

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7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,7月4日远东→欧洲航线录得\$10093/FEU,日环比上涨\$29/FEU,日涨幅0.29%,周环比下降2.1%;远东→美西航线录得\$7358/FEU,日环比下降\$67/FEU,日跌幅0.9%,周环比下降3.6%。

美东时间7月6日下午,美联储公布6月议息会议纪要,整体偏鹰。纪要指出官员认为7月将加息50或75B,如果通胀压力持续上升,可能会采取更强硬的立场。联邦基金期货隐含的利率显示7月加息75BP的可能性更高。美联储持续收紧货币政策将利空美国经济,7月6日美国10年期-2年期国债收益率差值录得-0.04%,再度出现负值,被认为是美国经济衰退的预警。随着美国经济下行风险不断加大,美国企业发展收缩,失业率上升,消费需求减弱,影响未来美国进口增速,将影响三季度跨太平洋航线集运市场反弹的力度。

2022上半年全球前二十大港口的拥堵情况有所加剧,船舶平均在港时间约为2.62天,同比增加4.8%;平均在泊时间约为10.2%,同比增加4.7%。全球第一大集装箱港口上海港在港平均时间为2.09天,同比下降18.5%;平均在泊时间为1.03天,同比增长2.8%。前二十大集装箱港口中,新加坡港、深圳港、广州港、釜山港、天津港、香港、迪拜港、巴生港、厦门港、丹戎帕拉帕斯港、高雄港的平均在港时间低于2天;虽然美国三大港口拥堵情况同比大幅缓解,但是绝对等待时间依然很长,洛杉矶港、长滩港、纽约港的平均在港时间分别为7.44、7.07、4.43天。由于奥密克戎毒株呈现“传染性高、死亡率低”的特征,全球已有70多个国家宣布解除所有与疫情相关的入境措施,有利于港口运营能力,提升船舶周转效率。不过,近期全球多个重要港口发生罢工事件,美西码头工人劳资谈判失败,又将阻碍港口运营能力的回升。

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4日远东→欧洲航线录得\$10093/FEU,日环比上涨\$29/FEU,日涨幅 0.29%,周环比下降 2.1%;远东→美西航线录得\$7358/FEU,日环比下降\$67/FEU,日跌幅 0.9%,周环比下降 3.6%。



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 6405 艘集装箱船舶,合计 25793097TEU。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 448679、650214、168638,较昨日下降 0.43%、0.89%、0.38%。

