

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。

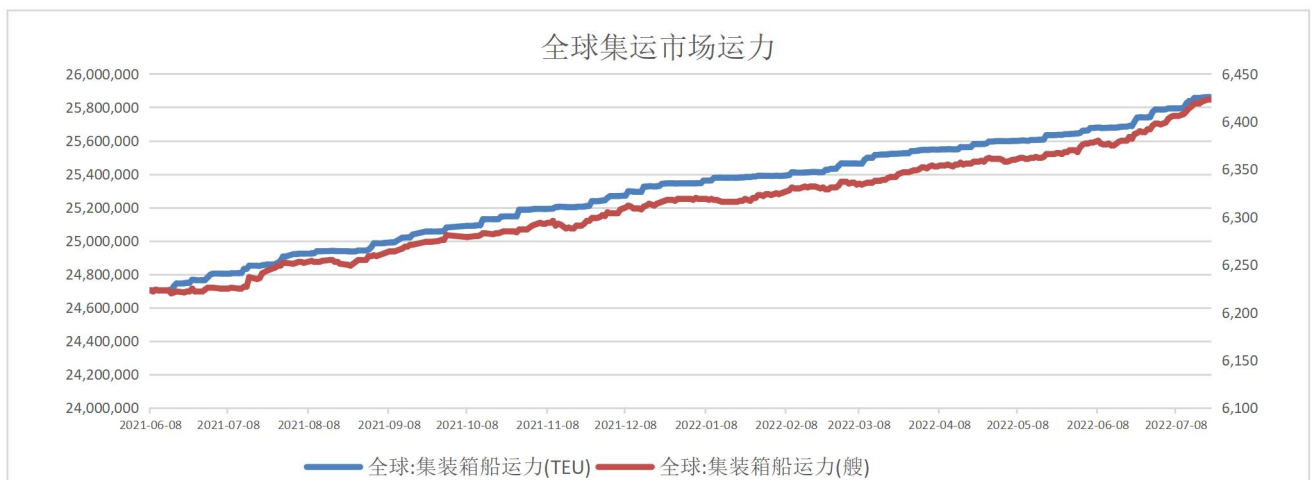


图 1-2: 全球集运市场运力规模  
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

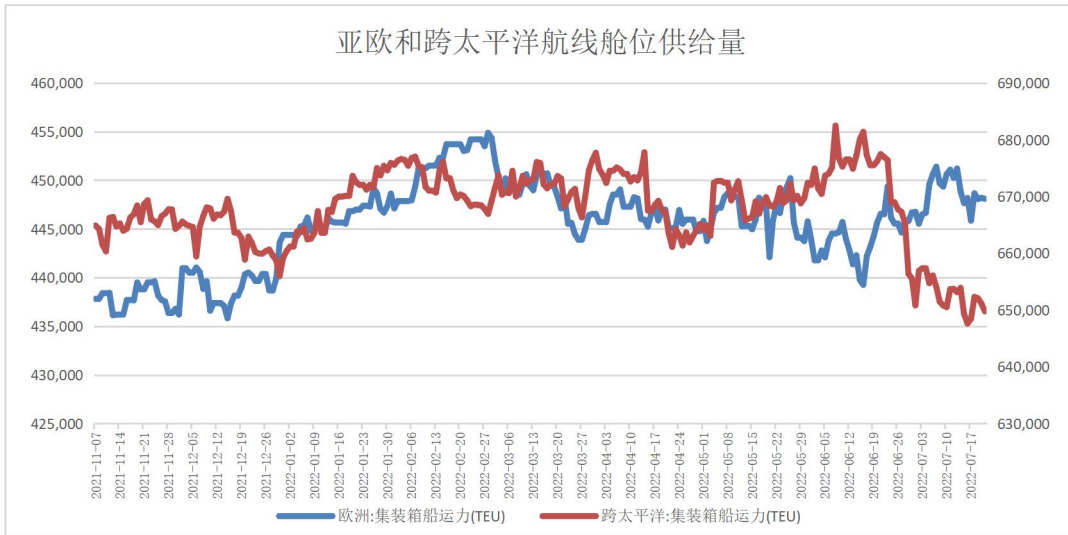


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

