

研究院宏观策略组

摘要:

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25日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

根据 XSI-C 最新指数显示, 7月20日远东→欧洲航线录得\$10183/FEU, 较昨日上涨\$21/FEU, 日涨幅0.21%, 周环比上涨0.28%; 远东→美西航线录得\$7046/FEU, 较昨日上涨\$208/FEU, 日涨幅3.04%, 周环比下降2.92%。

由于欧元区通胀日益高企, 欧洲央行在7月议息会议中将三大利率均上调50BP, 略超市场预期, 分别为将基准利率从0%提升至0.5%, 将隔夜存款利率从-0.5%提升至0%, 将隔夜贷款利率从0.25%提升至0.75%。这是近11年以来欧洲央行首次加息。欧元区当前经济、投资和消费情况均不理想, 7月欧元区 Sentix 投资信心指数录得-26.4, 创近10年新低; 6月消费者信心指数录得-23.6, 创历史新低; 6月经济景气指数录得104, 创去年4月以来新低。首轮超预期加息将进一步打压欧元区消费和投资热情。世界银行在6月最新一期《世界经济展望》中将今年欧元区经济增速预期下调至2.5%, 欧元区经济正在经历滞涨阶段, 届时失业率会出现反弹, 居民可支配收入将会减少, 消费热情会被削弱。总体来看, 下半年亚欧集运市场将好于上半年, 但是反弹力度将极为有限, 并且运价中枢将明显低于去年同期水平。

近期矿山财报陆续发布, 力拓保持全年3.2-3.35亿吨目标不变, 淡水河谷下调年产量目标至3.10-3.20亿吨区间, 较此前目标下降1000-1500万吨; BHP在2023财年目标在2.78-2.90亿吨, 与2022财年相比上沿增加200万吨。FMG目前尚未发布最新财报, 预计其2023财年目标大概率将有铁桥项目投产带来新增量, 但该项目或于今年年底出矿, 新增贡献或于2023年体现。非主流方面, 印度加征关税后铁矿石出口存在一定缺口, 乌克兰方面受战局影响矿石出口尚未恢复。中性预估进口自这两个国家的矿石同比减量或分别在2200万吨、700万吨。总体来看, 今年全球铁矿发运量将低于此前预期。下半年国内的粗钢减产压力依然较大, 预计同比减少3%以上。由于供需双弱, 下半年的Capesize市场并不会非常景气, 反弹动力主要源于煤炭运输, 租金中枢远低于去年同期水平。

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20日远东→欧洲航线录得\$10183/FEU,较昨日上涨\$21/FEU,日涨幅 0.21%,周环比上涨 0.28%;远东→美西航线录得\$7046/FEU,较昨日上涨\$208/FEU,日涨幅 3.04%,周环比下降 2.92%。



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 25 日,全球共有 6428 艘集装箱船舶,合计 25867794TEU。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 448351、652238、172881,较昨日持平、上涨 0.45%、上涨 0.01%。

