

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14日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要：

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，9月9日远东→欧洲航线录得\$7790/FEU，较昨日下降\$74/FEU，日跌幅0.94%，周环比下降3.91%；远东→美西航线录得\$4567/FEU，较昨日下降\$215/FEU，日跌幅4.5%，周环比下降10.92%。

9月上旬，沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比减少12.3%。其中，外贸同比回落14.6%，内贸同比回落5.3%。出现大幅回落主要有两方面因素：其一，受到天气因素影响。长三角地区港口连续3天受到台风“轩岚诺”严重影响，且台风“梅花”将继续影响港口生产。其二，中国对外贸易边际回落。8月中国出口贸易额录得3149.2亿美元，同比增长7.1%，环比下降5.4%。其中，中国出口至欧盟贸易额录得513.5亿美元，同比增长11.1%，环比下降3.8%；中国出口至美国贸易额录得497.7亿美元，同比增下降3.8%，环比下降9.6%；中国出口至英国贸易额录得79.3亿美元，同比增长2.7%，环比增长4.5%。随着全球经济正在从“滞涨”转向“衰退”，各国需求不断减弱，叠加未来会有更多国家解除与疫情相关的所有入境措施，船舶和陆上供应链效率都会回升。供需错配问题不断得到缓解，全球集运已从“卖方市场”彻底转为“买方市场”，9月下半月还有进一步回落的空间。

近期，英国最大的两大港口将同时举行罢工。英国最大港口的弗利克斯托港码头工人宣称将从9月27日07:00-10月5日06:59进行为期9天的罢工，工会拒绝了港口局7%的加息幅度，因为现在英国7月CPI同比增速已经达到10.1%，加薪幅度无法覆盖英国实际通胀率。这是弗利克斯托港在最近一个月的第二轮罢工。英国第二大港口利物浦港将有560名码头工人于9月19日-10月3日举行罢工。这也意味着在9月27日-10月3日英国最大的两大港口将同时爆发罢工事件，这将严重影响英国集疏运。班轮公司将采取跳港方式应对，部分货主会改变目的港。

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9日远东→欧洲航线录得\$7790/FEU，较昨日下降\$74/FEU，日跌幅 0.94%，周环比下降 3.91%；远东→美西航线录得\$4567/FEU，较昨日下降\$215/FEU，日跌幅 4.5%，周环比下降 10.92%。



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14日全球共有 6450 艘集装箱船舶，合计 25995948TEU。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 446446、621970、163374TEU，昨日下降 0.19%、上涨 0.05%、下降 0.17%。