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%。

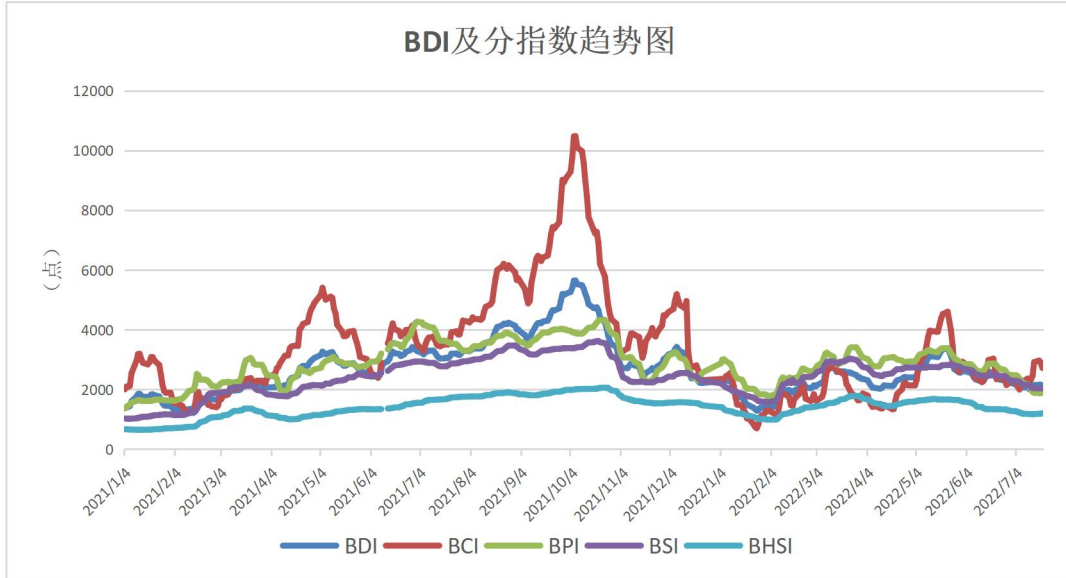


图 2-1：BDI 及分船型指数

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%。

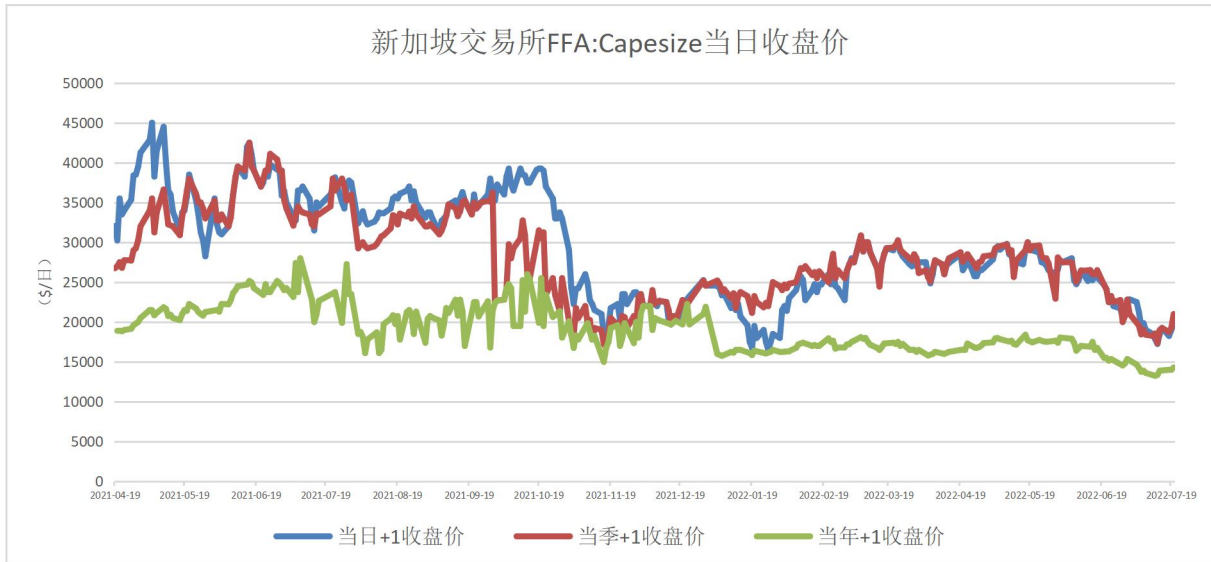


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 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%。

