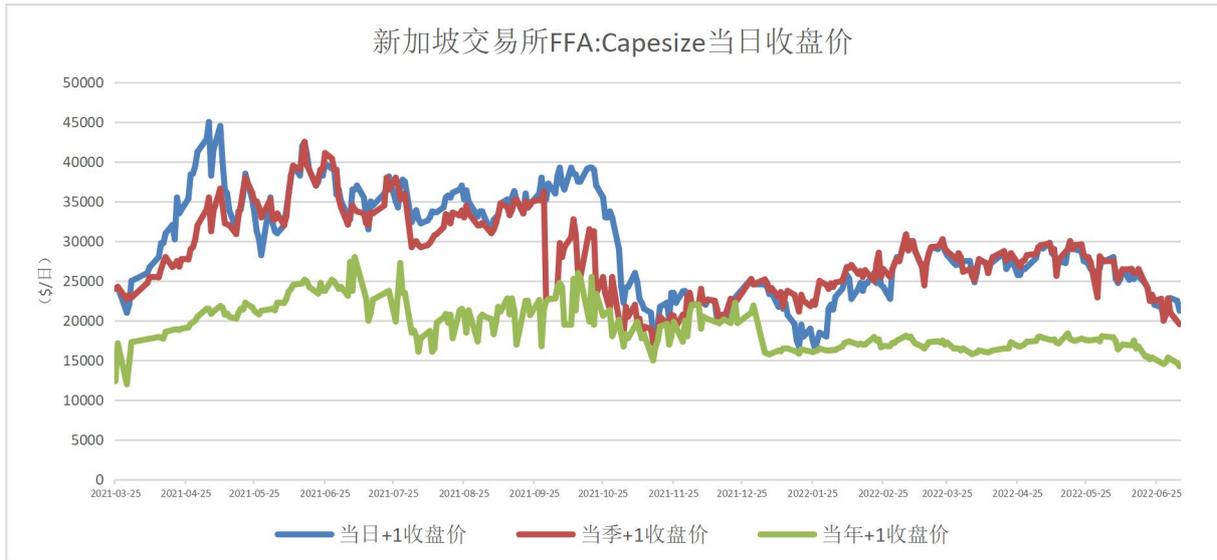


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月5日 OPCE 一揽子原油价格录得 114.3 美元/桶，日环比下降 0.9%。同日，新加坡重油 IF0380、重油 IF0180 和轻油 MDO 分别录得 575、620、700 美元/吨，日环比均下降 2.5%、上涨 0.8%、下降 2.1%。