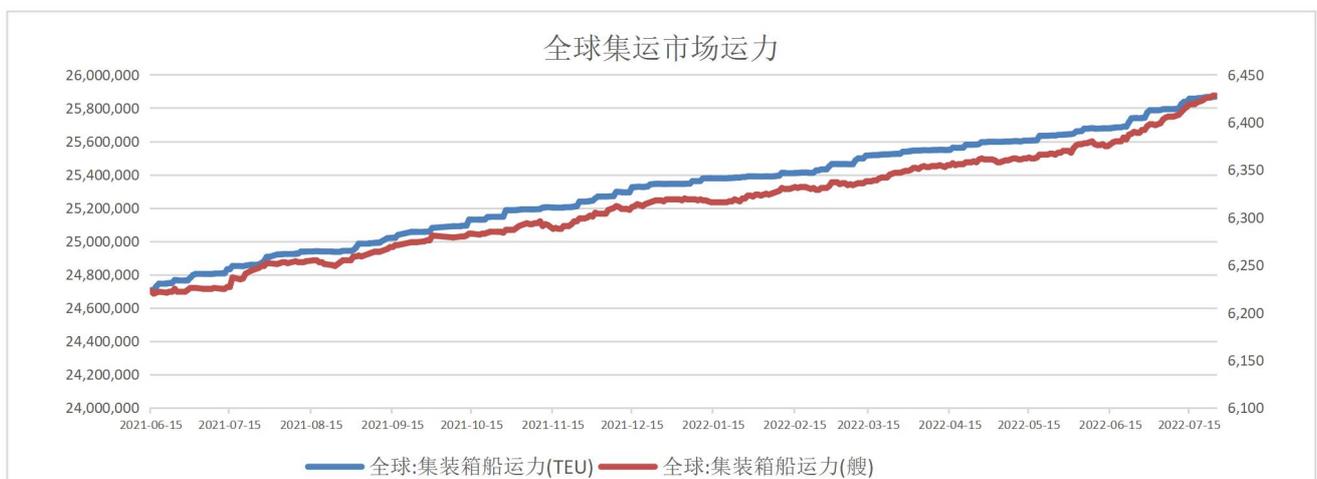


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

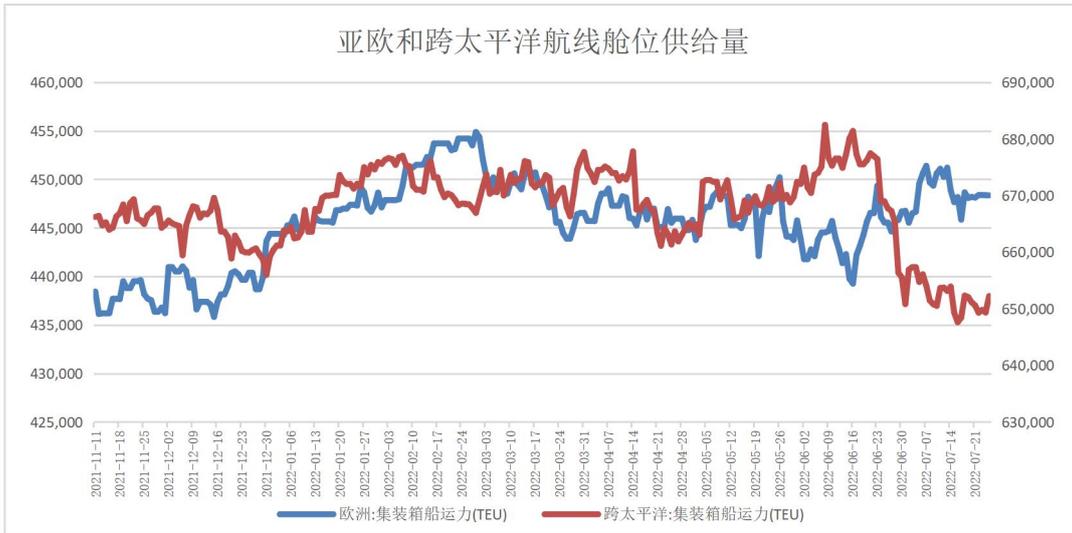


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 25 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	4465629	17.3%
2	马士基航运	4275935	16.5%
3	达飞轮船	3291377	12.7%
4	中远海运	2901342	11.2%
5	赫伯罗特	1757110	6.8%
6	长荣海运	1579911	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	21786250	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 22 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 51 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 26 艘和 25 艘。

7 月 25 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 125、129、122 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 113、92、133、39 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7月22日国际干散货市场回落，BDI录得2146点，日环比下降0.2%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2696、2093、2080和1211点，分别日环比下降7.6%、上涨11%、上涨2%和上涨2.5%。

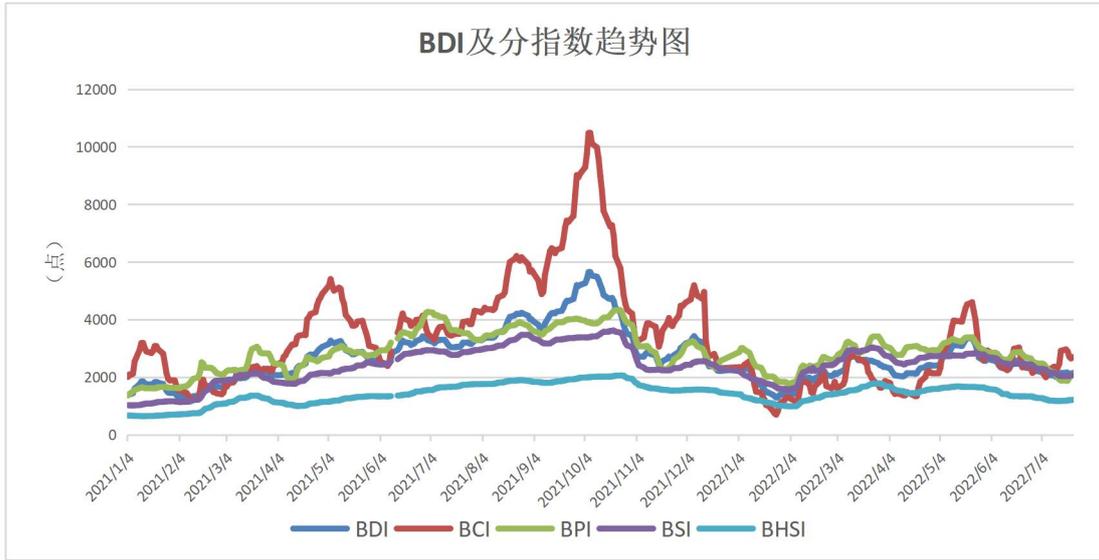


图 2-1：BDI 及分船型指数

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25日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为52.3元/吨，较上周五上涨0.4元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.1元/吨，较上周五下降2.1元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为11.069美元/吨，较上周五上涨0.05美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为30.671美元/吨，较上周五下降0.232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11.335美元/吨，较上周五下降0.13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58.43美元/吨，较上周五上涨0.11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19.544美元/吨，较上周五下降0.023美元/吨。

