

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21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16日远东→欧洲航线录得 \$7176/FEU，较昨日下降\$208/FEU，日跌幅 2.82%，周环比下降 7.88%；远东→美西航线录得\$3866/FEU，较昨日下降\$160/FEU，日跌幅 3.97%，周环比下降 15.35%。

近期高盛调整了美国相关经济数据。经济增速方面，对 2022 年实际 GDP 增速预测保持在 0%不变，将 2023 年美国 GDP 增长预测由 1.5%下调至 1.1%；利率方面，将美联储利率预测上调了 75 个基点，即 2022 年底的终端利率为 4%-4.25%；失业率方面，将 2022 年失业率从 3.6%上调至 3.7%，将 2023-2024 年从 3.8%和 4%上调至 4.1%和 4.2%。当前美国经济已经陷入技术性衰退期，随着美联储加快货币收紧步伐，未来经济下行压力会更大，美国零售消费边际增速总体呈放缓态势，利空跨太平洋航线。

全球最大集装箱船东塞斯潘宣布取消 4 艘 7700TEU 型以 LNG 双燃料驱动的集装箱船舶订单，合同总价值达到 5.2 亿美元，这笔订单是今年 5 月下单，原计划于 2024 年下半年交付，下水后将长期租赁给一家头部班轮公司。塞斯潘给出的理由是“造船方不履行合同中的某些条件，合同因此无效”。疫情爆发后，航运需求大幅提升，船东及班轮公司集中下单造船，叠加劳动力和主要材料成本的上涨，提升了船厂生产压力，增加了船厂的挑战。当然也不排除集运市场大幅回落致塞斯潘主动撤单的可能性。截至 2022 年 6 月 30 日，塞斯潘拥有的船队规模为 127 艘，总运力 1,156,630TEU。此外，还拥有 63 艘在建船舶，订造运力全部交付后，塞斯潘的总运力将增至 1,919,630TEU。

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 16 日远东→欧洲航线录得\$7176/FEU，较昨日下降\$208/FEU，日跌幅 2.82%，周环比下降 7.88%；远东→美西航线录得\$3866/FEU，较昨日下降\$160/FEU，日跌幅 3.97%，周环比下降 15.35%。



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 21 日全球共有 6455 艘集装箱船舶，合计 26018912TEU。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442034、610805、162948TEU，昨日持平、下降 0.63%、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

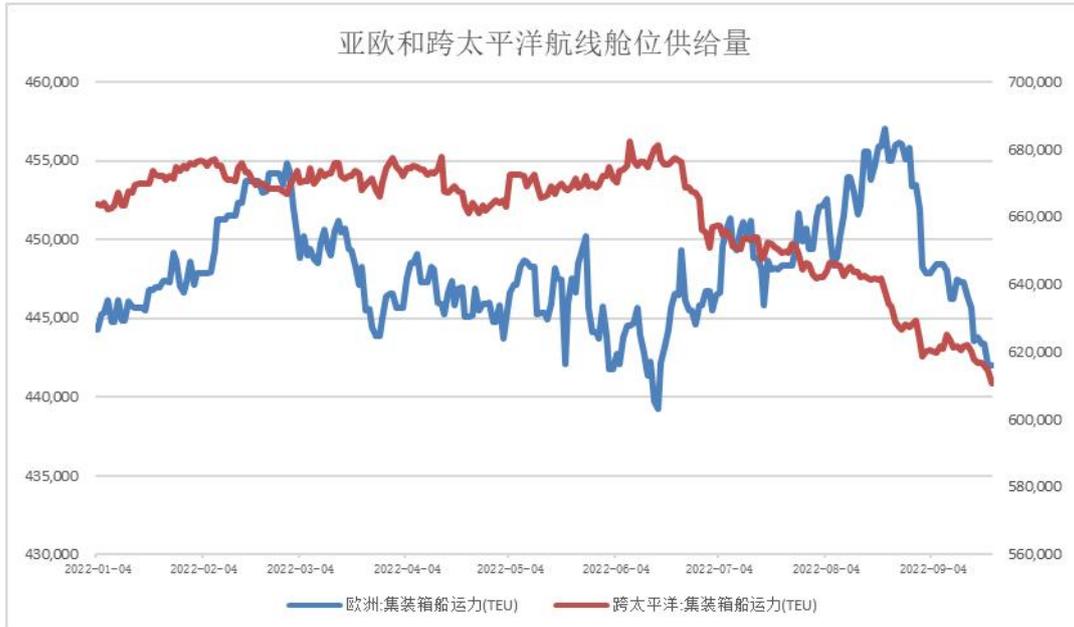


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 21 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	17.2%
2	马士基航运	4280169	16.5%
3	达飞轮船	3334971	12.8%
4	中远海运	2872327	11.0%
5	赫伯罗特	1764549	6.8%
6	长荣海运	1606167	6.2%
7	海洋网联	1506539	5.8%
8	韩新航运	818075	3.1%
9	阳明航运	696543	2.7%
10	以星航运	517814	2.0%
	合计	21884002	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 20 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 40 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 23 艘和 17 艘。

