

摘要:

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示, 9 月 22 日远东→欧洲航线录得 \$6988/FEU, 较昨日下降 \$12/FEU, 日跌幅 0.17%, 周环比下降 5.36%; 远东→美西航线录得 \$3454/FEU, 较昨日下降 \$74/FEU, 日跌幅 2.1%, 周环比下降 14.21%。

2021 年以来, 受疫情和拥堵影响集运市场设备短缺曾造成一箱难求的局面, 供应链面临着中断的巨大挑战。因此, 包括宜家、沃尔玛、家得宝、亚马逊、利德尔等全球零售巨头纷纷租船买箱甚至成立航运公司以保障自身供应链的安全。不过, 随着市场持续走低, 舱位供给供过于求, 已有零售巨头主动放弃自建船队的想法。近日, 全球零售巨头宜家 IKEA 宣布已经卖掉了去年新购买的集装箱, 并表示将彻底放弃集装箱(自营)战略, 以专注于其他缓解供应链紧张的解决方案。其他货主也有可能不再自营船队, 毕竟经营船队需要一个庞大且专业的团队, 人力和资金成本都很大。随着自营船队的退出, 可以一定程度缓解运价下跌的速度。

随着中美贸易额边际增速不断放缓, 甚至 8 月出现环比下降, 美印之间贸易量却在持续上升, 印度对中国的外贸订单分化效应不断显现。2021 年美印双边集装箱运输量同比大幅增长 23.5%, 2022 上半年同比进一步增长 8.3%。从具体数据来看, 今年上半年美印双边货运量录得 116 万 TEU, 其中美国从印度进口货量占比达到 2/3, 同比增长 12.4%; 印度从美国进口货量同比增长 1.1%。而从贸易额来看, 2021 年 4 月 1 日-2022 年 3 月 31 日美印贸易总额达到 1194.2 亿美元, 同比增长 48.3%, 美国超越中国成为印度最大贸易伙伴国。“中降印增”与美国的“中国+1”政策有着直接的关系, 美国为了遏制中国发展以及确保供应链安全, 推动商品原产地的多元化。关税冲突、疫情封控以及高企的劳动力和土地成本正在不断削弱中国“世界工厂”地位。同时, 由于自动化和工人培训, 工业生产力的提高有助于降低印度的制造成本, 尤其是“劳动密集型”消费品的制造成本。服装行业最为明显, 与 2019 年同期相比, 2022 年 1 月中国对美国的服装出口额下降了 24.2%, 相比之下, 美国从印度的进口额猛增了 53.4%。2M 联盟的地中海航运和马士基航线在运营美印贸易航线处于领先地位, 地中海承运了从印度发往美国的 34.1%的货运量, 高于 2020 年同期的 20.8%; 马士基在该条航线的份额从 9.5%跃升至 17.5%。

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27日星期二



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	6
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 22 日远东→欧洲航线录得\$6988/FEU，较昨日下降\$12/FEU，日跌幅 0.17%，周环比下降 5.36%；远东→美西航线录得\$3454/FEU，较昨日下降\$74/FEU，日跌幅 2.1%，周环比下降 14.21%。



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 27 日全球共有 6467 艘集装箱船舶，合计 26043894TEU。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447745、619207、163570TEU，较昨日上涨 0.89%、0.22%、0.5%。



