

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19日星期二



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 14 日远东 → 欧洲航线录得 \$10154/FEU，日环比下降 \$1/FEU，日跌幅 0.01%，周环比下降 0.2%；远东 → 美西航线录得 \$7183/FEU，日环比下降 \$75/FEU，日跌幅 1.03%，周环比下降 2.4%。

集装箱班轮巨头马士基近日宣布计划从明年第一季度起，向客户征收碳排放附加费，以分摊遵守 ETS 成本。ETS 指的是碳排放交易系统，早在 2021 年 7 月 14 日欧盟就提出 Fit for 55 一揽子计划，并将航运纳入该系统之中。不过，随后一年该法案一直未得到通过。今年 6 月份，欧洲议会和欧盟理事会相继对次立法达成谈判立场，目前根据法案中的细节问题，三方仍在进行会谈和谈判，当前来看欧盟计划向航运企业正式征收碳排放费用的可能性很高。马士基亚洲/欧盟网络与市场主管塞巴斯蒂安表示完全执行 ETS 的成本较高，将大幅提升班轮公司的运营成本。根据马士基网站信息，征收附加费最低为从北欧到远东航线，将加收 99 欧元的附加费，冷藏集装箱加收 149 欧元的附加费；从南美洲西海岸到欧洲航线的附加费最高，普通集装箱运输的附加费为 213 欧元，而冷藏集装箱运输的附加费将为 319 欧元。一旦该法案落地通过，将会有更多班轮公司征收碳排放附加费，这将提升集运 ALL-IN 费用。

据克拉克森统计，截至 7 月 1 日全球集装箱船总订单量为 914 艘合计 690.7 万 TEU，约占现有船队规模的 27.6%。从交付期来看，预计在 2022 年完成交付的运力约为 72.6 万 TEU，约占现有船队规模的 2.9%。如果这些运力全部如期交付，且不考虑船舶拆解量和推迟交付现象，预计 2022 年全球运力将达 2559.9TEU，同比增长 3.6%，增速较 2021 年下降 0.9 个百分点。可以看出今年新船下水量增速相对温和，不过当前已有 76 个国家完全放开了与疫情相关的所有入境措施，下半年将会有更多国家放开，将使得船舶周转效率进一步回升。因此，实际舱位供给还是多于去年。2023-2024 将是新船集中下水的两大年份，届时全球集运市场将有较强的承压下跌风险。

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	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,7月14日远东→欧洲航线录得\$10154/FEU,日环比下降\$1/FEU,日跌幅0.01%,周环比下降0.2%;远东→美西航线录得\$7183/FEU,日环比下降\$75/FEU,日跌幅1.03%,周环比下降2.4%。



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19日,全球共有6422艘集装箱船舶,合计25859946TEU。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448076、650684、172351,较昨日下降0.13%、下降0.25%、持平。

