

研究院宏观策略组

摘要:

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9月1日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示, 8月29日远东→欧洲航线录得\$8725/FEU, 较昨日下降\$153/FEU, 日跌幅 1.72%, 周环比上涨 1.27%; 远东→美西航线录得\$5594/FEU, 较昨日下降\$144/FEU, 日跌幅 2.51%, 周环比下降 4.13%。

埃及当地时间 07:15 (北京时间 01:15), 苏伊士运河再次发生搁浅事件, 不过 5 个小时后搁浅船舶被移除, 因此并未造成大的影响。此次搁浅船舶名为“Affinity V”的阿芙拉型油轮, 建于 2016 年, 长 252 米, 宽 45 米, 由于船舵出现技术故障, 发生了临时性搁浅。苏伊士运河与巴拿马运河齐名为全球两大海运大动脉。苏伊士运河连接亚洲、中东和欧洲, 全球 30% 集装箱船舶 (价值超过 1 万亿美元)、7-10% 石油 (100 万桶石油/天)、8% 液化天然气运输途经该运河, 2021 年通过的船舶合计达到 20649 艘。去年 3 月底, 长荣海运的“长赐”轮在苏伊士运河搁浅 6 天, 造成 400 多艘集装箱船舶堵塞, 推升全球运价大幅上涨。长赐号搁浅之后, 苏伊士运河港口局就开始扩宽和加深运河南部的水道, 计划中包括扩建第二条航道以允许船舶可以同时双向航行, 扩建工程预计将于 2023 年完成。

由于美国经济下行压力较大, 进口运输需求不断放缓, 美森轮船宣布将于 9 月取消 CCX 航线服务。CCX 全称 China-California Express, 始创于 2021 年 7 月, 往返于中国上海、宁波、厦门与美国洛杉矶、长滩和奥克兰。这条航线服务是临时在去年下半年美国港口大拥堵时推出的, 当时美西港口滞留船舶数量一度超过 100 艘, 船舶周转效率大幅下降, 周班一度成为月班。今年以来, 美国拥堵情况大为缓解且需求下滑明显, 各大班轮公司维持着比较高的停航率, 从而控制运力规模, 减缓运价下滑的速度。CCX 的最后一艘班轮将于 9 月 6 日从宁波舟山港离泊, 9 月 8 日从上海港离泊, 9 月 23 日抵达洛杉矶, 9 月 28 日抵达火奴鲁鲁。虽然临时航线服务 CCX 被暂停, 但是另外两条永远航线 CLX 和 CLX+ 依然会按时服务。

## 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 最新集装箱运价指数显示，8 月 29 日远东→欧洲航线录得\$8725/FEU，较昨日下降\$153/FEU，日跌幅 1.72%，周环比上涨 1.27%；远东→美西航线录得\$5594/FEU，较昨日下降\$144/FEU，日跌幅 2.51%，周环比下降 4.13%。



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，9 月 1 日全球共有 6440 艘集装箱船舶，合计 25938057TEU。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 451935、622244、166036TEU，较昨日持平、下降 0.24%、上涨 0.06%。