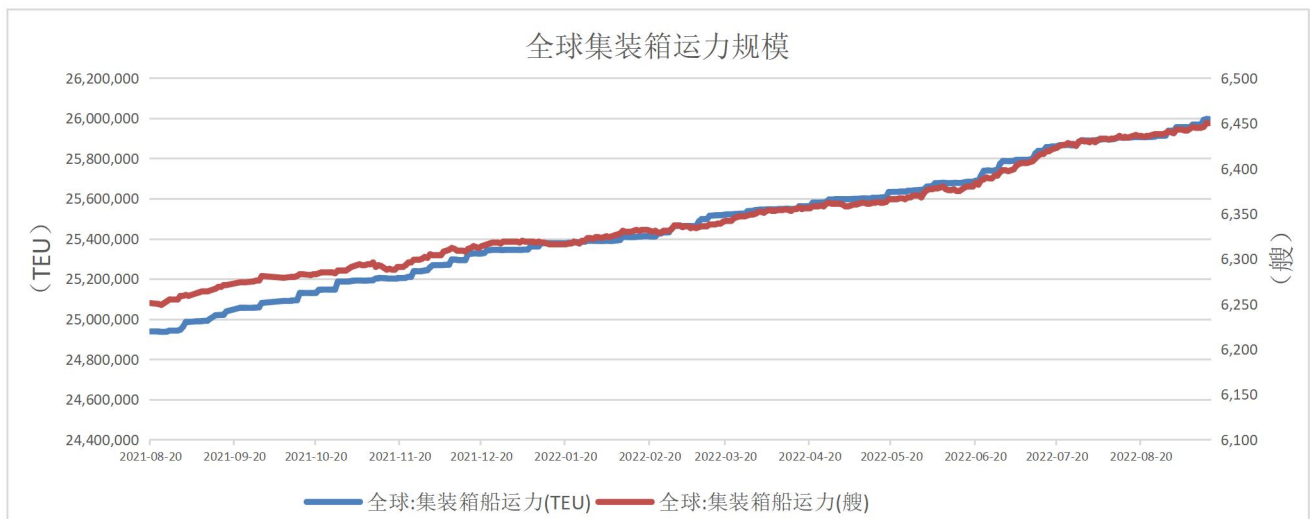


图 1-2：全球集运市场运力规模
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

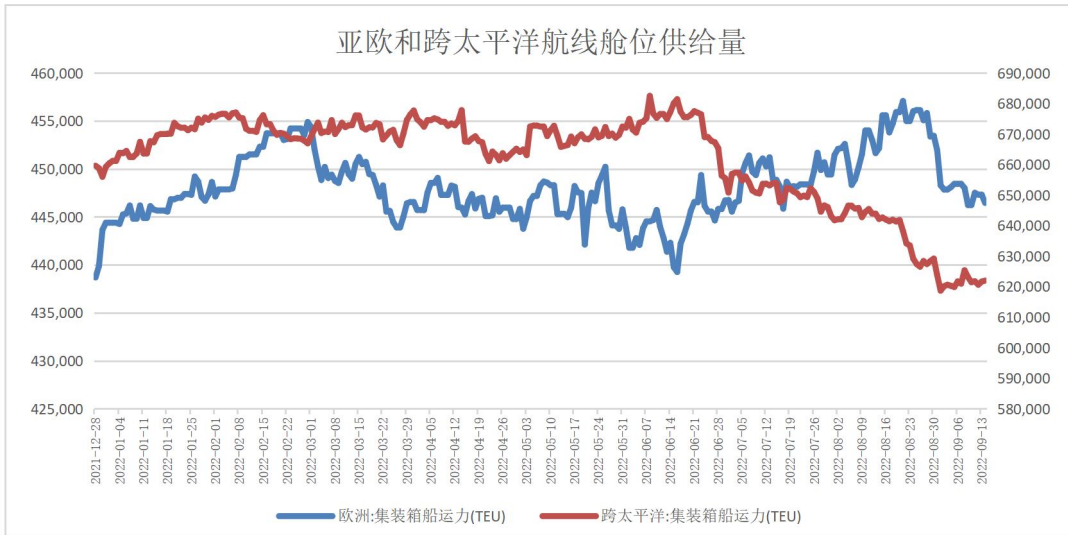


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 14 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	4486848	17.3%
2	马士基航运	4276754	16.5%
3	达飞轮船	3321979	12.8%
4	中远海运	2874267	11.1%
5	赫伯罗特	1765298	6.8%
6	长荣海运	1606167	6.2%
7	海洋网联	1509085	5.8%
8	韩新航运	818075	3.1%
9	阳明航运	696543	2.7%
10	以星航运	514534	2.0%
	合计	21869550	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 13 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 21 艘和 22 艘。

9 月 14 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 120、138、89 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 86、86、86、57 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

9月13日国际干散货市场继续反弹，BDI录得1408点，日环比上涨12.1%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1079、2074、1484和884点，分别日环比上涨42.7%、7.9%、0.7%和1.1%。

