

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示, 8 月 1 日远东→欧洲航线录得\$9557/FEU, 较昨日下降\$554/FEU, 日涨幅 5.48%, 周环比下降 3.96%; 远东→美西航线录得\$6353/FEU, 较昨日下降\$320/FEU, 日跌幅 4.8%, 周环比下降 7.77%。

三季度全球集运市场并未如期上涨, 而是持续承压下跌。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起运价连续下跌 17 周, 随后反弹 4 周, 之后再度连续下跌 7 周, 7 月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一枝独秀, 是唯一保持运价月环比上涨的航线, 不过临近 7 月底同样冲高回落。中国出口集装箱运价指数包括长协价格, 由于长协价与即期价出现倒挂, 所以中国出口集装箱运价指数跌幅较缓, 并未跌破去年同期水平。具体到欧美航线, 运价阴跌不止, 美西航线的跌幅远甚于欧洲航线。美联储持续加息+缩表, 欧洲央行超预期加息, 导致美国经济陷入技术性衰退, 欧洲经济不振, 整体进口需求大幅回落。美国进口商担心 7 月 1 日美西码头工人出现罢工情况, 主动将目的港改为美东港口, 使得美西货源大幅减少。中国多地零星疫情时有发生, 诸多制造业订单流失东盟和印度, 国内制造业 PMI 再度跌破荣枯线, 出口增速进一步放缓。班轮公司为了稳定市场, 维持较高的停航率, 且欧美供应链系统爆发多起罢工事件, 不过全球将近有 80 个国家解除与新冠疫情所有的限制措施, 船舶周转效率大幅提升, 实际舱位供给维持较高水平。在运力供需逐渐趋向平衡情况下, 高企的运价不断回落, 上海→欧洲航线运价已经明显低于去年同期, 最新运价已经跌至\$5416/TEU; 上海→美西航线运价就在去年同期水平徘徊, 最新运价已经跌至\$6694/FEU。

由于集运市场持续回落, 国际集装箱船舶综合交易价格指数在 7 月已连续三周回调, 7 月 29 日数录得 19749.74 点, 月环比下降 1.4%, 相比 4 月 1 日阶段性峰值下降 18.6%。新船市场方面, Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.56、1.22、0.49 亿美元, 月环比下降 1.1%、上涨 2.4%和下降 1.5%; 老旧船市场方面, 10 年期船龄 Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.21、0.85、0.38 亿美元, 周环比下降 1.4%、上涨 1.5%和下降 1%。

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8月4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,8月1日远东→欧洲航线录得\$9557/FEU,较昨日下降\$554/FEU,日涨幅 5.48%,周环比下降 3.96%;远东→美西航线录得\$6353/FEU,较昨日下降\$320/FEU,日跌幅 4.8%,周环比下降 7.77%。