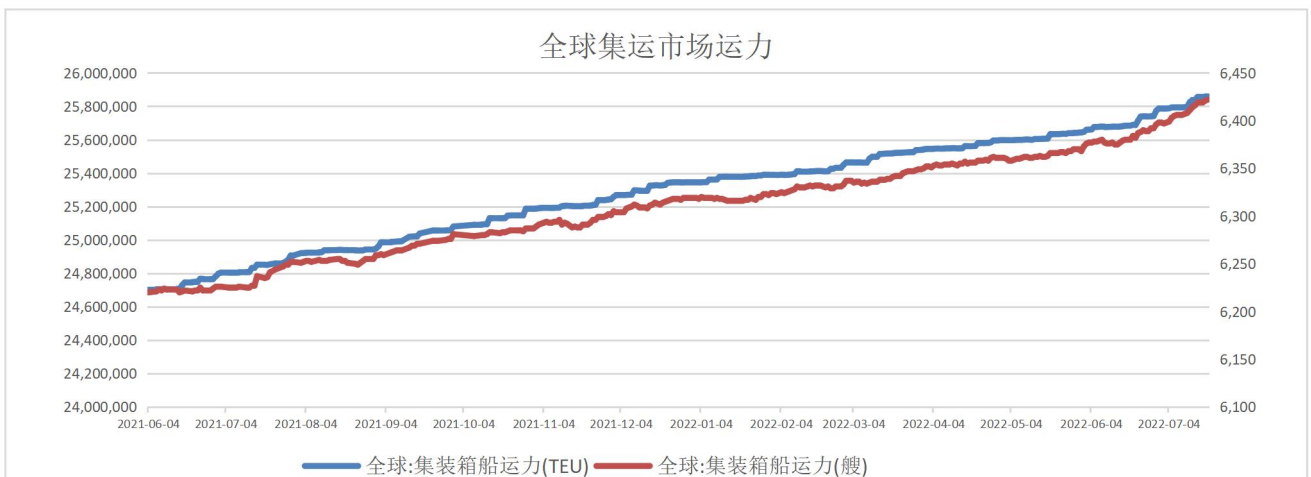


图 1-2: 全球集运市场运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

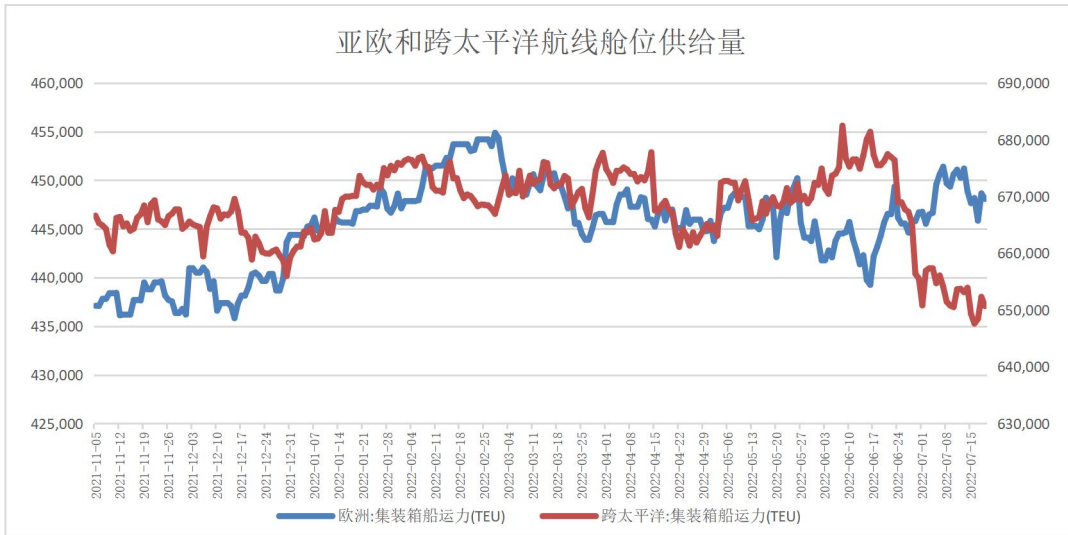


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 19 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	2.6%
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 18 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。

7 月 19 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 121、169、88 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 80、76、92、37 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7月18日国际干散货市场出现反弹，BDI录得2162点，日环比上涨3.9%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2967、1872、2037和1187点，分别日环比上涨25.5%、下降13.8%、下降5.3%和上涨0.6%。