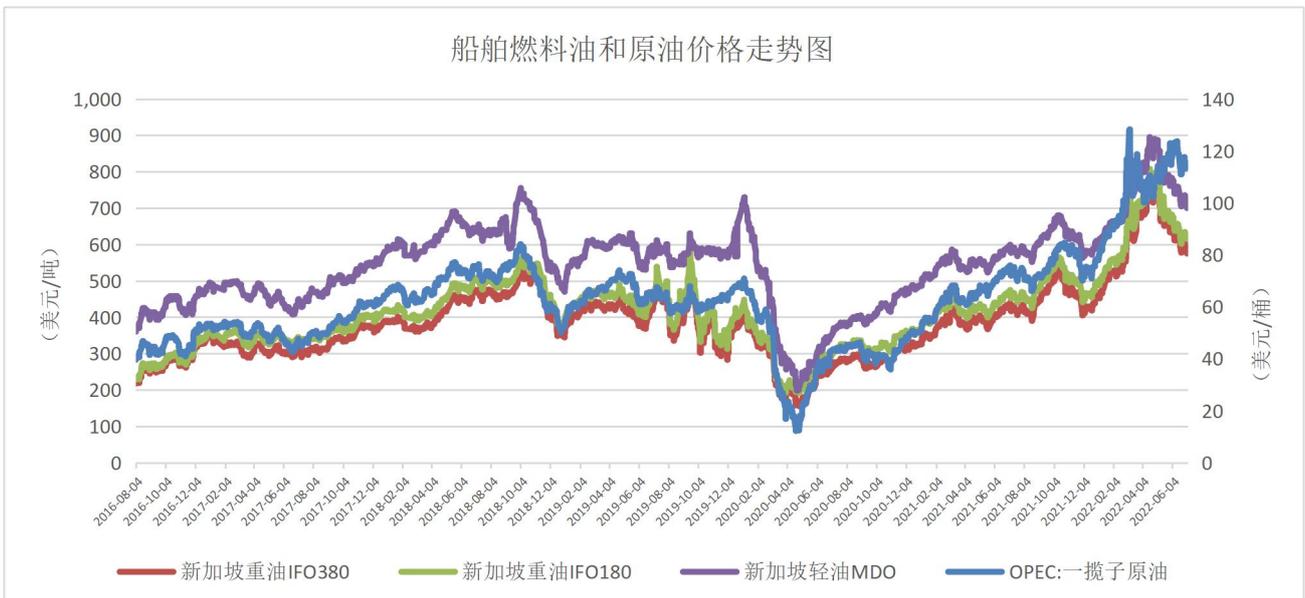


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、世界银行在6月最新一期《全球经济展望》报告中将2022年全球经济增长预期下调至2.9%，较2021年的5.7%大幅下降，低于今年1月预测的4.1%和4月预测的3.2%。世界银行认为受俄乌冲突、通胀高企等因素影响，全球很多经济体将面临下行压力。其中，将美国今年的经济增速预期从3.7%下调至2.5%，将欧元区从4.2%下调至2.5%，预计中国为4.3%，俄罗斯萎缩8.9%，乌克兰大幅萎缩45.1%。同时，世界银行预警滞胀风险也在上升。从某种程度上看，目前全球面临的经济威胁与20世纪70年代时期的“大滞胀”相似。当时，石油危机和利率上升导致滞胀，全球经济同时受到高物价和低增速的威胁，进而在全球范围内触发了一系列金融危机。世行报告预计2021-2024年间，全球经济增长率将下滑2.7%，是1976-1979年间增长率下降的两倍多。随着全球经济面临滞涨的风险加剧，对于大宗商品需求增速将会放缓，不利于干散货和原油运输市场，同时失业率上升、居民实际收入减少将会导致商品进口需求减弱，不利于集装箱运输市场。

2、随着船舶大型化趋势的来临，班轮公司一直在追求更大的船型，2020年10月6000TEU以下的集装箱船舶订单量一度跌至总运力的3.7%和手持订单量的18.2%。不过，疫情爆发之后，由于拥堵加剧以及换线频繁，船东对于小型船舶的兴趣逐渐回升，毕竟小型船舶调配更为灵活。自2020年末以来，8000TEU以下船型的手持订单量为190万TEU，是19个月前低点的5倍。尤其在过去的12个月期间，新增所有订单中有39.6%为8000TEU以下船型，而在2020年10月之前的36个月里，这一比例为22.3%。

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7月4日收盘价 | 2022年7月5日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7970.00 | 7625.00 | -4.33% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2463.00 | 2369.00 | -3.82% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 22850.00 | 22650.00 | -0.88% |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶） | 113.83 | 104.80 | -7.93% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热） | 5.62 | 5.46 | -2.86% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1395.25 | 1320.00 | -5.39% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 841.00 | 804.75 | -4.31% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1812.90 | 1763.80 | -2.71% |
| ICE鹿特丹煤炭：期货收盘价（美元/吨） | 362.50 | 停牌 | — |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 110.30 | 112.90 | 2.36% |
| 美元兑人民币 | 6.7006 | 6.7198 | 0.29% |

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5日，全球累计确诊5.44亿例，日环比新增109万例；现有确诊3582万例，日环比增加47万例；累计死亡634万例，日环比上升1555例；累计治愈5.02亿例，日环比增加65万例。

