

摘要:

根据 XSI-C 最新指数显示,8月11日远东→欧洲航线录得\$9381/FEU,较昨日上涨\$6/FEU,日涨幅0.06%,周环比下降1.36%;远东→美西航线录得\$6125/FEU,较昨日持平,周环比下降0.29%。

截至今年7月,我国进出口总值已经连续26个月正增长,贸易规模创下有史以来同期最高水平。7月出口同比增长23.9%,贸易顺差达到6826.9亿元,单月出口增速及贸易差额再次超出市场预期。据海关统计,今年1-7月我国进出口总值23.6万亿元,同比增长10.4%。其中,7月进出口总值3.81万亿元,同比增长16.6%;出口2.25万亿元,同比增长23.9%;进口1.56万亿元,同比增长7.4%;贸易顺差6826.9亿元,同比增长90.9%。中国外贸持续正增长是中国出口集装箱运输市场货源的重要保障,但是同时也要看到中国对外贸易的边际增速在不断放缓,这是当前全球集运市场持续下降的重要原因。

8月12日德国宣布关闭部分莱茵河航道,主要因为欧洲持续高温导致德国内河水域的水位持续下降。当日,德国莱茵河水位已经跌至32厘米以下,驳船运营商 Contargo 表示出于安全考虑,将基本停止在莱茵河中上游的航行。此前,当水位降至50厘米以下时,依然有20%左右的驳船公司坚持运营,但是会收取低水位附加费,Contargo 当时将这些附加费提高到每€589/TEU和每€775/FEU,以弥补货量不足带来的严重亏舱。当前欧洲港口拥堵情况十分严重,其中一部分原因是内陆供应链效率不高,驳船停运之后将进一步加剧欧洲港口拥堵问题,因为集装箱无法及时运输至内陆,而陆运和铁路的运力并不足并且路程会增加。由于多日高温,莱茵河低水位问题将持续数周,即便后期气温回落,水位回升至70厘米以上,货船也只能负荷30%-40%的装载量。

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16日星期二



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 11 日远东→欧洲航线录得\$9381/FEU, 较昨日上涨\$6/FEU, 日涨幅 0.06%, 周环比下降 1.36%; 远东→美西航线录得\$6125/FEU, 较昨日持平, 周环比下降 0.29%。

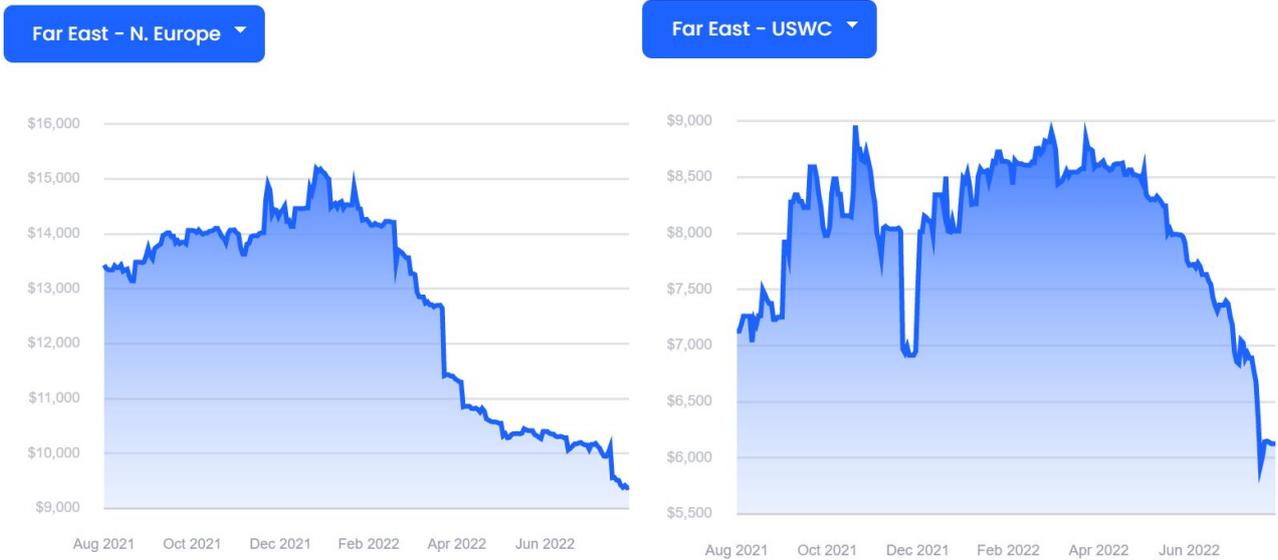


图 1-1: 远东→北欧/美西航线运价

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 16 日, 全球共有 6434 艘集装箱船舶, 合计 25904238TEU。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 455580、642323、163027TEU, 较昨日持平、下降 0.05%、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 16 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	4476201	17.3%
2	马士基航运	4264693	16.5%
3	达飞轮船	3307775	12.8%
4	中远海运	2882156	11.1%
5	赫伯罗特	1755064	6.8%
6	长荣海运	1581205	6.1%
7	海洋网联	1498341	5.8%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	686243	2.6%
10	以星航运	514560	2.0%
	合计	21784313	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 15 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 44 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 24 艘和 20 艘。