9 月 21 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 115、83、83 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 65、77、75、30 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

9月16日国际干散货市场继续反弹，BDI录得1729点，日环比上涨11.3%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1994、2023、1580和921点，分别日环比上涨31.3%、1.7%、1.9%和1.8%。

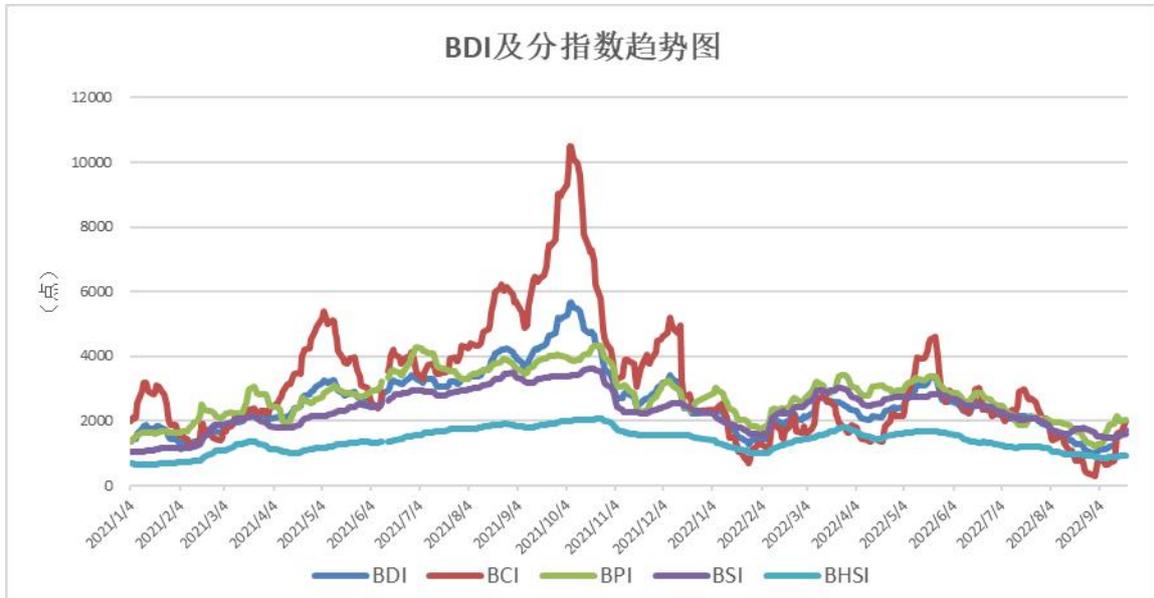


图 2-1: BDI 及分船型指数

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21日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为42.9元/吨, 与昨日下跌0.4元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为35.5元/吨, 与昨日持平。Capesize市场: 西澳大利亚皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.367美元/吨, 较昨日上涨0.536美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.819美元/吨, 较昨日上涨1.13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10.98美元/吨, 较昨日上涨0.09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49.09美元/吨, 较昨日上涨0.69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16.444美元/吨, 较昨日上涨0.022美元/吨。

