

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29日星期一

摘要：

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，8月24日远东→欧洲航线录得\$8903/FEU，较昨日下降\$45/FEU，日跌幅0.5%，周环比下降0.95%；远东→美西航线录得\$5817/FEU，较昨日上涨\$10/FEU，日涨幅0.17%，周环比下降1.14%。

近期BDI持续下落，主要由BCI带动，Capesize船型又以装运铁矿为主。今年各大央行加速收紧货币政策，全球经济下行压力不断加剧，各国制造业PMI持续回落，部分国家已经跌破荣枯线。中国一直以来是全球铁矿石进口第一大国，但在全球需求放缓、国内控制粗钢产量政策及缺电等背景之下，铁矿需求总体不振，全球铁矿发运量持续下降。今年8月15-21日当周全球铁矿发运量录得2734万吨，连续三周回落，而去年8月的周度发运量均值达到3100多万吨。同时，中国是全球煤炭第一进口大国，但在内外贸煤炭价格倒挂及澳煤未解禁的情况下，对于印尼煤炭的拉运需求同样不及去年同期。此外，今年以来多国解除了疫情完全管控措施，使得船舶周转效率以及船员供给不断回升，运力供给持续增加。BDI反映的是铁矿、煤炭、粮食等大宗商品的运费水平，BDI持续回落折射出全球对于大宗商品的需求正在不断下降。其中，Capesize船型以装运铁矿为主，Panamax和Supramax以装运煤炭和粮食为主。BCI的跌幅远大于BPI和BSI说明煤炭和粮食的市场远强于铁矿市场。

今年全球央行年会安排在美东时间8月25-27日召开，会议地点设于美国怀俄明州杰克逊霍尔，该会议被誉为历史最悠久的中央银行会议之一。美东时间8月25日10:00，美联储主席鲍威尔发表了题为《货币政策与价格稳定》的演讲，耗时9分钟，主旨内容“通胀不降、加息不止”。整体来看，鲍威尔的发言尽显鹰派，强调了美国经济和就业总体强势，通胀依然高企。并且，鲍威尔提到虽然更高利率会放缓经济增速以及提升失业，给予家庭和企业带来一些痛苦，这些都是降低通胀的不幸代价。不过，无法稳定物价将意味着更大的痛苦。由此看出，美联储“先抗通胀，后救经济”的大政方针不会改变。同时，鲍威尔驳斥了美联储明年下半年降息的观点，可见未来美联储依然会坚持较为鹰派的货币政策，这将利空美国需求和跨太平洋航线进口集装箱运输需求。8月29日SCFIS（上海→美西航线）录得3139.1点，周环比下降5.9%，本周市场运价还会进一步回落。



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	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 最新集装箱运价指数显示，8 月 24 日远东→欧洲航线录得\$8903/FEU，较昨日下降\$45/FEU，日跌幅 0.5%，周环比下降 0.95%；远东→美西航线录得\$5817/FEU，较昨日上涨\$10/FEU，日涨幅 0.17%，周环比下降 1.14%。



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

根据 Alphaliner 数据显示，8 月 29 日全球共有 6440 艘集装箱船舶，合计 25915564TEU。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 454109、628391、165640TEU，较昨日下降 0.37%、上涨 0.16%、持平。

