

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示, 7 月 25 日远东 → 欧洲航线录得 \$10011/FEU, 较昨日下降 \$121/FEU, 日跌幅 1.19%, 周环比下降 1.49%; 远东 → 美西航线录得 \$6931/FEU, 较昨日上涨 \$43/FEU, 日涨幅 0.62%, 周环比上涨 1.09%。

截至 7 月 24 日 18 时, 宁波舟山港今年集装箱吞吐量已超 2000 万标准箱, 达 2005.43 万标准箱, 较去年超 2000 万箱的时间节点提前了 22 天。今年以来, 宁波舟山港集装箱航线总数持续攀升, 目前已升至 300 条的历史高位, 接靠“2 万标准箱级”集装箱船达 182 艘次。陆向方面, 宁波舟山港发挥铁路直通三大港区优势, 加强与铁路局的沟通协调, 加密多条海铁线路, 保障重点班列开行。截至 7 月 24 日, 宁波舟山港今年已完成海铁联运业务量 85.4 万标准箱, 同比增长 31.7%。宁波舟山港今年业绩突出还有一个重要原因是 4-5 月上海遭遇严重封控, 长三角地区很多集装箱均绕行至宁波舟山港出运。

美东时间 7 月 27 日美联储发布 7 月议息会议纪要, 随后联储主席鲍威尔发言, 总体符合市场预期。利率方面, 将联邦基金利率的目标区间从 1.50%-1.75% 升至 2.25%-2.50%, 连续两个月加息 75BP, 并且提到 9 月议息会议将保持较大的加息幅度, 实际加息幅度会考虑当时的数据。缩表方面, 7-8 月缩减上限维持 475 亿美元 (300 亿美元国债+175 亿美元 MBS), 9 月起将缩减上限提升至 950 亿美元 (600 亿美元国债+350 亿美元 MBS)。通胀方面, 强调将长期通胀率控制在 2% 的决心, 并且提到虽然近期物价略有回落, 但是俄乌冲突导致粮食和汽油依然较高水平。就业方面, 当前劳动力紧缺问题依然严重, 失业率创近 50 年低位, 最近一个季度每月新增 37.5 万个就业岗位, 工资上涨速度较快。经济方面, 居民消费增速放缓, 加息政策有可能会放缓经济增速, 但不会出现经济衰退。随着美联储持续推进加息+缩表的政策, 美国经济增速将再度放缓, 对于美国民众需求将是一种打击, 利空跨太平洋航线航线需求端。

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28日星期四



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25日远东→欧洲航线录得\$10011/FEU,较昨日下降\$121/FEU,日跌幅 1.19%,周环比下降 1.49%;远东→美西航线录得\$6931/FEU,较昨日上涨\$43/FEU,日涨幅 0.62%,周环比上涨 1.09%。



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 28 日,全球共有 6426 艘集装箱船舶,合计 25866825TEU。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 451262、647878、170989,较昨日下降 0.09%、下降 0.16%、上涨 0.47%。

