

摘要:

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示, 9 月 2 日远东→欧洲航线录得 \$8107/FEU, 较昨日下降 \$38/FEU, 日跌幅 0.47%, 周环比下降 8.68%; 远东→美西航线录得 \$5127/FEU, 较昨日上涨 \$89/FEU, 日涨幅 1.77%, 周环比下降 10.653%。

三季度是国际集装箱运输的传统旺季, 市场并未如期好转, 反而出现一货难求的局面, 运价加速下滑。受俄乌冲突外溢负面影响和欧美央行加速加息, 全球经济下行压力不断加剧, 美国已经陷入技术型衰退期, 需求增速大幅放缓, 美国大型零售商取消了数十亿订单。中国受疫情封控影响较为明显, 多个外贸和港口型城市先后经历静默管理, 工厂停工, 物流停滞, 导致 7-8 月中国制造业 PMI 和中国物流业景气指数 LPI 均低于荣枯线, 中国整车货运流量指数远不及去年同期水平。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起全球集运价格连续下跌 17 周, 随后反弹 4 周, 之后再度连续下跌 12 周, 7 月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一度一枝独秀逆势上涨, 不过临近 7 月底同样冲高回落, 8 月起所有航线都持续下降。进入 9 月, 市场加速下跌, 上海→美西航线运价逼近 \$3000/FEU, 上海→欧洲航线逼近 \$4000/TEU。有时发生过, 同一日的下午报价就比上午报价低 \$100 多/FEU 的情况。货主寻到更低报价后, 就会立即取消此前的高价舱位, 甚至不愿意支付取消费, 这些费用往往需要货代背锅, 成为货代与货主之间的矛盾点。当前国际集运市场已经去年同期的“卖方市场”完全转变成为“买方市场”。中国出口集装箱运价指数包括长协价格, 由于长协价与即期价出现倒挂, 所以中国出口集装箱运价指数跌幅相对较缓, 8 月中旬跌破去年同期水平。

三季度全球前十大班轮公司排名与 6 月相一致, 依次为地中海航运、马士基、达飞轮船、中远海运、赫伯罗特、长荣海运、海洋网联、韩新航运、阳明海运、以星商船。截至 9 月 6 日全球前十大班轮公司总舱位达到 21825473TEU, 占全球总运力规模 84.1%。未来地中海航运船队扩张速度最快, 当前新船订单量达到 114 艘合计 1533730TEU, 相当于再造了一个海洋网联的规模。

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9月7日星期三



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 最新集装箱运价指数显示，9月2日远东→欧洲航线录得\$8107/FEU，较昨日下降\$38/FEU，日跌幅0.47%，周环比下降8.68%；远东→美西航线录得\$5127/FEU，较昨日上涨\$89/FEU，日涨幅1.77%，周环比下降10.653%。



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7日全球共有 6442 艘集装箱船舶，合计 25955657TEU。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448438、619920、165182TEU，较昨日持平、下降0.29%、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