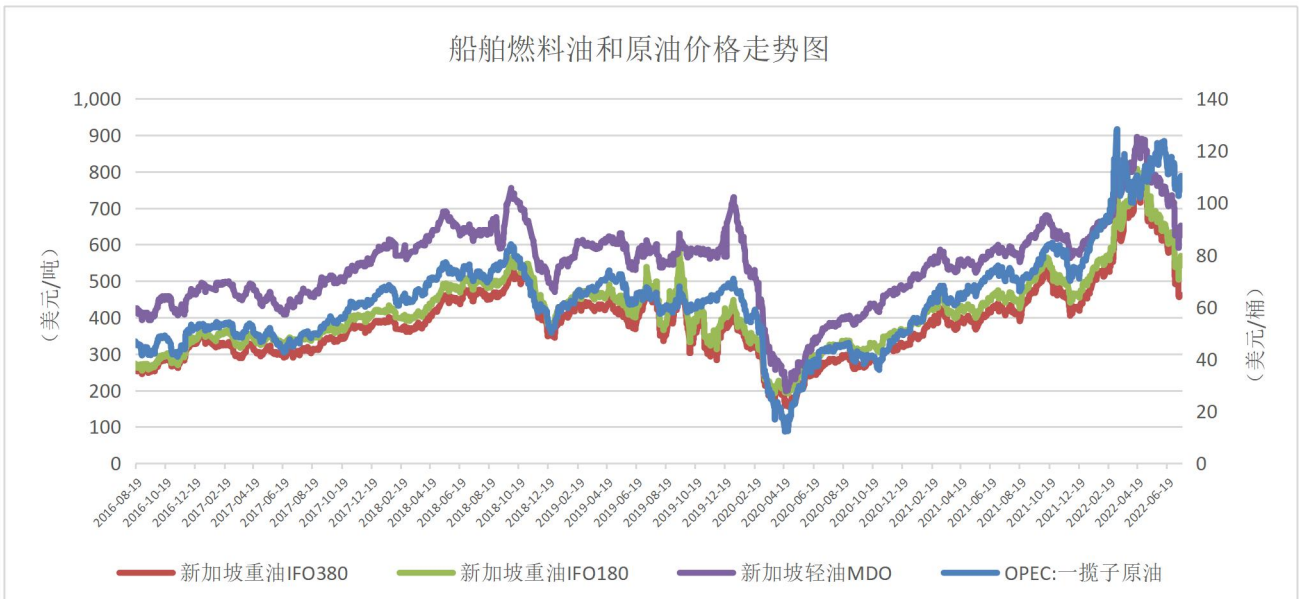


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 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。

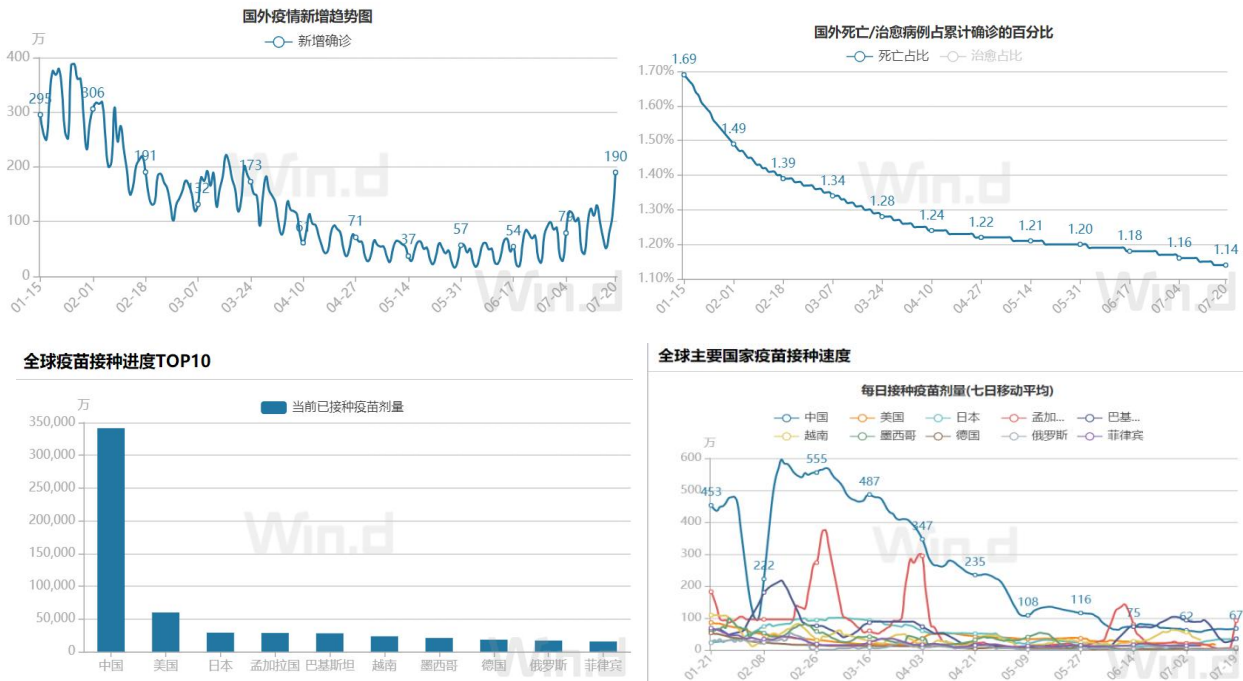


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 七、全球宏观经济重点数据日历及提示

| 方正中期期货<br>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                          |
|----------------|--|-------------------------------|
| <b>总部业务平台</b>  |  |                               |
| 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                  |
| <b>分支机构信息</b>  |  |                               |
| 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/<br>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                  |
| <b>风险管理子公司</b> |  |                               |
| 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。