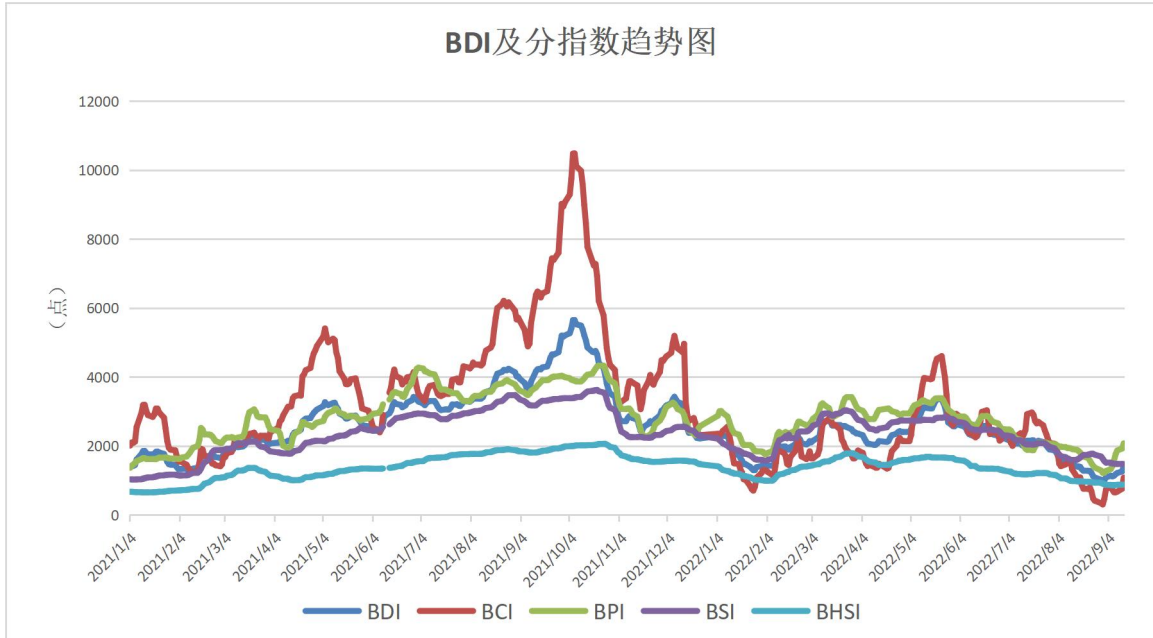


图 2-1: BDI 及分船型指数

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14日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为42.7元/吨, 与昨日上涨0.7元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为32.6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9.379美元/吨, 较昨日上涨0.757美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为20.717美元/吨, 较昨日上涨1.517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11.015美元/吨, 较昨日上涨0.25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48.56美元/吨, 较昨日上涨1.36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16.1美元/吨, 较昨日上涨0.056美元/吨。

2、FFA 市场

9月13日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$17350/日、\$17350/日、\$12850/日, 日环比下降3.1%、上涨1.5%、上涨1.6%。