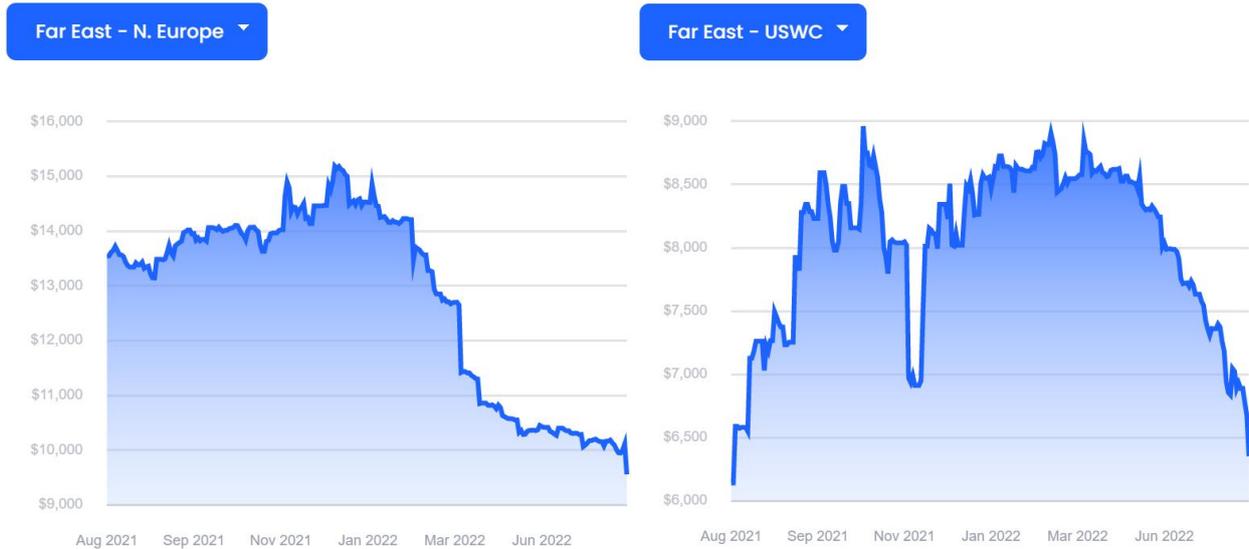


图 1-1: 远东→北欧/美西航线运价  
数据来源: Xeneta、方正中期期货研究院整理

### 2、运力规模

截至 8 月 4 日,全球共有 6430 艘集装箱船舶,合计 25891707TEU。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 451850、642902、168273TEU,较昨日下降 0.07%、上涨 0.11%、持平。