2、FFA 市场

9月19日Capesize的当月+1、当季+1合约报收于\$18500/日、\$17250/日、\$12450/日, 前两大合约日环比上涨16.7%、8.8%。

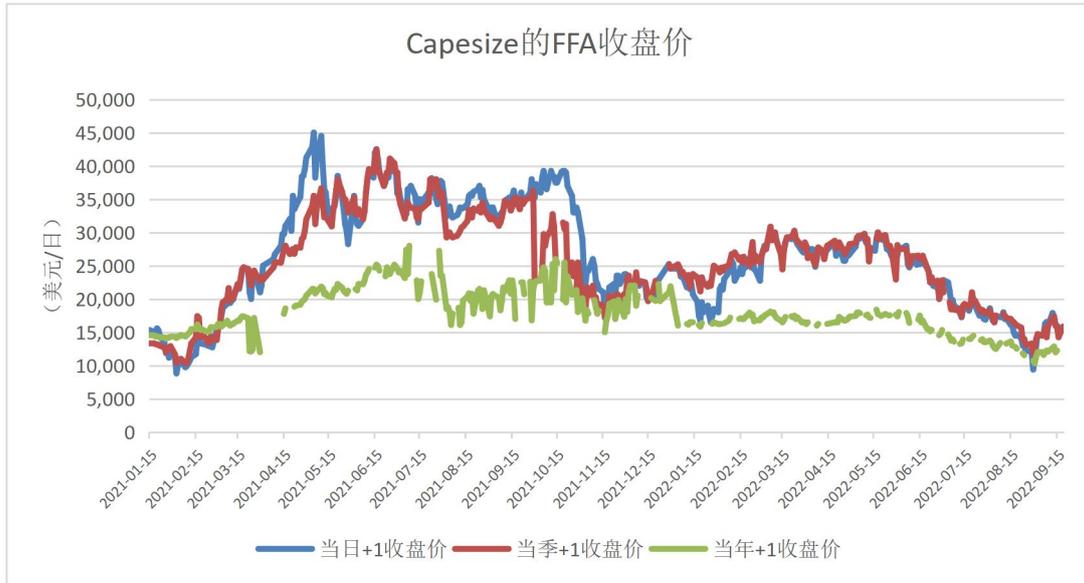


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

9月20日，OPEC一揽子原油价格录得96.55美元/桶，日环比上涨1.4%。9月19日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得406.5、489、567美元/吨，日环比均下降0.9%、0.8%、0.5%。



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、近期高盛调整了美国相关经济数据。经济增速方面，对 2022 年实际 GDP 增速预测保持在 0%不变，将 2023 年美国 GDP 增长预测由 1.5%下调至 1.1%；利率方面，将美联储利率预测上调了 75 个基点，即 2022 年底的终端利率为 4%-4.25%；失业率方面，将 2022 年失业率从 3.6%上调至 3.7%，将 2023-2024 年从 3.8%和 4%上调至 4.1%和 4.2%。当前美国经济已经陷入技术性衰退期，随着美联储加快货币收紧步伐，未来经济下行压力会更大，美国零售消费边际增速总体呈放缓态势，利空跨太平洋航线。

2、全球最大集装箱船东塞斯潘宣布取消 4 艘 7700TEU 型以 LNG 双燃料驱动的集装箱船舶订单，合同总价值达到 5.2 亿美元，这笔订单是今年 5 月下单，原计划于 2024 年下半年交付，下水后将长期租赁给一家头部班轮公司。塞斯潘给出的理由是“造船方不履行合同中的某些条件，合同因此无效”。疫情爆发后，航运需求大幅提升，船东及班轮公司集中下单造船，叠加劳动力和主要材料成本的上涨，提升了船厂生产压力，增加了船厂的挑战。当然也不排除集运市场大幅回落致塞斯潘主动撤单的可能性。截至 2022 年 6 月 30 日，塞斯潘拥有的船队规模为 127 艘，总运力 1,156,630TEU。此外，还拥有 63 艘在建船舶，订造运力全部交付后，塞斯潘的总运力将增至 1,919,630TEU。

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19日收盘价	2022年9月20日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7772.00	7724.00	-0.62%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2249.00	2255.00	0.27%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	24670.00	24860.00	0.77%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	91.73	90.87	-0.94%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	7.87	7.74	-1.61%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1461.50	1476.25	1.01%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	829.25	890.00	7.33%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1685.00	1673.20	-0.70%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	97.45	97.45	0.00%
美元兑人民币	7.0055	7.0183	0.18%

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 20 日，全球累计确诊 6.04 亿例，日环比新增 34 万例；现有确诊 4153 万例，日环比增加 2546 例；累计死亡 650 万例，日环比上升 1414 例；累计治愈 5.56 亿例，日环比增加 43 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20日—9月22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
2022/9/20	星期二	16:50	日本	8月CPI:环比(%)	重要	0.5		0.4
2022/9/20	星期二	16:50	日本	8月CPI:同比(%)	中等	2.6		3
2022/9/20	星期二	17:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.65		3.65
2022/9/20	星期二	17:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.3		4.3
2022/9/20	星期二	21:30	加拿大	8月CPI:同比(%)	中等	7.48		6.95
2022/9/20	星期二	21:55	美国	9月17日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	11.4		10.5
2022/9/21	星期三	02:00	美国	联邦基金目标利率	重要	2.5		
2022/9/21	星期三	22:30	美国	9月16日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18163		
2022/9/21	星期三	22:30	美国	9月16日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	2442		
2022/9/22	星期四	20:30	美国	9月10日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1403000		
2022/9/22	星期四	20:30	美国	9月17日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	213000		

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岸年喜中心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。