

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示, 7 月 22 日远东 → 欧洲航线录得 \$10132/FEU, 较昨日上涨 \$39/FEU, 日跌幅 0.39%, 周环比上涨 0.56%; 远东 → 美西航线录得 \$6888/FEU, 较昨日下降 \$136/FEU, 日跌幅 1.94%, 周环比下降 0.76%。

7 月 26 日 IMF 发布最新一期《世界经济展望》报告, 总体看衰世界经济, 并且认为未来不确定性正在不断加强, 并且警示全球将面临滞胀风险。IMF 将 2022 年全球经济增速下调至 3.2%, 低于 2021 年的 6.1%, 同样低于今年 4 月报告的 3.6% 预期值, 这是 IMF 今年第二次下调全年经济增速。此外, IMF 更不看好明年的经济发展, 将 2023 年世界经济增速从 3.6% 下调至 2.9%。其中, 美国今年 GDP 增速预期被下调 1.4 个百分点至 2.3%, 在发达经济中下调幅度最大。美国是消费驱动型的经济体, 但是美联储加快货币收紧的步伐将进一步削弱美国消费能力和信心。欧元区 GDP 增速预期为 2.6%, 仅被下调 0.2 个百分点。意大利成为欧洲经济的亮点, 得益于旅游业和制造业的双重发力, 该国的增速预期被上调了 0.7 个百分点, 一定程度抵消了其他欧洲国家的经济下行压力。不过, 俄乌冲突引发了巨大的负面外溢效应, 尤其能源禁运严重制约欧洲大国的发展, 德国、法国、西班牙的经济增速被下调了 0.9、0.6 和 0.8 个百分点。随着欧美通胀高企, 美联储和欧洲央行将加快货币收紧步伐, 欧美经济下行压力加剧, 对于未来需求将会持续回落, 利空亚洲至欧美航线的集运市场需求端, 今年下半年起尤其明年集运市场将会面临更严峻的回落风险。

Clarksons Research 数据显示本月集装箱船的港口拥堵达到了新高。截至 7 月 20 日, 全球 37.9% 的船舶运力被困于世界各大港口, 已超过去年 10 月 21 日达到的峰值水平, 同时也远高于 2016 年至 2019 年期间 (新冠疫情前) 31.5% 的平均水平。由于美国需求总体较强且美西港口出现罢工和拥堵情况, 班轮公司有意识地将北美航线从美西转移至美东, 直接导致最近几周美东港口吞吐量急剧上升以及拥堵情况。美东集装箱码头 7 月中旬达到创纪录的 120 万标准箱, 比 6 月份的平均 95 万标准箱增长了 30%。北美港口拥堵降低了船舶周转效率一定程度放缓了运价下行的速度。

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27日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

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	2
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22日远东→欧洲航线录得\$10132/FEU,较昨日上涨\$39/FEU,日跌幅 0.39%,周环比上涨 0.56%;远东→美西航线录得\$6888/FEU,较昨日下降\$136/FEU,日跌幅 1.94%,周环比下降 0.76%。



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 27 日,全球共有 6425 艘集装箱船舶,合计 25863905TEU。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 451391、649635、172089,较昨日上涨 0.36%、下降 0.21%、持平。