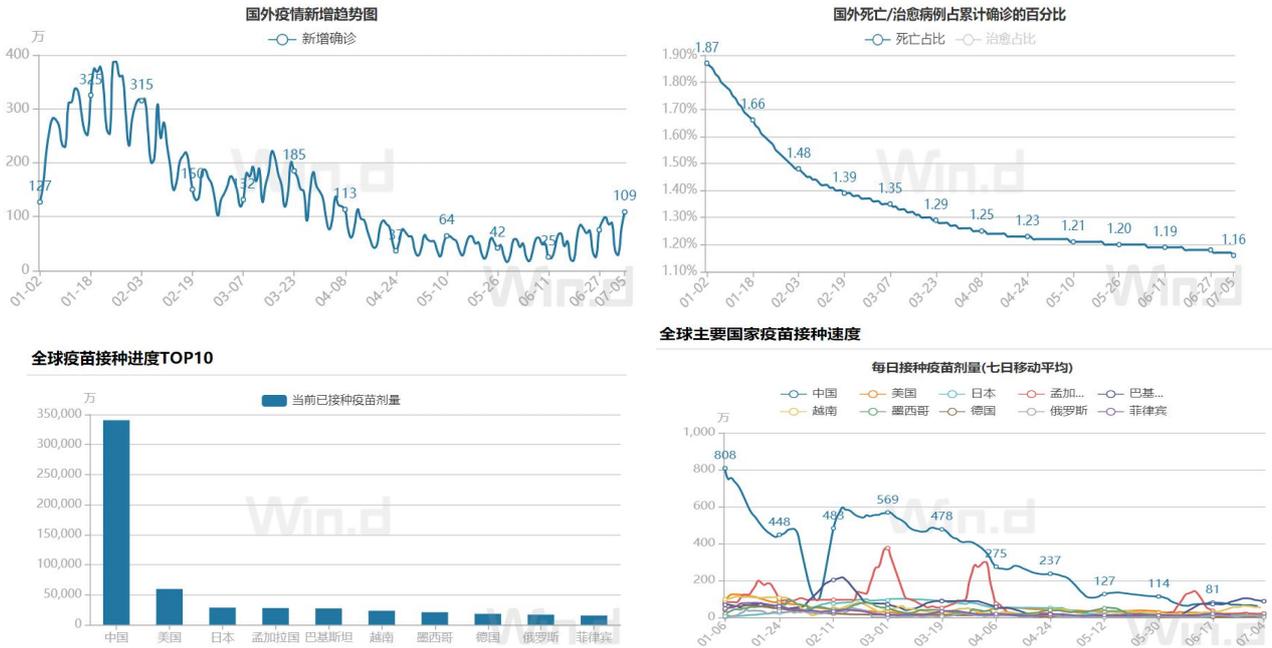


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

| 2022年7月5日—7月7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 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 7:00 | 韩国 | 6月CPI:环比(%) | 中等 | 0.66 | | 0.61 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 8:30 | 日本 | 6月服务业PMI | 中等 | 52.6 | | 54 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 16:00 | 欧盟 | 6月欧元区:服务业PMI | 中等 | 56.1 | 52.8 | 52.8 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 16:00 | 欧盟 | 6月欧元区:综合PMI | 中等 | 54.8 | 51.9 | 51.9 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 21:55 | 美国 | 7月02日当周红皮书商业零售销售年率(%) | 中等 | 11.7 | | |
| 2022/7/5 | 星期二 | 22:00 | 美国 | 5月耐用品:新增订单(百万美元) | 重要 | 260280 | | 263630 |
| 2022/7/5 | 星期二 | 22:00 | 美国 | 5月耐用品:新增订单:季调:环比(%) | 重要 | 0.38 | | 0.73 |
| 2022-07-06 | 星期三 | 17:00 | 欧盟 | 5月欧元区:零售销售指数:环比(%) | 中等 | -1.3 | | |
| 2022-07-06 | 星期三 | 17:00 | 欧盟 | 5月欧元区:零售销售指数:同比(%) | 中等 | 3.9 | | |
| 2022-07-06 | 星期三 | 21:45 | 美国 | 6月Markit服务业PMI:商务活动:季调 | 中等 | 53.4 | 53.5 | |
| 2022-07-06 | 星期三 | 22:00 | 美国 | 5月职位空缺数:非农:总计:季调 | 中等 | 11400 | 11400 | |
| 2022-07-06 | 星期三 | 22:00 | 美国 | 6月非制造业PMI | 重要 | 55.9 | 55.7 | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 5月商品出口额(百万美元) | 中等 | 173096.5 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 5月商品和服务贸易差额:季调(百万美元) | 中等 | -87077 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 5月商品进口额(百万美元) | 中等 | 273079.3 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 6月25日持续领取失业金人数:季调(人) | 中等 | 1328000 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 7月02日当周初次申请失业金人数:季调(人) | 重要 | 231000 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 22:30 | 美国 | 7月01日EIA库存周报:成品汽油(千桶) | 中等 | 17061 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 22:30 | 美国 | 7月01日EIA库存周报:商业原油增量(千桶) | 重要 | -2762 | | |
| 2022-07-07 | 星期四 | 23:00 | 加拿大 | 6月PMI | 中等 | 66.7 | | |

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 | 河北省唐山市路北区金融中心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祥年喜年中心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。