

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18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，7 月 13 日远东→欧洲航线录得 \$10155/FEU，日环比下降 \$17/FEU，日跌幅 0.17%，周环比下降 0.2%；远东→美西航线录得 \$7258/FEU，日环比下降 \$115/FEU，日跌幅 1.56%，周环比下降 1.41%。

受疫情封控影响，今年二季度全国实际 GDP 录得 26.88 万亿元，同比增速 0.4%，大幅低于预期 1.1% 以及前值 4.8%。经济相对低迷以及供应链断裂导致二季度的海运价格持续下探，并且将这一趋势延续至 7 月上半月。下半年随着疫情防控逐步缓解，各项宽松的财政和货币政策落地，经济将出现一定程度地反弹，不过国内零星疫情依然持续爆发，将阶段性地影响生产和供应链的复工复产进度。此外，受欧美央行货币政策收紧影响，欧美需求较为疲软，进口需求同比增速将大幅放缓。整体来看，下半年的集运市场将好于上半年，但是反弹力度将较为有限，运价中枢与去年同期持平，无法再达到去年峰值，集运市场的拐点或出现在明年上半年。

7 月 14 日韩国最大集装箱海运企业 HMM 公布了一项投资超过 15 万亿韩元（折合 113 亿美元）的计划，以使其业务组合多样化，实现未来增长，并跃升成为全球一流的航运和物流公司。HMM 的五年增长战略侧重于五个关键业务要素，其中大部分投资用于新船、码头和物流设施。HMM 目前是全球第八大集装箱运输公司，船队总运力为 816,270 TEU，占全球集运船队规模约为 3.2% 的市场份额。到 2026 年，其集装箱运力将从目前的 82 万 TEU 增加近一倍，达到 120 万 TEU。此外，还公司还计划将其船队散货船的数量从目前的 29 艘扩大到 55 艘，从而使其运力增加 90%。当前集运市场运价已经大幅回落，但是班轮公司依然大量购置新船，随着疫情对船舶周转效率影响不断削弱，未来集运市场将出现运力过剩的情况。

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	3
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13日远东→欧洲航线录得\$10155/FEU,日环比下降\$17/FEU,日跌幅 0.17%,周环比下降 0.2%;远东→美西航线录得\$7258/FEU,日环比下降\$115/FEU,日跌幅 1.56%,周环比下降 1.41%。

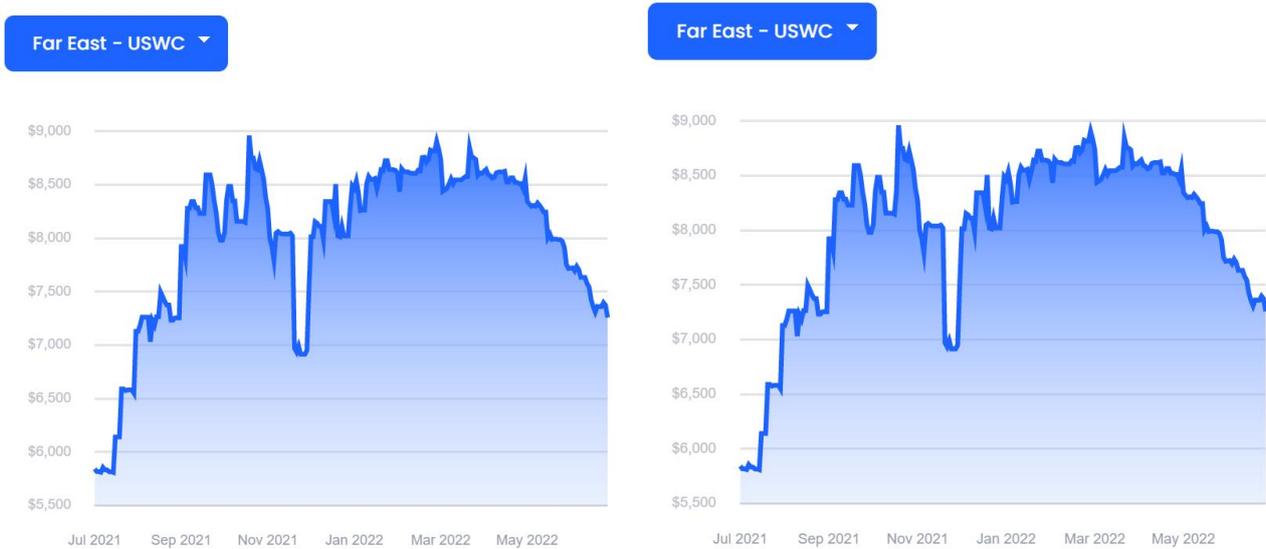


图 1-1: 远东→北欧/美西航线运价
数据来源: Xeneta、方正中期期货研究院整理

2、运力规模

截至 7 月 18 日,全球共有 6419 艘集装箱船舶,合计 25855993TEU。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 447040、648006、172351,较昨日上涨 0.27%、下降 0.07%、上涨 0.57%。