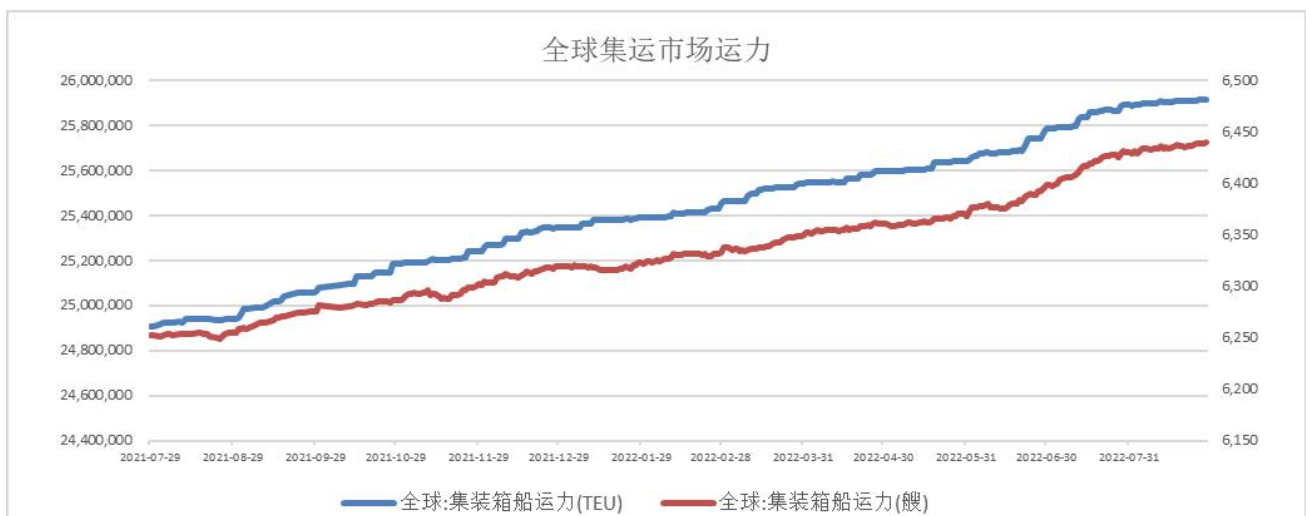


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

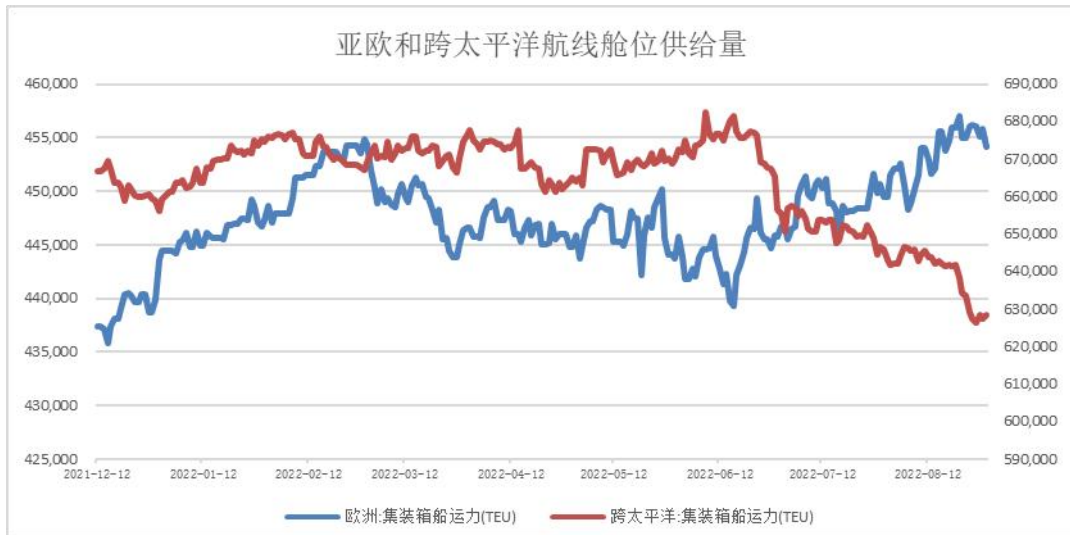


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 29 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	4477010	17.3%
2	马士基航运	4250901	16.4%
3	达飞轮船	3316058	12.8%
4	中远海运	2873968	11.1%
5	赫伯罗特	1760236	6.8%
6	长荣海运	1581205	6.1%
7	海洋网联	1484273	5.7%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	684683	2.6%
10	以星航运	515902	2.0%
	合计	21762311	84.0%

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 26 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 41 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 20 艘和 21 艘。

8 月 29 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 88、93、116 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 83、112、85、168 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8月26日国际干散货市场继续回落，BDI录得1082点，日环比下降3.7%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得411、1372、1744和933点，分别日环比下降13.3%、3.7%、1.1%和0.5%。