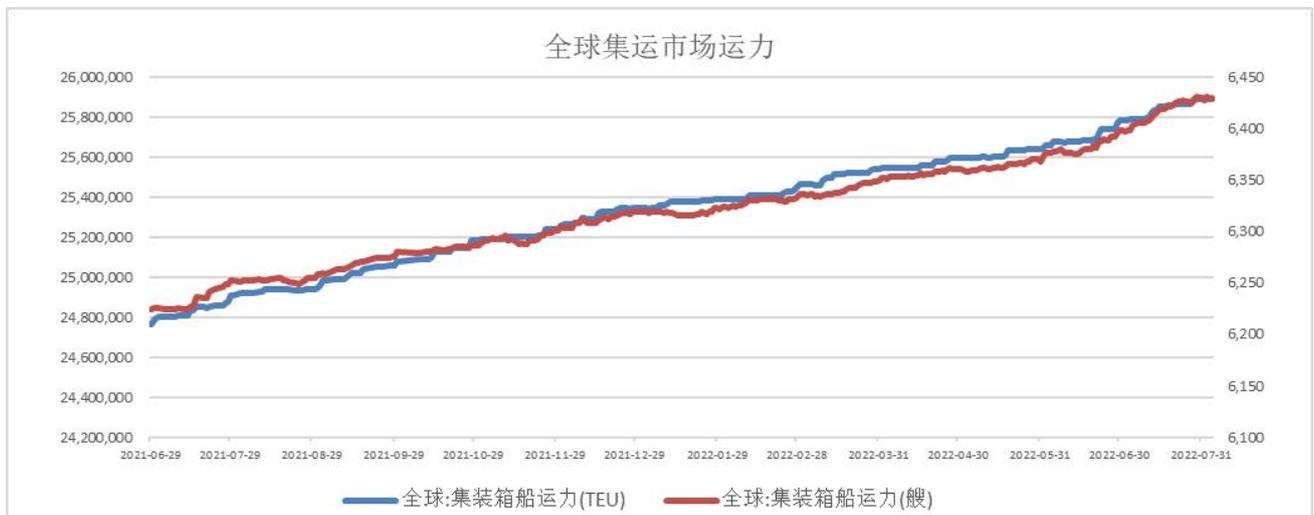


图 1-2: 全球集运市场运力规模  
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

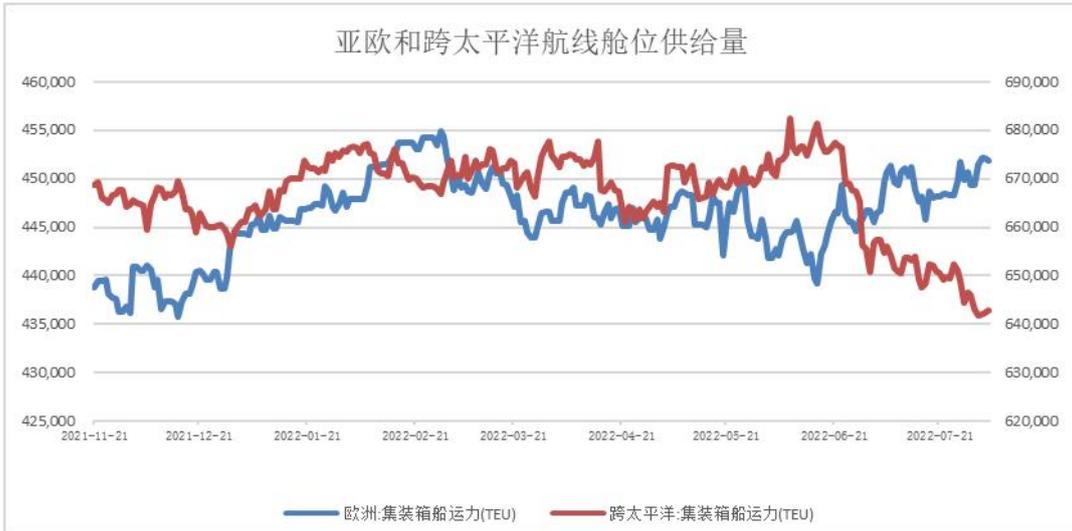


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 4 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 | 4472907    | 17.3% |
| 2  | 马士基航运 | 4273105    | 16.5% |
| 3  | 达飞轮船  | 3294219    | 12.7% |
| 4  | 中远海运  | 2896871    | 11.2% |
| 5  | 赫伯罗特  | 1768785    | 6.8%  |
| 6  | 长荣海运  | 1578501    | 6.1%  |
| 7  | 海洋网联  | 1503759    | 5.8%  |
| 8  | 韩新航运  | 818075     | 3.2%  |
| 9  | 阳明航运  | 685189     | 2.6%  |
| 10 | 以星航运  | 508396     | 2.0%  |
|    | 合计    | 21799807   | 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 8 月 3 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 47 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 27 艘和 20 艘。

8 月 4 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 106、129、78 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 98、120、82、46 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

### 1、市场情况

8 月 3 日国际干散货市场回落, BDI 录得 1731 点, 日环比下降 4.7%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 1790、2005、1805 和 1117 点, 分别日环比下降 9.2%、1%、3.3%和 2.1%。

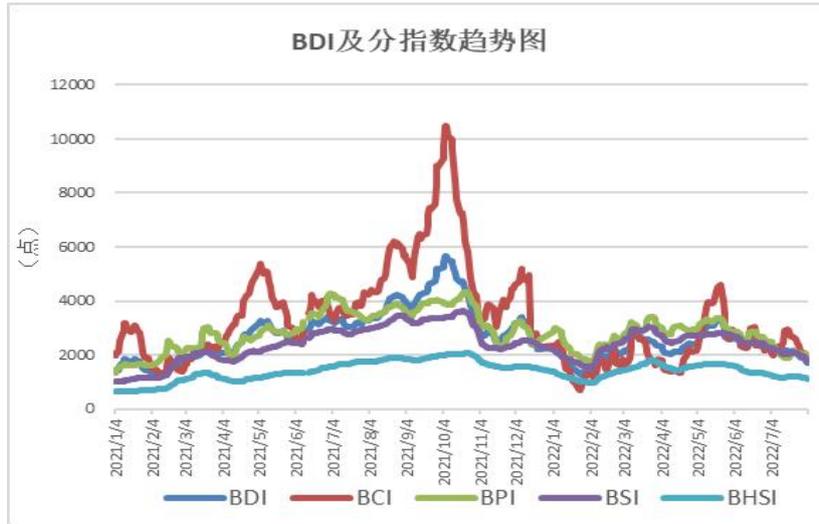


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 8月4日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为60.4元/吨, 较昨日上涨0.5元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.1元/吨, 较昨日下降0.4元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.14美元/吨, 较昨日下降1.161美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.684美元/吨, 较昨日下降1.169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10.76元/吨, 较昨日上下下降0.025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55.37美元/吨, 较昨日下降0.39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17.928美元/吨, 较昨日下降0.15美元/吨。