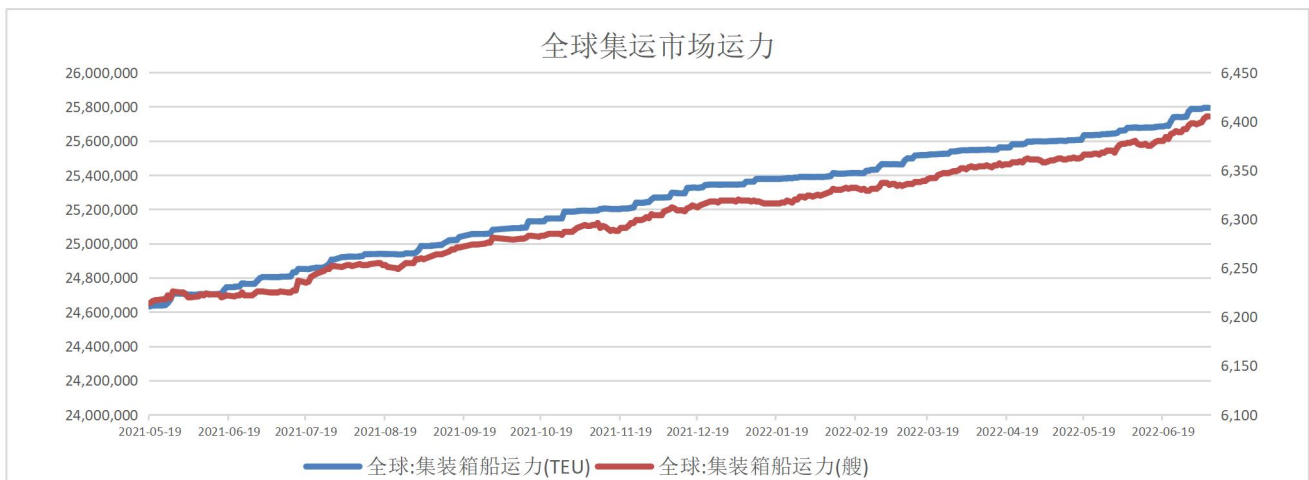


图 1-2: 全球集运市场运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

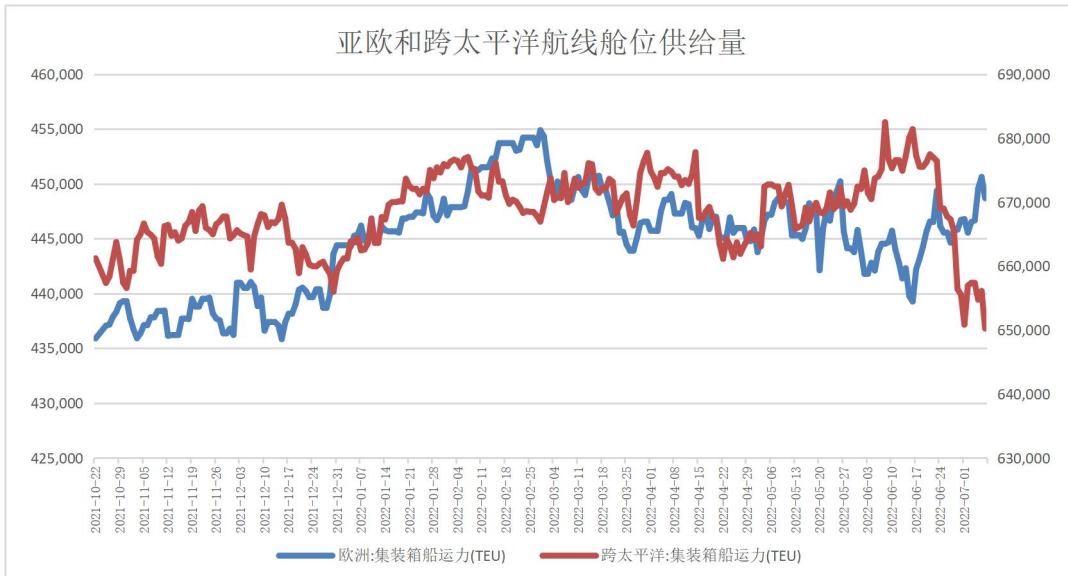


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 7 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 | 2901604 | 11.2% |
| 5 | 赫伯罗特 | 1763768 | 6.8% |
| 6 | 长荣海运 | 1554762 | 6.0% |
| 7 | 海洋网联 | 1520284 | 5.9% |
| 8 | 韩新航运 | 816270 | 3.2% |
| 9 | 阳明航运 | 673329 | 2.6% |
| 10 | 以星航运 | 493203 | 1.9% |
| | 合计 | 21736085 | 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 6 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 25 艘和 20 艘。

截至 7 月 7 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 138、157、65 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 75、44、161 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 6 日国际干散货市场持续回落，BDI 录得 2043 点，日环比下降 2.6%。其中，BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2000、2363、2247 和 1219 点，分别日环比下降 4%、3.2%、0.8%和 1.6%。