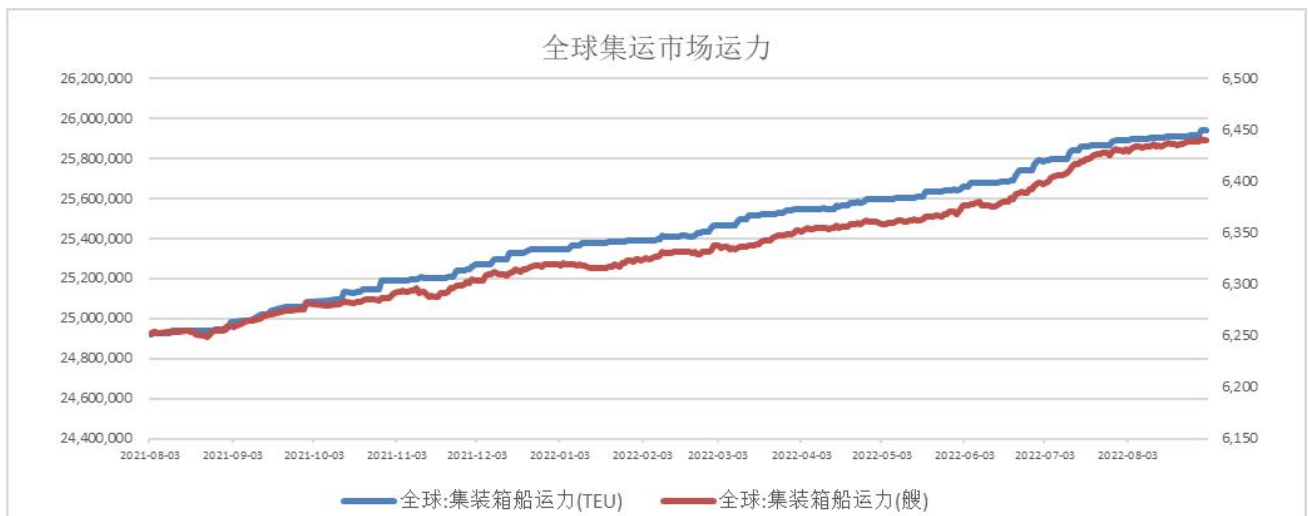


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

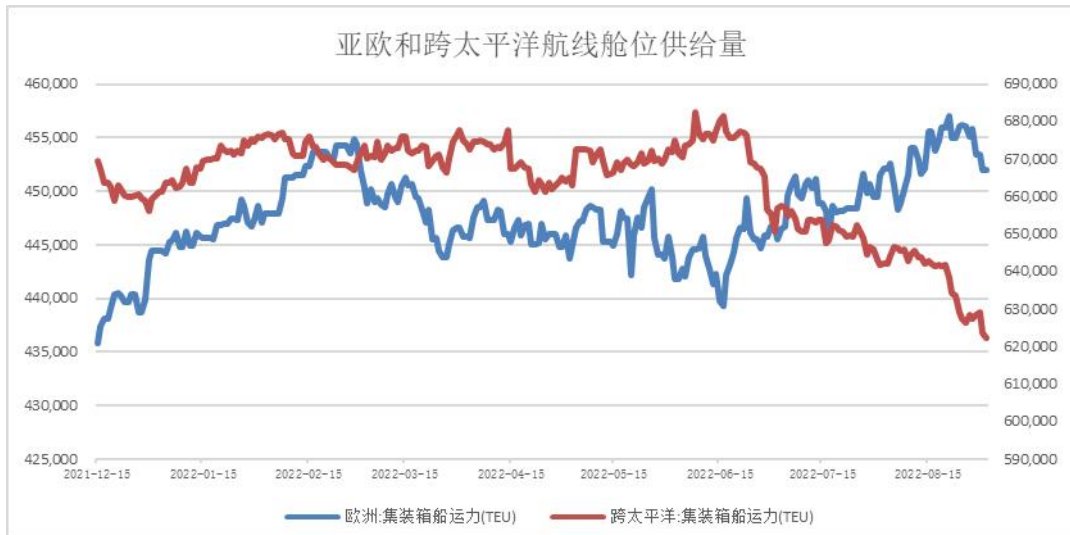


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 1 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	4475902	17.3%
2	马士基航运	4250047	16.4%
3	达飞轮船	3324699	12.8%
4	中远海运	2875703	11.1%
5	赫伯罗特	1762712	6.8%
6	长荣海运	1581205	6.1%
7	海洋网联	1497162	5.8%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	696543	2.7%
10	以星航运	515902	2.0%
	合计	21797950	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 31 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 23 艘和 21 艘。

9 月 1 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 60、101、100 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、99、91、124 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

### 1、市场情况

8 月 30 日国际干散货市场继续回落, BDI 录得 965 点, 日环比下降 5.1%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 302、1217、1626 和 902 点, 分别日环比下降 10.4%、5.2%、3.8%和 1.8%。

