

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21日星期四



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 18 日远东→欧洲航线录得 \$10162/FEU, 较昨日上涨 \$86/FEU, 日涨幅 0.85%, 周环比下降 0.37%; 远东→美西航线录得 \$6856/FEU, 较昨日下降 \$85/FEU, 日跌幅 1.22%, 周环比下降 7.31%。

德国有可能推迟能源系统 2035 年“碳中和”目标, 该修订提案已得到德国下议院的通过。目前德国煤电和天然气发电占总发电量分别约为 27% 和 15%。根据德国原有目标, 2030 年温室气体排放较 1990 年减少 65%, 高于欧盟减排 55% 的目标, 2045 年实现碳中和。减碳方式的核心就是用清洁能源 (主要是天然气) 替代高污能源 (主要是煤炭)。俄乌冲突爆发之后, 德国单方面宣布暂停“北溪-2”号认证, 近期俄罗斯宣布“北溪-1”进入年度修护期, 德国面临严重缺气窘境, 德国无奈重启煤电。6 月德国宣布将会让封存的 10Gw 煤电产能重新入网, 恢复期限暂定为两年。不仅在德国, 其他欧洲国家及日韩使用煤电趋势有所抬头, 这对于全球煤炭海运行业是一个重大利多消息。

THE 联盟决定从 8 月开始, 调整部分跨太航线的挂靠港序。此次调整的原因是北美西北地区港口拥堵仍在持续, 导致船舶延误加剧; 上海供应链基本恢复, 上海港吞吐量已经恢复至疫情前同期水平。此次调整适用于第 33 周至第 37 周的太平洋北环路 2 (Pacific North Loop 2, PN2) 和太平洋北环路 3 (Pacific North Loop 3, PN3) 航线。PN2 航线: 从“YM TipTop”轮执行的航次开始, 在从新加坡出发后, 暂停挂靠加拿大温哥华港, 增加挂靠中国上海港。作为替代方案, 在上述调整期间, THE 联盟的 PN3 和 PN4 (Pacific North Loop 4) 航线, 将提供往返温哥华的货运服务。PN3 航线: 从“Seaspan Beacon”轮执行的航次开始, 在从香港出发后, 暂停挂靠美国塔科马港。客户可以选择 PN2 和 PN4 航线, 从塔科马运送货物。日本东京和神户的西行挂靠, 将从 PN2 航线转移到 PN3 航线。

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18日远东→欧洲航线录得\$10162/FEU,较昨日上涨\$86/FEU,日涨幅 0.85%,周环比下降 0.37%;远东→美西航线录得\$6856/FEU,较昨日下降\$85/FEU,日跌幅 1.22%,周环比下降 7.31%。

