

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10日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要：

根据 XSI-C 最新指数显示，8 月 5 日远东→欧洲航线录得\$9421/FEU，较昨日下降\$89/FEU，日跌幅 0.94%，周环比下降 6.82%；远东→美西航线录得\$6149/FEU，较昨日上涨\$6/FEU，日涨幅 0.1%，周环比下降 7.85%。

据 Clarksons 数据显示，从 6 月以来油运价格持续攀升，在过去 14 周中油轮平均日租金水平在 4 万美元左右。从需求端来看，6 月之后上海逐步解封，中国经济触底反弹，对原油需求有所回升；印度和中国大批进口俄罗斯原油，尤其印度在 5 月就从俄罗斯进口了 2400 万桶原油，两倍于 2021 全年水平；全球各国逐步解除疫情管控之后，增加了出行需求；近期地缘冲突局势紧张，各国加大了能源战略储备。从供给端来看，去年油运价格处于低迷，油轮行业处于亏损状态，因此新船订单数量占现有运力较为 5%，这是自克拉克森有数据以来的最低值。在供需紧张的主导下，油运价格触底反弹持续攀升。未来油运价格有望延续当前较高水平，主要会受到全球经济增速放缓、地缘局势紧张程度、OPEC+ 及非 OPEC+ 的产油量、油价走势等影响。

近期台湾周边地区出现演训，在此期间相关区域将不允许有船舶进入，市场一度担心会对全球供应链造成影响，因为今年 1-7 月全球近一半的集装箱船和 88% 的大型集装箱船通过台湾海峡。不过，台湾的港口和班轮公司表示影响相对有限。阳明海运董事长郑贞茂表示“船舶不像飞机那样有固定的航线，只要船只避开军演的这些区域，应该就没什么问题，不会有太大影响。”韩新航运一位发言人表示“本公司尚未遇到任何船舶在台湾海峡领域运营中断的情况。”台湾国际港务公司副总裁郑树辉表示“没有航运公司取消对台湾的停靠，只要船只避开禁航区，就可以自由进出台湾。”Container xChange 客户表示“对集装箱贸易的短期影响将是船舶改道、晚开航或者进港，增加几天的航行和在港时间。”综合来看，由于此前发生多起不可抗力事件的冲击，供应链行业的运营在去年两年中更富弹性了。

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	6
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 5 日远东→欧洲航线录得\$9421/FEU, 较昨日下降\$89/FEU, 日跌幅 0.94%, 周环比下降 6.82%; 远东→美西航线录得\$6149/FEU, 较昨日上涨\$6/FEU, 日涨幅 0.1%, 周环比下降 7.85%。



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 10 日, 全球共有 6433 艘集装箱船舶, 合计 25895661TEU。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 449576、639293、167218TEU, 较昨日下降 0.43%、下降 0.54%、持平。