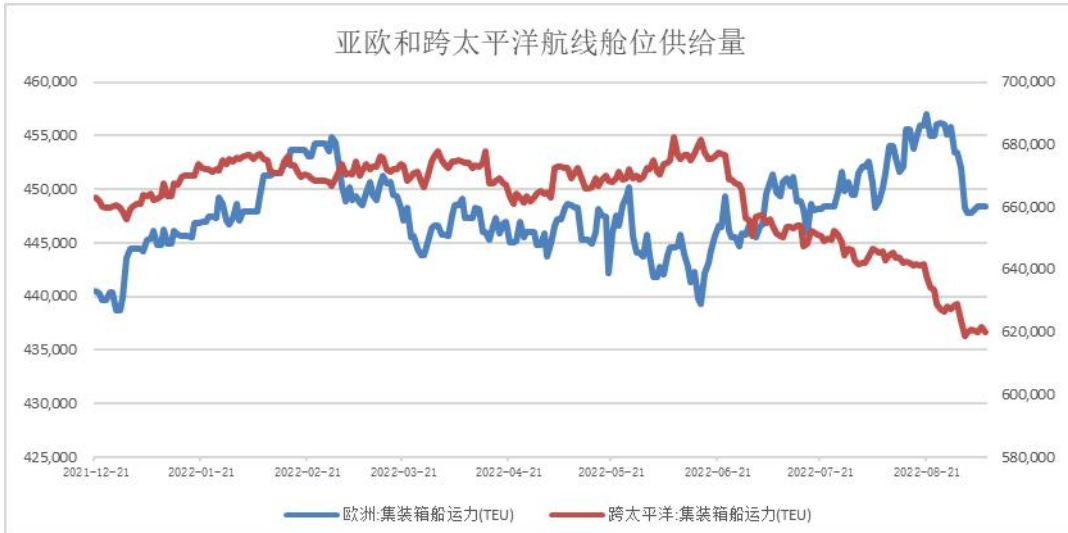


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 7 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	4475204	17.2%
2	马士基航运	4276754	16.5%
3	达飞轮船	3324297	12.8%
4	中远海运	2875703	11.1%
5	赫伯罗特	1765298	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	514534	2.0%
	合计	21824775	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 9 月 2 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 43 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 23 艘和 20 艘。

9 月 7 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 75、156、139 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 100、851、112、67 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

9月6日国际干散货市场继续反弹，BDI录得1114点，日环比下降1.7%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得728、1413、1487和859点，分别日环比下降13.7%、上涨6.5%、下降0.7%和下降0.5%。

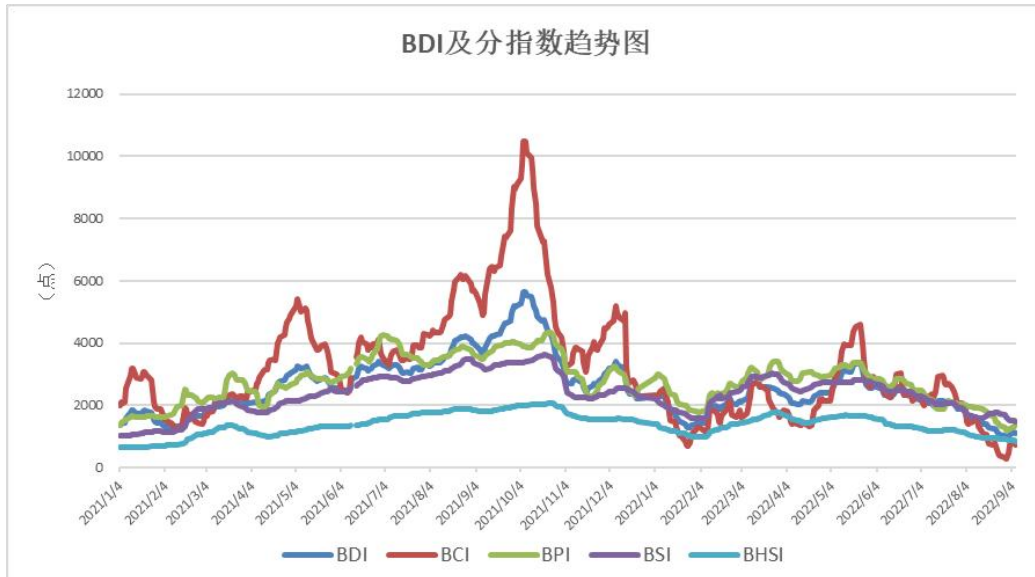


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：9月7日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为42.7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32.5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7.917美元/吨，较昨日下降0.339美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.219美元/吨，较昨日下降0.378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10.2美元/吨，较昨日上涨0.1美元/吨；巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为44.84美元/吨，较昨日上涨0.38美元/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16.128美元/吨，较昨日下降0.003美元/吨。

2、FFA 市场

9月6日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$14700/日、\$14700/日、\$11600/日，日环比上涨1.4%、上涨1.4%、下降3.3%。