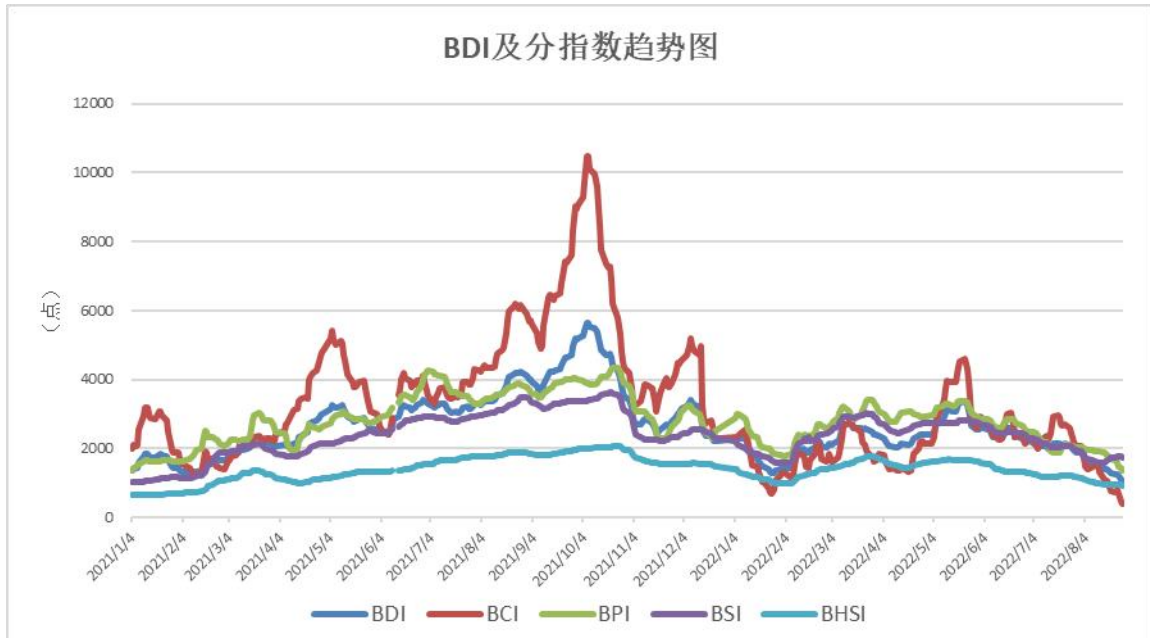


图 2-1: BDI 及分船型指数

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29日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.5元/吨, 与昨日下降0.8元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29.8元/吨, 与昨日下降1.3元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.622美元/吨, 较昨日上涨0.126美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为18.049美元/吨, 较昨日下降0.091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10.46元/吨, 较昨日下降0.095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47.54美元/吨, 较昨日下降0.86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16.933美元/吨, 较昨日下降0.2美元/吨。