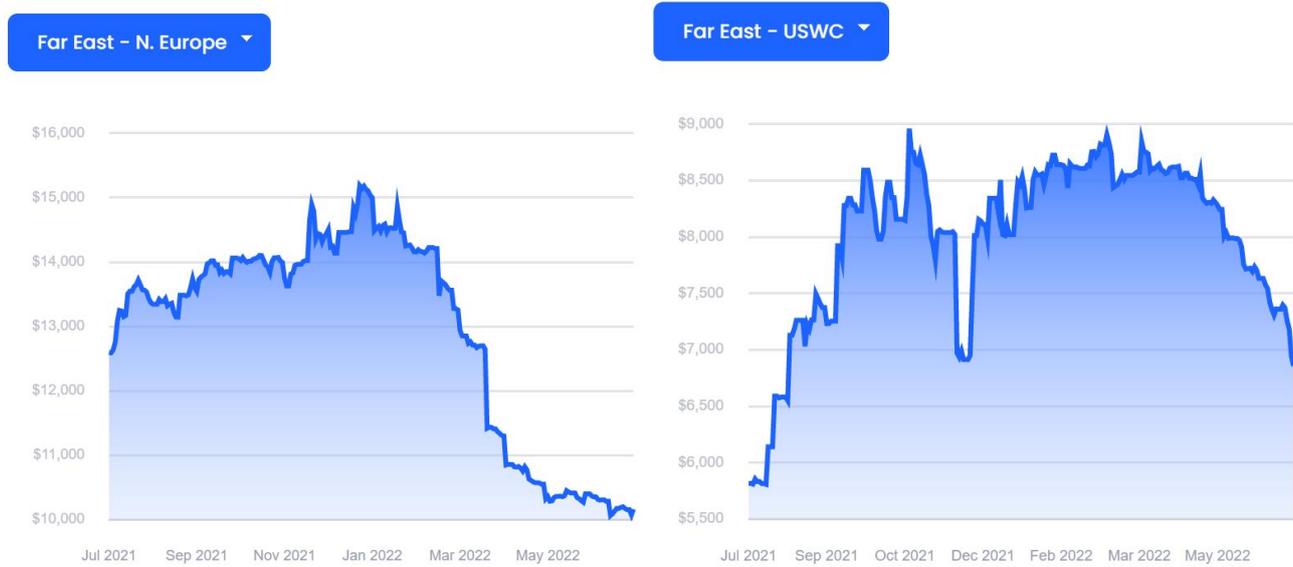


图 1-1: 远东→北欧/美西航线运价
数据来源: Xeneta、方正中期期货研究院整理

2、运力规模

截至 7 月 21 日,全球共有 6423 艘集装箱船舶,合计 25862041TEU。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 448093、448093、448093,较昨日下降 0.02%、下降 0.21%、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

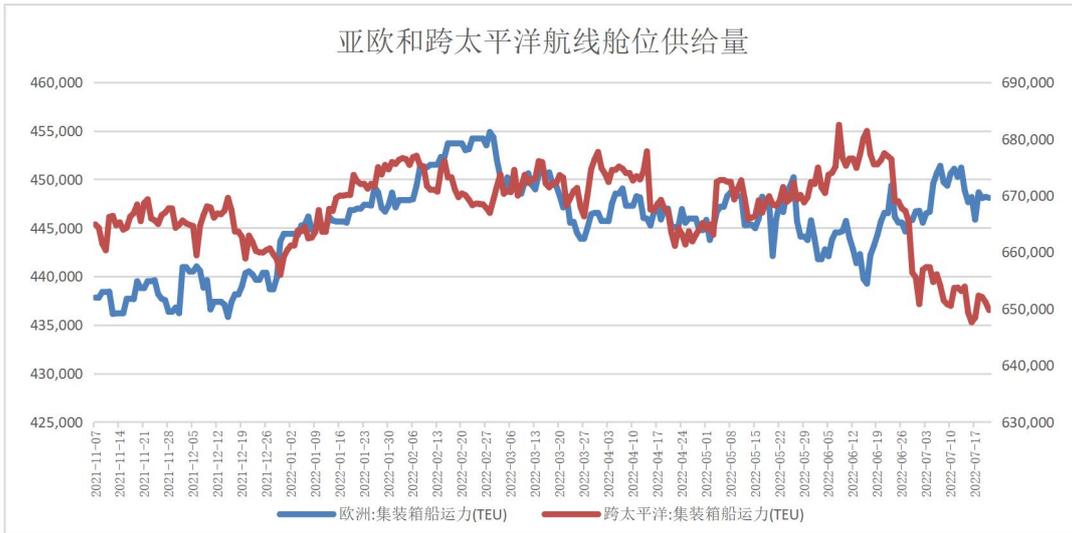


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 21 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	4464137	17.3%
2	马士基航运	4280879	16.6%
3	达飞轮船	3287535	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	21786394	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 20 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 28 艘和 23 艘。

7 月 21 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 151、163、103 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 87、87、105、41 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7月20日国际干散货市场回落，BDI录得2113点，日环比下降1.5%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2719、1972、2057和1206点，分别日环比下降6.2%、上涨4.4%、上涨0.9%和上涨0.5%。

