

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26日星期一



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, 9月21日远东→欧洲航线录得 \$7000/FEU, 较昨日下降\$17/FEU, 日跌幅 0.24%, 周环比下降 8.38%; 远东→美西航线录得\$3528/FEU, 较昨日下降\$57/FEU, 日跌幅 1.59%, 周环比下降 18.41%。

虽然全球经济增速急速下滑, 但是亚洲经济增速相对较快, IMF 预测 2023 年印度、东盟 5 国、沙特的增速预期达到 6.1%、5.1%、3.7%。自从今年 1 月以来, 亚洲区域内的集装箱运量增长 12%, 而全球集装箱运量却是零增长, RCEP 的落实将进一步推动亚洲内部经济和贸易往来。由于通胀高企和衰退风险, 跨洲际航线潜在的风险就是欧美经济的进一步回落, 需求持续下降, 导致亚洲新兴经济体的订单萎缩, 影响出口贸易量, 利空亚欧和跨太平洋航线。

截至 8 月, 全球共有 927 艘未完工集装箱船舶订单, 合计 703.4 万 TEU, 占现有总运力 27%, 这部分新船会在 2023-2025 年集中下水, 对于运力供给市场造成极大压力。不过, 2023 年运力增长也存在一定限制, 主要体现在以下几个方面: 其一, 世界海事组织出台新的环保新规, 从 2023 年 1 月 1 日起, 禁止不符合环保规定的船舶在国际水域航行, 这就将淘汰一大批老旧船舶, 另一些船舶为了达到碳排放标准, 会降低航速。其二, 港口罢工风险依然存在, 今年以来五大洲多国交通部门均爆发过不同程度的罢工事件, 港口、汽运、铁路、地铁等行业均出现过罢工, 导致船舶装卸和货物集疏运出现搁置。由于全球通胀高企以及经济增速放缓, 员工涨薪与企业营收下降将成为一对矛盾体, 2023 年罢工事件依然会时有发生。自 2022 年 7 月 1 日以来, 美西码头工人尚未签署新一年的劳动合同, 这就给明年埋下伏笔。其三, 新冠疫情尚未完全结束, 依然有 100 多个国家和地区没有完全解除与疫情相关的入境限制。其四, 班轮公司可以通过提升停航比例, 增加空班和跳港航次来控制运力。

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 21 日远东→欧洲航线录得\$7000/FEU，较昨日下降\$17/FEU，日跌幅 0.24%，周环比下降 8.38%；远东→美西航线录得\$3528/FEU，较昨日下降\$57/FEU，日跌幅 1.59%，周环比下降 18.41%。



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 26 日全球共有 6465 艘集装箱船舶，合计 26040400TEU。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438017、617867、162304TEU，较昨日上涨 0.31%、下跌 0.21%、持平。