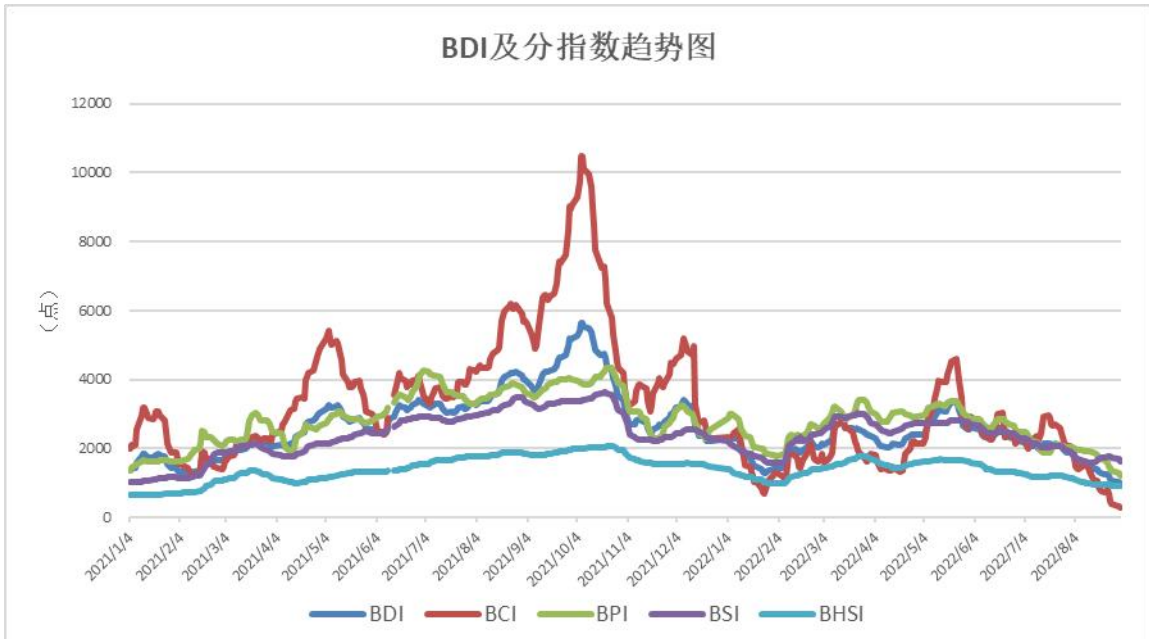


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：9月1日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.8元/吨，与昨日上涨0.7元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为30.6元/吨，与昨日上涨1.2元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.82美元/吨，较昨日上涨0.061美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为18.004美元/吨，较昨日上涨0.201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9.94元/吨，较昨日下降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44.88美元/吨，较昨日下降0.83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16.378美元/吨，较昨日下降0.266美元/吨。

## 2、FFA 市场

8月31日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$11000/日、\$12650/日、\$10350/日，前两大合约日环比上涨17%、上涨8.1%、下降3.3%。

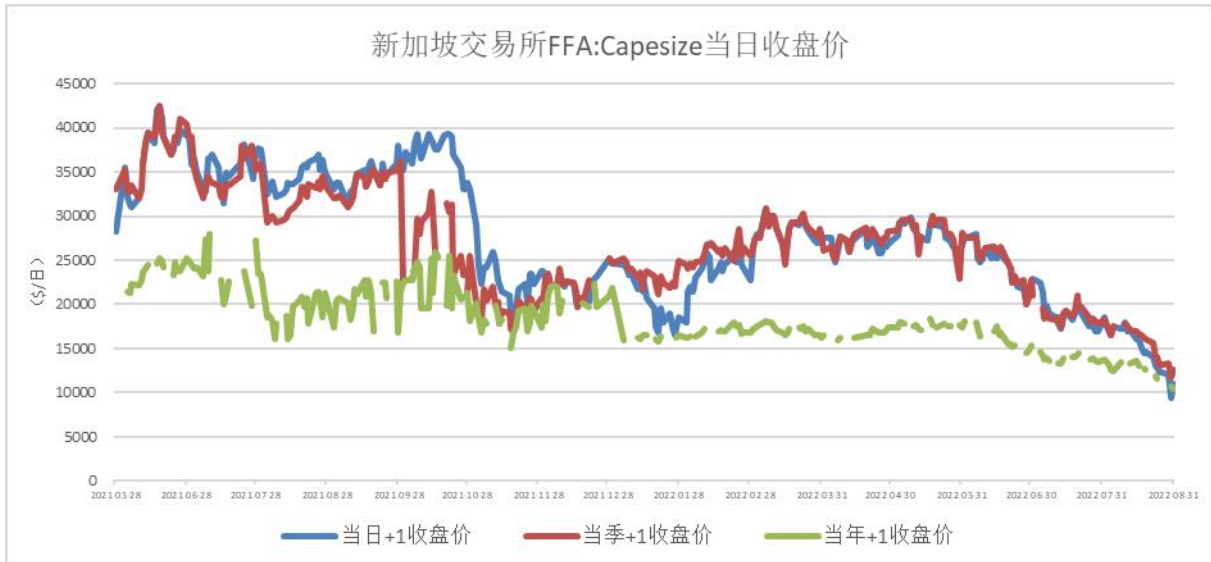


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 三、成本端情况

8月31日，OPEC一揽子原油价格录得101.04美元/桶，日环比下降5%。8月26日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得516.5、599、671美元/吨，日环比均下降1.1%、1%、0.9%。