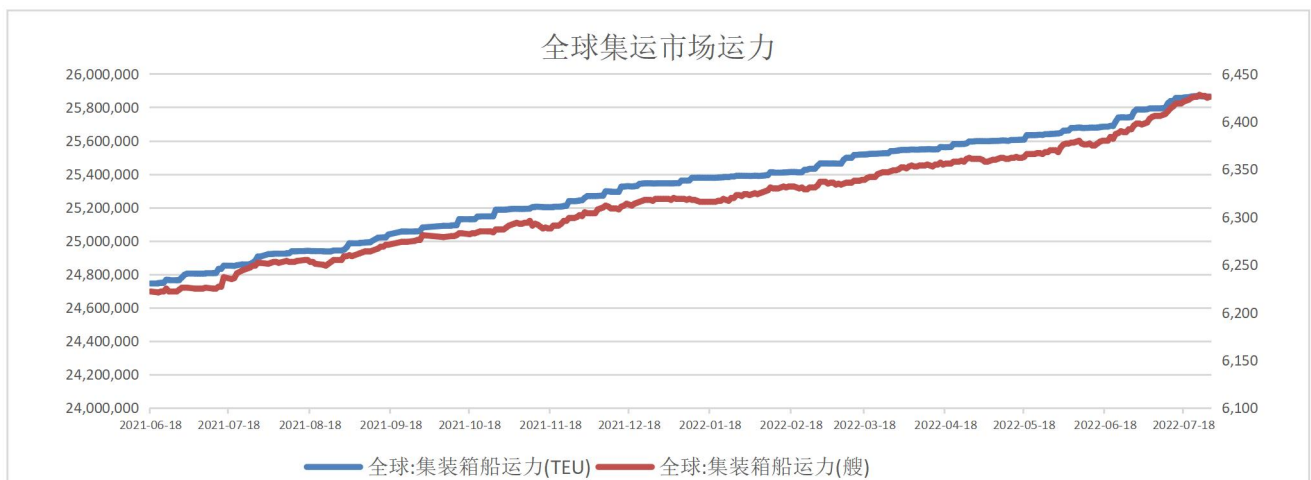


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

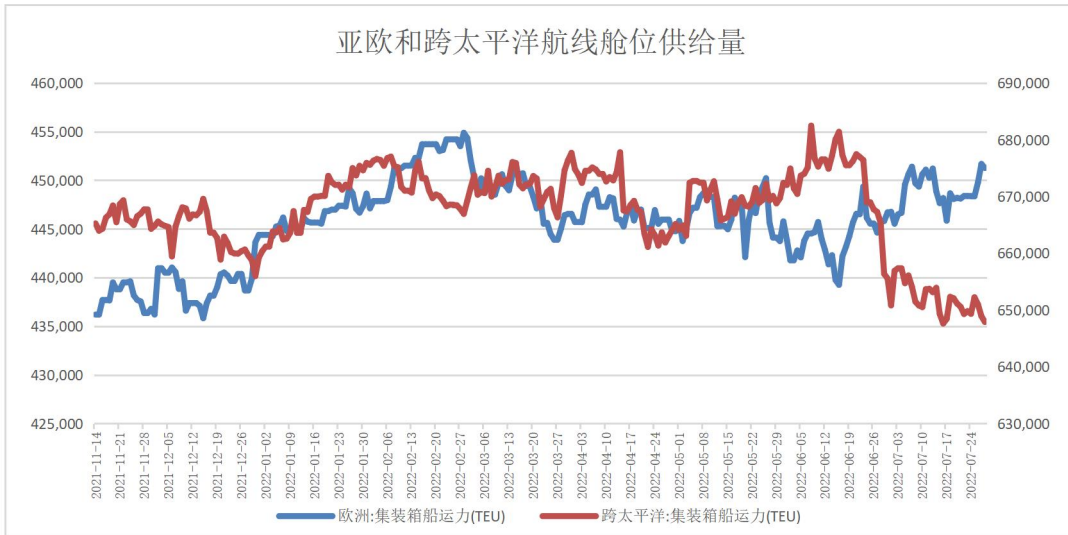


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 28 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 | 2896722 | 11.2% |
| 5 | 赫伯罗特 | 1756125 | 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 27 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 42 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 24 艘和 18 艘。

7 月 28 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 119、120、92 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 106、103、114、43 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 27 日国际干散货市场回落, BDI 录得 2007 点, 日环比下降 2.6%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2333、2076、2038 和 1205 点, 分别日环比下降 5%、0.6%、1.6%和 0.5%。