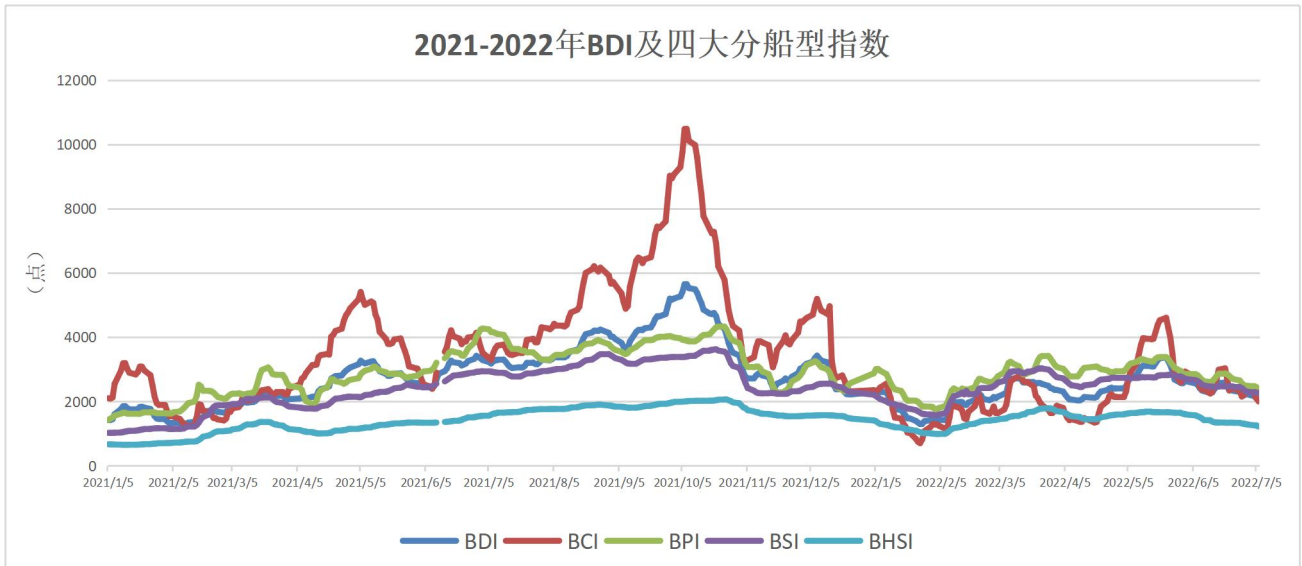


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 7月7日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为46.7元/吨, 较昨日下跌0.5元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为38.8元/吨, 较昨日下跌0.6元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.887美元/吨, 较昨日上涨0.409美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.581美元/吨, 较昨日上涨0.154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12.115元/吨, 较昨日下降0.105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64.42美元/吨, 较昨日下降0.83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20.778美元/吨, 较昨日下降0.211美元/吨。

2、FFA 市场

7月6日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$19500/日、\$18450/日、\$13750/日, 日环比下降8.2%、5.6%、3.5%。

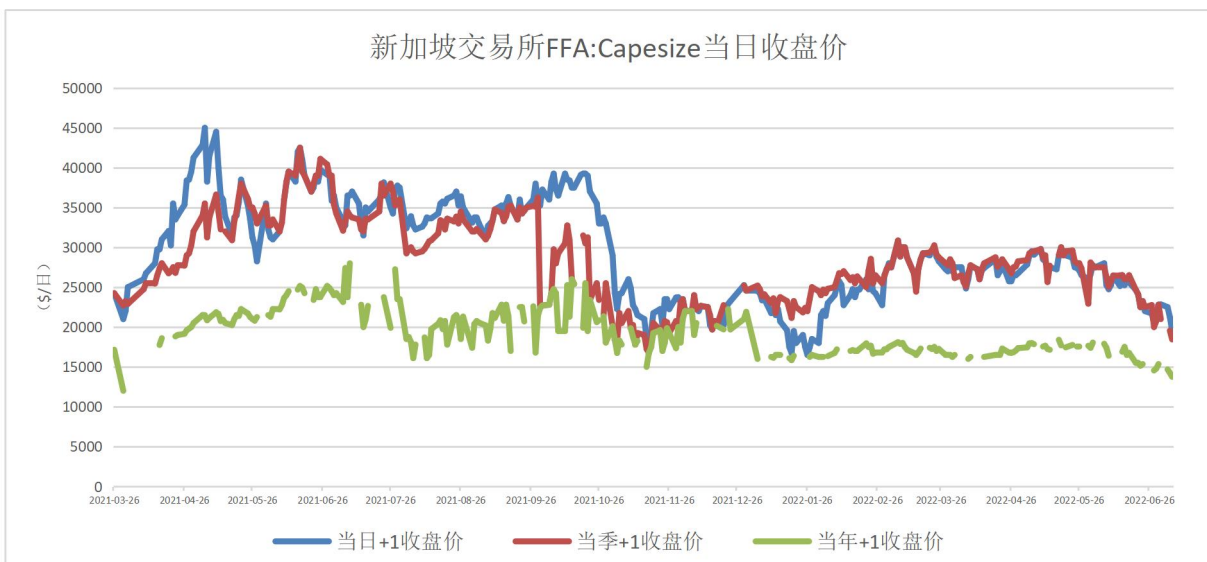


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7 月 5 日 OPEC 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 IFO380、重油 IFO180 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%。