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

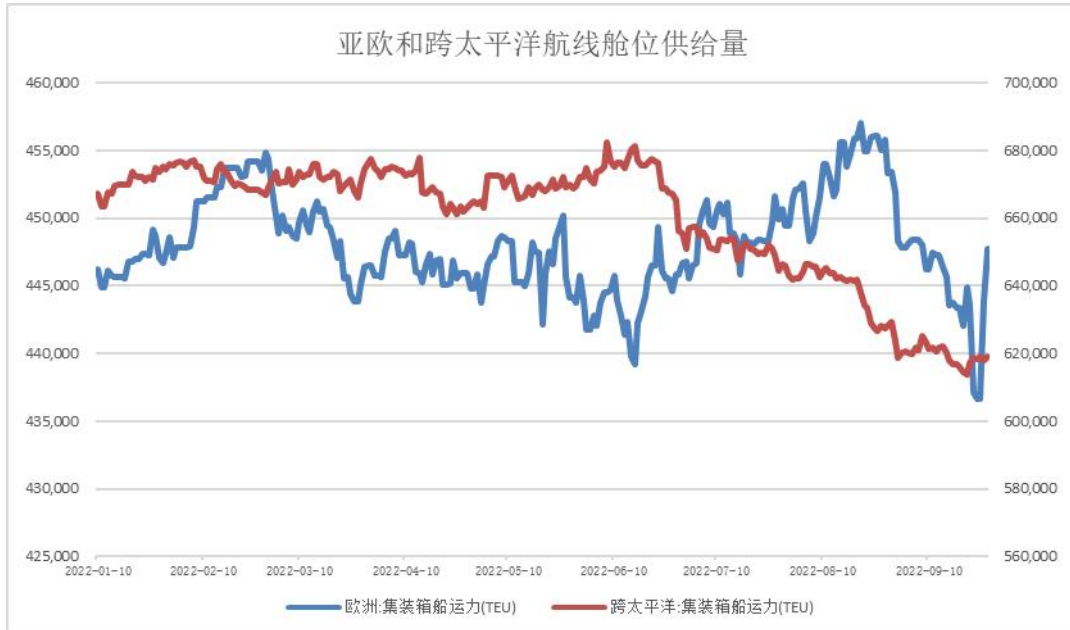


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 9 月 27 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	4493620	17.3%
2	马士基航运	4273054	16.4%
3	达飞轮船	3335988	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	21896536	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 26 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 45 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 22 艘和 23 艘。

9 月 27 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 104、135、74 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、60、74、29 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

9月26日国际干散货市场继续反弹，BDI录得1813点，日环比下降0.2%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2195、1992、1657和974点，分别日环比下降0.5%、下降0.2%、上涨0.3%和上涨0.8%。