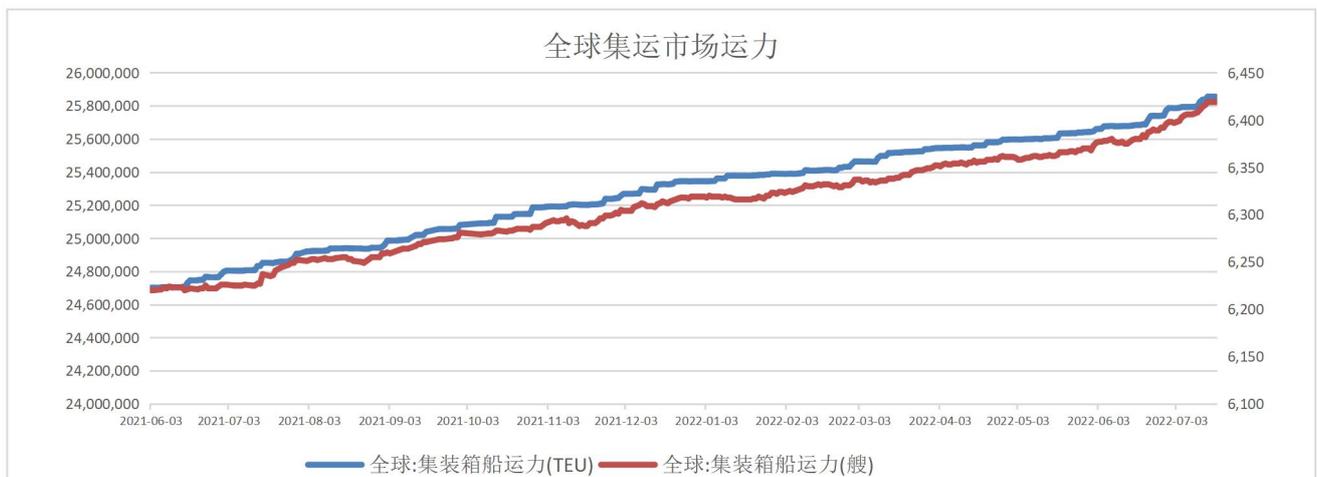


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

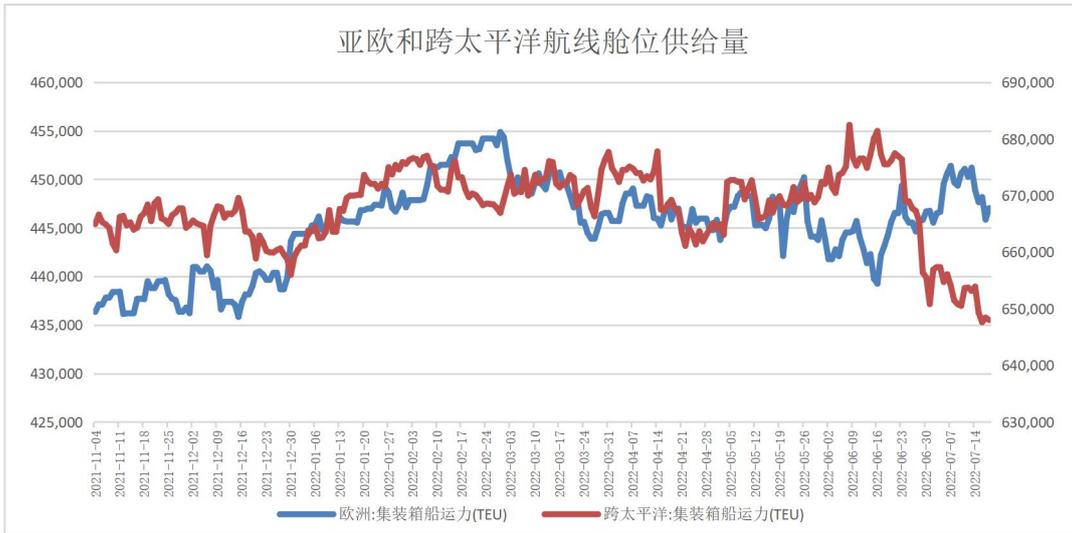


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 18 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	4463016	17.3%
2	马士基航运	4280879	16.6%
3	达飞轮船	3293613	12.7%
4	中远海运	2899321	11.2%
5	赫伯罗特	1760810	6.8%
6	长荣海运	1578766	6.1%
7	海洋网联	1511169	5.8%
8	韩新航运	816270	3.2%
9	阳明航运	685189	2.7%
10	以星航运	502318	1.9%
	合计	21791351	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 15 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 42 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 24 艘和 18 艘。