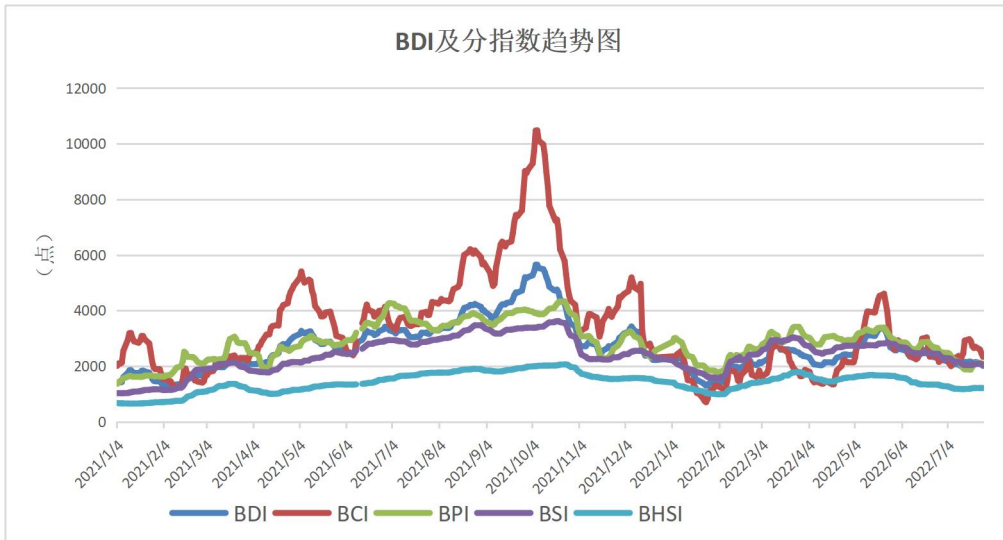


图 2-1: BDI 及分船型指数

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 28 日, 6-7 万吨船型秦广线煤炭运价为 55.3 元/吨, 较昨日上涨 0.8 元/吨; 4-5 万吨船型秦张线煤炭运价为 37.6 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 10.15 美元/吨, 较昨日下降 0.137 美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为 27.614 美元/吨, 较昨日下降 1.119 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 10.95 元/吨, 较昨日下降 0.055 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 57.61 美元/吨, 较昨日下降 0.18 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 19.278 美元/吨, 较昨日下降 0.166 美元/吨。

2、FFA 市场

7 月 27 日 Capesize 的当月+1、当季+1、当年+1 合约收盘价分别为 \$17500/日、\$18350/日和 \$13950/日, 日环比持平、上涨 1.9% 和上涨 1.1%。

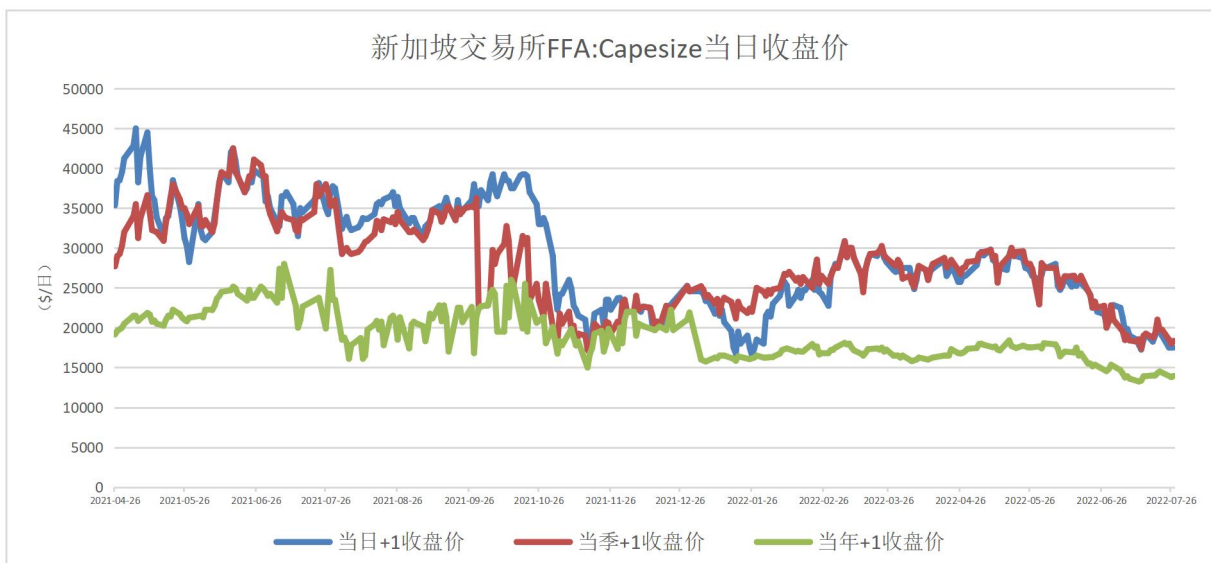


图 2-2: 新加坡交易所 FFA: Capesize 当日收盘价

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7月27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26日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得490、573、648美元/吨，日环比均上涨4.3%、3.6%、2.4%。