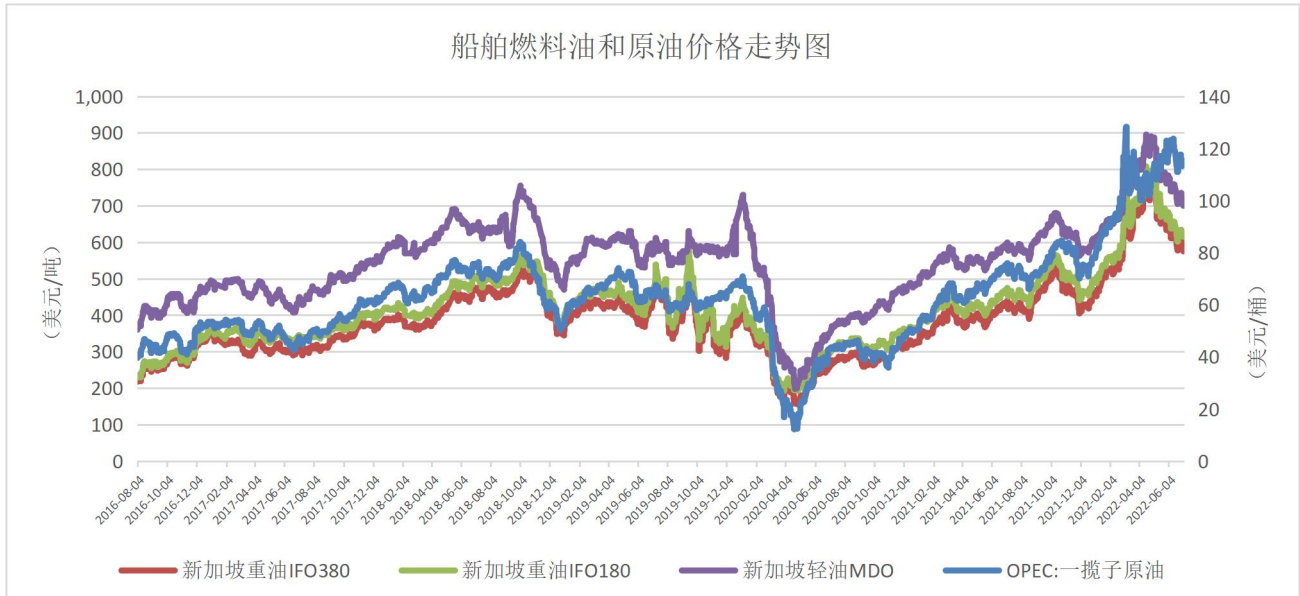


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、美东时间 7 月 6 日下午，美联储公布 6 月议息会议纪要，整体偏鹰。纪要指出官员认为 7 月将加息 50 或 75B，如果通胀压力持续上升，可能会采取更强硬的立场。联邦基金期货隐含的利率显示 7 月加息 75BP 的可能性更高。美联储持续收紧货币政策将利空美国经济，7 月 6 日美国 10 年期-2 年期国债收益率差值录得-0.04%，再度出现负值，被认为是美国经济衰退的预警。随着美国经济下行风险不断加大，美国企业发展收缩，失业率上升，消费需求减弱，影响未来美国进口增速，将影响三季度跨太平洋航线集运市场反弹的力度。

2、2022 上半年全球前二十大港口的拥堵情况有所加剧，船舶平均在港时间约为 2.62 天，同比增加 4.8%；平均在泊时间约为 10.2%，同比增加 4.7%。全球第一大集装箱港口上海港在港平均时间为 2.09 天，同比下降 18.5%；平均在泊时间为 1.03 天，同比增长 2.8%。前二十大集装箱港口中，新加坡港、深圳港、广州港、釜山港、天津港、香港、迪拜港、巴生港、厦门港、

丹戎帕拉帕斯港、高雄港的平均在港时间低于 2 天；虽然美国三大港口拥堵情况同比大幅缓解，但是绝对等待时间依然很长，洛杉矶港、长滩港、纽约港的平均在港时间分别为 7.44、7.07、4.43 天。由于奥密克戎毒株呈现“传染性高、死亡率低”的特征，全球已有 70 多个国家宣布解除所有与疫情相关的入境措施，有利于港口运营能力，提升船舶周转效率。不过，近期全球多个重要港口发生罢工事件，美西码头工人劳资谈判失败，又将阻碍港口运营能力的回升。