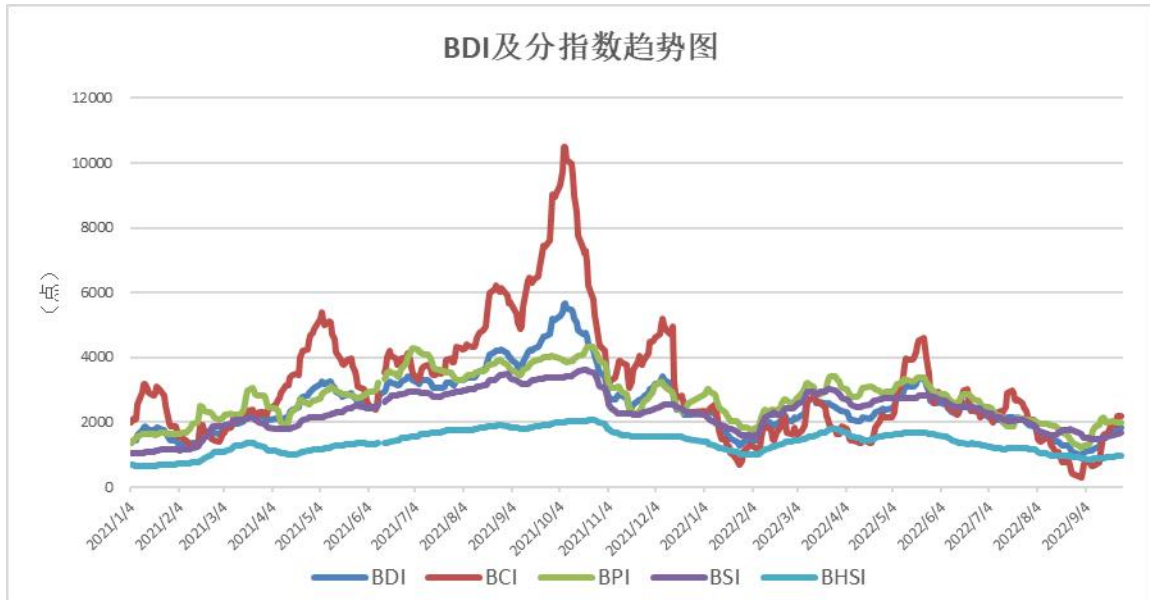


图 2-1：BDI 及分船型指数

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27日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.9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元/吨，与昨日下跌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9.317美元/吨，较昨日下降0.792美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.354美元/吨，较昨日下降0.5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10.8美元/吨，较昨日下降0.08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48.41美元/吨，较昨日下降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16.711美元/吨，较昨日上涨0.033美元/吨。

2、FFA 市场

9月26日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$18150/日、\$17250/日、\$12300/日，日环比上涨2.3%、下降2.8%、下降2.4%。

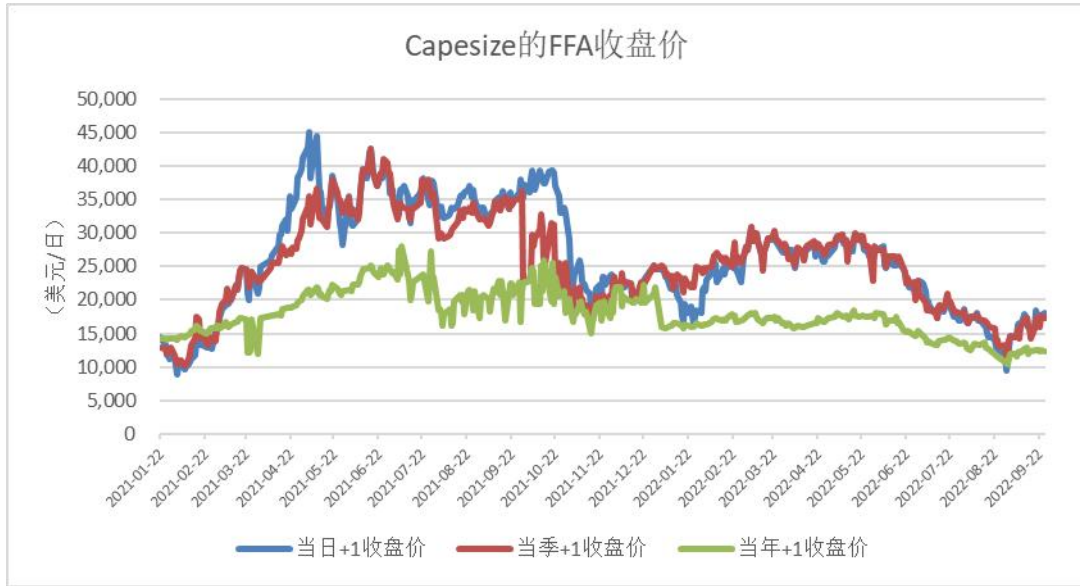


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

9月26日，OPEC一揽子原油价格录得89.5美元/桶，日环比下降3.4%。9月23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%。

