

**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。

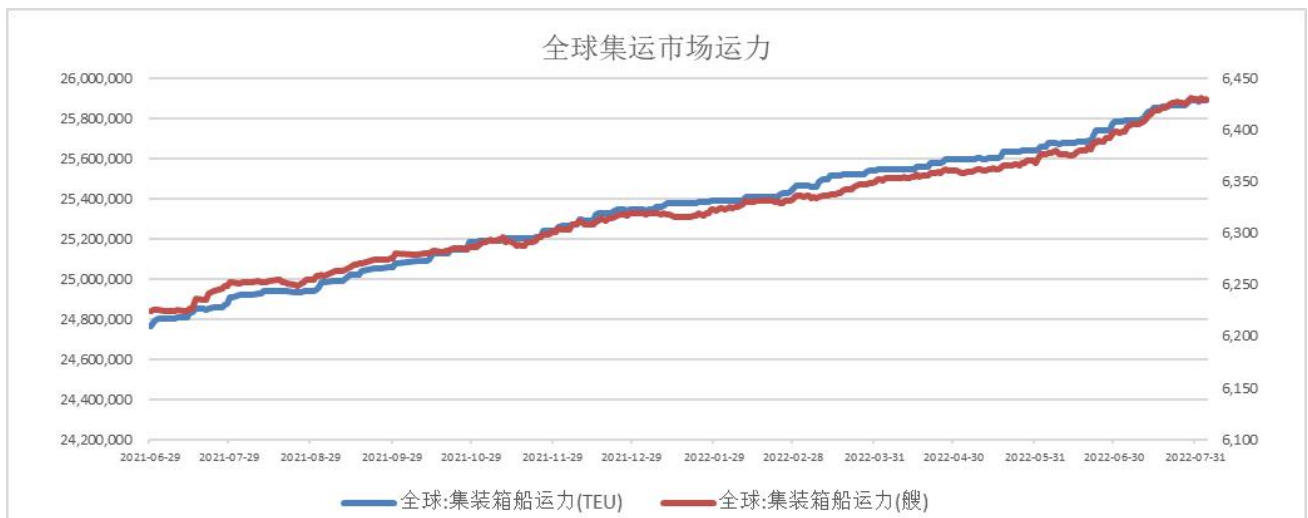


图 1-2: 全球集运市场运力规模  
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

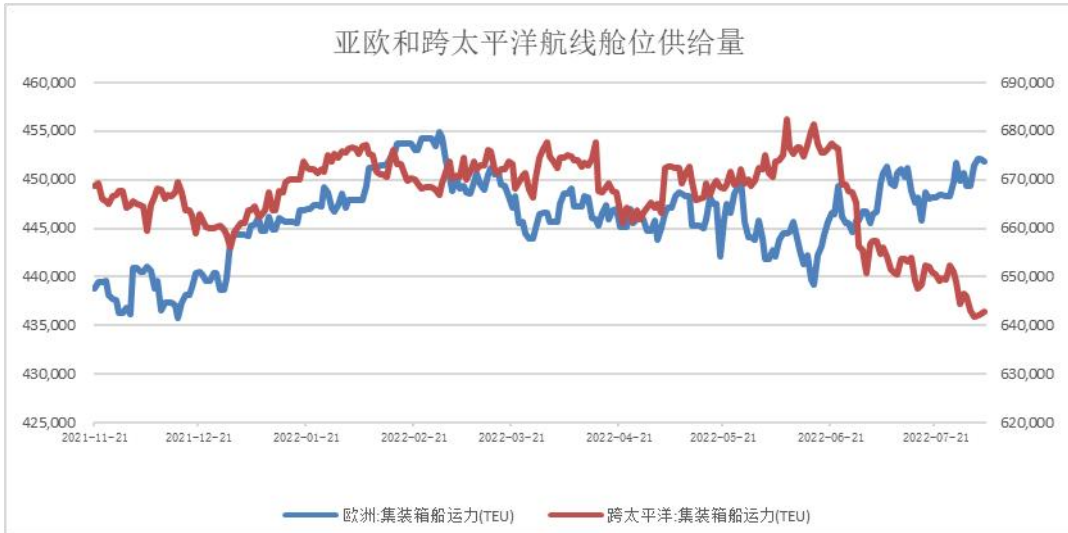


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

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%。

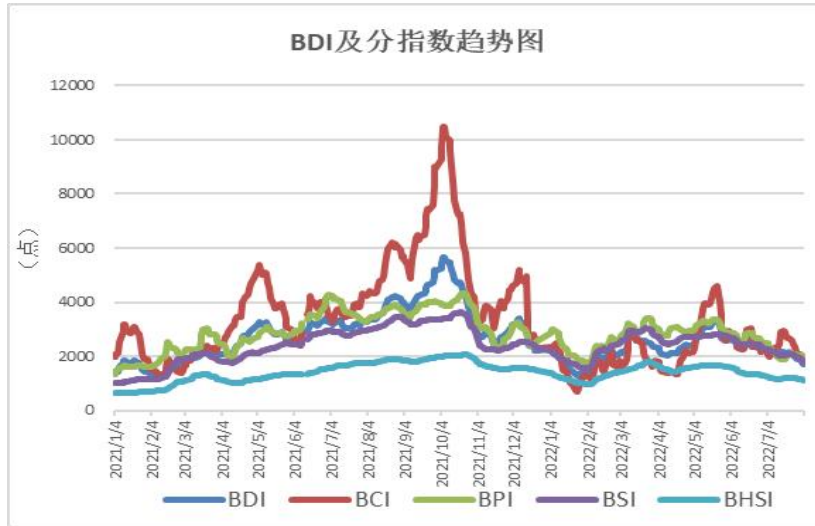


图 2-1: BDI 及分船型指数

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%。

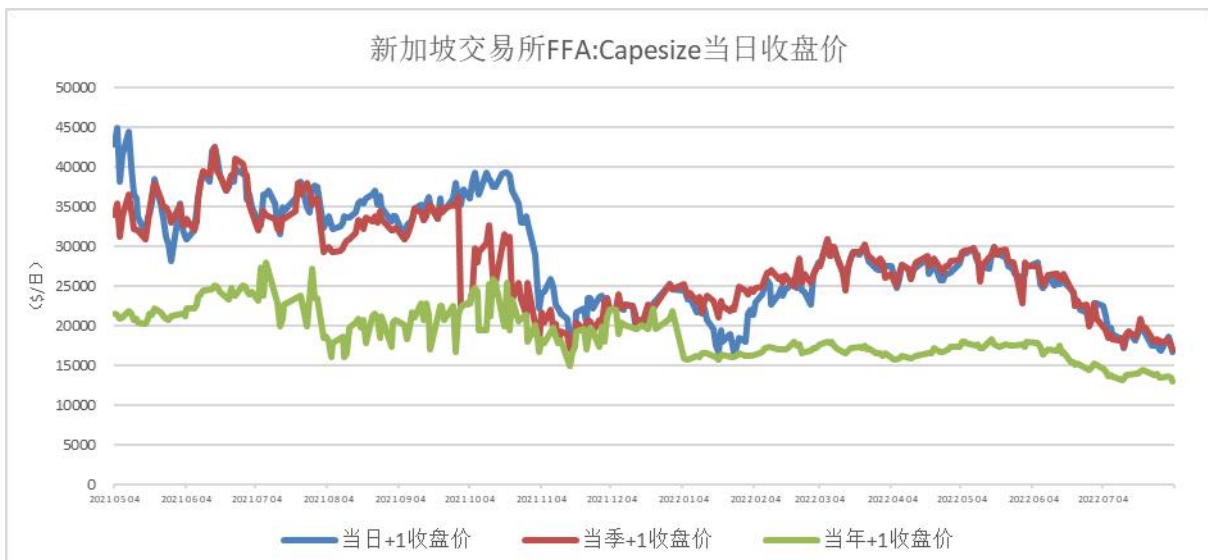