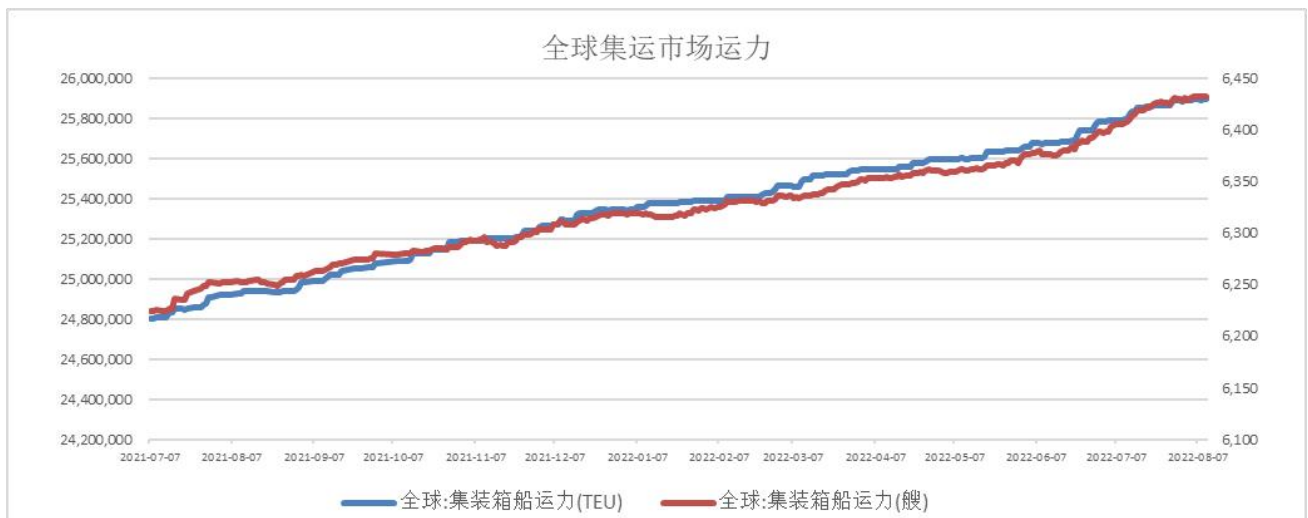


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

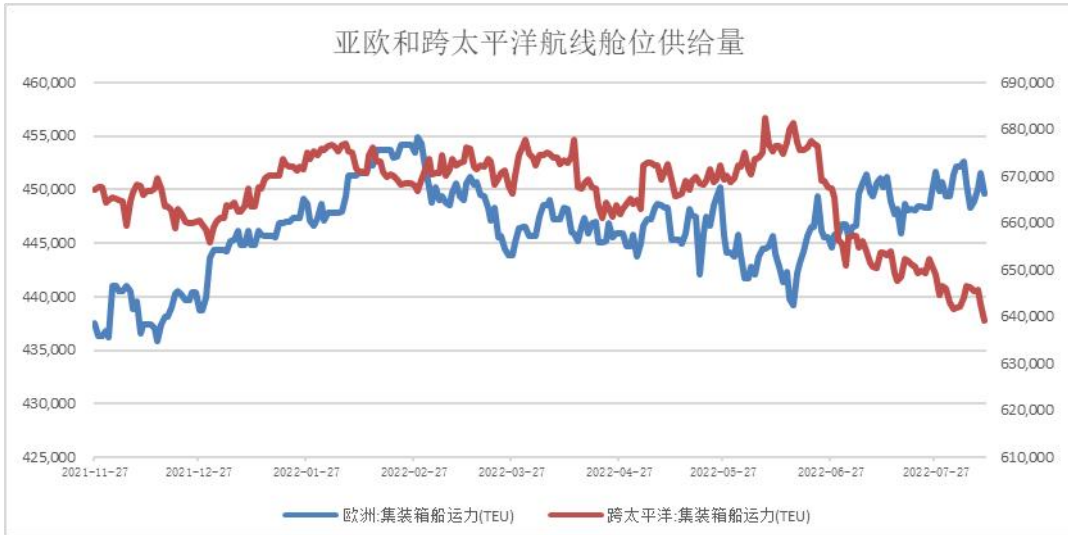


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 10 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	4264693	16.5%
3	达飞轮船	3301698	12.8%
4	中远海运	2891599	11.2%
5	赫伯罗特	1761599	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	21786416	84.1%

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 9 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。

8 月 10 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 92、91、83 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、108、84、55 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8月9日国际干散货市场小幅回落，BDI录得1564点，日环比下降0.1%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1510、1938、1636和1027点，分别日环比下上涨3.1%、下降1%、下降2.1%和下降1.5%。

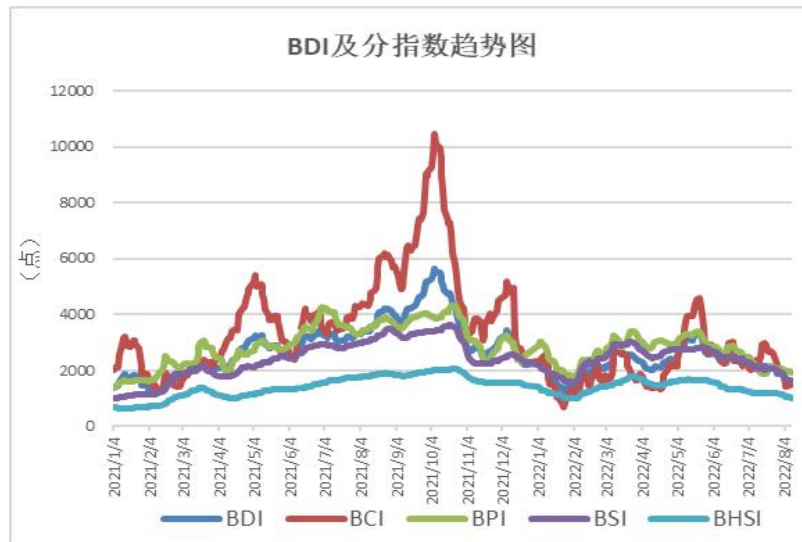


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：8月10日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为60.2元/吨，与昨日上涨0.2元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为40.3元/吨，与昨日上涨0.1元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.571美元/吨，较昨日上涨0.144美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为22.177美元/吨，较昨日上涨0.081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10.6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54.15美元/吨，较昨日下降0.2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16.544美元/吨，较昨日下降0.156美元/吨。