## 2、FFA 市场

8月3日 Capesize 的当月+1、当季+1、当年+1 合约收盘价分别为\$16750/日、\$17000/日和\$13000/日, 日环比下降4.3%、2.9%和3.7%。

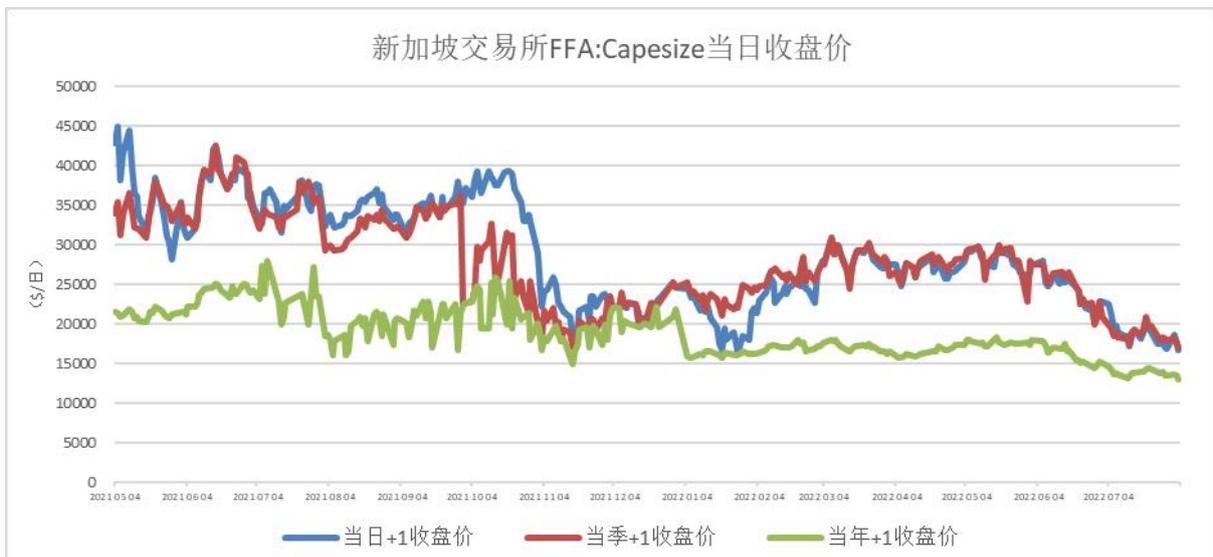


图 2-2: 新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 三、成本端情况

8月3日，OPEC一揽子原油价格录得104.17美元/桶，日环比下降0.7%。8月2日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得496、579、657美元/吨，日环比均上涨1.2%、1%、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、三季度全球集运市场并未如期上涨，而是持续承压下跌。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起运价连续下跌 17 周，随后反弹 4 周，之后再度连续下跌 7 周，7 月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一枝独秀，是唯一保持运价月环比上涨的航线，不过临近 7 月底同样冲高回落。中国出口集装箱运价指数包括长协价格，由于长协价与即期价出现倒挂，所以中国出口集装箱运价指数跌幅较缓，并未跌破去年同期水平。具体到欧美航线，运价阴跌不止，美西航线的跌幅远甚于欧洲航线。美联储持续加息+缩表，欧洲央行超预期加息，导致美国经济陷入技术性衰退，欧洲经济不振，整体进口需求大幅回落。美国进口商担心 7 月 1 日美西码头工人出现罢工情况，主动将目的港改为美东港口，使得美西货源大幅减少。中国多地零星疫情时有发生，诸多制造业订单流失东盟和印度，国内制造业 PMI 再度跌破荣枯线，出口增速进一步放缓。班轮公司为了稳定市场，维持较高的停航率，且欧美供应链系统爆发多起罢工事件，不过全球将近有 80 个国家解除与新冠疫情所有的限制措施，船舶周转效率大幅提升，实际舱位