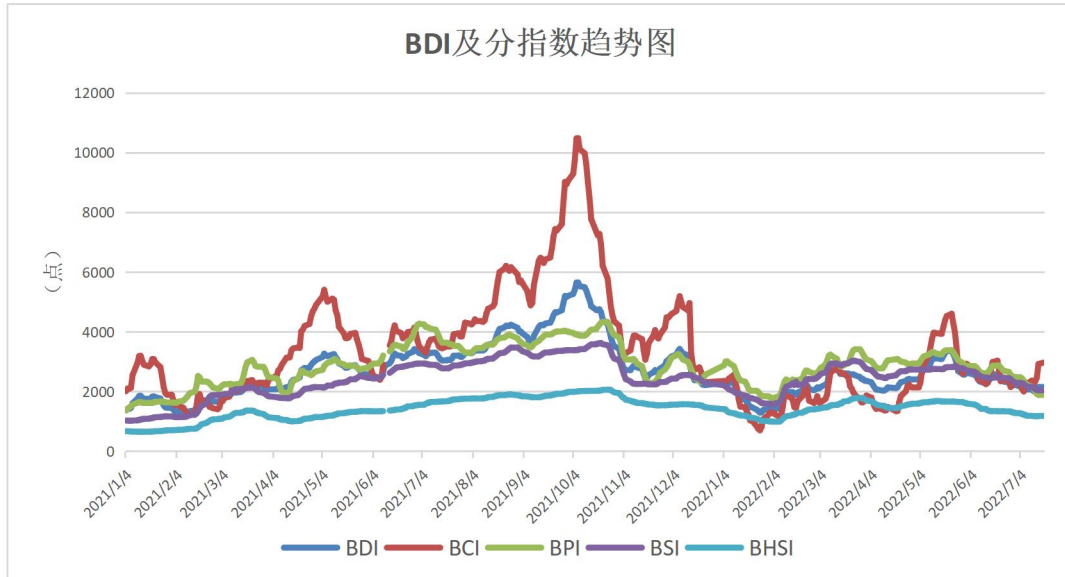


图 2-1：BDI 及分船型指数

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19日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为54.9元/吨，较昨日上涨3.8元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为45.2元/吨，较昨日上涨2.8元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.142美元/吨，较昨日上涨0.112美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为32.486美元/吨，较昨日上涨0.196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11.06元/吨，较昨日下降0.015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57.9美元/吨，较昨日下降0.2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19.411美元/吨，较昨日下降0.111美元/吨。

2、FFA 市场

7月18日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$18250/日、\$18750/日、\$14000/日，日环比下降5.2%、下降2.6%、上涨0.7%。

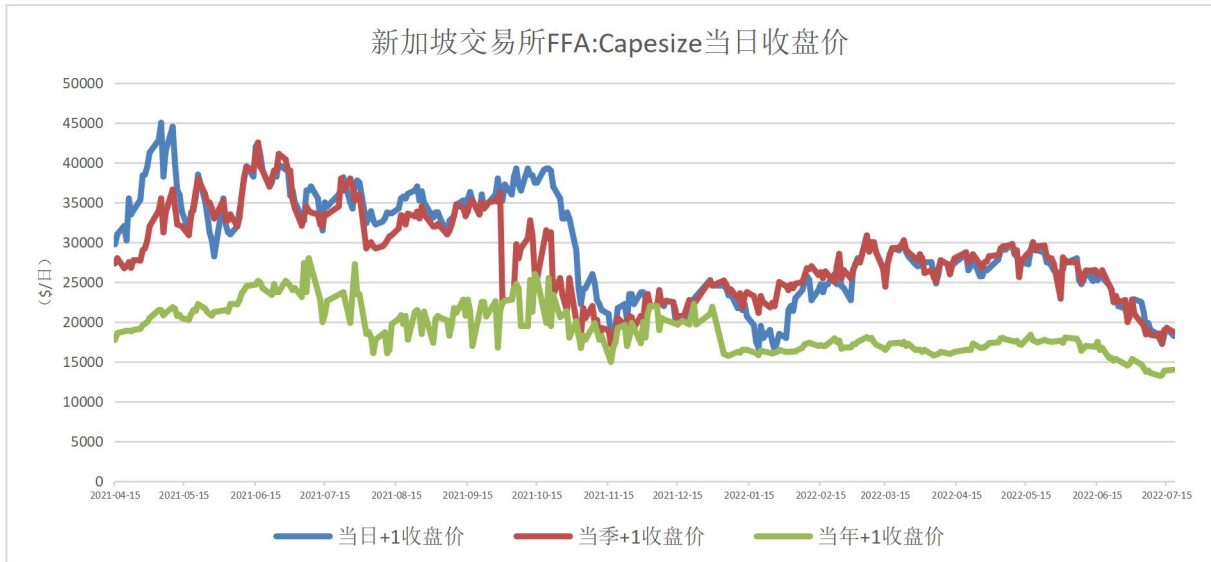


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月18日，OPEC一揽子原油价格录得108.76美元/桶，日环比上涨4.2%。7月15日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得456、583、621美元/吨，日环比均下降0.9%、上涨6.7%、上涨5.1%。