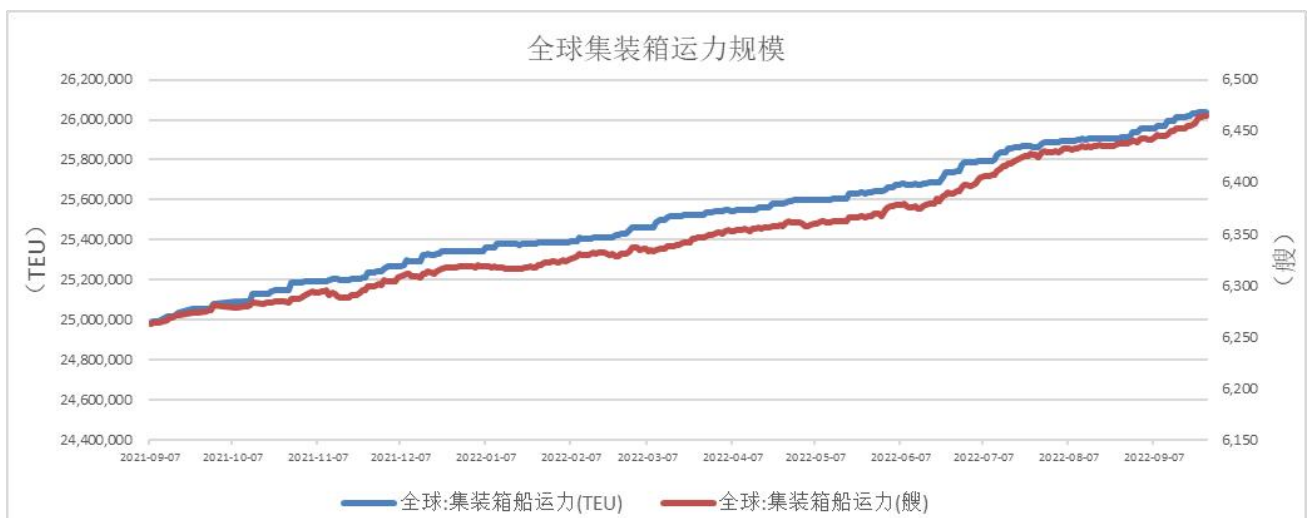


图 1-2：全球集运市场运力规模
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

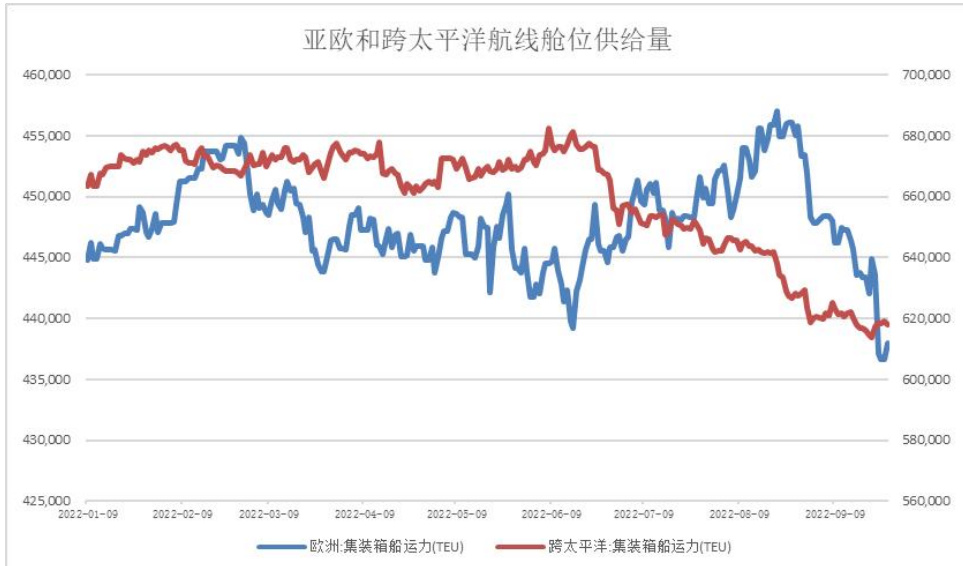


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 26 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	4490918	17.2%
2	马士基航运	4273054	16.4%
3	达飞轮船	3335094	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	708403	2.7%
10	以星航运	517814	2.0%
	合计	21892940	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 23 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 25 艘和 19 艘。

9 月 26 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 114、121、79 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、66、75、24 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

9月21日国际干散货市场继续反弹，BDI录得1816点，日环比上涨5.6%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2206、1995、1652和966点，分别日环比上涨14.4%、下降0.2%、上涨0.9%和上涨1.5%。