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、埃及当地时间 07:15（北京时间 01:15），苏伊士运河再次发生搁浅事件，不过 5 个小时后搁浅船舶被移除，因此并未造成大的影响。此次搁浅船舶名为“Affinity V”的阿芙拉型油轮，建于 2016 年，长 252 米，宽 45 米，由于船舵出现技术故障，发生了临时性搁浅。苏伊士运河与巴拿马运河齐名为全球两大海运大动脉。苏伊士运河连接亚洲、中东和欧洲，全球 30% 集装箱船舶（价值超过 1 万亿美元）、7-10% 石油（100 万桶石油/天）、8% 液化天然气运输途经该运河，2021 年通过的船舶合计达到 20649 艘。去年 3 月底，长荣海运的“长赐”轮在苏伊士运河搁浅 6 天，造成 400 多艘集装箱船舶堵塞，推升全球运价大幅上涨。长赐号搁浅之后，苏伊士运河港口局就开始扩宽和加深运河南部的水道，计划中包括扩建第二条航道以允许船舶可以同时双向航行，扩建工程预计将于 2023 年完成。

2、由于美国经济下行压力较大，进口运输需求不断放缓，美森轮船宣布将于 9 月取消 CCX 航线服务。CCX 全称 China-California Express，始创于 2021 年 7 月，往返于中国上海、宁波、厦门与美国洛杉矶、长滩和奥克兰。这条航线服务是临时在去年下半年美国港口大拥堵时推出的，当时美西港口滞留船舶数量一度超过 100 艘，船舶周转效率大幅下降，周班一度成为月班。今年以来，美国拥堵情况大为缓解且需求下滑明显，各大班轮公司维持着比较高的停航率，从而控制运力规模，减缓运价下滑的速度。CCX 的最后一艘班轮将于 9 月 6 日从宁波舟山港离泊，9 月 8 日从上海港离泊，9 月 23 日抵达洛杉矶，9 月 28 日抵达火奴鲁鲁。虽然临时航线服务 CCX 被暂停，但是另外两条永远航线 CLX 和 CLX+ 依然会按时服务。

## 五、全球大宗商品单日涨跌幅

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30日收盘价	2022年8月31日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7854.50	7790.50	-0.81%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2384.00	2363.00	-0.88%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21385.00	21370.00	-0.07%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	100.06	96.50	-3.56%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	9.08	9.14	0.71%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1434.25	1422.75	-0.80%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	820.00	833.00	1.59%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1735.60	1722.70	-0.74%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	97.70	100.35	2.71%
美元兑人民币	6.9124	6.8895	-0.33%

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 31 日，全球累计确诊 5.95 亿例，日环比新增 25734 例；现有确诊 4286 万例，日环比减少 3745 例；累计死亡 647 万例，日环比上升 2318 例；累计治愈 5.46 亿例，日环比增加 55 万例。