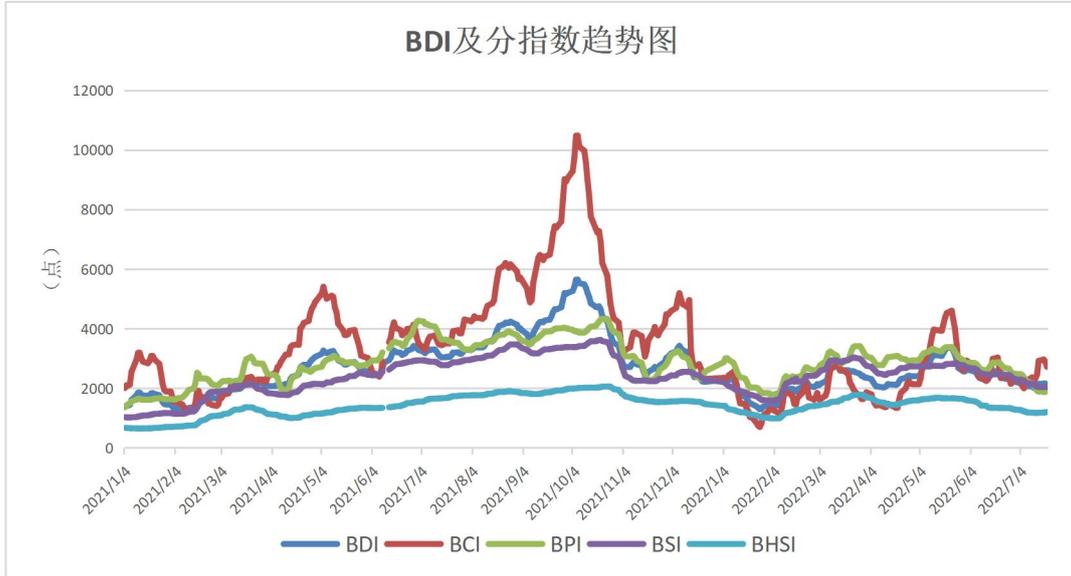


图 2-1: BDI 及分船型指数

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21日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为54.2元/吨, 较昨日下降1.6元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为44.5元/吨, 较昨日下降1.2元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.754美元/吨, 较昨日下降0.069美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为31.22美元/吨, 较昨日下降1.061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11.39元/吨, 较昨日上涨0.155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58.06美元/吨, 较昨日上涨0.22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19.539美元/吨, 较昨日上涨0.083美元/吨。

2、FFA 市场

7月20日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$19750/日、\$21000/日、\$14300/日, 日环比上涨3.9%、9.1%、2.1%。

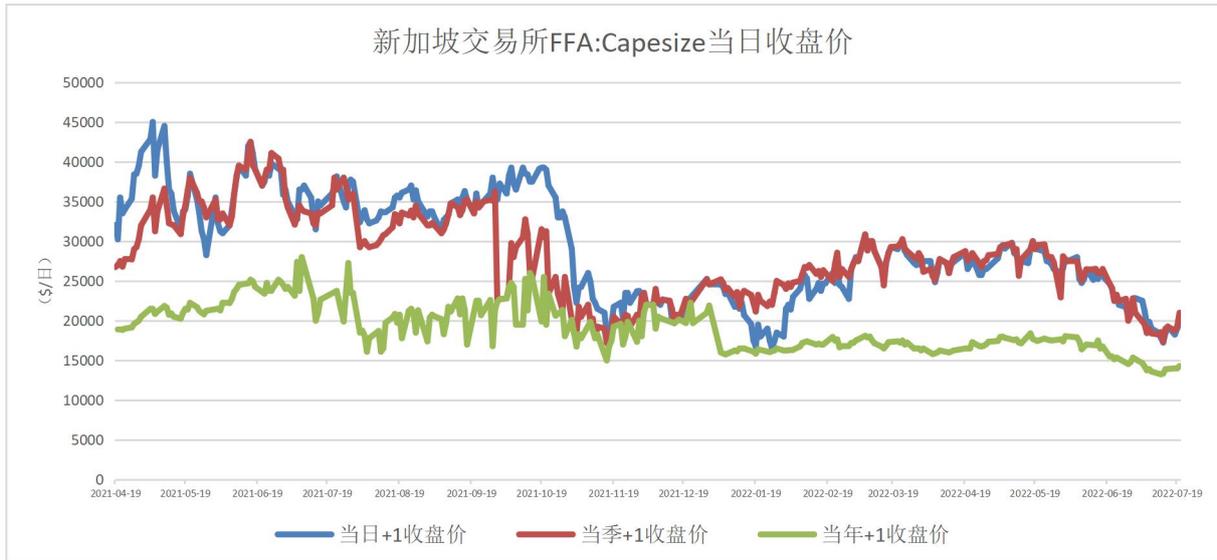


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月20日，OPEC一揽子原油价格录得109.93美元/桶，日环比下降0.3%。7月19日，新加坡重油 IFO180、轻油 DMO 录得 569、652 美元/吨，日环比均上涨 4.6%、4%。