供给维持较高水平。在运力供需逐渐趋向平衡情况下，高企的运价不断回落，上海→欧洲航线运价已经明显低于去年同期，最新运价已经跌至\$5416/TEU；上海→美西航线运价就在去年同期水平徘徊，最新运价已经跌至\$6694/FEU。

2、由于集运市场持续回落，国际集装箱船舶综合交易价格指数在7月已连续三周回调，7月29日数录得19749.74点，月环比下降1.4%，相比4月1日阶段性峰值下降18.6%。新船市场方面，Post Panamax、Panamax和Handy的船价分别达到1.56、1.22、0.49亿美元，月环比下降1.1%、上涨2.4%和下降1.5%；老旧船市场方面，10年期船龄Post Panamax、Panamax和Handy的船价分别达到1.21、0.85、0.38亿美元，周环比下降1.4%、上涨1.5%和下降1%。

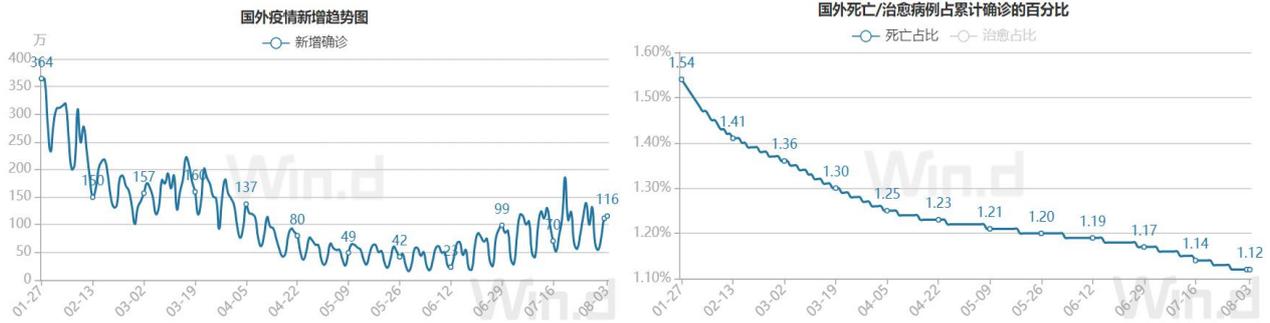
## 五、全球大宗商品单日涨跌幅

| 全球主要大宗商品及金融市场单日涨跌幅情况         |              |              |        |
|------------------------------|--------------|--------------|--------|
| 名称                           | 2022年8月2日收盘价 | 2022年8月3日收盘价 | 日度涨跌幅  |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）     | 7755.00      | 7710.00      | -0.58% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）     | 2414.00      | 2385.00      | -1.20% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）     | 22305.00     | 22590.00     | 1.28%  |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）        | 99.92        | 97.10        | -2.82% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）  | 7.69         | 8.30         | 8.00%  |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）     | 1382.25      | 1371.50      | -0.78% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）     | 774.00       | 766.50       | -0.97% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）   | 1776.20      | 1782.10      | 0.33%  |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 114.10       | 110.30       | -3.33% |
| 美元兑人民币                       | 6.7526       | 6.7580       | 0.08%  |

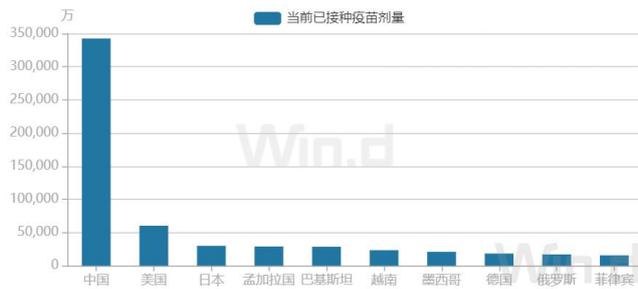
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 六、全球新冠疫情最新情况