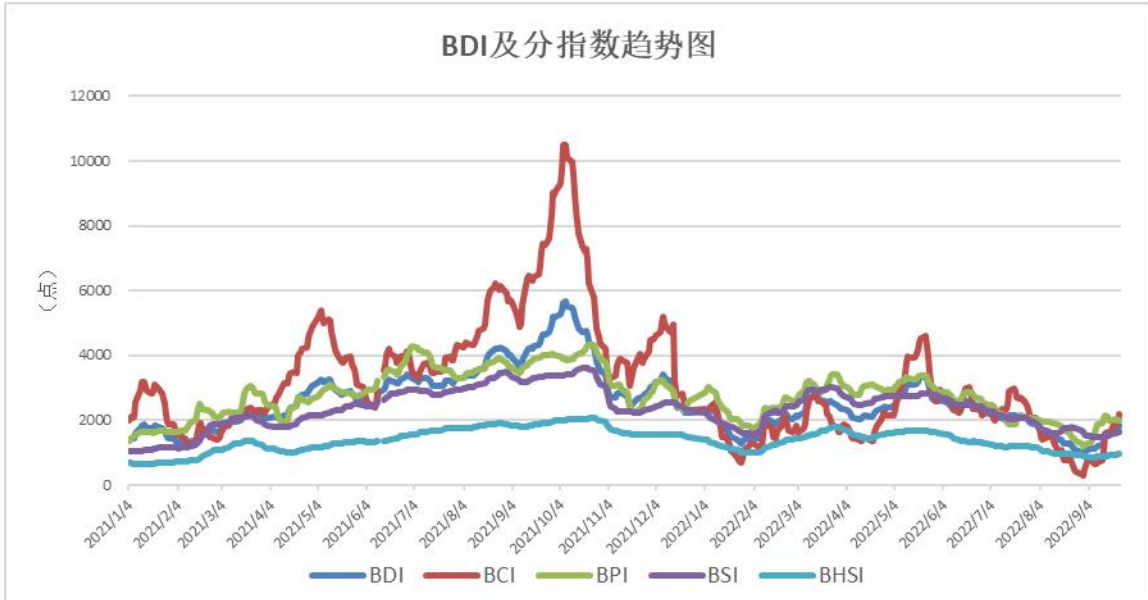


图 2-1：BDI 及分船型指数

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23日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为41.2元/吨，与昨日下跌0.3元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为34.1元/吨，与昨日下跌0.4元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.109美元/吨，较昨日上涨0.595美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.854美元/吨，较昨日上涨0.698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10.88美元/吨，较昨日下降0.005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48.79美元/吨，较昨日上涨0.07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16.678美元/吨，较昨日上涨0.022美元/吨。

2、FFA 市场

9月23日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$17750/日、\$17000/日、\$17750/日、\$12600/日，日环比上涨2.9%、上涨10.9%、上涨2%。

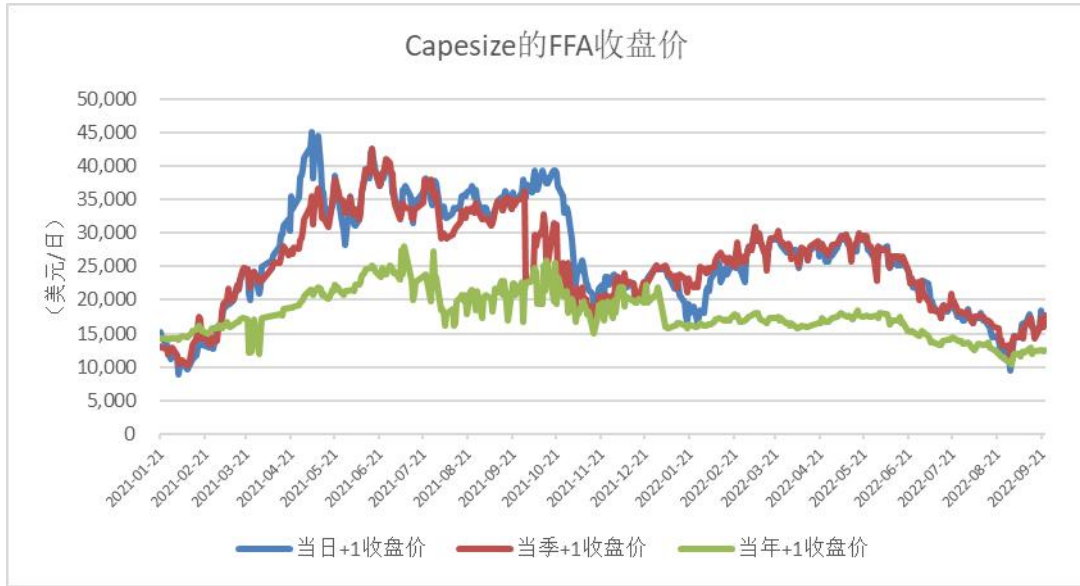


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

9月23日，OPEC一揽子原油价格录得92.67美元/桶，日环比下降3%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得402、484、562美元/吨，日环比均下降0.6%、0.4%、0.4%。



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、虽然全球经济增速急速下滑，但是亚洲经济增速相对较快，IMF 预测 2023 年印度、东盟 5 国、沙特的增速预期达到 6.1%、5.1%、3.7%。自从今年 1 月以来，亚洲区域内的集装箱运量增长 12%，而全球集装箱运量却是零增长，RCEP 的落实将进一步推动亚洲内部经济和贸易往来。由于通胀高企和衰退风险，跨洲际航线潜在的风险就是欧美经济的进一步回落，需求持续下降，导致亚洲新兴经济体的订单萎缩，影响出口贸易量，利空亚欧和跨太平洋航线。

2、截至 8 月，全球共有 927 艘未完工集装箱船舶订单，合计 703.4 万 TEU，占现有总运力 27%，这部分新船会在 2023-2025 年集中下水，对于运力供给市场造成极大压力。不过，2023 年运力增长也存在一定限制，主要体现在以下几个方面：其一，世界海事组织出台新的环保新规，从 2023 年 1 月 1 日起，禁止不符合环保规定的船舶在国际水域航行，这就将淘汰一大批老旧船舶，另一些船舶为了达到碳排放标准，会降低航速。其二，港口罢工风险依然存在，今年以来五大洲多国交通部门均爆发过不同程度的罢工事件，港口、汽运、铁路、地铁等行业均出现过罢工，导致船舶装卸和货物集疏运出现搁置。由于全球通胀高企以及经济增速放缓，员工涨薪与企业营收下降将成为一对矛盾体，2023 年罢工事件依然会时有发生。自 2022 年 7 月 1 日以来，美西码头工人尚未签署新一年的劳动合同，这就给明年埋下伏笔。其三，新冠疫情尚未完全结束，依然有 100 多个国家和地区没有完全解除与疫情相关的入境限制。其四，班轮公司可以通过提升停航比例，增加空班和跳港航次来控制运力。

