

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示, 8 月 8 日远东→欧洲航线录得\$9382/FEU, 较昨日下降\$39/FEU, 日跌幅 0.41%, 周环比下降 1.83%; 远东→美西航线录得\$6141/FEU, 较昨日下降\$8/FEU, 日跌幅 0.13%, 周环比下降 3.34%。

虽然 7 月中下旬美西三大港口一度爆发货车司机大罢工, 但是美西港口的拥堵情况整体是在好转。一方面, 美国取消了与新冠疫情相关的所有入境措施, 船舶周转效率大幅回升; 另一方面, 班轮公司和货主为了避开拥堵, 有意将目的港选在东部港区。今年 6 月亚洲-美西航线的班轮准班率录得 30.92%, 连续三个月回升。洛杉矶港最近 30 日的拖车平均等待时间缩短至 4.4 天, 而最近 60 天和最近 90 天的平均等待时间分别为 5.4 天和 5.6 天; 洛杉矶港最近 30 日的铁路平均等待时间缩短至 8.2 天, 而最近 60 天和最近 90 天的平均等待时间分别为 11.1 天和 12.3 天。

今年 7 月长荣海运的营业收入再创历史新高, 达到 628 亿新台币 (折合 21 亿美元)。虽然今年即期运价持续阴跌不止, 但是依然高于去年同期水平, 并且长协比例不断提升, 提前锁定较高运价。此外, 长荣海运的运力规模不断扩大, 也是增收的重要原因之一。截至 8 月 9 日, 长荣海运总共有 203 艘集装箱船舶, 合计 158 万 TEU, 位居全球班轮公司第六位, 并且还有 56 艘新船在建之中, 运力规模达到 54 万 TEU, 占现有运力将近 1/3。不过, 随着全球经济下行压力增加, 需求增速急剧放缓, 并且新船将在明后两年集中下水, 供需错配问题将得到大幅缓解, 下半年运价将继续下行, SCFI 综合运价指数将肯定低于去年同期水平, 甚至还不如今年上半年。因此, 四季度长荣海运的营业收入很有可能遇到拐点, 明年会持续回落。

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11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	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	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 8 日远东→欧洲航线录得\$9382/FEU, 较昨日下降\$39/FEU, 日跌幅 0.41%, 周环比下降 1.83%; 远东→美西航线录得\$6141/FEU, 较昨日下降\$8/FEU, 日跌幅 0.13%, 周环比下降 3.34%。



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 11 日, 全球共有 6433 艘集装箱船舶, 合计 25897341TEU。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 454002、640474、164985TEU, 较昨日持平、下降 0.62%、下降 0.83%。