2、FFA 市场

8月26日Capesize的当月+1、当季+1合约报收于\$12500/日、\$13150/日, 日环比持平、上涨0.4%。

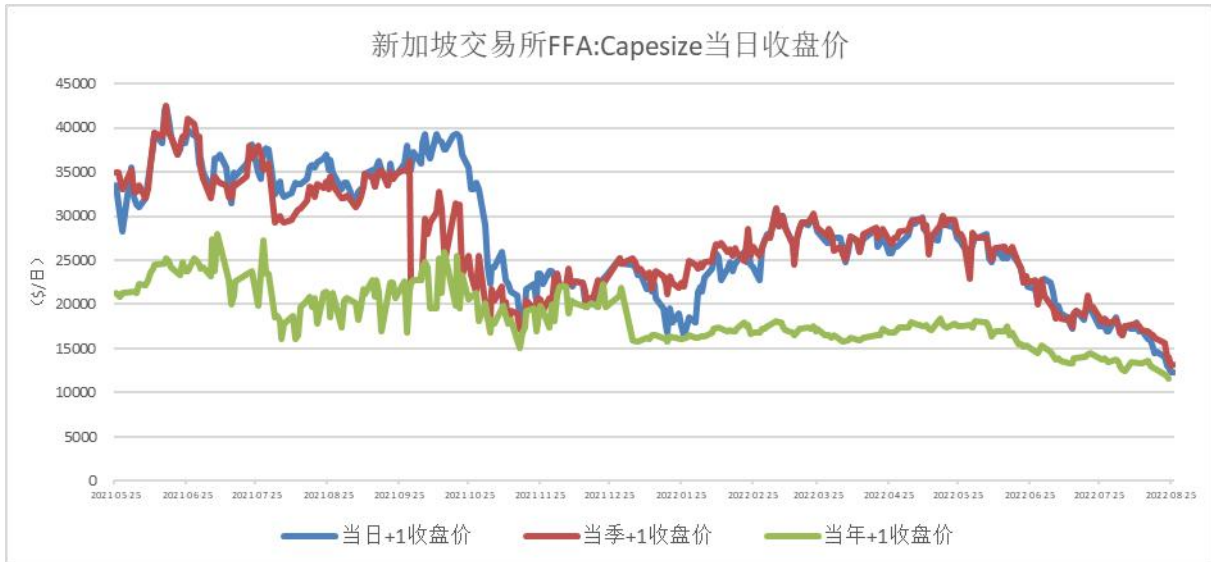


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8月25日，OPEC一揽子原油价格录得104.63美元/桶，日环比上涨0.6%。8月24日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得522、605、677美元/吨，日环比均上涨3.4%、2.9%、2.3%。



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、近期 BDI 持续下落，主要由 BCI 带动，Capesize 船型又以装运铁矿为主。今年各大央行加速收紧货币政策，全球经济下行压力不断加剧，各国制造业 PMI 持续回落，部分国家已经跌破荣枯线。中国一直以来是全球铁矿石进口第一大国，但在全球需求放缓、国内控制粗钢产量政策及缺电等背景之下，铁矿需求总体不振，全球铁矿发运量持续下降。今年 8 月 15-21 日当周全球铁矿发运量录得 2734 万吨，连续三周回落，而去年 8 月的周度发运量均值达到 3100 多万吨。同时，中国是全球煤炭第一进口大国，但在内外贸煤炭价格倒挂及澳煤未解禁的情况下，对于印尼煤炭的拉运需求同样不及去年同期。此外，今年以来多国解除了疫情完全管控措施，使得船舶周转效率以及船员供给不断回升，运力供给持续增加。BDI 反映的是铁矿、煤炭、粮食等大宗商品的运费水平，BDI 持续回落折射出全球对于大宗商品的需求正在不断下降。其中，Capesize 船型以装运铁矿为主，Panamax 和 Supramax 以装运煤炭和粮食为主。BCI 的跌幅远大于 BPI 和 BSI 说明煤炭和粮食的市场远强于铁矿市场。

2、今年全球央行年会安排在美国东时间 8 月 25-27 日召开，会议地点设于美国怀俄明州杰克逊霍尔，该会议被誉为历史最悠久的中央银行会议之一。美东时间 8 月 25 日 10:00，美联储主席鲍威尔发表了题为《货币政策与价格稳定》的演讲，耗时 9 分钟，主旨内容“通胀不降、加息不止”。整体来看，鲍威尔的发言尽显鹰派，强调了美国经济和就业总体强势，通胀依然高企。并且，鲍威尔提到虽然更高利率会放缓经济增速以及提升失业，给予家庭和企业带来一些痛苦，这些都是降低通胀的不幸代价。不过，无法稳定物价将意味着更大的痛苦。由此看出，美联储“先抗通胀，后救经济”的大政方针不会改变。同时，鲍威尔驳斥了美联储明年下半年降息的观点，可见未来美联储依然会坚持较为鹰派的货币政策，这将利空美国需求和跨太平洋航线进口集装箱运输需求。8 月 29 日 SCFIS（上海→美西航线）录得 3139.1 点，周环比下降 5.9%，本周市场运价还会进一步回落。

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25日收盘价	2022年8月26日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8143.00	8129.00	-0.17%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2435.50	2490.00	2.24%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21950.00	21710.00	-1.09%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	99.83	100.60	0.77%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	9.33	9.31	-0.25%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1429.75	1464.75	2.45%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	786.75	810.75	3.05%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1771.80	1750.80	-1.19%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	103.50	106.00	2.42%
美元兑人民币	6.8482	6.8718	0.34%