7 月 18 日的近 7 日内离港船舶平均在港时长: 洛杉矶、长滩、奥克兰三大美西港口分别为 114、164、87 小时, 鹿特丹、汉堡、安特卫普、弗利克斯托四大北欧港口的锚泊时长分别为 83、72、101、37 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7月15日国际干散货市场出现反弹，BDI录得2150点，日环比上涨7%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2919、1885、2039和1181点，分别日环比上涨18.8%、下降1.8%、下降0.5%和上涨0.8%。

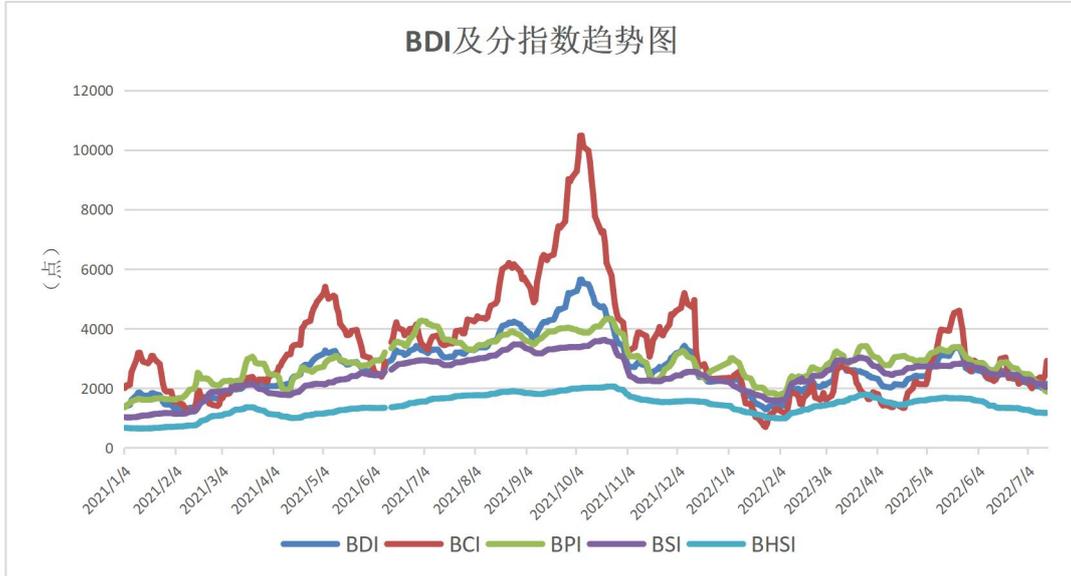


图 2-1：BDI 及分船型指数

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18日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为51.1元/吨，较上周五上涨3.4元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为42.4元/吨，较上周五上涨3.1元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.03美元/吨，较上周五上涨0.277美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为32.29美元/吨，较上周五上涨0.683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11.075美元/吨，较上周五下降0.035美元/吨；巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为58.1美元/吨，较上周五下降0.9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19.522美元/吨，较上周五下降0.011美元/吨。

2、FFA 市场

7月15日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$19250/日、\$19250/日，日环比上涨4.1%、1.3%。