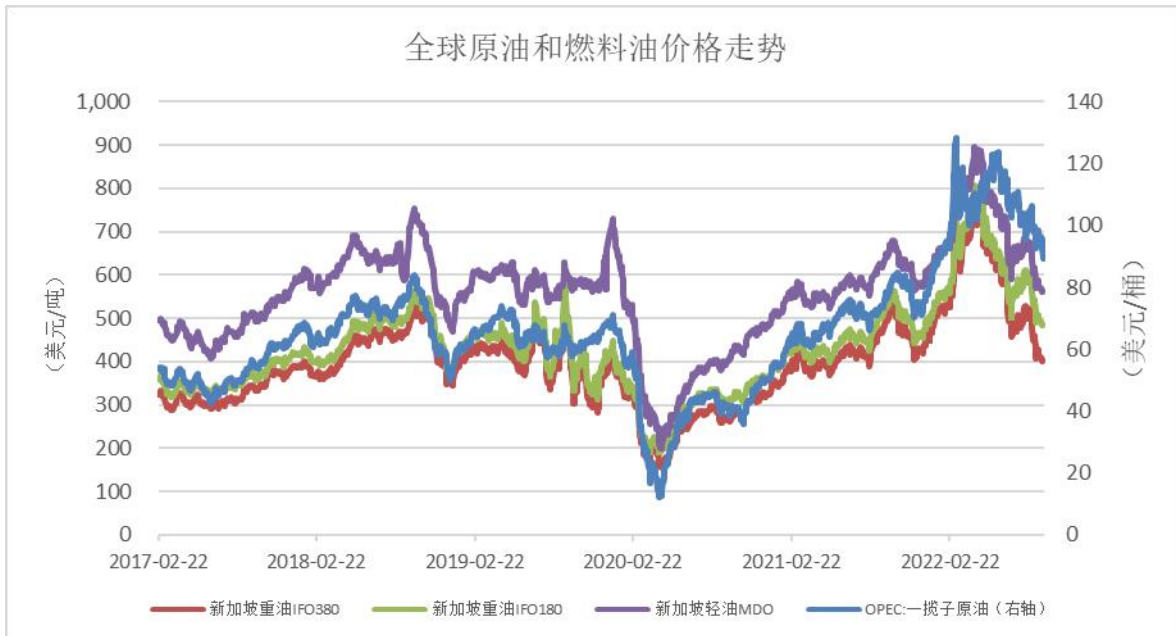


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、2021 年以来，受疫情和拥堵影响集运市场设备短缺曾造成一箱难求的局面，供应链面临着中断的巨大挑战。因此，包括宜家、沃尔玛、家得宝、亚马逊、利德尔等全球零售巨头纷纷租船买箱甚至成立航运公司以保障自身供应链的安全。不过，随着市场持续走低，舱位供给供过于求，已有零售巨头主动放弃自建船队的想法。近日，全球零售巨头宜家 IKEA 宣布已经卖掉了去年新购买的集装箱，并表示将彻底放弃集装箱（自营）战略，以专注于其他缓解供应链紧张的解决方案。其他货主也有可能不再自营船队，毕竟经营船队需要一个庞大且专业的团队，人力和资金成本都很大。随着自营船队的退出，可以一定程度缓解运价下跌的速度。

2、随着中美贸易额边际增速不断放缓，甚至 8 月出现环比下降，美印之间贸易量却在持续上升，印度对中国的外贸订单分化效应不断显现。2021 年美印双边集装箱运输量同比大幅增长 23.5%，2022 上半年同比进一步增长 8.3%。从具体数据来看，今年上半年美印双边货运量录得 116 万 TEU，其中美国从印度进口货量占比达到 2/3，同比增长 12.4%；印度从美国进口货量同比增长 1.1%。而从贸易额来看，2021 年 4 月 1 日-2022 年 3 月 31 日美印贸易总额达到 1194.2 亿美元，同比增长 48.3%，美国超越中国成为印度最大贸易伙伴国。“中降印增”与美国的“中国+1”政策有着直接的关系，美国为了遏制中国发展以及确保供应链安全，推动商品原产地的多元化。关税冲突、疫情封控以及高企的劳动力和土地成本正在不断削弱中国“世界工厂”地位。同时，由于自动化和工人培训，工业生产力的提高有助于降低印度的制造成本，尤其是“劳动密集型”消费品的制造成本。服装行业最为明显，与 2019 年同期相比，2022 年 1 月中国对美国的服装出口额下降了 24.2%，相比之下，美国从印度的进口额猛增了 53.4%。2M 联盟的地中海航运和马士基航线在运营美印贸易航线处于领先地位，地中海承运了从印度发往美国的 34.1%的货运量，高于 2020 年同期的 20.8%；马士基在该条航线的份额从 9.5%跃升至 17.5%。