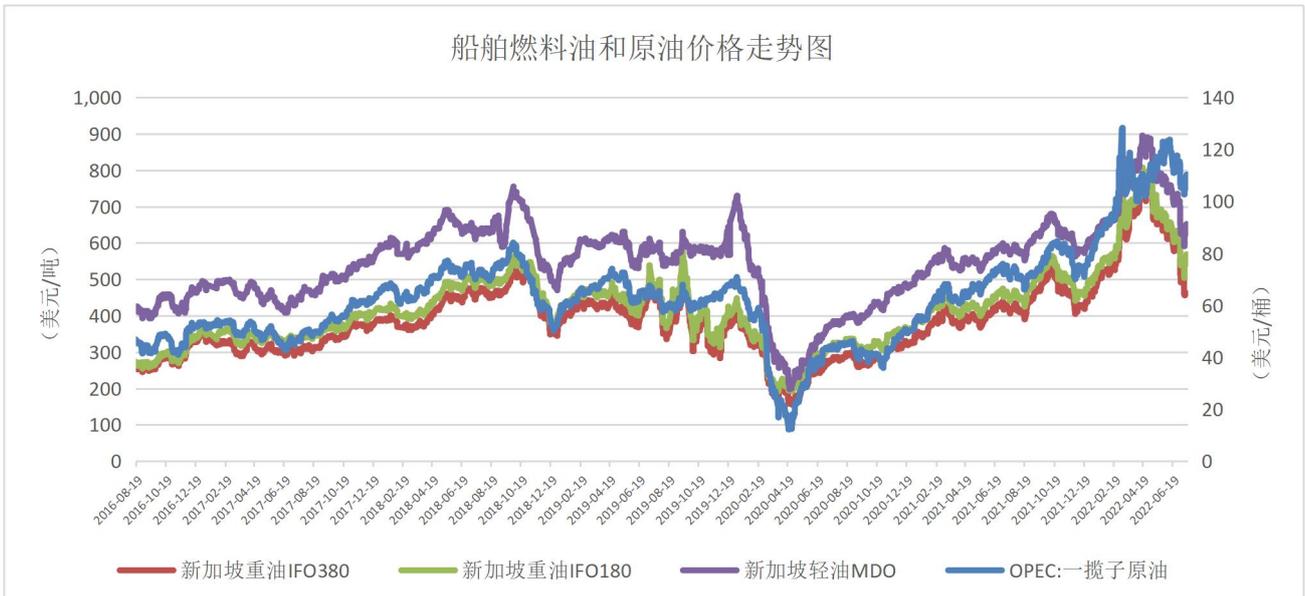


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、德国有可能推迟能源系统 2035 年“碳中和”目标，该修订提案已得到德国下议院的通过。目前德国煤电和天然气发电占总发电量分别约为 27%和 15%。根据德国原有目标，2030 年温室

气体排放较 1990 年减少 65%，高于欧盟减排 55%的目标，2045 年实现碳中和。减碳方式的核心就是用清洁能源（主要是天然气）替代高污能源（主要是煤炭）。俄乌冲突爆发之后，德国单方面宣布暂停“北溪-2”号认证，近期俄罗斯宣布“北溪-1”进入年度修护期，德国面临严重缺气窘境，德国无奈重启煤电。6 月德国宣布将会让封存的 10Gw 煤电产能重新入网，恢复期限暂定为两年。不仅在德国，其他欧洲国家及日韩使用煤电趋势有所抬头，这对于全球煤炭海运行业是一个重大利多消息。

2、THE 联盟决定从 8 月开始，调整部分跨太航线的挂靠港序。此次调整的原因是北美西北地区港口拥堵仍在持续，导致船舶延误加剧；上海供应链基本恢复，上海港吞吐量已经恢复至疫情前同期水平。此次调整适用于第 33 周至第 37 周的太平洋北环路 2（Pacific North Loop 2, PN2）和太平洋北环路 3（Pacific North Loop 3, PN3）航线。PN2 航线：从“YM TipTop”轮执行的航次开始，在从新加坡出发后，暂停挂靠加拿大温哥华港，增加挂靠中国上海港。作为替代方案，在上述调整期间，THE 联盟的 PN3 和 PN4（Pacific North Loop 4）航线，将提供往返温哥华的货运服务。PN3 航线：从“Seaspan Beacon”轮执行的航次开始，在从香港出发后，暂停挂靠美国塔科马港。客户可以选择 PN2 和 PN4 航线，从塔科马运送货物。日本东京和神户的西行挂靠，将从 PN2 航线转移到 PN3 航线。

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19日收盘价	2022年7月20日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7298.00	7330.50	0.45%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2385.00	2422.00	1.55%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	20600.00	21150.00	2.67%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	107.27	106.61	-0.62%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	7.30	7.87	7.72%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1359.50	1335.25	-1.78%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	811.75	823.25	1.42%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1709.70	1694.30	-0.90%
ICE鹿特丹煤炭活跃：期货收盘价（美元/吨）	301.00	—	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	102.90	103.50	0.58%
美元兑人民币	6.7443	6.7545	0.15%

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20日，全球累计确诊5.6亿例，日环比新增88815例；现有确诊4201万例，日环比增加113万例；累计死亡637万例，日环比上升1608例；累计治愈5.12亿例，日环比增加30万例。