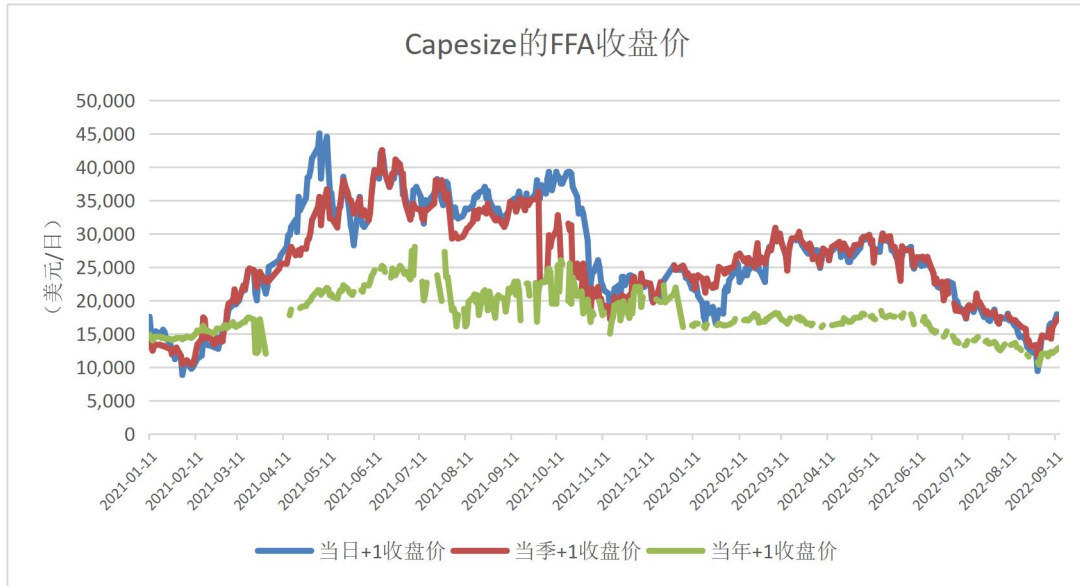


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

9月12日，OPEC一揽子原油价格录得97.5美元/桶，日环比上涨2.3%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得424.5、507、585美元/吨，日环比均上涨4%、3.3%、2.6%。