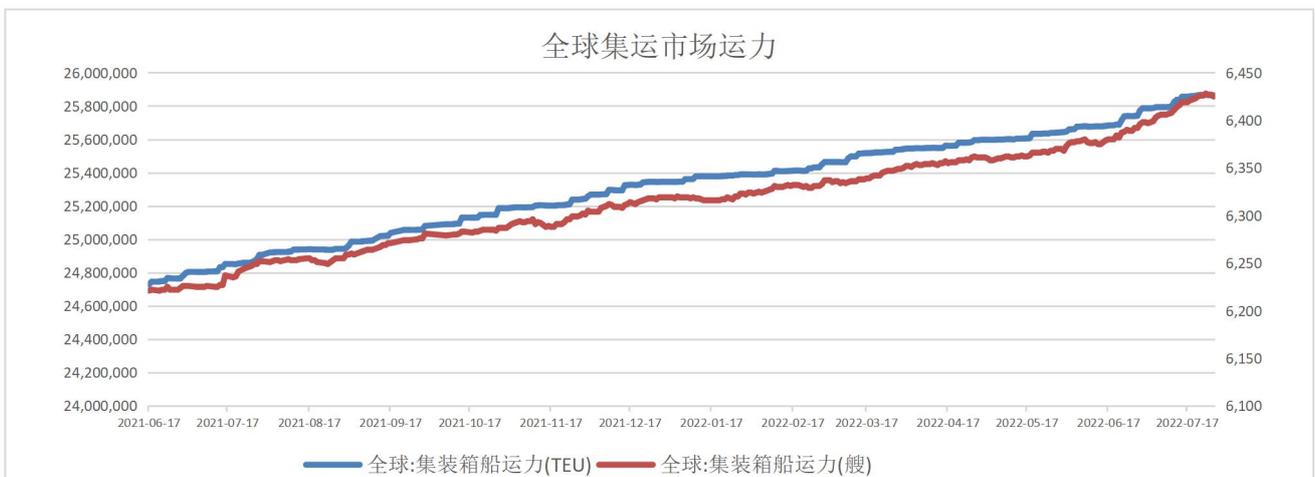


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

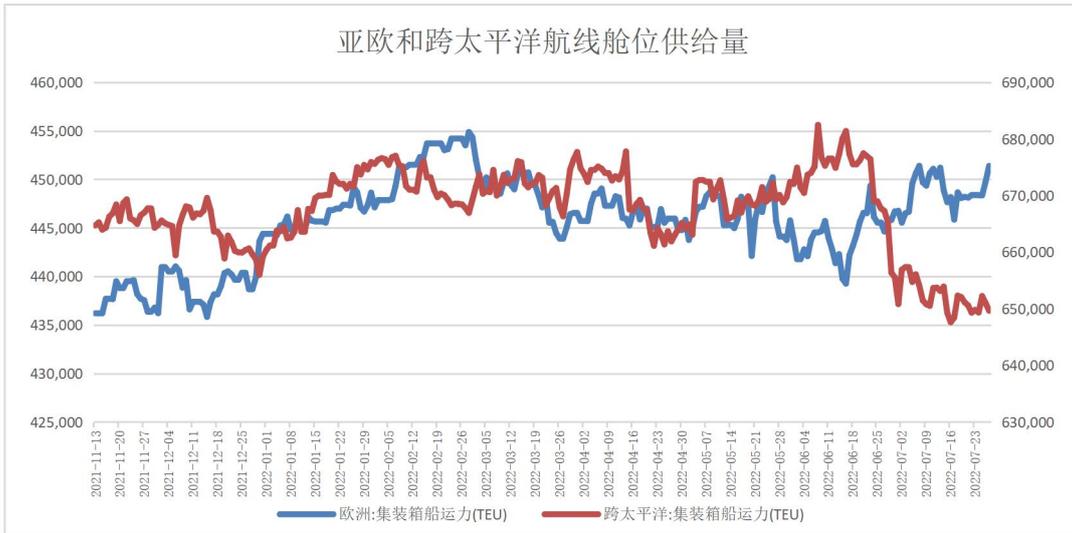


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 27 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	4468795	17.3%
2	马士基航运	4272487	16.5%
3	达飞轮船	3292077	12.7%
4	中远海运	2901342	11.2%
5	赫伯罗特	1751505	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	21779918	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 26 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 26 艘和 17 艘。

7 月 27 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 120、116、116 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 109、114、127、45 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 26 日国际干散货市场回落, BDI 录得 2061 点, 日环比下降 2.5%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2455、2088、2071 和 1211 点, 分别日环比下降 5.4%、0.6%、0.4%和 0.1%。

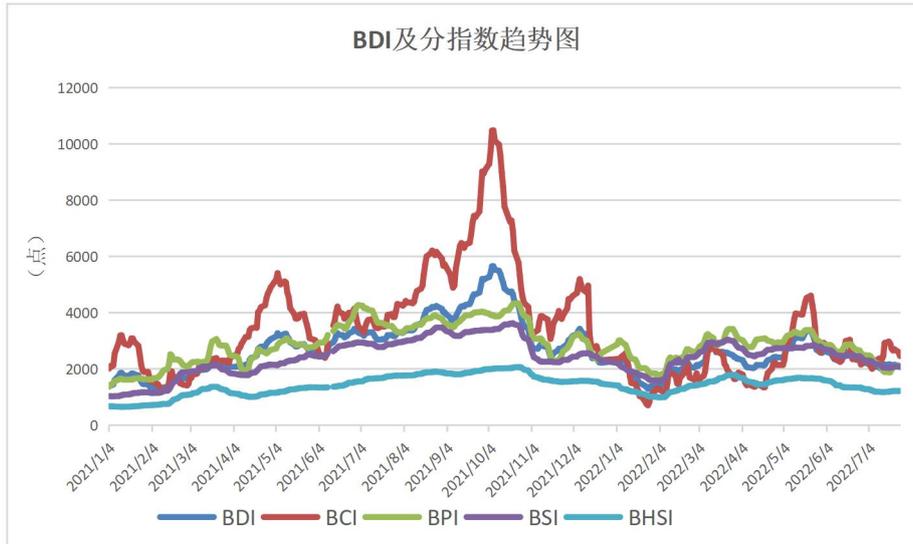


图 2-1: BDI 及分船型指数

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27日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为54.5元/吨, 较昨日上涨0.9元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为37.9元/吨, 较昨日下降0.3元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.287美元/吨, 较昨日下降0.152美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为28.733美元/吨, 较昨日下降0.551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11.005元/吨, 较昨日下降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57.79美元/吨, 较昨日下降0.34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19.444美元/吨, 较昨日下降0.078美元/吨。