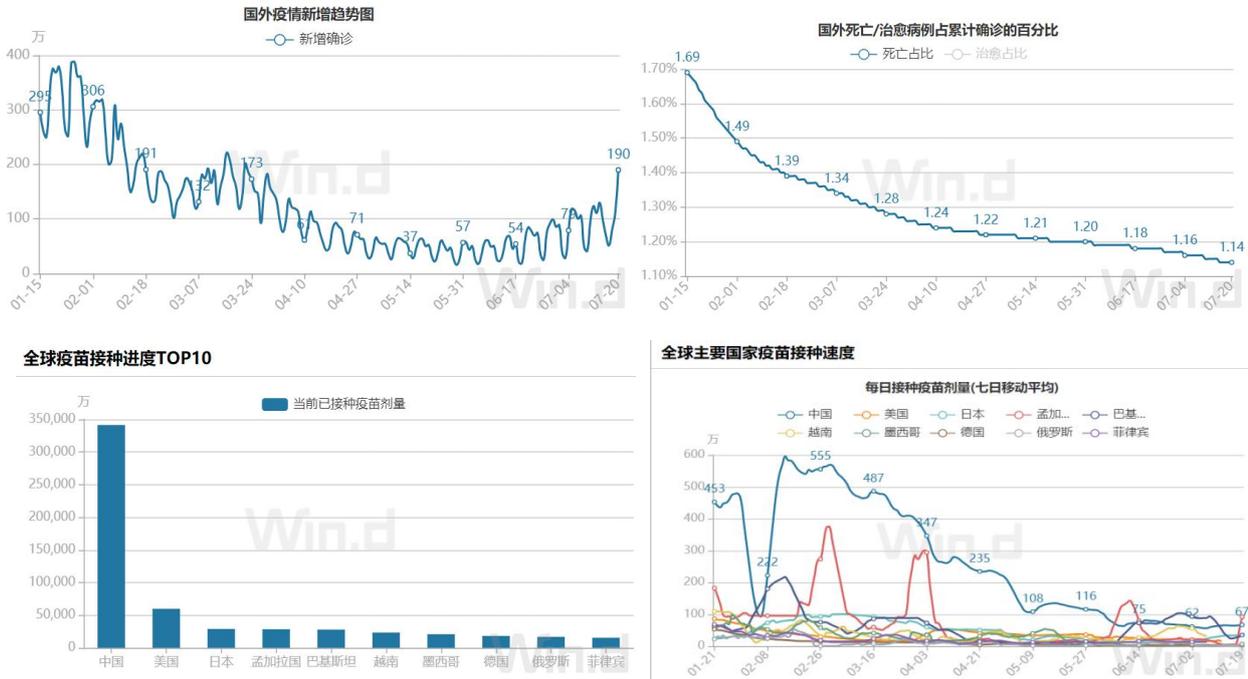


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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20日—7月22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
2022/7/20	星期三	9:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.7		3.7
2022/7/20	星期三	9:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.45		4.45
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月CPI:环比(%)	重要	0.7	0.7	0.8
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月CPI:同比(%)	中等	9.1	9.2	9.4
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月核心CPI:环比(%)	重要	0.48	0.5	0.43
2022/7/20	星期三	14:00	英国	6月核心CPI:同比(%)	中等	5.9	5.8	5.8
2022/7/20	星期三	22:30	美国	7月15日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18052		19122
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		-445
2022/7/21	星期四	20:30	美国	7月09日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1375000		
2022/7/21	星期四	20:30	美国	7月16日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	235000		
2022/7/22	星期五	07:50	日本	6月CPI:环比(%)	重要	0.3		
2022/7/22	星期五	07:50	日本	6月CPI:同比(%)	中等	2.5		
2022/7/22	星期五	08:30	日本	7月制造业PMI(初值)	中等	52.7		
2022/7/22	星期五	16:00	欧盟	7月欧元区:服务业PMI(初值)	中等	53		
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	53.9	
2022/7/22	星期五	16:00	欧盟	7月欧元区:综合PMI(初值)	中等	52	54	
2022/7/22	星期五	16:30	英国	7月服务业PMI(初值)	中等	54.3	53.4	
2022/7/22	星期五	16:30	英国	7月制造业PMI(初值)	重要	52.8	53.4	
2022/7/22	星期五	21:45	美国	7月Markit服务业PMI:商务活动:季调	中等	52.7	53.5	
2022/7/22	星期五	21:45	美国	7月Markit制造业PMI:季调	中等	52.7		

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。