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28日，全球累计确诊5.93亿例，日环比新增19737例；现有确诊4307万例，日环比减少11万例；累计死亡646万例，日环比上升505例；累计治愈5.44亿例，日环比增加36万例。

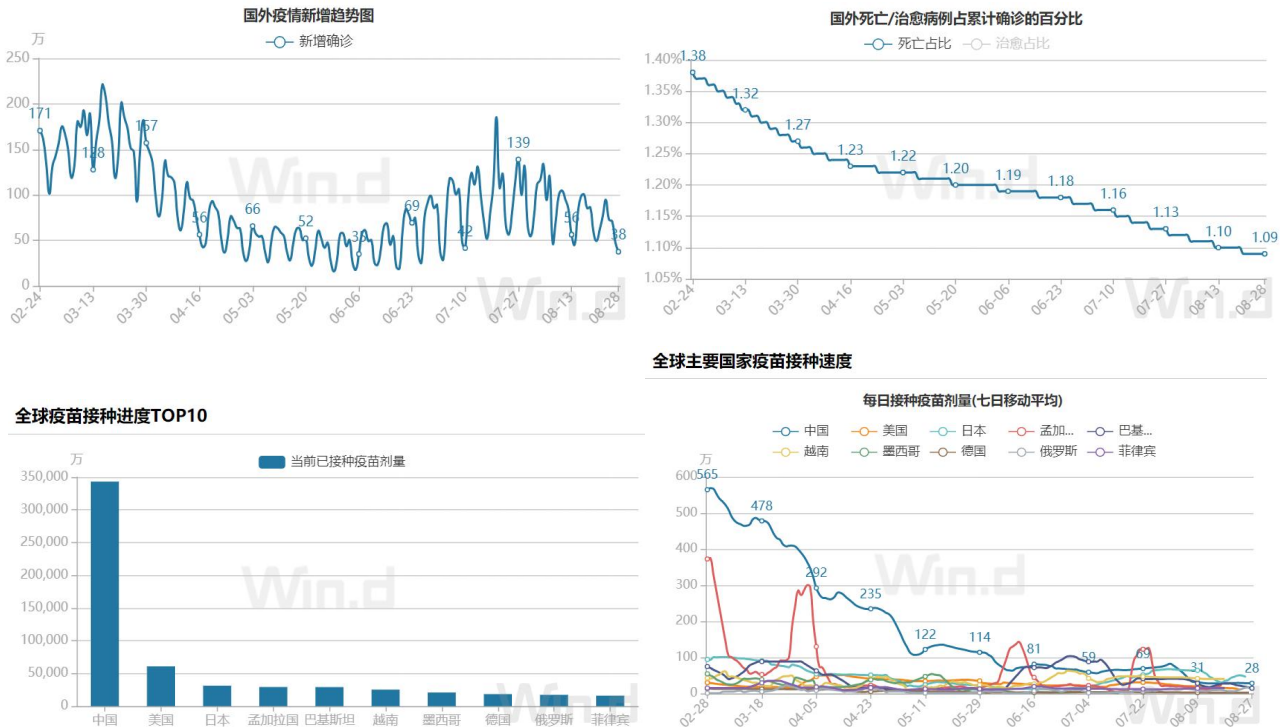


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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26日—8月30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
2022/8/26	星期五	17:00	中国	7月服务贸易差额:当月值(亿美元)	中等	-78.717288		-89.74874
2022/8/26	星期五	20:30	美国	7月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17160.6		17184.3
2022/8/26	星期五	20:30	美国	7月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	4.81		4.56
2022/8/26	星期五	20:30	美国	7月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	55872		55966
2022/8/26	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	59	58.6
2022/8/26	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		58
2022/8/30	星期二	07:30	日本	7月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5	
2022/8/30	星期二	17:00	欧盟	8月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	10.7	13.5	
2022/8/30	星期二	17:00	欧盟	8月欧元区:工业信心指数:季调	中等	3.5		
2022/8/30	星期二	17:00	欧盟	8月欧元区:经济景气指数:季调	中等	99	102	
2022/8/30	星期二	17:00	欧盟	8月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-27	-27	
2022/8/30	星期二	22:00	美国	7月职位空缺数:非农:总计:季调	中等	10698	11000	

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
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。