8 月 16 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 99、81、74 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 84、142、101、22 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8月15日国际干散货市场继续回落，BDI录得1404点，日环比下降4.9%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1098、1885、1607和970点，分别日环比下降16.4%、下降1.2%、上涨0.9%和下降0.8%。

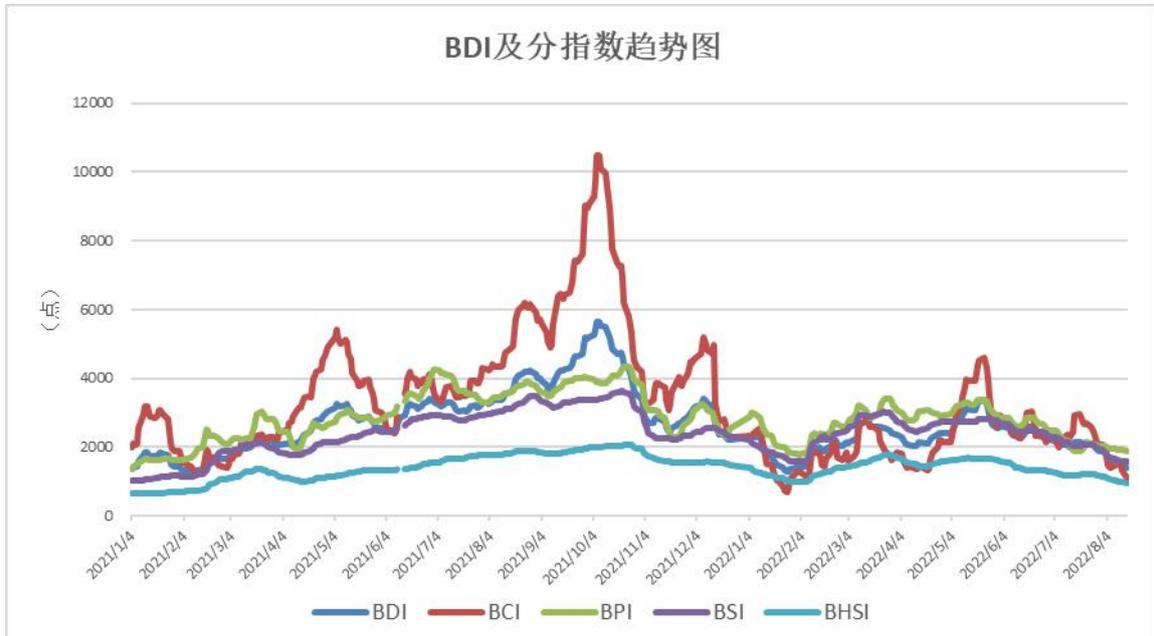


图 2-1: BDI 及分船型指数

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16日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为59.2元/吨, 与昨日下降0.7元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.6元/吨, 与昨日下降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7.61美元/吨, 较昨日下降0.453美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为20.347美元/吨, 较昨日下降0.373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10.83元/吨, 较昨日上涨0.09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52.11美元/吨, 较昨日下降0.32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16.711美元/吨, 较昨日上涨0.255美元/吨。

2、FFA 市场

8月15日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$16100/日、\$17000/日、\$13600/日, 日环比下降5.8%、下降0.9%、上涨2.3%。