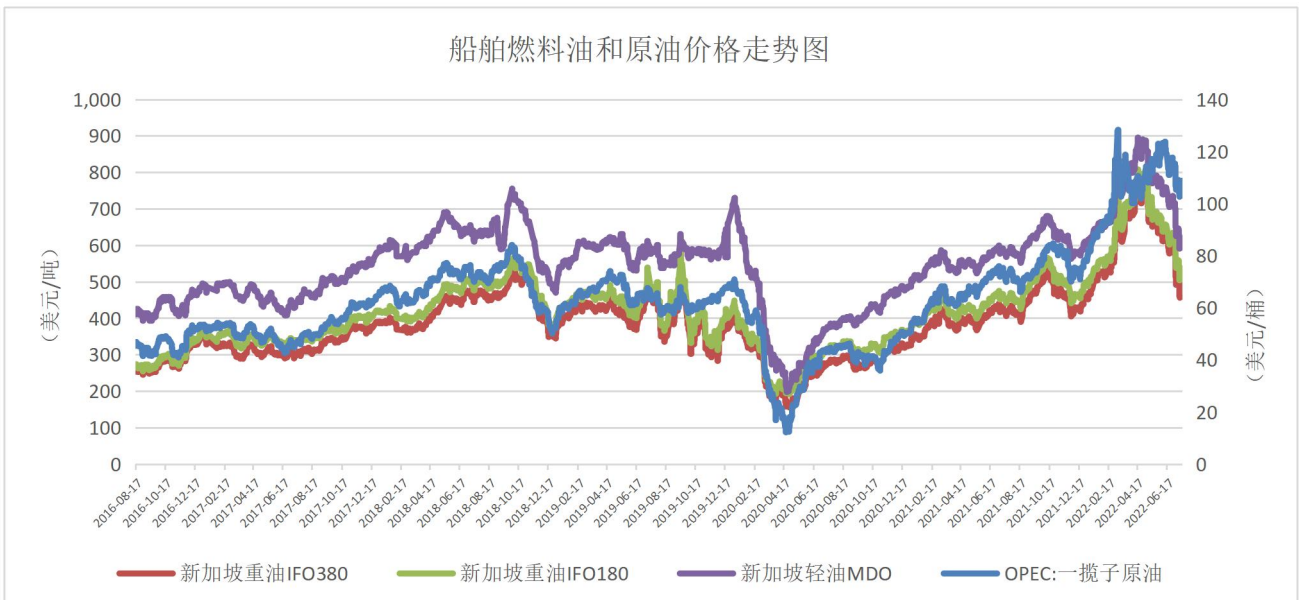


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、集装箱班轮巨头马士基近日宣布计划从明年第一季度起，向客户征收碳排放附加费，以分摊遵守 ETS 成本。ETS 指的是碳排放交易系统，早在 2021 年 7 月 14 日欧盟就提出 Fit for 55 一揽子计划，并将航运纳入该系统之中。不过，随后一年该法案一直未得到通过。今年 6 月份，欧洲议会和欧盟理事会相继对次立法达成谈判立场，目前根据法案中的细节问题，三方仍在进行会谈和谈判，当前来看欧盟计划向航运企业正式征收碳排放费用的可能性很高。马士基亚洲/欧盟网络与市场主管塞巴斯蒂安表示完全执行 ETS 的成本较高，将大幅提升班轮公司的运营成本。根据马士基网站信息，征收附加费最低为从北欧到远东航线，将加收 99 欧元的附加费，冷藏集装箱加收 149 欧元的附加费；从南美洲西海岸到欧洲航线的附加费最高，普通集装箱运输的附加费为 213 欧元，而冷藏集装箱运输的附加费将为 319 欧元。一旦该法案落地通过，将会有更多班轮公司征收碳排放附加费，这将提升集运 ALL-IN 费用。

2、据克拉克森统计，截至 7 月 1 日全球集装箱船总订单量为 914 艘合计 690.7 万 TEU，约占现有船队规模的 27.6%。从交付期来看，预计在 2022 年完成交付的运力约为 72.6 万 TEU，约占现有船队规模的 2.9%。如果这些运力全部如期交付，且不考虑船舶拆解量和推迟交付现象，预计 2022 年全球运力将达 2559.9TEU，同比增长 3.6%，增速较 2021 年下降 0.9 个百分点。可以看出今年新船下水量增速相对温和，不过当前已有 76 个国家完全放开了与疫情相关的所有入境措施，下半年将会有更多国家放开，将使得船舶周转效率进一步回升。因此，实际舱位供给还是多于去年。2023-2024 将是新船集中下水的两大年份，届时全球集运市场将有较强的承压下跌风险。

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15日收盘价	2022年7月18日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7174.50	7384.50	2.93%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2340.00	2427.00	3.72%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	19845.00	20560.00	3.60%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	101.13	105.69	4.51%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	7.12	7.44	4.60%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1345.75	1380.00	2.55%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	781.00	807.75	3.43%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1706.50	1707.00	0.03%
ICE鹿特丹煤炭活跃：期货收盘价（美元/吨）	312.00	#N/A	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	103.40	105.50	2.03%
美元兑人民币	6.7572	6.7433	-0.21%