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22日收盘价	2022年9月23日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7684.00	7444.50	-3.12%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2223.00	2167.00	-2.52%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	24365.00	23380.00	-4.04%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	90.33	86.65	-4.07%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	7.19	6.84	-4.85%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1455.00	1426.00	-1.99%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	909.00	877.00	-3.52%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1679.40	1651.70	-1.65%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	98.35	96.30	-2.08%
美元兑人民币	7.0777	7.1265	0.69%

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25日，全球累计确诊6.06亿例，日环比新增6083例；现有确诊4171万例，日环比下降14607例；累计死亡651万例，日环比上升383例；累计治愈5.58亿例，日环比增加16万例。

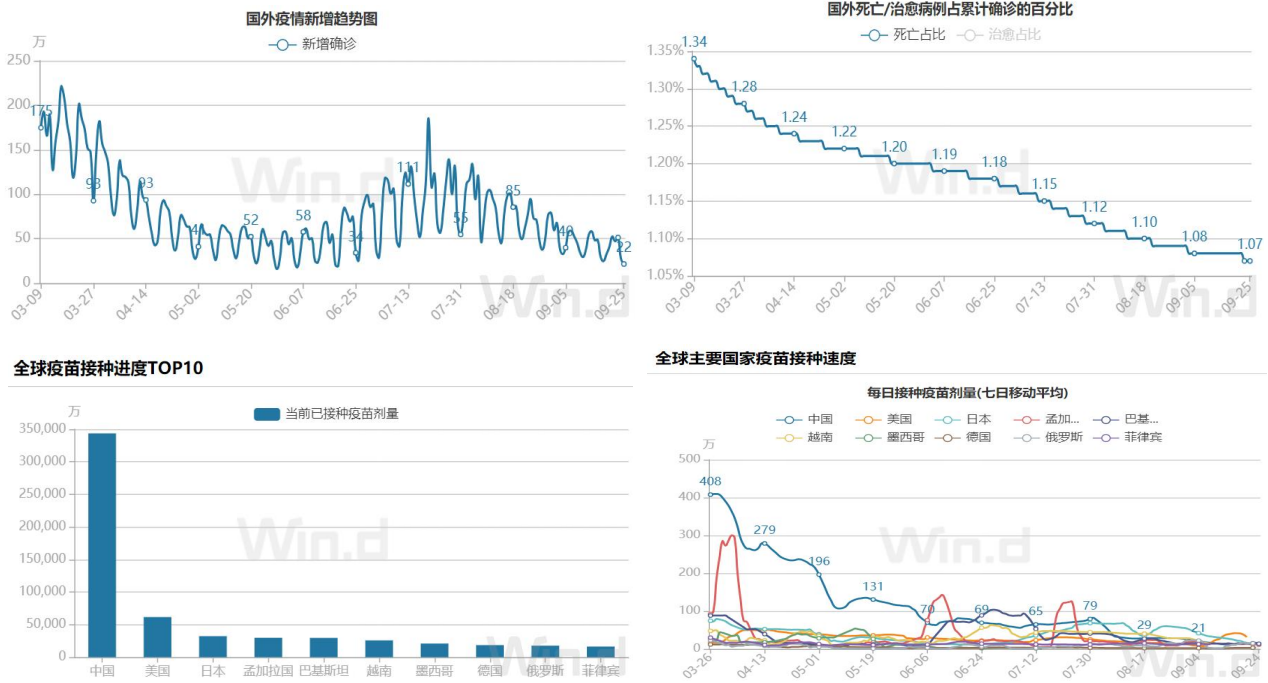


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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23日—9月27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	
2022/9/23	星期五	16:00	欧盟	9月欧元区:服务业PMI(初值)	中等	49.8	49.1	48.9	
2022/9/23	星期五	16:00	欧盟	9月欧元区:制造业PMI(初值)	重要	49.6	48.8	48.5	
2022/9/23	星期五	16:00	欧盟	9月欧元区:综合PMI(初值)	中等	48.9	48.2	48.2	
2022/9/23	星期五	16:30	英国	9月服务业PMI(初值)	中等	50.9	52.5	49.2	
2022/9/23	星期五	16:30	英国	9月制造业PMI(初值)	重要	47.3	46	48.5	
2022/9/26	星期一	17:30	日本	9月制造业PMI(初值)	中等	51		51	
2022/9/27	星期二	21:55	美国	9月24日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	10.5			

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。