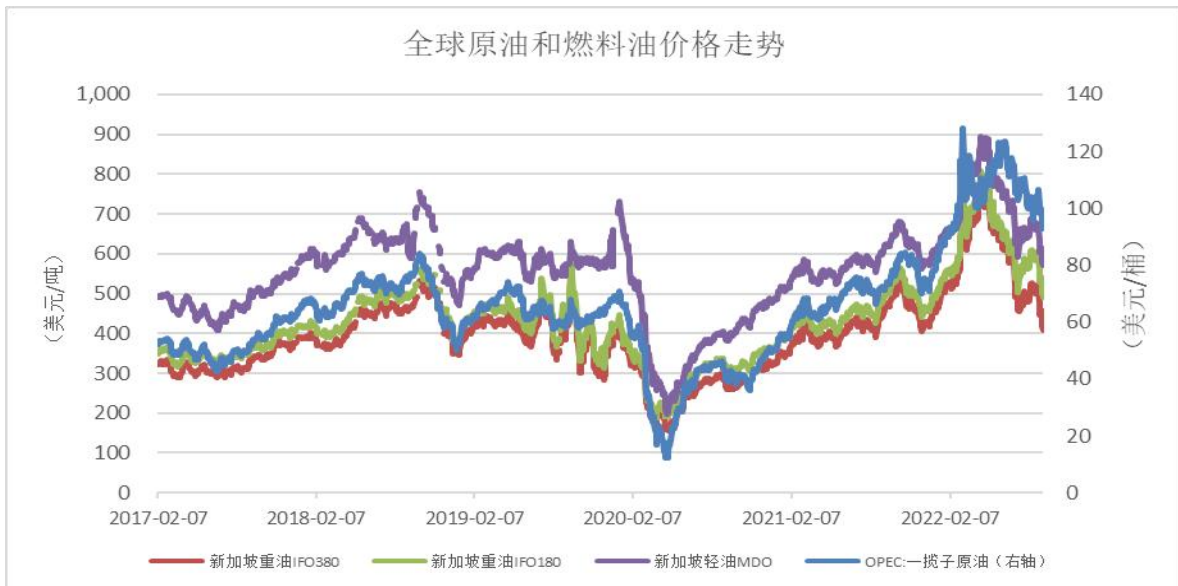


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、9月上旬，沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比减少 12.3%。其中，外贸同比回落 14.6%，内贸同比回落 5.3%。出现大幅回落主要有两方面因素：其一，受到天气因素影响。长三角地区港口连续 3 天受到台风“轩岚诺”严重影响，且台风“梅花”将继续影响港口生产。其二，中国对外贸易边际回落。8 月中国出口贸易额录得 3149.2 亿美元，同比增长 7.1%，环比下降 5.4%。其中，中国出口至欧盟贸易额录得 513.5 亿美元，同比增长 11.1%，环比下降 3.8%；中国出口至美国贸易额录得 497.7 亿美元，同比增下降 3.8%，环比下降 9.6%；中国出口至英国贸易额录得 79.3 亿美元，同比增长 2.7%，环比增长 4.5%。随着全球经济正在从“滞涨”转向“衰退”，各国需求不断减弱，叠加未来会有更多国家解除与疫情相关的所有入境措施，船舶和陆上供应链效率都会回升。供需错配问题不断得到缓解，全球集运已从“卖方市场”彻底转为“买方市场”，9 月下半月还有进一步回落的空间。

2、近期，英国最大的两大港口将同时举行罢工。英国最大港口的弗利克斯托港码头工人宣称将从 9 月 27 日 07:00-10 月 5 日 06:59 进行为期 9 天的罢工，工会拒绝了港口局 7% 的加息幅度，因为现在英国 7 月 CPI 同比增速已经达到 10.1%，加薪幅度无法覆盖英国实际通胀率。这是弗利克斯托港在最近一个月的第二轮罢工。英国第二大港口利物浦港将有 560 名码头工人于 9 月 19 日-10 月 3 日举行罢工。这也意味着在 9 月 27 日-10 月 3 日英国最大的两大港口将同时爆发罢工事件，这将严重影响英国集疏运。班轮公司将采取跳港方式应对，部分货主会改变目的港。

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9月12日收盘价	2022年9月13日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8004.00	7830.00	-2.17%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2292.50	2308.00	0.68%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	24400.00	24100.00	-1.23%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	94.26	93.55	-0.75%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	8.39	8.40	0.10%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1485.75	1477.25	-0.57%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	858.00	859.50	0.17%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1735.40	1712.20	-1.34%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	102.30	103.60	1.27%
美元兑人民币	6.9245	6.9250	0.01%

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13日，全球累计确诊6.01亿例，日环比新增81278例；现有确诊4173万例，日环比减少18万例；累计死亡649万例，日环比上升2074例；累计治愈5.53亿例，日环比增加40万例。