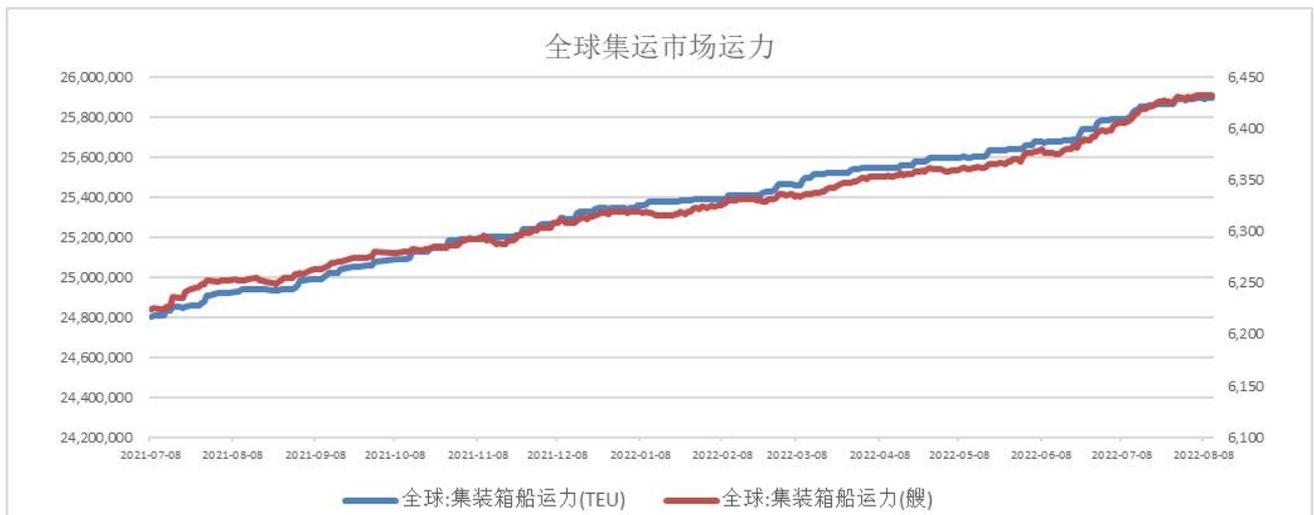


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

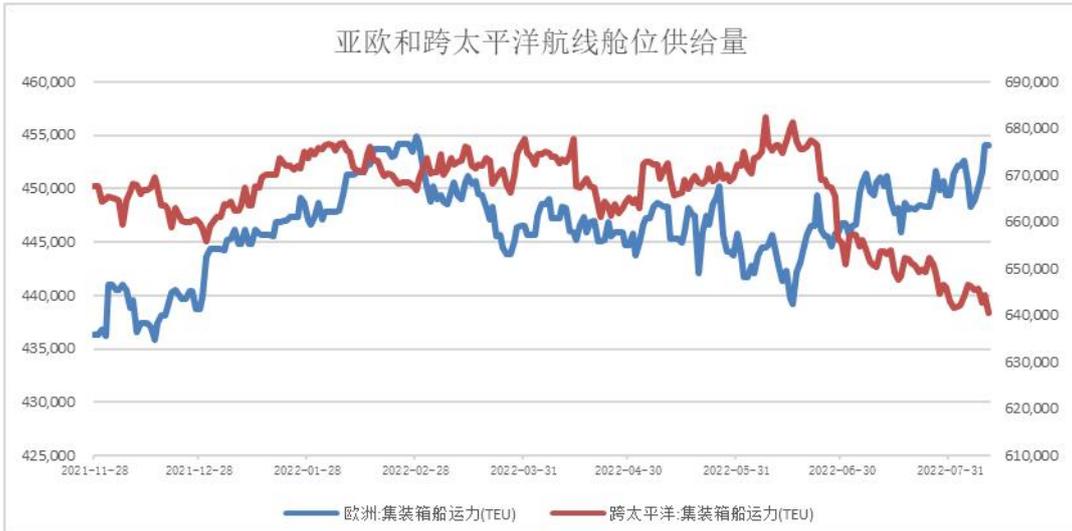


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 11 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	4471789	17.3%
2	马士基航运	4264693	16.5%
3	达飞轮船	3305667	12.8%
4	中远海运	2882156	11.1%
5	赫伯罗特	1760591	6.8%
6	长荣海运	1580977	6.1%
7	海洋网联	1498154	5.8%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	685189	2.6%
10	以星航运	514579	2.0%
	合计	21781870	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 10 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 11 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 107、89、69 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 92、117、86、50 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8月10日国际干散货市场小幅回落，BDI录得1592点，日环比上涨1.8%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1622、1932、1614和1008点，分别日环比下上涨7.4%、下降0.3%、下降1.3%和下降1.9%。

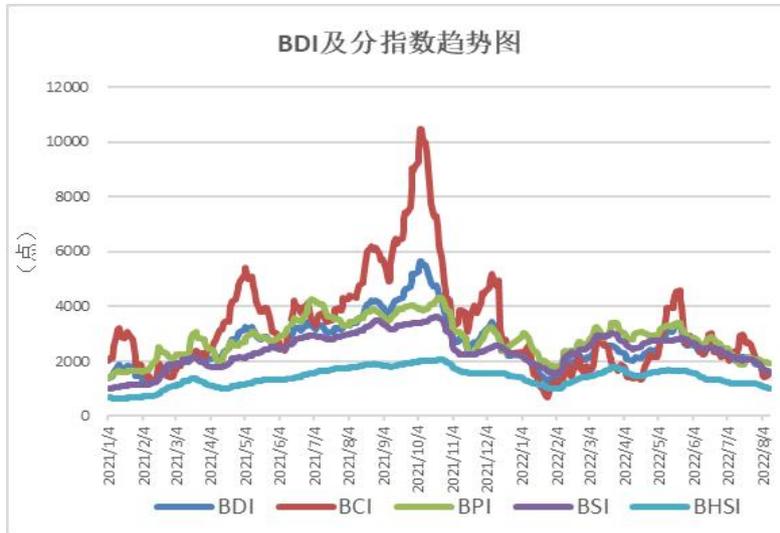


图 2-1：BDI 及分船型指数

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11日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为60.4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40.1元/吨，与昨日下降0.2元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.882美元/吨，较昨日上涨0.311美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为22.061美元/吨，较昨日下降0.116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10.585元/吨，较昨日上下下降0.015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53.53美元/吨，较昨日下降0.62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16.511美元/吨，较昨日下降0.033美元/吨。