2、FFA 市场

7月22日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$19000/日、\$19750/日，日环比下降3.1%、持平。

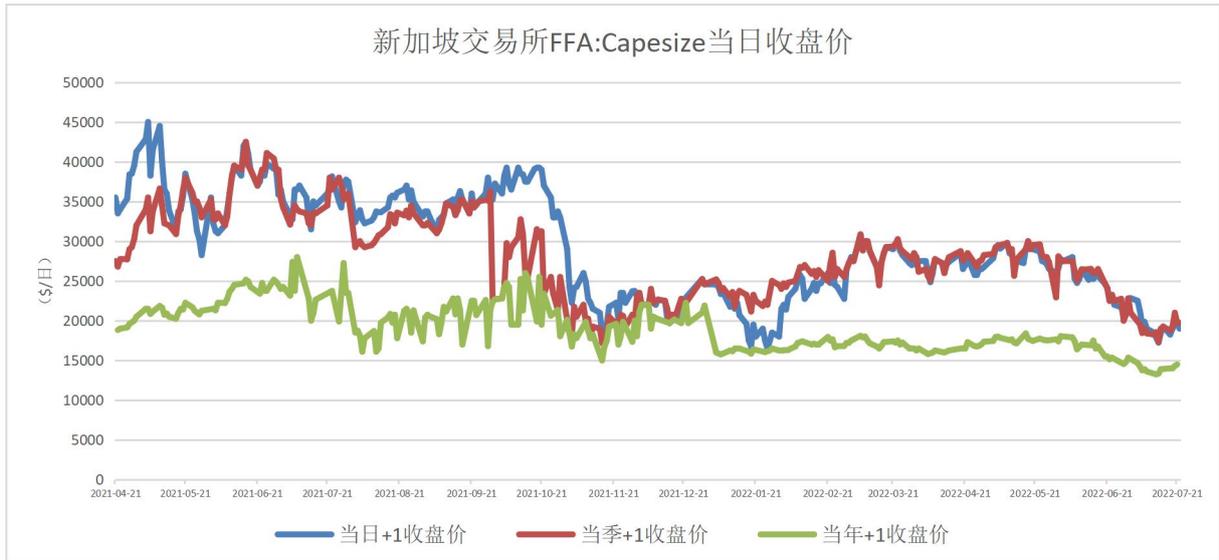


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月22日，OPEC一揽子原油价格录得107.66美元/桶，日环比上涨0.1%。7月21日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180\轻油 DMO 录得 475、558、641 美元/吨，日环比均下降 1%、0.9%、3.5%。



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、由于欧元区通胀日益高企，欧洲央行在7月议息会议中将三大利率均上调50BP，略超市场预期，分别为将基准利率从0%提升至0.5%，将隔夜存款利率从-0.5%提升至0%，将隔夜贷款利率从0.25%提升至0.75%。这是近11年以来欧洲央行首次加息。欧元区当前经济、投资和消费情况均不理想，7月欧元区Sentix投资信心指数录得-26.4，创近10年新低；6月消费者信心指数录得-23.6，创历史新低；6月经济景气指数录得104，创去年4月以来新低。首轮超预期加息将进一步打压欧元区消费和投资热情。世界银行在6月最新一期《世界经济展望》中将今年欧元区经济增速预期下调至2.5%，欧元区经济正在经历滞涨阶段，届时失业率会出现反弹，居民可支配收入将会减少，消费热情会被削弱。总体来看，下半年亚欧集运市场将好于上半年，但是反弹力度将极为有限，并且运价中枢将明显低于去年同期水平。

2、近期矿山财报陆续发布，力拓保持全年3.2-3.35亿吨目标不变，淡水河谷下调年产量目标至3.10-3.20亿吨区间，较此前目标下降1000-1500万吨；BHP在2023财年目标在2.78-2.90亿吨，与2022财年相比上沿增加200万吨。FMG目前尚未发布最新财报，预计其2023财年目标大概率将有铁桥项目投产带来新增量，但该项目或于今年年底出矿，新增贡献或于2023年体现。非主流方面，印度加征关税后铁矿石出口存在一定缺口，乌克兰方面受战局影响矿石出口尚未恢复。中性预估进口自这两个国家的矿石同比减量或分别在2200万吨、700万吨。总体来看，今年全球铁矿发运量将低于此前预期。下半年国内的粗钢减产压力依然较大，预计同比减少3%以上。由于供需双弱，下半年的Capesize市场并不会非常景气，反弹动力主要源于煤炭运输，租金中枢远低于去年同期水平。