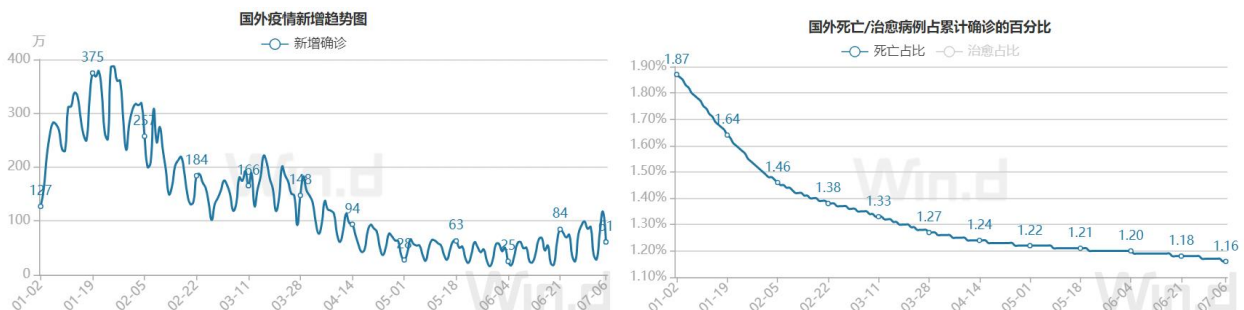
五、全球大宗商品单日涨跌幅

| 全球主要大宗商品及金融市场单日涨跌幅情况 | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------|
| 名称 | 2022年7月5日收盘价 | 2022年7月6日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7625.00 | 7596.00 | -0.38% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2369.00 | 2400.00 | 1.31% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 22650.00 | 21580.00 | -4.72% |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶） | 104.80 | 99.80 | -4.77% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热） | 5.46 | 5.55 | 1.72% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1320.00 | 1324.50 | 0.34% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 804.75 | 806.75 | 0.25% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1763.80 | 1737.20 | -1.51% |
| ICE鹿特丹煤炭连续：期货收盘价（美元/吨） | 380.00 | 377.00 | -0.79% |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 112.90 | 112.65 | -0.22% |
| 美元兑人民币 | 6.7198 | 6.7075 | -0.18% |

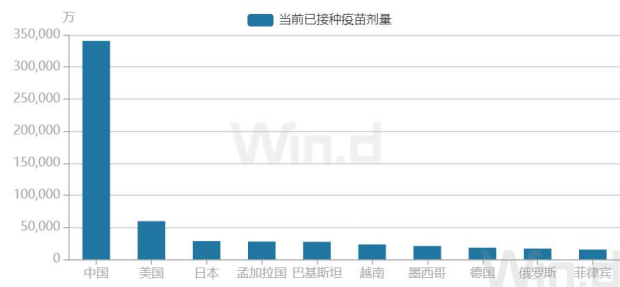
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

六、全球新冠疫情最新情况

截至 7 月 6 日，全球累计确诊 5.45 亿例，日环比新增 61 万例；现有确诊 3626 万例，日环比增加 45 万例；累计死亡 634 万例，日环比上升 1865 例；累计治愈 5.03 亿例，日环比增加 56 万例。



全球疫苗接种进度TOP10



全球主要国家疫苗接种速度



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6日—7月8日全球宏观经济数据及提示 | | |
|---------------------------------|-----|-------|-----|-------------------------|----|----------|-------|----------|---------------------------|--|--|
| 2022/7/6 | 星期三 | 17:00 | 欧盟 | 5月欧元区:零售销售指数:环比(%) | 中等 | -1.4 | | 0.2 | | | |
| 2022/7/6 | 星期三 | 17:00 | 欧盟 | 5月欧元区:零售销售指数:同比(%) | 中等 | 4 | | 0.2 | | | |
| 2022/7/6 | 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 | 52.7 | | | |
| 2022/7/6 | 星期三 | 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 | | 13.1 | | | |
| 2022/7/6 | 星期三 | 22:00 | 美国 | 5月职位空缺数:非农:总计:季调 | 中等 | 11681 | 11050 | 11254 | | | |
| 2022/7/6 | 星期三 | 22:00 | 美国 | 6月非制造业PMI | 重要 | 55.9 | 54.5 | 55.3 | | | |
| 2022/7/7 | 星期四 | 20:15 | 美国 | 6月ADP就业人数:季调:环比(%) | 重要 | 0.099301 | | | | | |
| 2022/7/7 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 5月商品出口额(百万美元) | 中等 | 173096.5 | | 177437.9 | | | |
| 2022/7/7 | 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 | | | | | |
| 2022/7/7 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 5月商品进口额(百万美元) | 中等 | 273079.3 | | 285142.9 | | | |
| 2022/7/7 | 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 | | | | | |
| 2022/7/7 | 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 | | | | | |
| 2022/7/7 | 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 | | | | | |
| 2022/7/7 | 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 | | | | | |
| 2022/7/7 | 星期四 | 23:00 | 加拿大 | 6月PMI | 中等 | 66.7 | | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月劳动力参与率:季调 | 中等 | 62.3 | | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月失业率:季调(%) | 重要 | 3.6 | 3.6 | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月私人非农企业生产和非管理人员:平均时薪 | 中等 | 0.6 | 0.3 | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月新增非农就业人数:季调(千人) | 重要 | 390 | 295 | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 21:30 | 加拿大 | 6月失业率(%) | 中等 | 5.1 | | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 22:00 | 美国 | 5月商业批发库存:季节调整 | 中等 | 861809 | | | | | |
| 2022-07-08 | 星期五 | 22:00 | 美国 | 5月商业批发销售:季节调整 | 中等 | 691605 | | | | | |

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。