2、FFA 市场

8月10日Capesize的当月+1、当季+1合约报收于\$18000/日、\$17750/日。

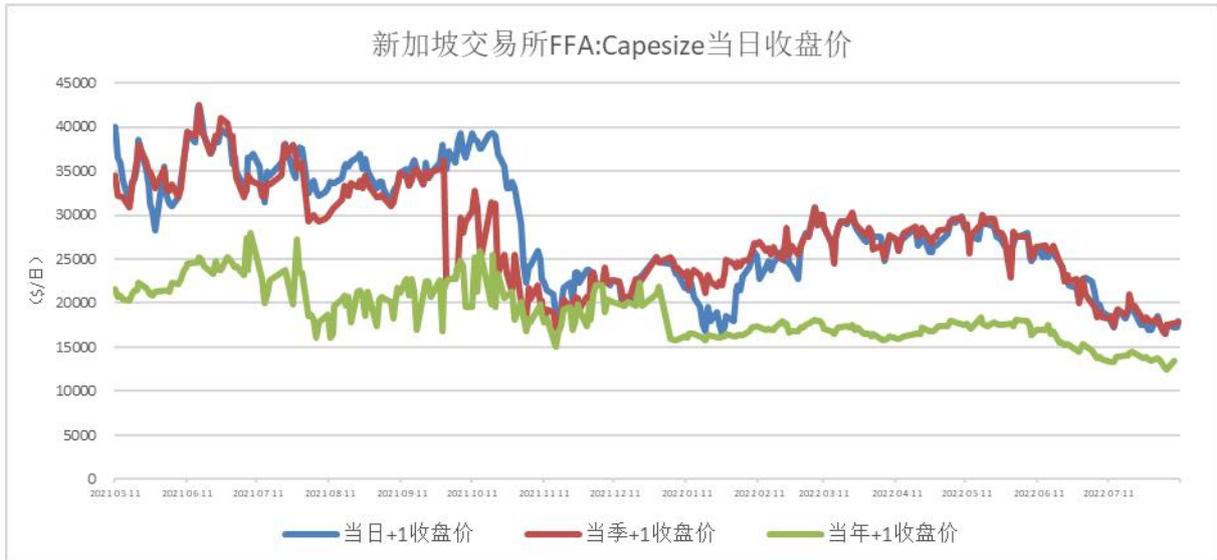


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8月10日，OPEC一揽子原油价格录得101.29美元/桶，日环比上涨0.4%。8月9日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180、轻油 DMO 录得 495、578、657 美元/吨，日环比均上涨 2.5%、2.1%、1.9%。



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、虽然7月中下旬美西三大港口一度爆发货车司机大罢工，但是美西港口的拥堵情况整体是在好转。一方面，美国取消了与新冠疫情相关的所有入境措施，船舶周转效率大幅回升；另一方面，班轮公司和货主为了避开拥堵，有意将目的港选在东部港区。今年6月亚洲-美西航线的班轮准班率录得30.92%，连续三个月回升。洛杉矶港最近30日的拖车平均等待时间缩短至4.4天，而最近60天和最近90天的平均等待时间分别为5.4天和5.6天；洛杉矶港最近30日的铁路平均等待时间缩短至8.2天，而最近60天和最近90天的平均等待时间分别为11.1天和12.3天。

2、今年7月长荣海运的营业收入再创历史新高，达到628亿新台币（折合21亿美元）。虽然今年即期运价持续阴跌不止，但是依然高于去年同期水平，并且长协比例不断提升，提前锁定较高运价。此外，长荣海运的运力规模不断扩大，也是增收的重要原因之一。截至8月9日，长荣海运总共有203艘集装箱船舶，合计158万TEU，位居全球班轮公司第六位，并且还有56艘新船在建之中，运力规模达到54万TEU，占现有运力将近1/3。不过，随着全球经济下行压力增加，需求增速急剧放缓，并且新船将在明后两年集中下水，供需错配问题将得到大幅缓解，下半年运价将继续下行，SCFI综合运价指数将肯定低于去年同期水平，甚至还不如今年上半年。因此，四季度长荣海运的营业收入很有可能遇到拐点，明年会持续回落。

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9日收盘价	2022年8月10日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7955.00	8077.50	1.54%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2472.00	2496.50	0.99%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21450.00	22415.00	4.50%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	96.53	97.06	0.55%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	7.84	8.22	4.87%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1428.50	1426.25	-0.16%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	781.75	803.50	2.78%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1810.50	1808.00	-0.14%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	110.30	109.45	-0.77%
美元兑人民币	6.7527	6.7238	-0.43%

