

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26日星期二



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21日远东→欧洲航线录得\$10132/FEU, 较昨日下降\$51/FEU, 日跌幅0.5%, 周环比上涨0.56%; 远东→美西航线录得\$7024/FEU, 较昨日下降\$22/FEU, 日跌幅0.31%, 周环比上涨1.2%。

7月18日至7月24日期间, 奥克兰港货车司机宣布罢工, 抗议人群堵在闸门口, 甚至与想去上班的码头工人出现冲突, 造成奥克兰码头于7月21日开始宣布停工。罢工司机的策略很明确, 要堵就堵最大的码头, 因此这次影响最严重的是 OICT 码头, 该码头占整个奥克兰港的装卸量最大, 达到七成。剩下还有 Trapac、Evergreen、美森码头等码头处于艰难运营中。货柜无法正常出运, 造成堆场堆积如山, 引发后续班轮无法正常靠泊。近七日离港船舶的在港时间从7月16日的58小时上升至7月25日的122小时。不过, 抗议期间货车司机同样没有收入, 并且奥克兰政府已经明确 AB5 法案已经起效不可能废除, 因此八成货车司机愿意重新复工。从7月25日开始, 奥克兰港区重新恢复营运, 大批集装箱运出堆场, 7月26日的近七日离港船舶的在港时间小幅回落至120小时。

上海地区的集卡拖车费基本回落至正常水平, 尤其偏远地区跨省运输价格有大幅回落, 但涉及到涉疫地区的跨省运输, 集卡运价仍比正常时期贵出几百至一千元。尽管公路运输费用已下降至正常水平, 但船期不稳定造成的额外成本有所提升。当拿到舱位后, 货代保险起见会将重柜放在港区外, 但由于近期船期不稳定, 无法第一时间进港, 货代会面临额外的费用支出, 包括预进港、二次报关、重箱落箱费等。疫情期间, 额外成本的出现不算频繁, 主要以超期滞留费为主, 但目前已经常态化。每一次额外成本少则300元, 多则3000-4000元, 不断加重货代压力, 有些费用则会转嫁至货主, 造成货主和货代的利润进一步被压缩。

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21日远东→欧洲航线录得\$10132/FEU,较昨日下降\$51/FEU,日跌幅 0.5%,周环比上涨 0.56%;远东→美西航线录得\$7024/FEU,较昨日下降\$22/FEU,日跌幅 0.31%,周环比上涨 1.2%。



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 26 日,全球共有 6427 艘集装箱船舶,合计 25864838TEU。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、651180、172089,较昨日持平、下降 0.16%、持平。