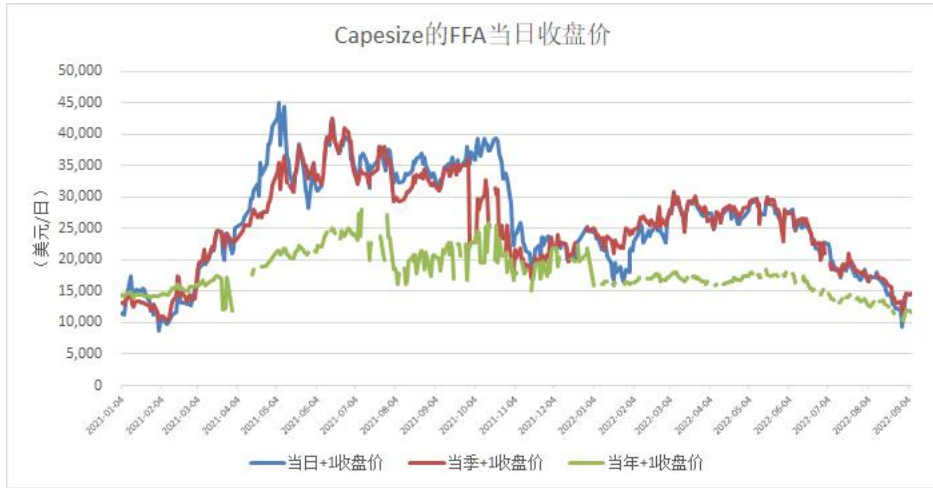


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

9月5日，OPEC一揽子原油价格录得99.84美元/桶，日环比上涨0.6%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得451.5、535、609美元/吨，日环比均上涨1%、0.9%、0.8%。



图 3-1：全球船舶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、三季度是国际集装箱运输的传统旺季，市场并未如期好转，反而出现一货难求的局面，运价加速下滑。受俄乌冲突外溢负面影响和欧美央行加速加息，全球经济下行压力不断加剧，美国已经陷入技术型衰退期，需求增速大幅放缓，美国大型零售商取消了数十亿订单。中国受疫

情封控影响较为明显，多个外贸和港口型城市先后经历静默管理，工厂停工，物流停滞，导致7-8月中国制造业 PMI 和中国物流业景气指数 LPI 均低于荣枯线，中国整车货运流量指数远不及去年同期水平。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起全球集运价格连续下跌 17 周，随后反弹 4 周，之后再度连续下跌 12 周，7 月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一度一枝独秀逆势上涨，不过临近 7 月底同样冲高回落，8 月起所有航线都持续下降。进入 9 月，市场加速下跌，上海→美西航线运价逼近\$3000/FEU，上海→欧洲航线逼近\$4000/TEU。有时发生过，同一日的下午报价就比上午报价低\$100 多/FEU 的情况。货主寻到更低报价后，就会立即取消此前的高价舱位，甚至不愿意支付取消费，这些费用往往需要货代背锅，成为货代与货主之间的矛盾点。当前国际集运市场已经去年同期的“卖方市场”完全转变成为“买方市场”。中国出口集装箱运价指数包括长协价格，由于长协价与即期价出现倒挂，所以中国出口集装箱运价指数跌幅相对较缓，8 月中旬跌破去年同期水平。

2、三季度全球前十大班轮公司排名与 6 月相一致，依次为地中海航运、马士基、达飞轮船、中远海运、赫伯罗特、长荣海运、海洋网联、韩新航运、阳明海运、以星商船。截至 9 月 6 日全球前十大班轮公司总舱位达到 21825473TEU，占全球总运力规模 84.1%。未来地中海航运船队扩张速度最快，当前新船订单量达到 114 艘合计 1533730TEU，相当于再造了一个海洋网联的规模。

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9月5日收盘价	2022年9月6日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7674.00	7666.00	-0.10%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2288.00	2260.50	-1.20%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21600.00	21580.00	-0.09%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	95.23	92.85	-2.50%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	8.90	8.02	-9.87%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1419.75	1400.75	-1.34%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	809.25	820.25	1.36%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1722.60	1712.90	-0.56%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	97.60	97.10	-0.51%
美元兑人民币	6.9341	6.9545	0.29%

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9月6日，全球累计确诊 5.98 亿例，日环比新增 17066 例；现有确诊 4231 万例，日环比增加 98774 万例；累计死亡 648 万例，日环比上升 1387 例；累计治愈 5.49 亿例，日环比增加 32 万例。