2、FFA 市场

7月26日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$17500/日、\$18000/日和\$13800/日, 日环比持平、下降2.7%和下降4.8%。

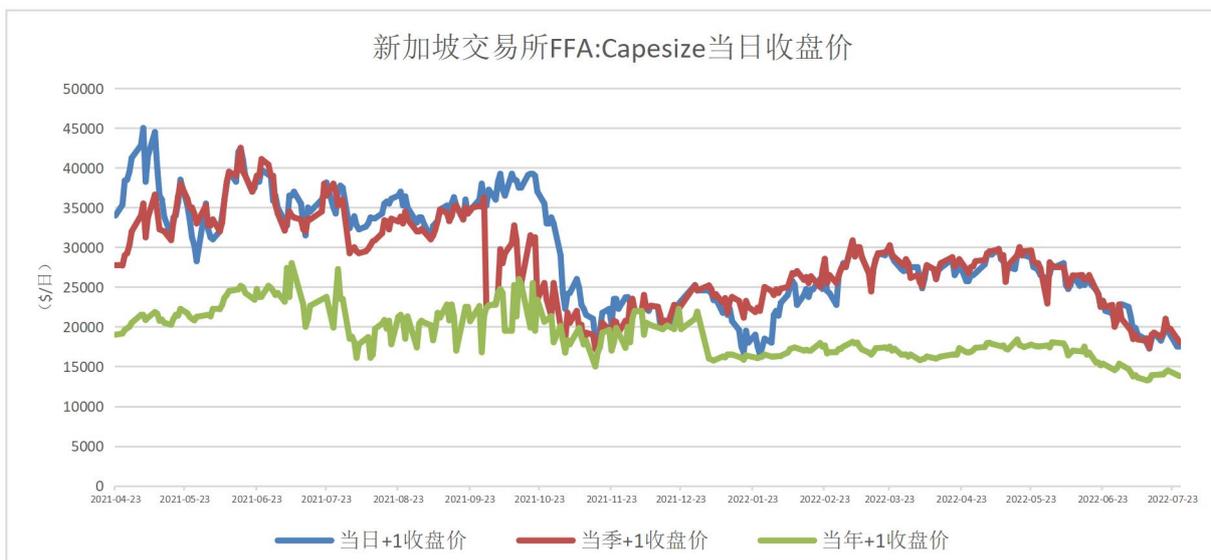


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7 月 26 日，OPEC 一揽子原油价格录得 109.35 美元/桶，日环比上涨 2.9%。7 月 22 日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180、轻油 DMO 录得 470、553、633 美元/吨，日环比均下降 0.4%、0.4%、0.8%。



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 26 日 IMF 发布最新一期《世界经济展望》报告，总体看衰世界经济，并且认为未来不确定性正在不断加强，并且警示全球将面临滞胀风险。IMF 将 2022 年全球经济增速下调至 3.2%，低于 2021 年的 6.1%，同样低于今年 4 月报告的 3.6% 预期值，这是 IMF 今年第二次下调全年经济增速。此外，IMF 更不看好明年的经济发展，将 2023 年世界经济增速从 3.6% 下调至 2.9%。其中，美国今年 GDP 增速预期被下调 1.4 个百分点至 2.3%，在发达经济中下调幅度最大。美国是消费驱动型的经济体，但是美联储加快货币收紧的步伐将进一步削弱美国消费能力和信心。欧元区 GDP 增速预期为 2.6%，仅被下调 0.2 个百分点。意大利成为欧洲经济的亮点，得益于旅游业和制造业的双重发力，该国的增速预期被上调了 0.7 个百分点，一定程度抵消了其他欧洲国家的经济下行压力。不过，俄乌冲突引发了巨大的负面外溢效应，尤其能源禁运严重制约欧洲国家的发展，德国、法国、西班牙的经济增速被下调了 0.9、0.6 和 0.8 个百分点。随着欧美通胀高企，美联储和欧洲央行将加快货币收紧步伐，欧美经济下行压力加剧，对于未来需

求将会持续回落，利空亚洲至欧美航线的集运市场需求端，今年下半年起尤其明年集运市场将会面临更严峻的回落风险。

2、Clarksons Research 数据显示本月集装箱船的港口拥堵达到了新高。截至 7 月 20 日，全球 37.9% 的船舶运力被困于世界各大港口，已超过去年 10 月 21 日达到的峰值水平，同时也远高于 2016 年至 2019 年期间（新冠疫情前）31.5% 的平均水平。由于美国需求总体较强且美西港口出现罢工和拥堵情况，班轮公司有意识地将北美航线从美西转移至美东，直接导致最近几周美东港口吞吐量急剧上升以及拥堵情况。美东集装箱码头 7 月中旬达到创纪录的 120 万标准箱，比 6 月份的平均 95 万标准箱增长了 30%。北美港口拥堵降低了船舶周转效率一定程度放缓了运价下行的速度。