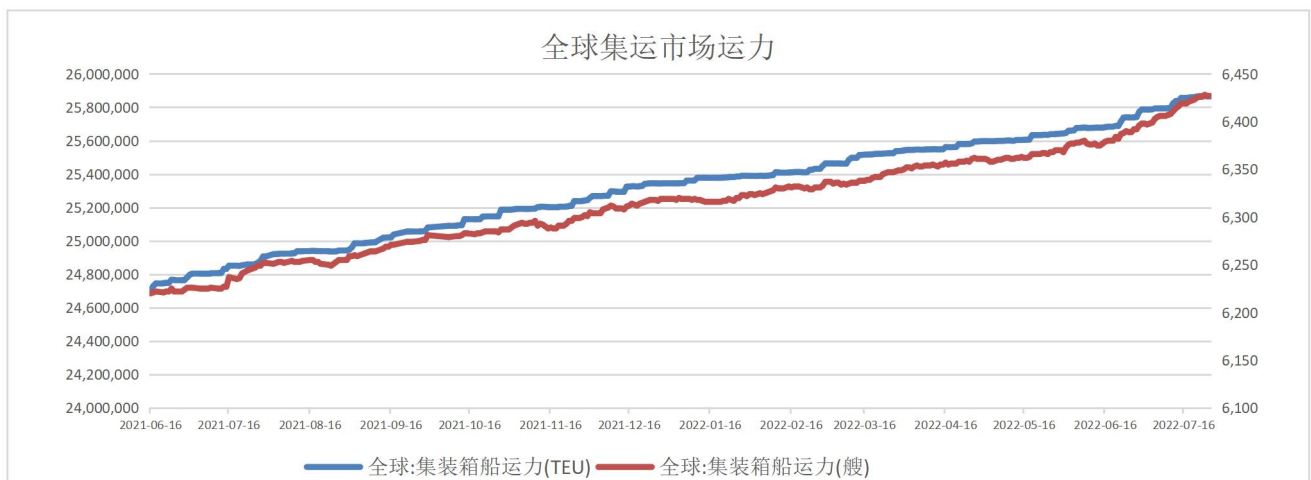


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

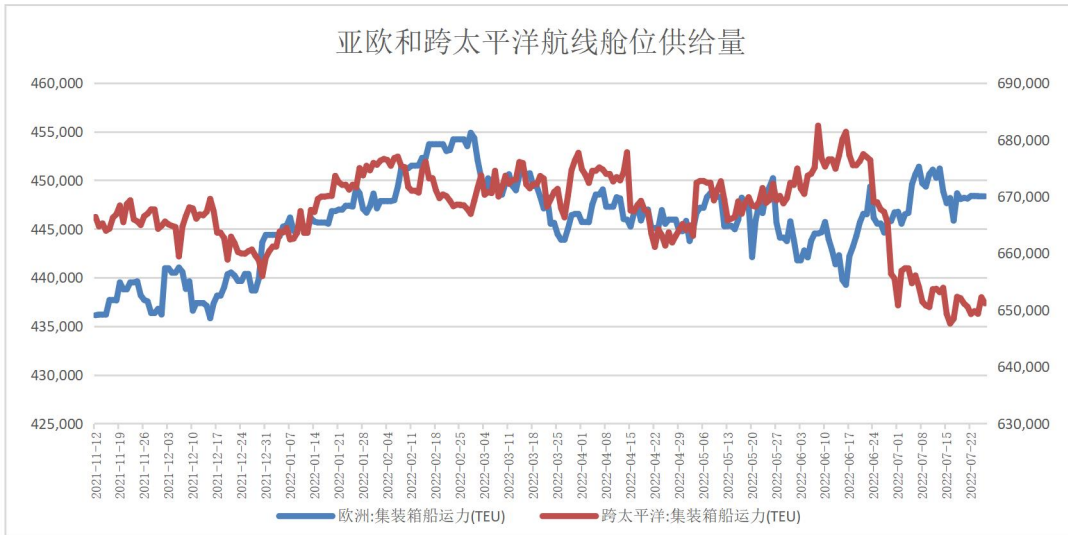


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 26 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 25 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 46 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 25 艘和 21 艘。

7 月 26 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、125、120 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 114、112、135、38 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7月25日国际干散货市场回落，BDI录得2114点，日环比下降1.5%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2596、2100、2079和1212点，分别日环比下降3.7%、上涨0.3%、下降0.05%和上涨0.1%。