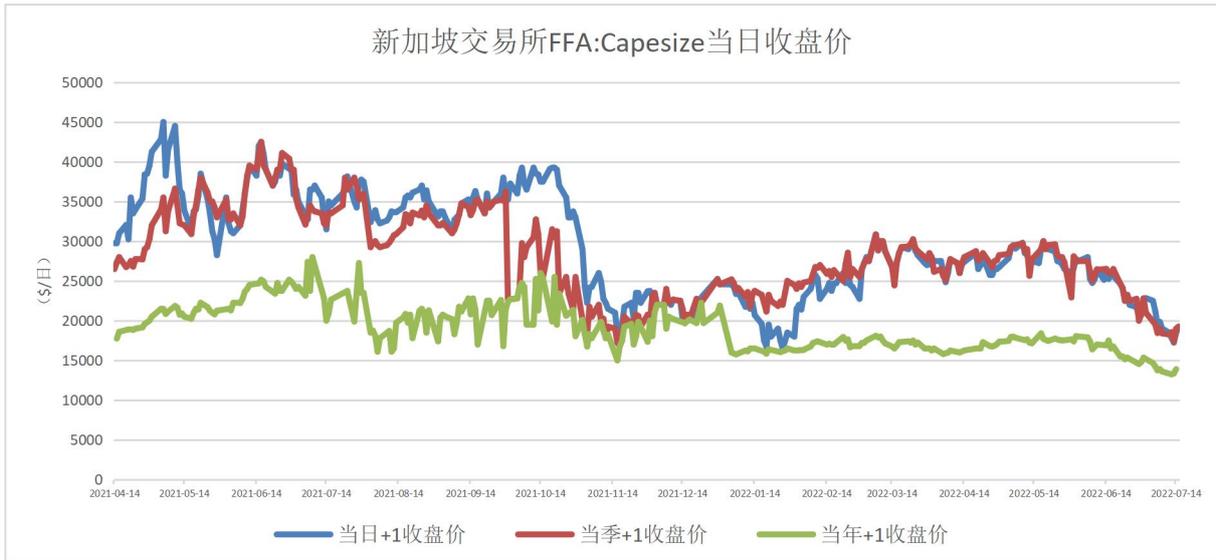


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7 月 15 日，OPEC 一揽子原油价格录得 104.39 美元/桶，日环比上涨 1.7%。同日，新加坡重油 IFO380 录得 456 美元/吨，日环比均下降 0.9%。

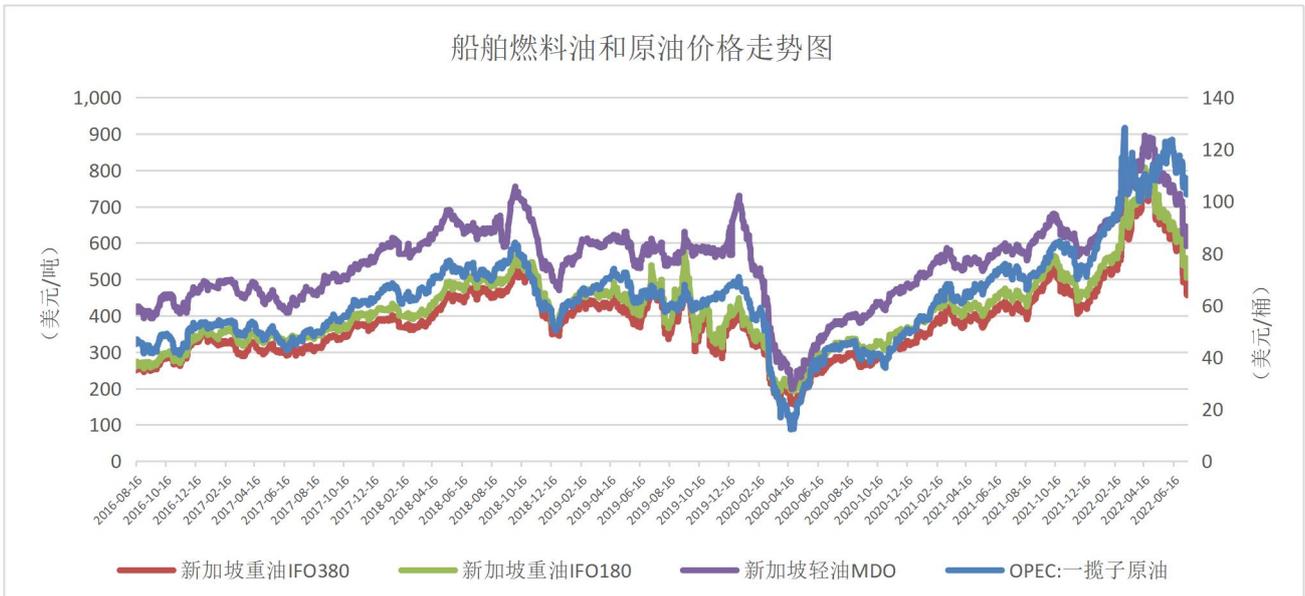


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、受疫情封控影响，今年二季度全国实际 GDP 录得 26.88 万亿元，同比增速 0.4%，大幅低于预期 1.1% 以及前值 4.8%。经济相对低迷以及供应链断裂导致二季度的海运价格持续下探，并

且将这一趋势延续至7月上半月。下半年随着疫情防控逐步缓解，各项宽松的财政和货币政策落地，经济将出现一定程度地反弹，不过国内零星疫情依然持续爆发，将阶段性地影响生产和供应链的复工复产进度。此外，受欧美央行货币政策收紧影响，欧美需求较为疲软，进口需求同比增速将大幅放缓。整体来看，下半年的集运市场将好于上半年，但是反弹力度将较为有限，运价中枢与去年同期持平，无法再达到去年峰值，集运市场的拐点或出现在明年上半年。