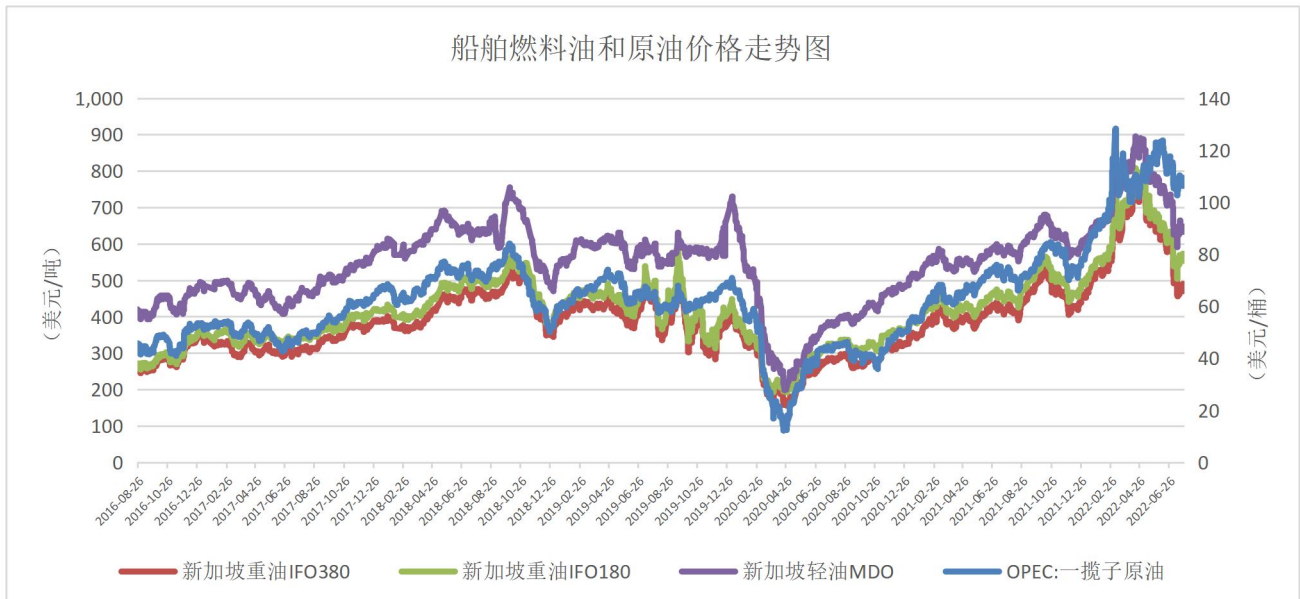


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势

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、截至7月24日18时，宁波舟山港今年集装箱吞吐量已超2000万标准箱，达2005.43万标准箱，较去年超2000万箱的时间节点提前了22天。今年以来，宁波舟山港集装箱航线总数持续攀升，目前已升至300条的历史高位，接靠“2万标准箱级”集装箱船达182艘次。陆向方面，宁波舟山港发挥铁路直通三大港区优势，加强与铁路局的沟通协调，加密多条海铁线路，保障重点班列开行。截至7月24日，宁波舟山港今年已完成海铁联运业务量85.4万标准箱，同比增长31.7%。宁波舟山港今年业绩突出还有一个重要原因是4-5月上海遭遇严重封控，长三角地区很多集装箱均绕行至宁波舟山港出运。

2、美东时间7月27日美联储发布7月议息会议纪要，随后联储主席鲍威尔发言，总体符合市场预期。利率方面，将联邦基金利率的目标区间从1.50%-1.75%升至2.25%-2.50%，连续两个月加息75BP，并且提到9月议息会议将保持较大的加息幅度，实际加息幅度会考虑当时的数

据。缩表方面，7-8月缩减上限维持475亿美元（300亿美元国债+175亿美元MBS），9月起将缩减上限提升至950亿美元（600亿美元国债+350亿美元MBS）。通胀方面，强调将长期通胀率控制在2%的决心，并且提到虽然近期物价略有回落，但是俄乌冲突导致粮食和汽油依然较高水平。就业方面，当前劳动力紧缺问题依然严重，失业率创近50年低位，最近一个季度每月新增37.5万个就业岗位，工资上涨速度较快。经济方面，居民消费增速放缓，加息政策有可能会放缓经济增速，但不会出现经济衰退。随着美联储持续推进加息+缩表的政策，美国经济增速将再度放缓，对于美国民众需求将是一种打击，利空跨太平洋航线需求端。

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26日收盘价 | 2022年7月27日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7545.00 | 7654.50 | 1.45% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2422.00 | 2426.00 | 0.17% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 21740.00 | 21610.00 | -0.60% |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶） | 104.70 | 107.48 | 2.66% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热） | 8.71 | 8.58 | -1.47% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1380.25 | 1411.00 | 2.23% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 804.75 | 789.25 | -1.93% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1715.40 | 1732.40 | 0.99% |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 105.85 | 107.00 | 1.09% |
| 美元兑人民币 | 6.7638 | 6.7590 | -0.07% |

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27日，全球累计确诊5.67亿例，日环比新增84106例；现有确诊4301万例，日环比上升3074例；累计死亡639万例，日环比上升3220例；累计治愈5.18亿例，日环比增加101万例。