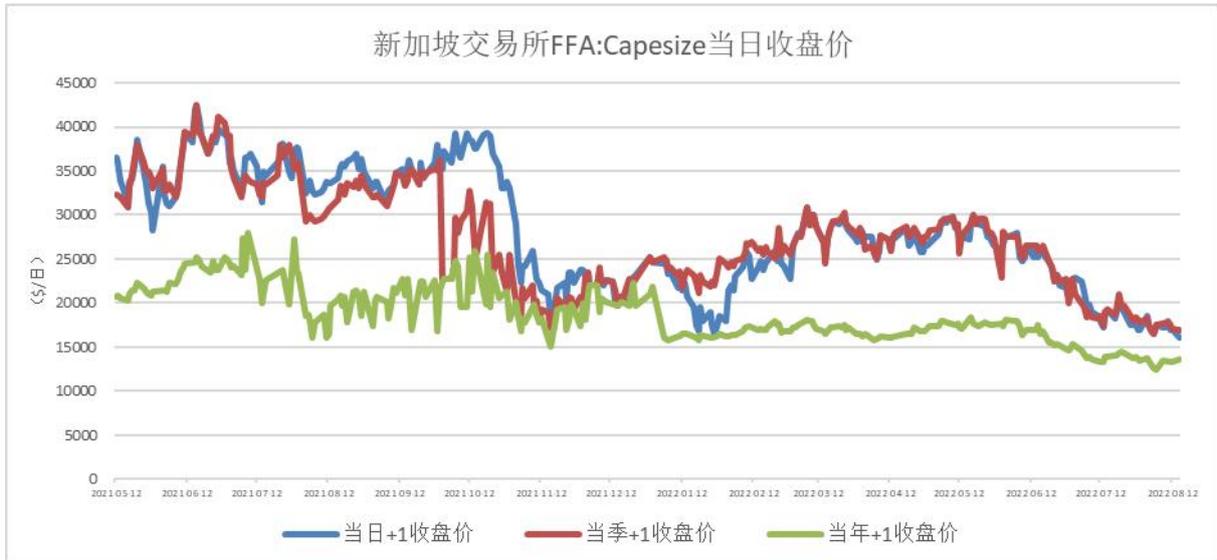


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8月15日，OPEC一揽子原油价格录得100.04美元/桶，日环比下降3.7%。8月12日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得525、608、687美元/吨，日环比均上涨4%、3.4%、3%。



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、截至今年7月，我国进出口总值已经连续26个月正增长，贸易规模创下有史以来同期最高水平。7月出口同比增长23.9%，贸易顺差达到6826.9亿元，单月出口增速及贸易差额再次超出市场预期。据海关统计，今年1-7月我国进出口总值23.6万亿元，同比增长10.4%。其中，7月进出口总值3.81万亿元，同比增长16.6%；出口2.25万亿元，同比增长23.9%；进口1.56万亿元，同比增长7.4%；贸易顺差6826.9亿元，同比增长90.9%。中国外贸持续正增长是中国出口集装箱运输市场货源的重要保障，但是同时也要看到中国对外贸易的边际增速在不断放缓，这是当前全球集运市场持续下降的重要原因。

2、8月12日德国宣布关闭部分莱茵河航道，主要因为欧洲持续高温导致德国内河水域的水位持续下降。当日，德国莱茵河水位已经跌至32厘米以下，驳船运营商Contargo表示出于安全考虑，将基本停止在莱茵河中上游的航行。此前，当水位降至50厘米以下时，依然有20%左右的驳船公司坚持运营，但是会收取低水位附加费，Contargo当时将这些附加费提高到每€589/TEU和每€775/FEU，以弥补货量不足带来的严重亏舱。当前欧洲港口拥堵情况十分严重，其中一部分原因是内陆供应链效率不高，驳船停运之后将进一步加剧欧洲港口拥堵问题，因为集装箱无法及时运输至内陆，而陆运和铁路的运力并不足并且路程会增加。由于多日高温，莱茵河低水位问题将持续数周，即便后期气温回落，水位回升至70厘米以上，货船也只能负荷30%-40%的装载量。

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14日收盘价	2022年8月15日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8112.00	7978.00	-1.65%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2433.00	2403.50	-1.21%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	23015.00	21915.00	-4.78%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	98.01	93.47	-4.63%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	8.78	8.81	0.31%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1452.50	1410.75	-2.87%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	804.50	799.25	-0.65%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1818.90	1795.10	-1.31%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	109.45	105.55	-3.56%
美元兑人民币	6.7430	6.7735	0.45%

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15日，全球累计确诊5.84亿例，日环比新增34770例；现有确诊4251万例，日环比下降32万例；累计死亡643万例，日环比上升1594例；累计治愈5.35亿例，日环比增加99万例。