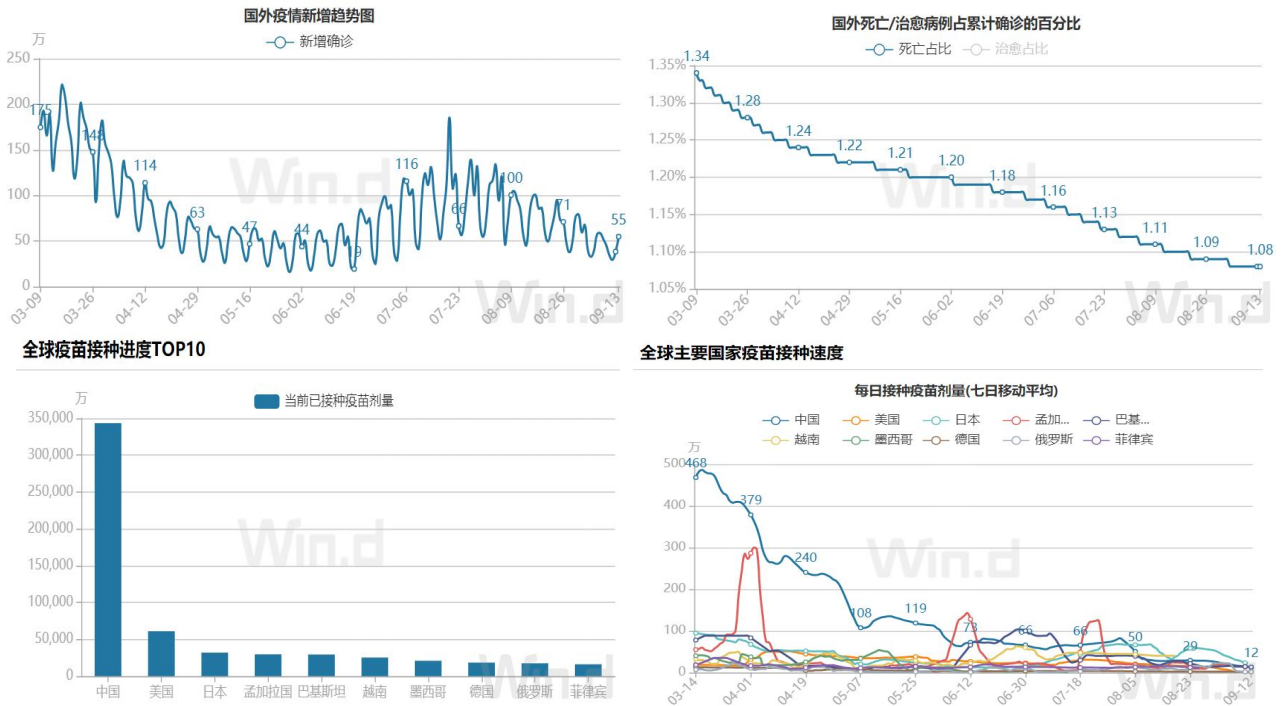


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

七、全球宏观经济重点数据日历及提示

 2022年9月13日—9月15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
2022/9/13	星期二	2:00	美国	8月联邦政府财政赤字(盈余为负)	中等	211052		219596
2022/9/13	星期二	14:00	英国	7月失业率:季调(%)	中等	3.8	3.8	3.6
2022/9/13	星期二	20:30	美国	8月CPI:季调:环比(%)	重要	0	-0.1	0.1
2022/9/13	星期二	20:30	美国	8月CPI:同比(%)	重要	8.5	8.1	8.3
2022/9/13	星期二	20:30	美国	8月核心CPI:季调:环比	重要	0.3	0.3	0.6
2022/9/13	星期二	20:30	美国	8月核心CPI:同比(%)	重要	5.9	6.1	6.3
2022/9/13	星期二	21:55	美国	9月10日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	10.9		11.4
2022/9/14	星期三	14:00	英国	8月CPI:环比(%)	重要	0.6	0.6	0.5
2022/9/14	星期三	14:00	英国	8月CPI:同比(%)	中等	10.1	10.2	9.9
2022/9/14	星期三	14:00	英国	8月核心CPI:环比(%)	重要	0.3	0.8	0.78
2022/9/14	星期三	14:00	英国	8月核心CPI:同比(%)	中等	6.2	6.3	6.3
2022/9/14	星期三	20:30	美国	8月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	-0.5	-0.1	
2022/9/14	星期三	20:30	美国	8月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	9.7	8.8	
2022/9/14	星期三	20:30	美国	8月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.2	0.3	
2022/9/14	星期三	20:30	美国	8月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	7.5	7.1	
2022/9/14	星期三	22:30	美国	9月09日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18792		
2022/9/14	星期三	22:30	美国	9月09日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	8845		
2022/9/15	星期四	待定	中国	8月国内信贷(亿元)	中等	2857408.71		
2022/9/15	星期四	09:20	中国	9月中期借贷便利(MLF):利率:1年	中等	2.75		
2022/9/15	星期四	09:20	中国	9月中期借贷便利(MLF):投放:1年:当月值	中等	4000		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	8月进口价格指数:环比(%)	中等	-1.4	-1.2	
2022/9/15	星期四	20:30	美国	8月进口价格指数:同比(%)	中等	8.8		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	8月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	10.28		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	8月零售总额:季调(百万美元)	中等	596765		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	8月零售总额:季调:环比(%)	重要	0.03		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	9月03日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1473000		
2022/9/15	星期四	20:30	美国	9月10日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	222000		
2022/9/15	星期四	22:00	美国	7月商业库存:季调(百万美元)	中等	2419512		

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。