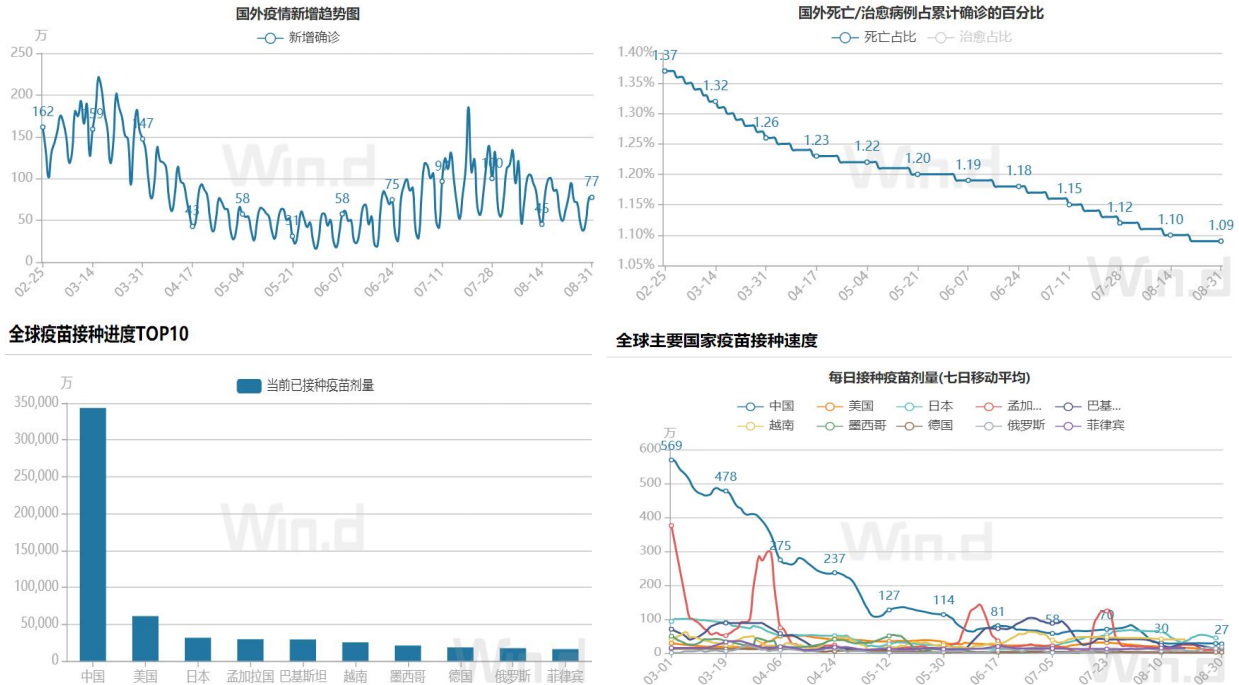


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 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31日—9月2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
2022/8/31	星期三	09:30	中国	8月官方制造业PMI	重要	49	49.2	49.4
2022/8/31	星期三	21:30	加拿大	6月GDP:不变价:环比(%)	中等	0.04	0.1	0.15
2022/8/31	星期三	21:30	加拿大	第二季度GDP:同比(%)	中等	2.9		4.56
2022/8/31	星期三	22:00	印度	7月CPI-IW:同比(%)	中等	6.16		5.78
2022/8/31	星期三	22:00	印度	第二季度GDP:同比(%)	中等	4.09	15.2	13.51
2022/9/1	星期四	06:30	澳大利亚	8月PMI	中等	52.5		49.3
2022/9/1	星期四	08:30	韩国	8月制造业PMI	中等	49.8		47.6
2022/9/1	星期四	08:30	日本	8月制造业PMI	中等	52.1	51	51.5
2022/9/1	星期四	13:30	印度	8月制造业PMI	中等	56.4	55	56.2
2022/9/1	星期四	16:00	欧盟	8月欧元区:制造业PMI	重要	49.8	49.7	49.6
2022/9/1	星期四	16:30	英国	8月制造业PMI	重要	52.1	51	46
2022/9/1	星期四	17:00	欧盟	7月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.6	6.6	
2022/9/1	星期四	20:30	美国	8月20日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1415000		
2022/9/1	星期四	20:30	美国	8月27日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	243000		
2022/9/1	星期四	22:00	美国	8月ISM:制造业PMI:就业	中等	49.9	49	
2022/9/1	星期四	22:00	美国	8月ISM:制造业PMI:物价	中等	60	55.5	
2022/9/1	星期四	22:00	美国	8月ISM:制造业PMI:新订单	中等	48		
2022/9/1	星期四	22:00	美国	8月制造业PMI	重要	52.8	52	
2022/9/2	星期五	07:00	韩国	8月CPI:环比(%)	中等	0.48		
2022/9/2	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:PPI:环比	中等	1.1	1	
2022/9/2	星期五	17:00	欧盟	7月欧元区:PPI:同比(%)	中等	35.8	35.7	
2022/9/2	星期五	20:30	美国	8月劳动力参与率:季调	中等	62.1		
2022/9/2	星期五	20:30	美国	8月失业率:季调(%)	重要	3.5	3.5	
2022/9/2	星期五	20:30	美国	8月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	528	290	

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
<b>风险管理子公司</b>		
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。