图 2-2: 新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价

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

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。

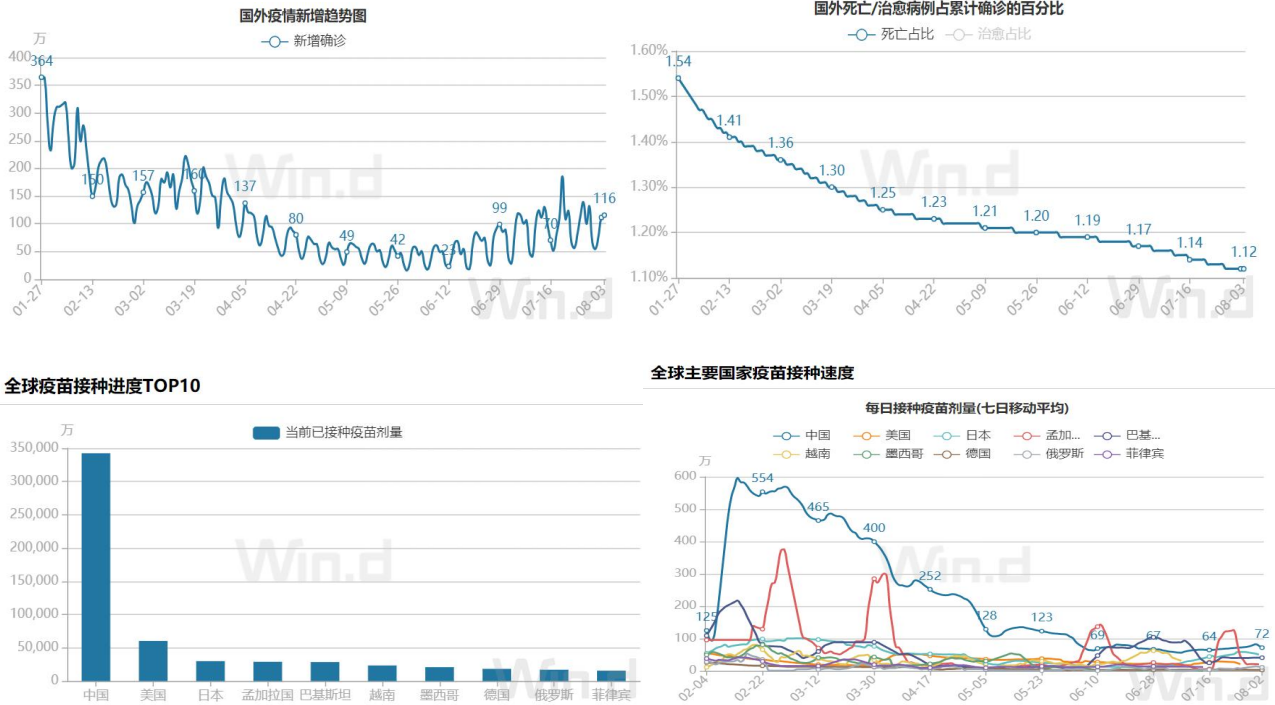


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 七、全球宏观经济重点数据日历及提示

方正中期期货 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	上海市浦东新区长柳路58号证大立方大厦604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
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。