2、FFA 市场

8月9日Capesize的当月+1为\$17250，日环比持平。

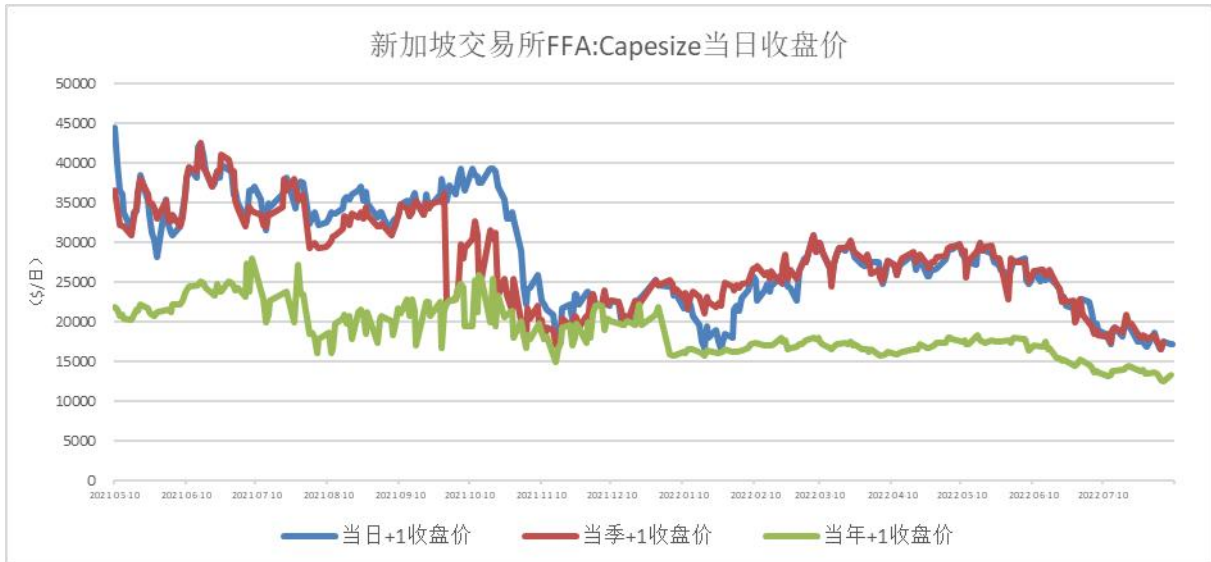


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8月9日，OPEC 一揽子原油价格录得 100.92 美元/桶，日环比上涨 0.1%。8月8日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180、轻油 DMO 录得 483、566、645 美元/吨，日环比均上涨 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、据 Clarksons 数据显示，从 6 月以来油运价格持续攀升，在过去 14 周中油轮平均日租金水平在 4 万美元左右。从需求端来看，6 月之后上海逐步解封，中国经济触底反弹，对原油需求有所回升；印度和中国大批进口俄罗斯原油，尤其印度在 5 月就从俄罗斯进口了 2400 万桶原油，两倍于 2021 全年水平；全球各国逐步解除疫情管控之后，增加了出行需求；近期地缘冲突局势紧张，各国加大了能源战略储备。从供给端来看，去年油运价格处于低迷，油轮行业处于亏损状态，因此新船订单数量占现有运力较为 5%，这是自克拉克森有数据以来的最低值。在供需紧张的主导下，油运价格触底反弹持续攀升。未来油运价格有望延续当前较高水平，主要会受到全球经济增速放缓、地缘局势紧张程度、OPEC+ 及非 OPEC+ 的产油量、油价走势等影响。

2、近期台湾周边地区出现演训，在此期间相关区域将不允许有船舶进入，市场一度担心会对全球供应链造成影响，因为今年 1-7 月全球近一半的集装箱船和 88% 的大型集装箱船通过台湾海峡。不过，台湾的港口和班轮公司表示影响相对有限。阳明海运董事长郑贞茂表示“船舶不像飞机那样有固定的航线，只要船只避开军演的这些区域，应该就没什么问题，不会有太大影响。”韩新航运一位发言人表示“本公司尚未遇到任何船舶在台湾海峡领域运营中断的情况。”台湾国际港务公司副总裁郑树辉表示“没有航运公司取消对台湾的停靠，只要船只避开禁航区，就可以自由进出台湾。”Container xChange 客户表示“对集装箱贸易的短期影响将是船舶改道、晚开航或者进港，增加几天的航行和在港时间。”综合来看，由于此前发生多起不可抗力事件的冲击，供应链行业的运营在去年两年中更富弹性了。

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5日收盘价	2022年8月8日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7889.50	7947.00	0.73%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2421.00	2440.00	0.78%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	22470.00	21620.00	-3.78%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	94.66	96.52	1.96%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	8.01	7.66	-4.36%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1407.00	1402.00	-0.36%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	776.50	781.50	0.64%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1792.40	1805.50	0.73%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	108.70	111.35	2.44%
美元兑人民币	6.7612	6.7512	-0.15%