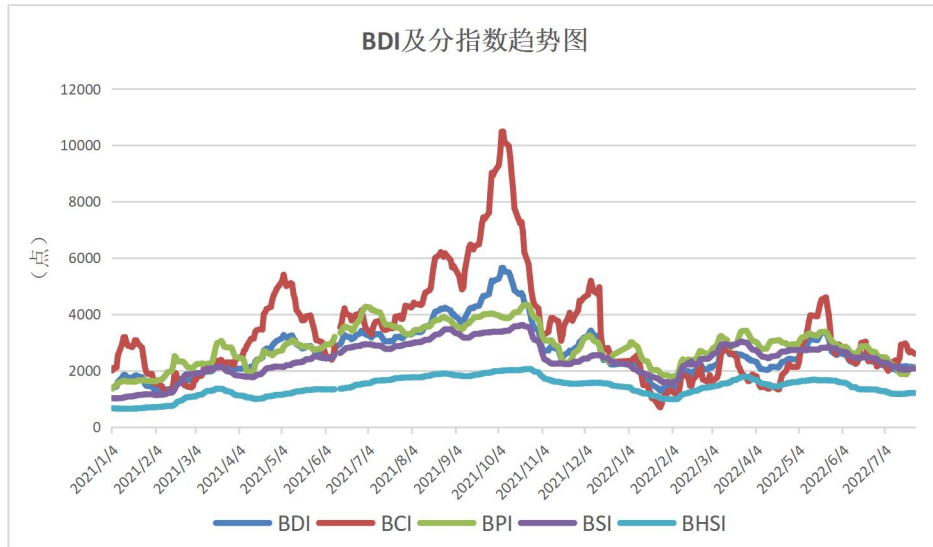


图 2-1：BDI 及分船型指数

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26日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为53.6元/吨，较昨日上涨1.3元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为38.2元/吨，较昨日下降0.9元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.439美元/吨，较昨日下降0.63美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为29.284美元/吨，较昨日下降1.387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11.16元/吨，较昨日下降0.175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58.13美元/吨，较昨日下降0.3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，较昨日下降0.022美元/吨。

2、FFA 市场

7月25日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$17500/日和\$18500/日，日环比下降7.9%和6.3%。

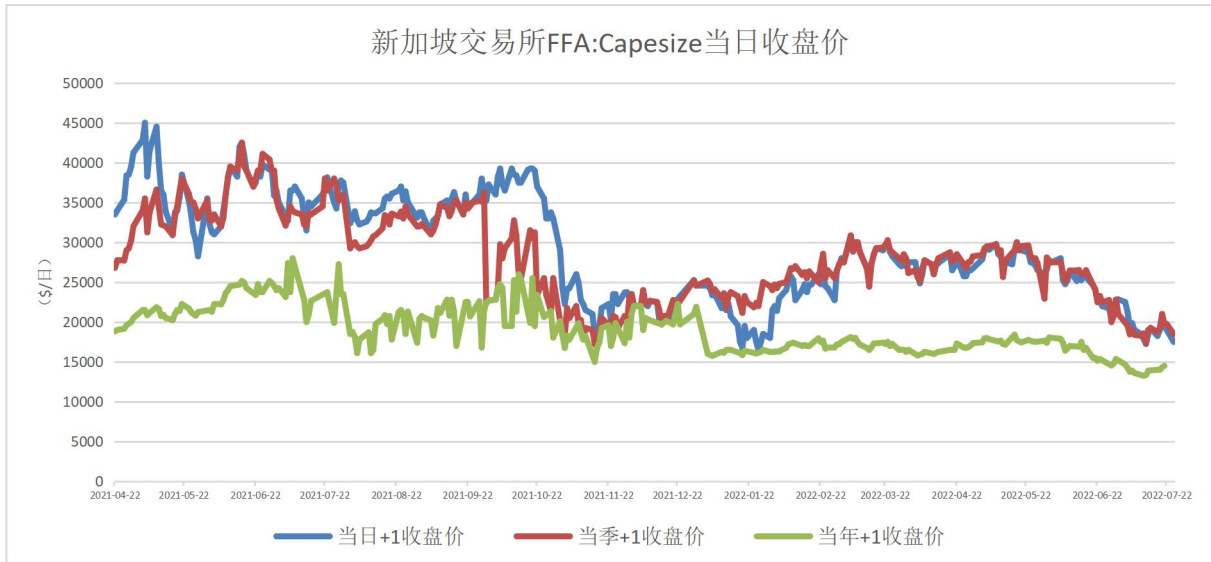


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月25日，OPEC一揽子原油价格录得106.27美元/桶，日环比下降1.3%。7月22日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得472、555、638美元/吨，日环比均下降0.6%、0.5%、0.5%。