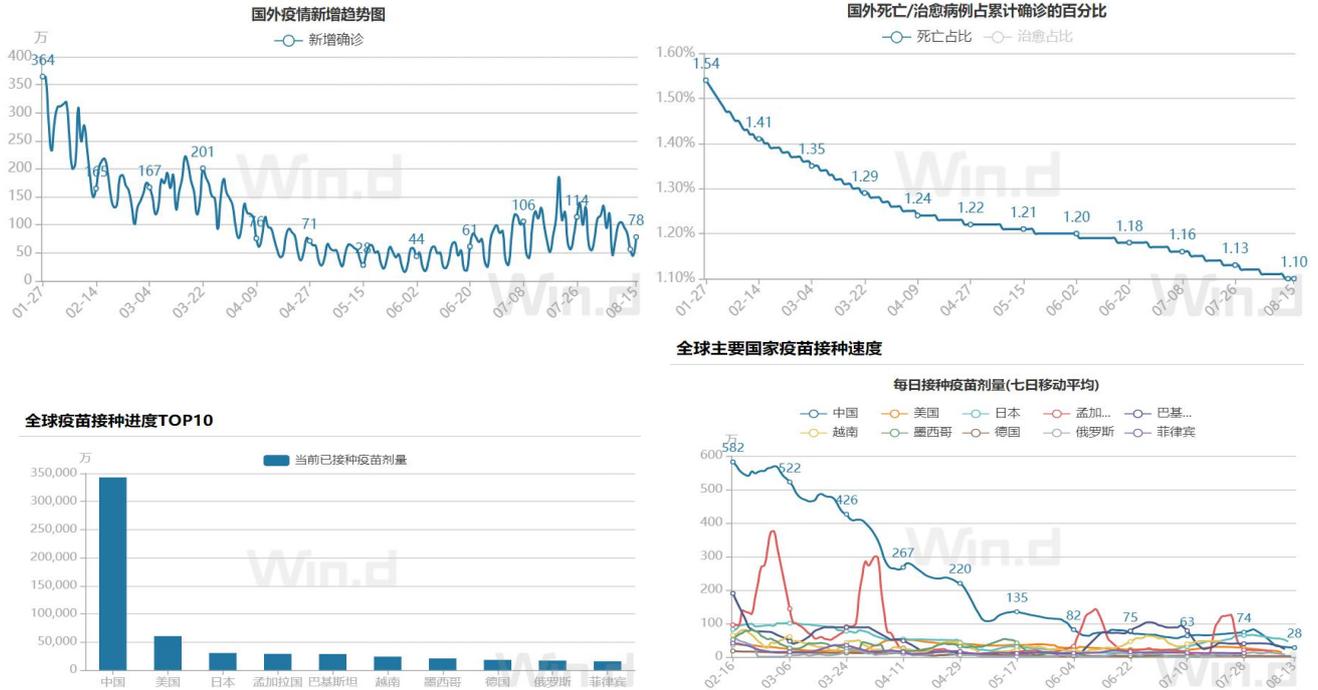


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

2022年8月15日—8月17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
2022/8/15	星期一	07:50	日本	第二季度GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0	0.6	0.5
2022/8/15	星期一	07:50	日本	第二季度GDP(初值):同比(%)	重要	0.7		1.1
2022/8/15	星期一	07:50	日本	第二季度GDP总量(初值)(十亿日元)	重要	135037.5		134727.8
2022/8/15	星期一	09:20	中国	8月中期借贷便利(MLF):利率:1年	中等	2.85		2.75
2022/8/15	星期一	09:20	中国	8月中期借贷便利(MLF):投放:1年:当月值	中等	1000		4000
2022/8/15	星期一	10:00	中国	7月工业增加值:当月同比(%)	重要	3.9	4.6	3.8
2022/8/15	星期一	10:00	中国	7月固定资产投资:累计同比(%)	重要	6.1	6.1643	5.7
2022/8/15	星期一	10:00	中国	7月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	3.1	5.2786	2.7
2022/8/15	星期一	16:30	中国	7月国内信贷(亿元)	中等	2858346.34		2857408.71
2022/8/16	星期二	14:00	英国	6月失业率:季调(%)	中等	3.8	3.8	3.8
2022/8/16	星期二	17:00	欧盟	6月欧元区:贸易差额:季调(百万欧元)	中等	-25970.6		
2022/8/16	星期二	18:00	欧盟	8月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	-51.1		
2022/8/16	星期二	21:15	美国	7月工业产能利用率(%)	中等	80.049		
2022/8/16	星期二	21:15	美国	7月工业总产值指数:环比(%)	中等	-0.2		
2022/8/16	星期二	21:15	美国	7月制造业产出指数:季调:环比(%)	中等	-0.53		
2022/8/16	星期二	21:55	美国	8月13日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	10.4		
2022/8/17	星期三	14:00	英国	6月失业率:季调(%)	中等	3.8	3.9	
2022/8/17	星期三	14:00	英国	7月CPI:环比(%)	重要	0.8	0.7	
2022/8/17	星期三	14:00	英国	7月CPI:同比(%)	中等	9.4	9.3	
2022/8/17	星期三	14:00	英国	7月核心CPI:环比(%)	重要	0.43	0.5	
2022/8/17	星期三	14:00	英国	7月核心CPI:同比(%)	中等	5.8	5.8	
2022/8/17	星期三	20:30	美国	7月零售总额:季调(百万美元)	中等	594499		
2022/8/17	星期三	20:30	美国	7月零售总额:季调:环比(%)	重要	1		
2022/8/17	星期三	22:00	美国	6月商业库存:季调(百万美元)	中等	2381882		

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。