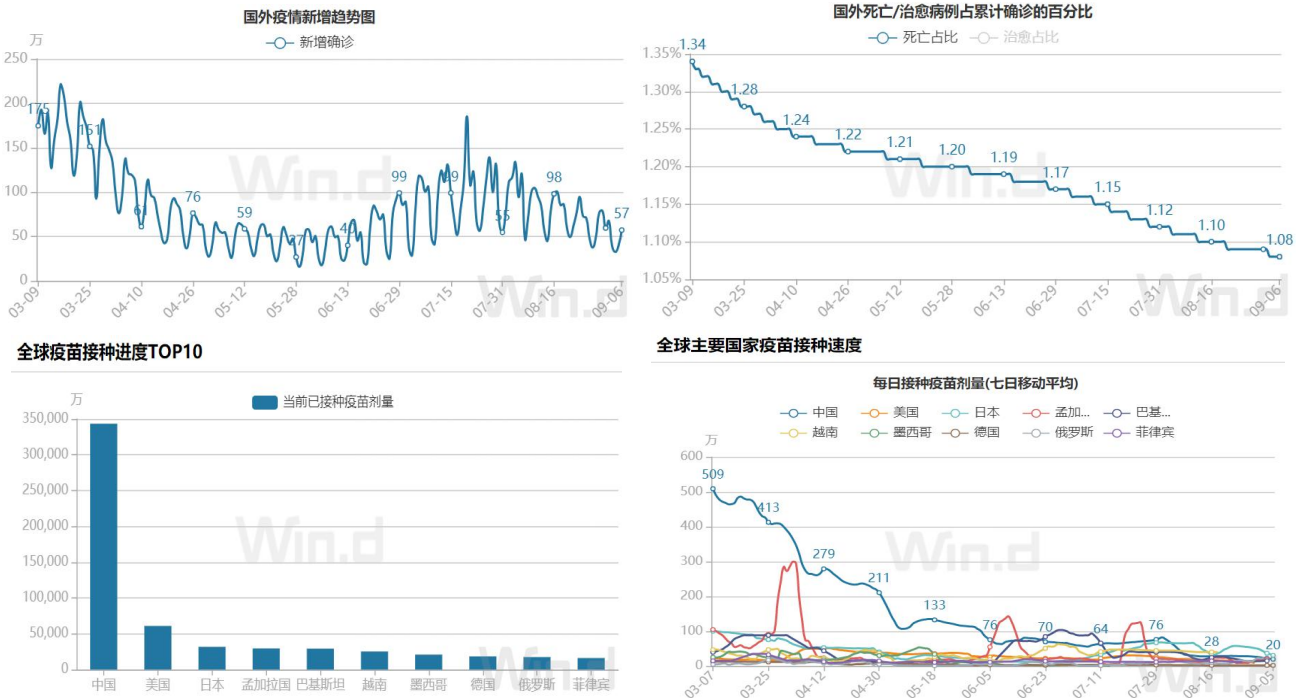


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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9月6日—9月8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	
2022/9/6	星期二	22:00	美国	8月非制造业PMI	重要	56.7	55.5	56.9	
2022/9/7	星期三	待定	中国	8月官方储备资产(亿美元)	中等	32754.9			
2022/9/7	星期三	待定	中国	8月黄金储备(万盎司)	中等	6264			
2022/9/7	星期三	待定	中国	8月贸易差额(亿美元)	中等	1012.67	963.74	793.9	
2022/9/7	星期三	待定	中国	8月外汇储备(亿美元)	重要	31040.71			
2022/9/7	星期三	09:30	澳大利亚	第二季度GDP:同比(%)	中等	3.35		3.59	
2022/9/7	星期三	20:30	美国	7月商品出口额(百万美元)	中等	182560.7		175103.6	
2022/9/7	星期三	20:30	美国	7月商品和服务贸易差额:季调(百万美元)	中等	-79614			
2022/9/7	星期三	20:30	美国	7月商品进口额(百万美元)	中等	286099.8		269521.1	
2022/9/7	星期三	22:30	美国	9月02日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18424			
2022/9/7	星期三	22:30	美国	9月02日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3326			
2022/9/7	星期三	23:00	加拿大	8月PMI	中等	53.2			
2022/9/8	星期四	07:50	日本	第二季度GDP(修正):季调:环比(%)	中等	0	-0.3		
2022/9/8	星期四	07:50	日本	第二季度GDP(修正):同比(%)	重要	0.7			
2022/9/8	星期四	07:50	日本	第二季度GDP总量(修正)(十亿日元)	中等	135037.5			
2022/9/8	星期四	20:30	美国	8月27日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1438000			
2022/9/8	星期四	20:30	美国	9月03日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	232000			
2022/9/9	星期五	09:30	中国	8月CPI:同比(%)	重要	2.7	2.7917		
2022/9/9	星期五	09:30	中国	8月PPI:同比(%)	重要	4.2	3.0917		
2022/9/9	星期五	22:00	美国	7月商业批发库存:季节调整	中等	895401			
2022/9/9	星期五	22:00	美国	7月商业批发销售:季节调整	中等	709584			

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	湖北省武汉市桥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。