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9日，全球累计确诊 5.78 亿例，日环比新增 30 万例；现有确诊 4279 万例，日环比减少 98533 例；累计死亡 641 万例，日环比上升 2457 例；累计治愈 5.29 亿例，日环比增加 94 万例。

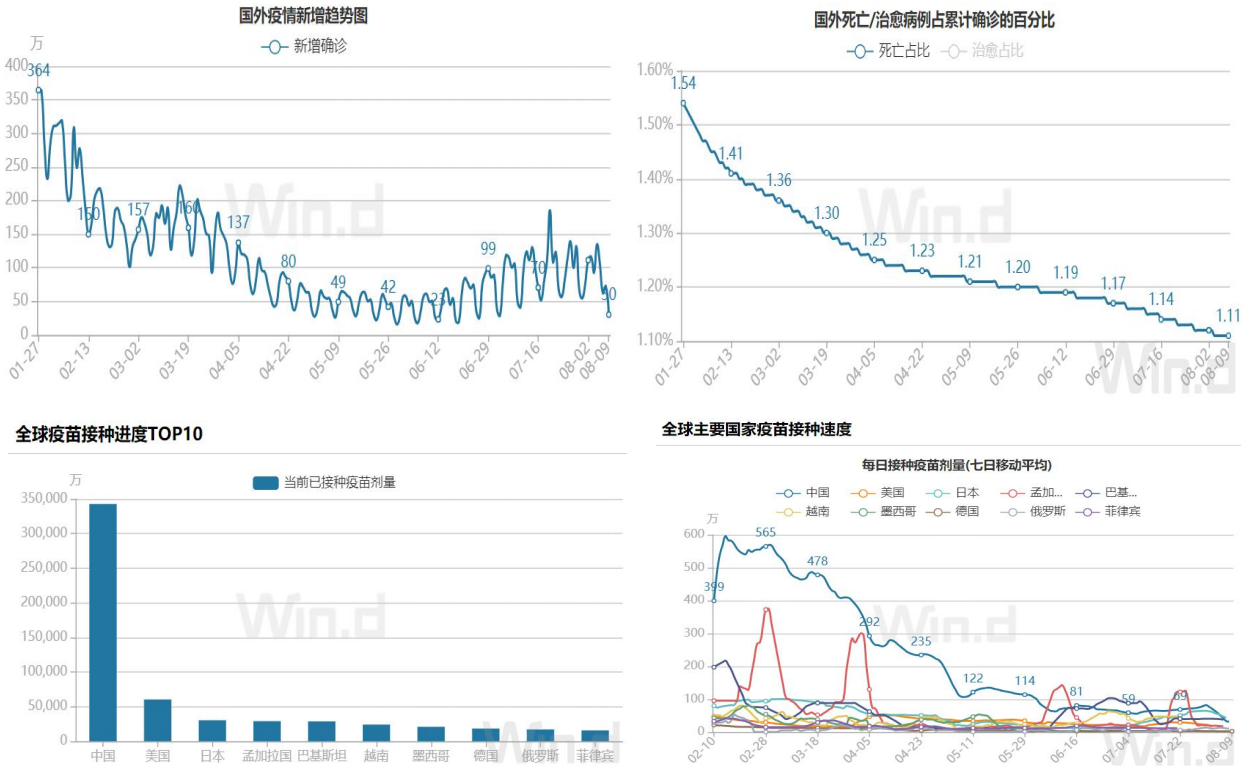


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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8月9日—8月11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
2022/8/9	星期二	21:55	美国	8月06日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	15.5		10.4
2022/8/10	星期三	待定	中国	7月M2:同比(%)	重要	11.4	11.5786	
2022/8/10	星期三	待定	中国	7月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	51700		
2022/8/10	星期三	待定	中国	7月社会融资规模存量:同比	重要	10.8		
2022/8/10	星期三	待定	中国	7月新增人民币贷款(亿元)	重要	28100	11175	
2022/8/10	星期三	09:30	中国	7月CPI:同比(%)	重要	2.5	2.8611	2.7
2022/8/10	星期三	09:30	中国	7月PPI:同比(%)	重要	6.1	4.7167	4.2
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月CPI:季调:环比(%)	重要	1.3	0.2	
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月CPI:同比(%)	重要	9.1	8.7	
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月核心CPI:季调:环比	重要	0.7	0.5	
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月核心CPI:同比(%)	重要	5.9	6.1	
2022/8/10	星期三	22:00	美国	6月商业批发库存:季节调整	中等	878552		
2022/8/10	星期三	22:00	美国	6月商业批发销售:季节调整	中等	696035		
2022/8/10	星期三	22:30	美国	8月05日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	17266		
2022/8/10	星期三	22:30	美国	8月05日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	4467		

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样年喜年中心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二段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
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。