截至8月3日，全球累计确诊5.74亿例，日环比新增70478例；现有确诊4333万例，日环比上升32万例；累计死亡640万例，日环比上升3047例；累计治愈5.24亿例，日环比增加55万例。



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<br>FOUNDER CIFCO FUTURES |     |          |       |                         |     |          |      |          |
|---------------------------------|-----|----------|-------|-------------------------|-----|----------|------|----------|
| 2022年8月3日—8月5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       |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 08:30    | 日本    | 7月服务业PMI                | 中等  | 54       |      | 50.3     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 09:45    | 中国    | 7月财新服务业PMI:经营活动指数       | 中等  | 54.5     |      | 55.5     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 16:00    | 欧盟    | 7月欧元区:服务业PMI            | 中等  | 53       | 50.6 | 51.2     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 16:00    | 欧盟    | 7月欧元区:综合PMI             | 中等  | 52       | 49.4 | 49.9     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 17:00    | 欧盟    | 6月欧元区:PPI:环比            | 中等  | 0.5      | 1    | 1.1      |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 17:00    | 欧盟    | 6月欧元区:PPI:同比(%)         | 中等  | 36.2     | 35.7 | 35.8     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 17:00    | 欧盟    | 6月欧元区:零售销售指数:环比(%)      | 中等  | 0.4      |      | -1.2     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 17:00    | 欧盟    | 6月欧元区:零售销售指数:同比(%)      | 中等  | 0.4      |      | -3.7     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:00    | 美国    | 6月全部制造业:新增订单(百万美元)      | 重要  | 548989   |      | 588273   |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:00    | 美国    | 6月全部制造业:新增订单:环比(%)      | 中等  | 3.64     |      | 7.16     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:00    | 美国    | 6月全部制造业:新增订单:季调:环比      | 中等  | 1.76     |      | 1.99     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:00    | 美国    | 7月非制造业PMI               | 重要  | 55.3     | 53.5 | 56.7     |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:30    | 美国    | 7月29日EIA库存周报:成品汽油(千桶)   | 中等  | 17158    |      | 17266    |
| 2022/8/3                        | 星期三 | 22:30    | 美国    | 7月29日EIA库存周报:商业原油增量(千桶) | 重要  | -4523    |      | 4467     |
| 2022/8/4                        | 星期四 | 20:30    | 美国    | 6月商品出口额(百万美元)           | 中等  | 177961.6 |      | 182822.4 |
| 2022/8/4                        | 星期四 | 20:30    | 美国    | 6月商品和服务贸易差额:季调(百万美元)    | 中等  | -85546   |      |          |
| 2022/8/4                        | 星期四 | 20:30    | 美国    | 6月商品进口额(百万美元)           | 中等  | 285413.6 |      | 285849   |
| 2022/8/4                        | 星期四 | 20:30    | 美国    | 7月23日持续领取失业金人数:季调(人)    | 中等  | 1359000  |      |          |
| 2022/8/4                        | 星期四 | 20:30    | 美国    | 7月30日当周初次申请失业金人数:季调(人)  | 重要  | 256000   |      |          |
| 2022/8/5                        | 星期五 | 0.854167 | 美国    | 7月劳动力参与率:季调             | 中等  | 62.2     |      |          |
| 2022/8/5                        | 星期五 | 0.854167 | 美国    | 7月失业率:季调(%)             | 重要  | 3.6      |      |          |
| 2022/8/5                        | 星期五 | 0.854167 | 美国    | 7月新增非农就业人数:季调(千人)       | 重要  | 372      |      |          |

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           | 上海市浦东新区长柳路58号证大立方大厦604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                 |
| 湖南第三分公司         | 湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层                     | 0731-85868397                 |
| 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                  |
| 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>  |  |                               |
| 上海国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。