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23日收盘价	2022年9月26日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7444.50	7292.00	-2.05%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2167.00	2134.00	-1.52%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	23380.00	22055.00	-5.67%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	86.65	83.94	-3.13%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.84	7.04	2.91%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1426.00	1412.25	-0.96%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	877.00	857.50	-2.22%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1651.70	1629.30	-1.36%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	96.30	95.65	-0.67%
美元兑人民币	7.1265	7.1373	0.15%

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26日，全球累计确诊6.07亿例，日环比新增54109例；现有确诊4174万例，日环比增加63392例；累计死亡651万例，日环比上升716例；累计治愈5.58亿例，日环比增加24万例。

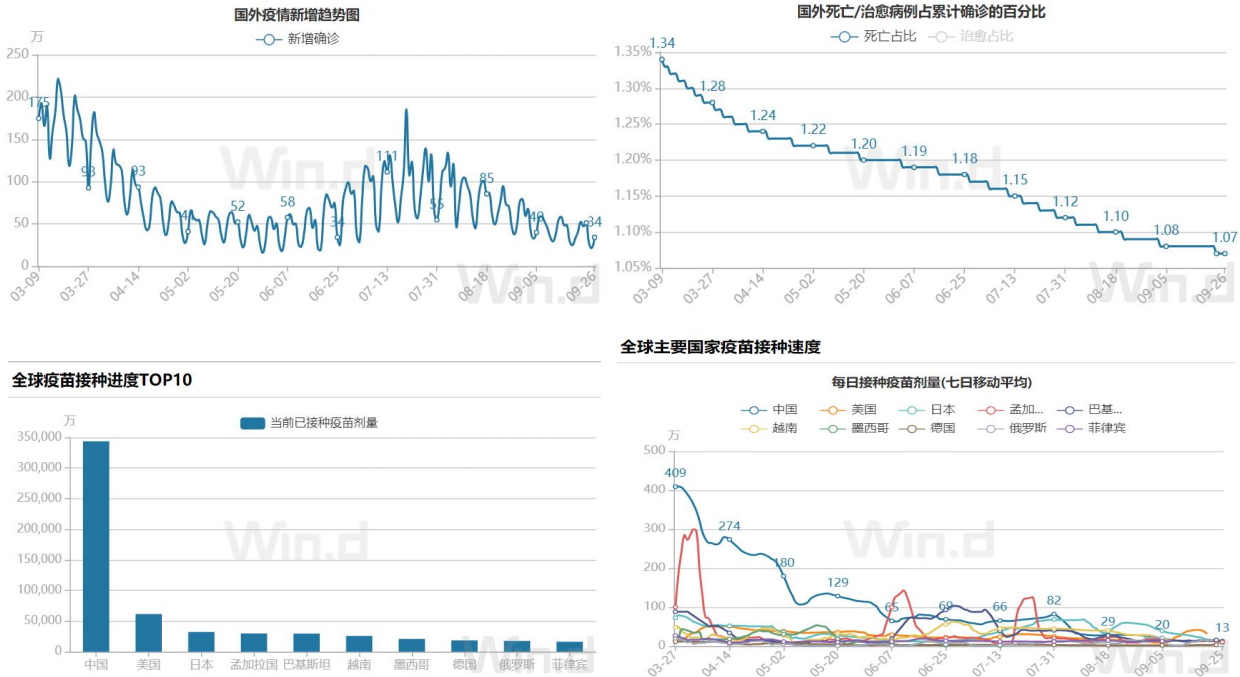


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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26日—9月28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
2022/9/26	星期一	17:30	日本	9月制造业PMI(初值)	中等	51		51
2022/9/28	星期三	22:30	美国	9月23日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	18365		
2022/9/28	星期三	22:30	美国	9月23日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	1141		

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。