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10日，全球累计确诊5.79亿例，日环比新增30万例；现有确诊4291万例，日环比增加12万例；累计死亡642万例，日环比上升3065例；累计治愈5.3亿例，日环比增加85万例。

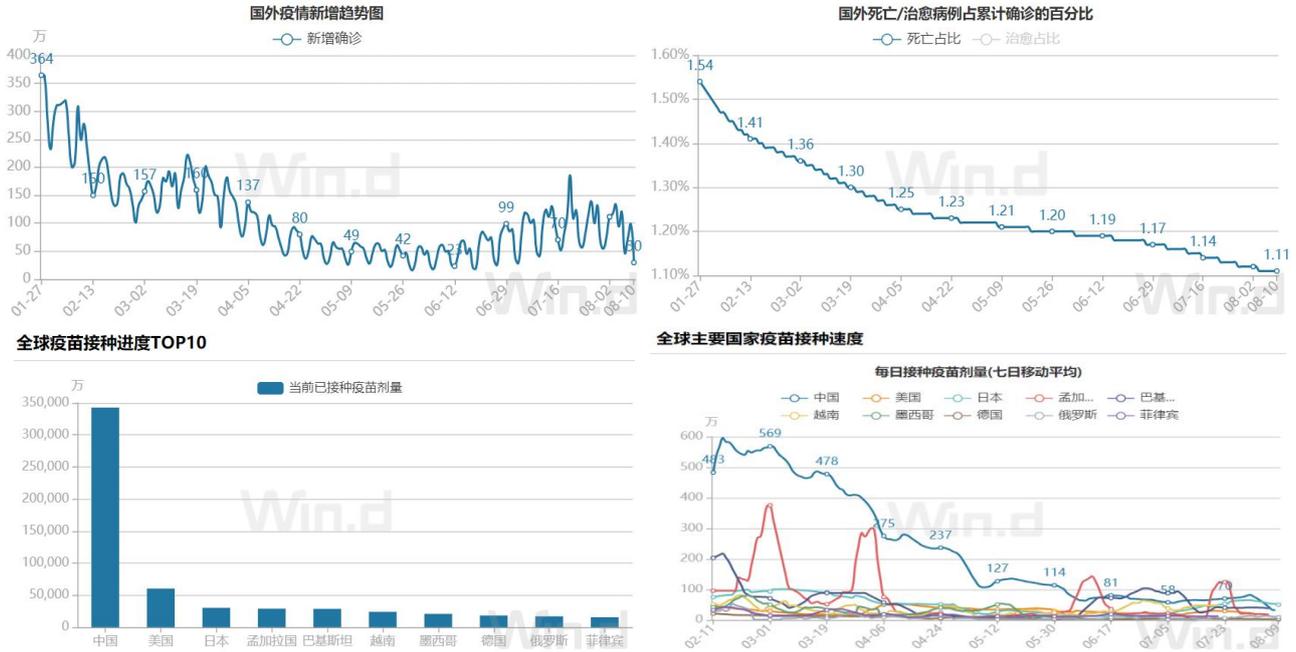


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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10日—8月12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
2022/8/10	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	0
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月CPI:同比(%)	重要	9.1	8.7	8.5
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	0.3
2022/8/10	星期三	20:30	美国	7月核心CPI:同比(%)	重要	5.9	6.1	5.9
2022/8/10	星期三	22:00	美国	6月商业批发库存:季节调整	中等	879642		895401
2022/8/10	星期三	22:00	美国	6月商业批发销售:季节调整	中等	697250		709584
2022/8/11	星期四	02:00	美国	7月联邦政府财政赤字(盈余为负)	中等	88842		
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月30日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1416000		
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	1.1	0.3	
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	11.2	10.6	
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.4	0.5	
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	8.3	7.6	
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.5		
2022/8/11	星期四	20:30	美国	7月核心PPI:季调:同比(%)	重要	9.1		
2022/8/11	星期四	20:30	美国	8月06日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	260000		
2022/8/12	星期五	14:00	英国	第二季度GDP(初值):季调:同比(%)	重要	8.74		
2022/8/12	星期五	20:30	美国	7月出口物价指数:环比(%)	中等	0.7	-1.2	
2022/8/12	星期五	20:30	美国	7月出口物价指数:同比(%)	中等	18.2		
2022/8/12	星期五	20:30	美国	7月进口价格指数:环比(%)	中等	0.2	-1.1	
2022/8/12	星期五	20:30	美国	7月进口价格指数:同比(%)	中等	10.7		
2022/8/12	星期五	22:00	美国	8月密歇根大学消费者现状指数	中等	58.1	52.5	
2022/8/12	星期五	22:00	美国	8月密歇根大学消费者预期指数	中等	47.3		

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。