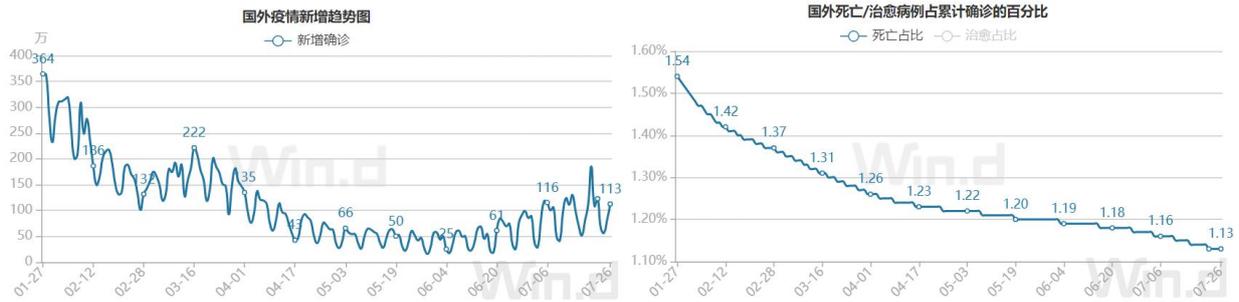
五、全球大宗商品单日涨跌幅

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25日收盘价	2022年7月26日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7482.00	7545.00	0.84%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2408.00	2422.00	0.58%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	22025.00	21740.00	-1.29%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	104.89	104.70	-0.18%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	8.64	8.71	0.82%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/葡式耳）	1344.00	1380.25	2.70%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/葡式耳）	769.50	804.75	4.58%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1718.20	1715.40	-0.16%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	105.75	105.85	0.09%
美元兑人民币	6.7510	6.7638	0.19%

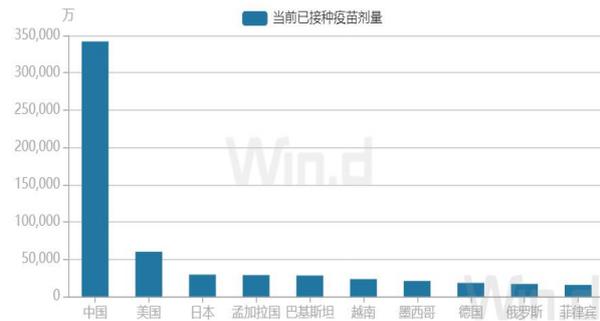
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

六、全球新冠疫情最新情况

截至 7 月 26 日，全球累计确诊 5.66 亿例，日环比新增 11 万例；现有确诊 4303 万例，日环比上升 31 万例；累计死亡 638 万例，日环比上升 1393 例；累计治愈 5.16 亿例，日环比增加 43 万例。



全球疫苗接种进度TOP10



全球主要国家疫苗接种速度

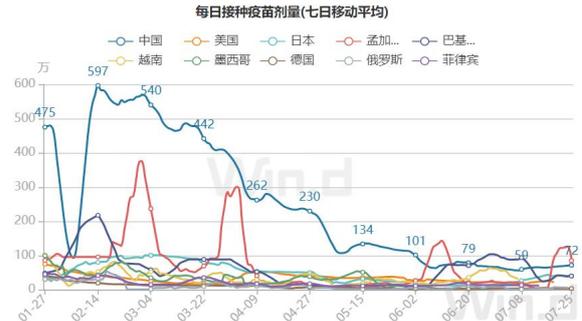


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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26日—7月28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		13.3	
2022/7/27	星期三	22:30	美国	7月22日EIA库存周报:成品汽油(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			
2022/7/28	星期四	02:00	美国	联邦基金目标利率	重要	1.75			
2022/7/28	星期四	17:00	欧盟	7月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	14.8	12.5		
2022/7/28	星期四	17:00	欧盟	7月欧元区:工业信心指数:季调	中等	7.4	4.6		
2022/7/28	星期四	17:00	欧盟	7月欧元区:经济景气指数:季调	中等	104	103		
2022/7/28	星期四	17:00	欧盟	7月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-23.6	-23.6		
2022/7/28	星期四	20:30	美国	7月16日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1331000			
2022/7/28	星期四	20:30	美国	7月23日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	244000			
2022/7/28	星期四	20:30	美国	第二季度GDP(初值):环比折年率(%)	重要	-1.6			

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。