2、7月14日韩国最大集装箱海运企业HMM公布了一项投资超过15万亿韩元(折合113亿美元)的计划，以使其业务组合多样化，实现未来增长，并跃升成为全球一流的航运和物流公司。HMM的五年增长战略侧重于五个关键业务要素，其中大部分投资用于新船、码头和物流设施。HMM目前是全球第八大集装箱运输公司，船队总运力为816,270TEU，占全球集运船队规模约为3.2%的市场份额。到2026年，其集装箱运力将从目前的82万TEU增加近一倍，达到120万TEU。此外，还公司还计划将其船队散货船的数量从目前的29艘扩大到55艘，从而使其运力增加90%。当前集运市场运价已经大幅回落，但是班轮公司依然大量购置新船，随着疫情对船舶周转效率影响不断削弱，未来集运市场将出现运力过剩的情况。

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14日收盘价	2022年7月15日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	7104.00	7174.50	0.99%
LME3个月铝: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	2327.00	2340.00	0.56%
LME3个月镍: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	19190.00	19845.00	3.41%
期货结算价(连续):布伦特原油(美元/桶)	99.71	101.13	1.42%
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续)(美元/百万英热)	6.66	7.12	6.88%
CBOT大豆: 期货收盘价(连续)(美分/蒲式耳)	1341.75	1345.75	0.30%
CBOT小麦: 期货收盘价(连续)(美分/蒲式耳)	795.00	781.00	-1.76%
COMEX黄金: 期货收盘价(活跃合约)(美元/盎司)	1708.00	1706.50	-0.09%
ICE鹿特丹煤炭活跃: 期货收盘价(美元/吨)	—	312.00	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价(美元/吨)	105.00	103.40	-1.52%
美元兑人民币	6.7547	6.7572	0.04%

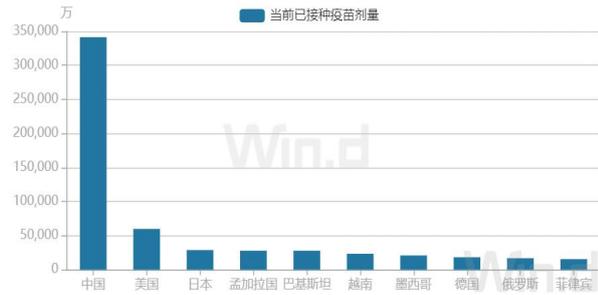
数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

六、全球新冠疫情最新情况

截至7月17日，全球累计确诊5.56亿例，日环比新增53992例；现有确诊4029万例，日环比增加18161例；累计死亡636万例，日环比上升335例；累计治愈5.09亿例，日环比增加26万例。



全球疫苗接种进度TOP10



全球主要国家疫苗接种速度

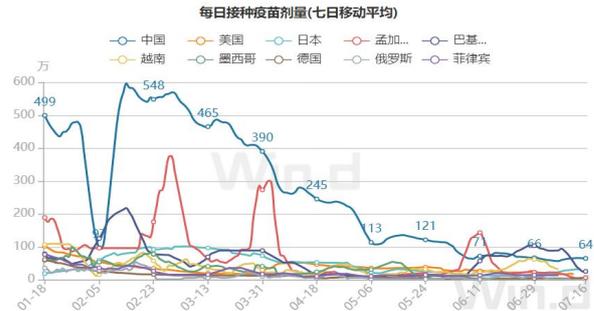


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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15日—7月19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	现值
2022/7/15	星期五	10:00	中国	第二季度GDP:当季同比(%)	重要	4.8	1.187	0.4
2022/7/15	星期五	20:30	美国	6月进口价格指数:环比(%)	中等	0.5	0.7	0.2
2022/7/15	星期五	20:30	美国	6月进口价格指数:同比(%)	中等	11.6		10.7
2022/7/15	星期五	20:30	美国	6月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	8.18		8.42
2022/7/15	星期五	20:30	美国	6月零售总额:季调:环比(%)	重要	-0.27		1
2022/7/15	星期五	22:00	美国	7月密歇根大学消费者现状指数	中等	53.8	52.5	57.1
2022/7/15	星期五	22:00	美国	7月密歇根大学消费者预期指数	中等	47.5		47.3
2022/7/19	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.8	0.8	
2022/7/19	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:同比(%)	重要	8.1	8.6	
2022/7/19	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:核心CPI:环比(%)	中等	0.5	0.5	
2022/7/19	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:核心CPI:同比(%)	中等	3.8	3.8	

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	010-85881295
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二段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。