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18日，全球累计确诊5.57亿例，日环比新增11万例；现有确诊4029万例，日环比增加91546例；累计死亡636万例，日环比上升1123例；累计治愈5.1亿例，日环比增加55万例。

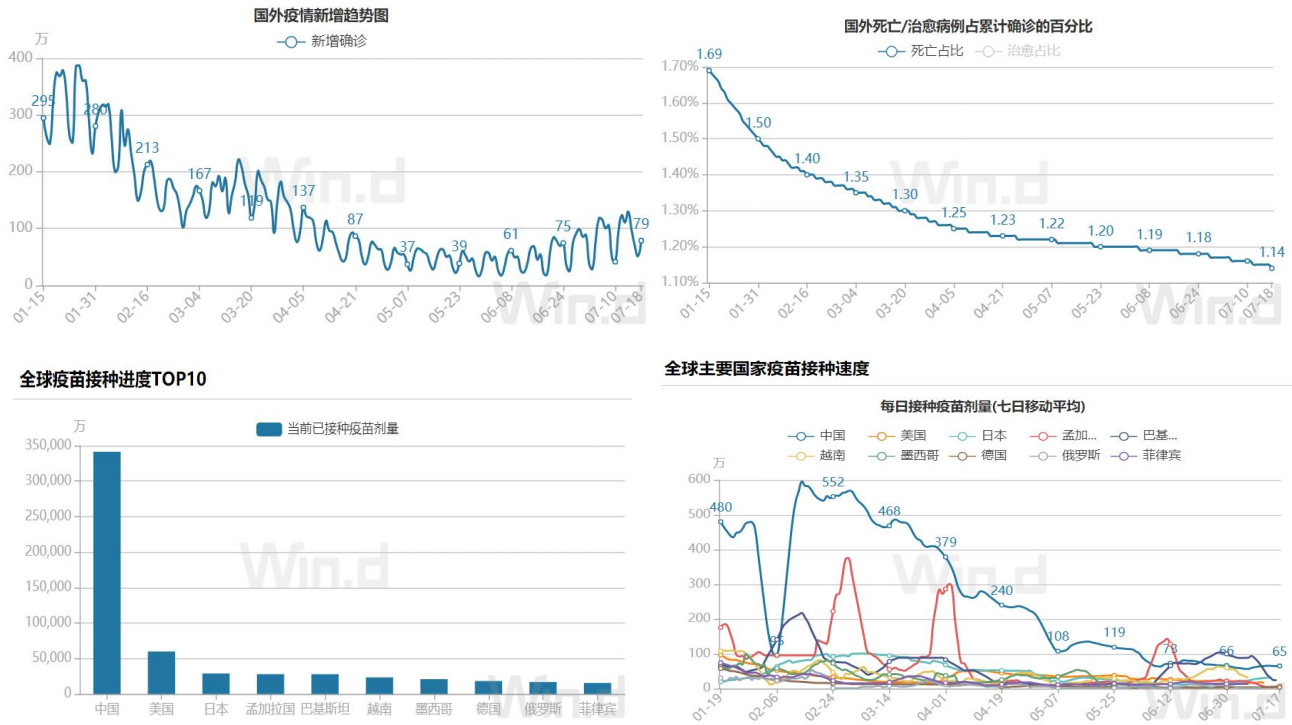


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

2022年7月18日—7月20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
2022/7/19	星期二	14:00	英国	5月失业率:季调(%)	中等	3.8	3.8	3.8
2022/7/19	星期二	21:55	美国	7月16日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	13		
2022/7/20	星期三	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.7		
2022/7/20	星期三	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.45		
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月CPI:环比(%)	重要	0.7	0.6	
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月CPI:同比(%)	中等	9.1	9.1	
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月核心CPI:环比(%)	重要	0.48	0.6	
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月核心CPI:同比(%)	中等	5.9	6	
2022/7/20	星期三	17:00	欧盟	5月欧元区:经常项目差额:季调(百万欧元)	中等	-5759		
2022/7/20	星期三	22:30	美国	7月15日EIA库存周报:成品油(千桶)	中等	18052		
2022/7/20	星期三	22:30	美国	7月15日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	3254		

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。