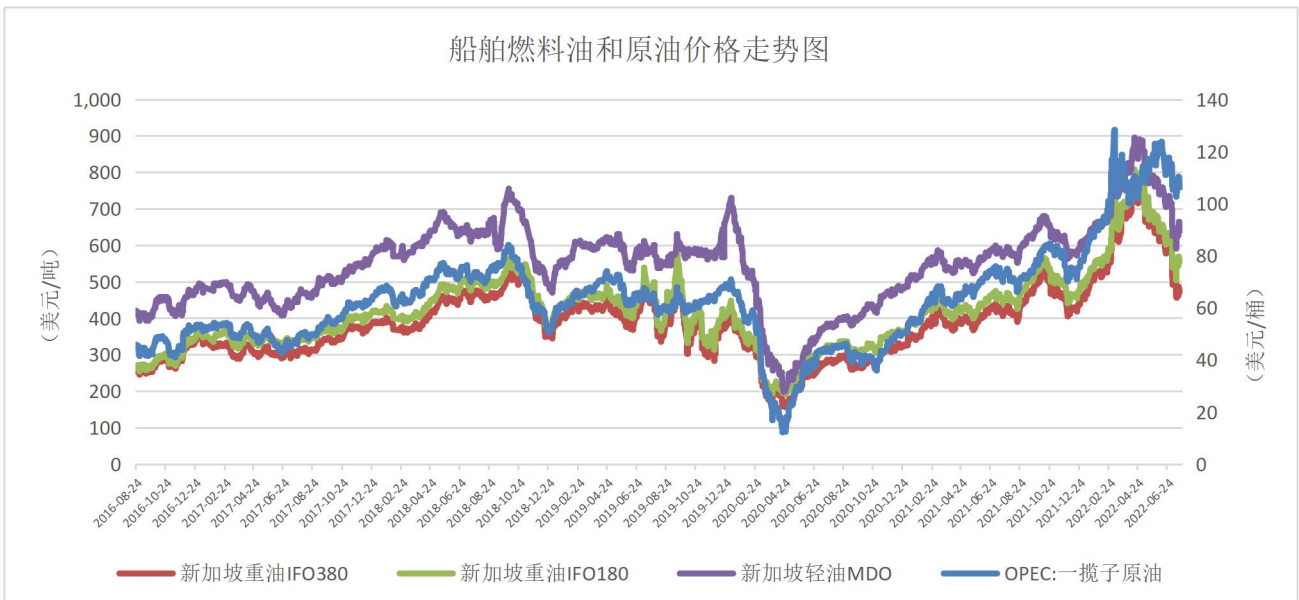


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、7月18日至7月24日期间，奥克兰港货车司机宣布罢工，抗议人群堵在闸门口，甚至与想去上班的码头工人出现冲突，造成奥克兰码头于7月21日开始宣布停工。罢工司机的策略很明确，要堵就堵最大的码头，因此这次影响最严重的是OICT码头，该码头占整个奥克兰港的装卸量最大，达到七成。剩下还有Trapac、Evergreen、美森码头等码头处于艰难运营中。货柜无法正常出运，造成堆场堆积如山，引发后续班轮无法正常靠泊。近七日离港船舶的在港时间从7月16日的58小时上升至7月25日的122小时。不过，抗议期间货车司机同样没有收入，并且奥克兰政府已经明确AB5法案已经起效不可能废除，因此八成货车司机愿意重新复工。从7月25日开始，奥克兰港区重新恢复营运，大批集装箱运出堆场，7月26日的近七日离港船舶的在港时间小幅回落至120小时。

2、上海地区的集卡拖车费基本回落至正常水平，尤其偏远地区跨省运输价格有大幅回落，但涉及到涉疫地区的跨省运输，集卡运价仍比正常时期贵出几百至一千元。尽管公路运输费用已下降至正常水平，但船期不稳定造成的额外成本有所提升。当拿到舱位后，货代保险起见会将重柜放在港区外，但由于近期船期不稳定，无法第一时间进港，货代会面临额外的费用支出，包括预进港、二次报关、重箱落箱费等。疫情期间，额外成本的出现不算频繁，主要以超期滞留费为主，但目前已经常态化。每一次额外成本少则300元，多则3000-4000元，不断加重货代压力，有些费用则会转嫁至货主，造成货主和货代的利润进一步被压缩。