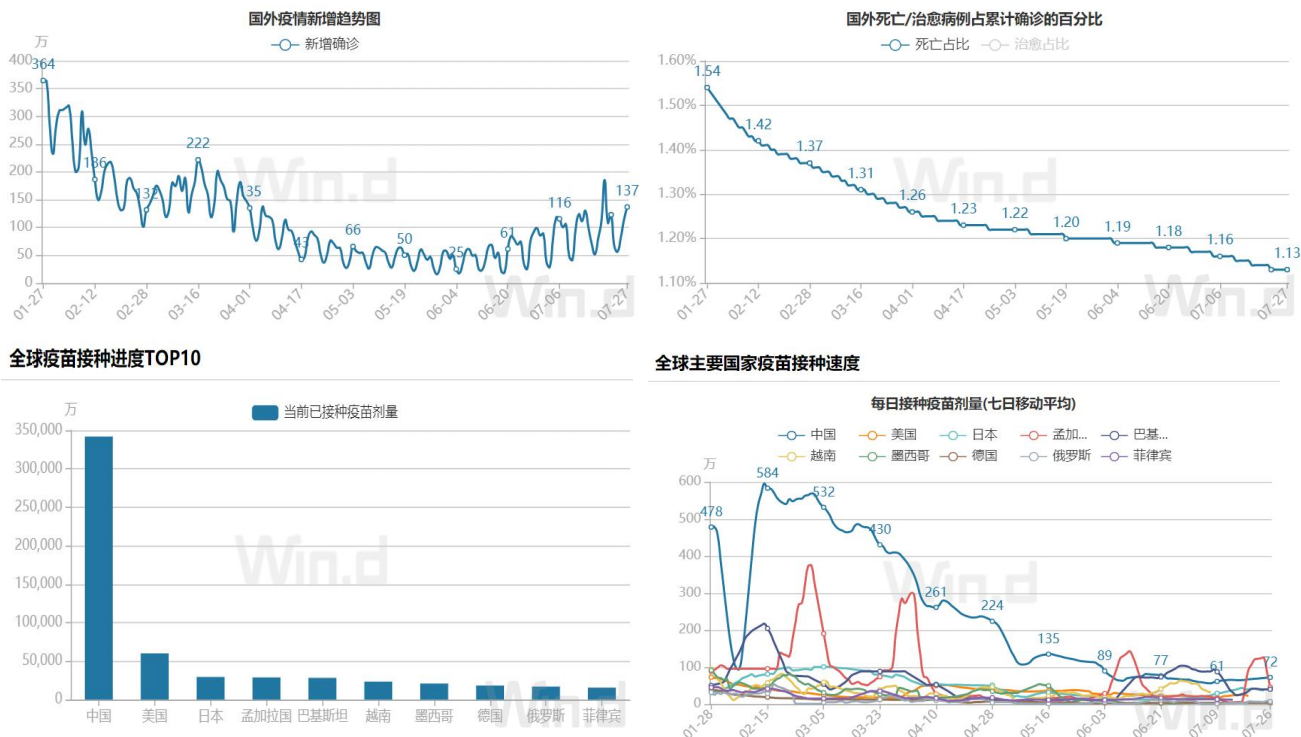


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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27日—7月29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 |
| 2022/7/27 | 星期三 | 22:30 | 美国 | 7月22日EIA库存周报:成品汽油(千桶) | 中等 | 19122 | | 17158 |
| 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 | -445 | | -4523 |
| 2022/7/28 | 星期四 | 2:00 | 美国 | 联邦基金目标利率 | 重要 | 1.75 | | 2.5 |
| 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 | 1384000 | | |
| 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 | 251000 | | |
| 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 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 07:30 | 日本 | 6月失业率:季调(%) | 中等 | 2.6 | 2.5 | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 17:00 | 欧盟 | 第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:环比(%) | 重要 | 0.6 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 17:00 | 欧盟 | 第二季度欧元区:实际GDP(初值):季调:同比(%) | 重要 | 5.4 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 17:00 | 中国 | 6月服务贸易差额:当月值(亿美元) | 中等 | -75.672969 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月个人消费支出:季调(十亿美元) | 重要 | 16956.6 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月核心PCE物价指数:同比(%) | 重要 | 4.69 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 6月人均可支配收入:折年数:季调(美元) | 重要 | 55511 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 22:00 | 美国 | 7月密歇根大学消费者现状指数 | 中等 | 53.8 | 52.5 | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 22:00 | 美国 | 7月密歇根大学消费者预期指数 | 中等 | 47.5 | | |
| 2022/7/29 | 星期五 | 22:00 | 印度 | 6月CPI-IW:同比(%) | 中等 | 6.97 | | |

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。