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21日收盘价	2022年7月22日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7299.00	7389.50	1.24%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2439.50	2459.00	0.80%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21600.00	22350.00	3.47%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	103.89	103.61	-0.27%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	7.88	8.31	5.45%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1302.75	1313.25	0.81%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	808.75	755.50	-6.58%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1717.50	1725.30	0.45%
ICE鹿特丹煤炭活跃：期货收盘价（美元/吨）	292.00	302.55	3.61%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	103.00	105.00	1.94%
美元兑人民币	6.7668	6.7515	-0.23%

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24日，全球累计确诊5.64亿例，日环比新增61398例；现有确诊4272万例，日环比下降70377例；累计死亡638万例，日环比上升346例；累计治愈5.14亿例，日环比增加43万例。

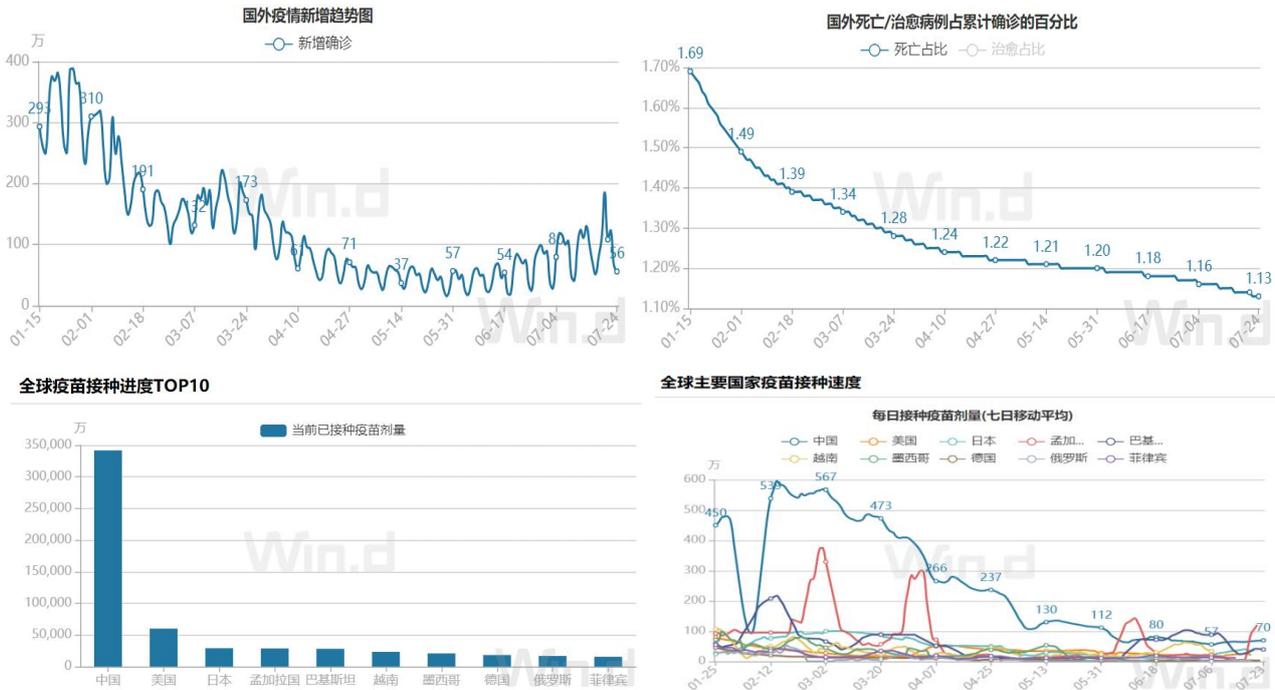


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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22日—7月26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
2022/7/22	星期五	07:50	日本	6月CPI:环比(%)	重要	0.3		0
2022/7/22	星期五	07:50	日本	6月CPI:同比(%)	中等	2.5		2.4
2022/7/22	星期五	08:30	日本	7月制造业PMI(初值)	中等	52.7		52.2
2022/7/22	星期五	16:00	欧盟	7月欧元区:服务业PMI(初值)	中等	53	52	50.6
2022/7/22	星期五	16:00	欧盟	7月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	52.1	51	49.6
2022/7/22	星期五	16:00	欧盟	7月欧元区:综合PMI(初值)	中等	52	51	49.4
2022/7/22	星期五	16:30	英国	7月服务业PMI(初值)	中等	54.3	53.4	53.3
2022/7/22	星期五	16:30	英国	7月制造业PMI(初值)	重要	52.8	53.4	52.2
2022/7/26	星期二	21:55	美国	7月23日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	14.6		

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。