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22日收盘价	2022年7月25日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7389.50	7482.00	1.25%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2459.00	2408.00	-2.07%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	22350.00	22025.00	-1.45%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	103.61	104.89	1.24%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	8.31	8.64	4.00%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1313.25	1344.00	2.34%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	755.50	769.50	1.85%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1725.30	1718.20	-0.41%
ICE鹿特丹煤炭活跃：期货收盘价（美元/吨）	302.55	—	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	105.00	105.75	0.71%
美元兑人民币	6.7515	6.7510	-0.01%

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63772例；现有确诊4272万例，日环比上升18万例；累计死亡638万例，日环比上升982例；累计治愈5.15亿例，日环比增加39万例。

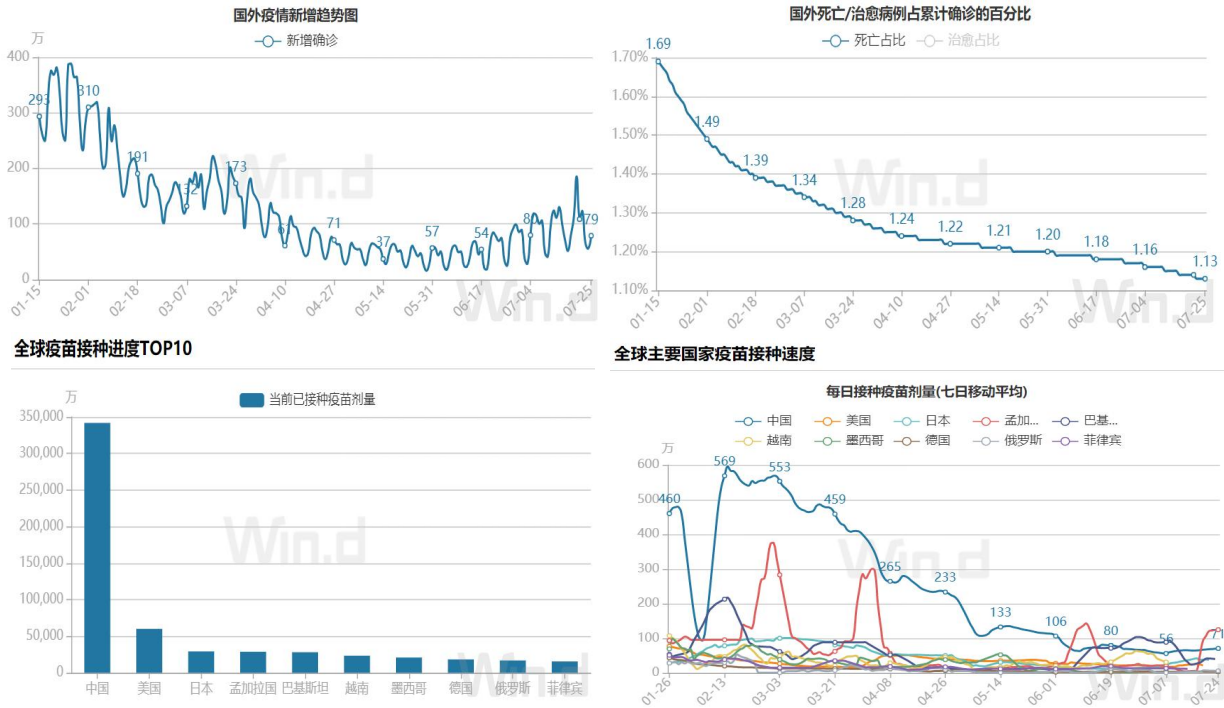


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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25日—7月27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
2022/7/26	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		
2022/7/27	星期三	22:30	美国	7月22日EIA库存周报:成品油(千桶)	中等	18052		
2022/7/27	星期三	22:30	美国	7月22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。