

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10月10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, 根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示, 10月5日远东→欧洲航线录得\$5826/FEU, 较昨日下降\$26/FEU, 日跌幅 0.44%, 周环比下降 12.71%; 远东→美西航线录得\$2682/FEU, 较昨日下降\$10/FEU, 日跌幅 0.37%, 周环比下降 21%。

截至 2021 年 8 月, 全球集装箱船舶手持订单量达到 927 艘, 运力规模达到 703.34 万 TEU, 这一批新船将在 2023-2024 年集中下水。根据 Alphaliner 统计, 2023 年新下水量为 234 万 TEU, 是现有运力的 9%; 2023 年新下水量为 283 万 TEU, 是现有运力的 10.9%。这样的交付规模可谓是相当庞大, 2001-2022 年度船队年平均增长量 100 万 TEU, 2023-2024 年的年度交付量是过去 12 年均值的 2.6 倍。并且, 这还只是现有手持订单量的运力增长。为了实现碳中和目标, 近期各大班轮公司大力投建新能源船舶, 其中包括马士基航运的 19 艘 17000TEU 甲醇燃料动力集装箱船舶。其他各大班轮公司也在积极谋划预定以 LNG 和甲醇为动力的集装箱船舶。未来两年, 集装箱运力供给将陡增, 叠加全球疫情防控持续放宽, 运价有进一步下挫的空间。

在全球经济衰退预期加强、地缘冲突升级、通胀高企的情况, 各国民众的消费能力和热情被侵蚀, 逐步缩减开支以面临未来的不确性。随着运输需求的滑落, 各大班轮公司相应地减少班轮数量, 从供给端入手应对不断下跌的运价。在未来的 41-45 周期间, 原先预配 735 个跨太平洋、跨大西洋、亚洲-北欧和亚洲-地中海航次中取消了 77 个航次, 取消率为 10%。其中, 60%发生在跨太平洋东向贸易航线, 25%发生在亚洲-北欧和地中海航线, 15%发生在跨大西洋西行贸易航线。其中, 停航力度最大的是跨太平洋航线, 主要还是因为美国进口需求预期大幅回落。美国零售商协会大幅下调了四季度的进口预期, 将 10-12 月的进口货量同比增速预期从此前的 -4.8%、-3.3%、-4%, 分别下调至 -9.4%、-4.9%、-6.1%。10 月集运市场将呈现供需双弱的局面, 运价还有进一步下挫的空间。

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，根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，10月5日远东→欧洲航线录得\$5826/FEU，较昨日下降\$26/FEU，日跌幅0.44%，周环比下降12.71%；远东→美西航线录得\$2682/FEU，较昨日下降\$10/FEU，日跌幅0.37%，周环比下降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，10月10日全球共有6465艘集装箱船舶，合计26045825TEU。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442257、604004、167482TEU，较昨日持平、下降0.53%、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 10 月 10 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	4502577	17.3%
2	马士基航运	4264588	16.4%
3	达飞轮船	3335396	12.8%
4	中远海运	2871145	11.0%
5	赫伯罗特	1760681	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	514663	2.0%
	合计	21888234	84.0%

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

3、港口情况

截至 10 月 7 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 22 艘和 22 艘。

10 月 10 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 99、96、155 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、79、67、37 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

10月7日国际干散货市场回落，BDI录得1961点，日环比下降1.6%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2396、2235、1706和1033点，分别日环比下降4.4%、上涨0.1%、上涨0.9%和上涨0.5%。

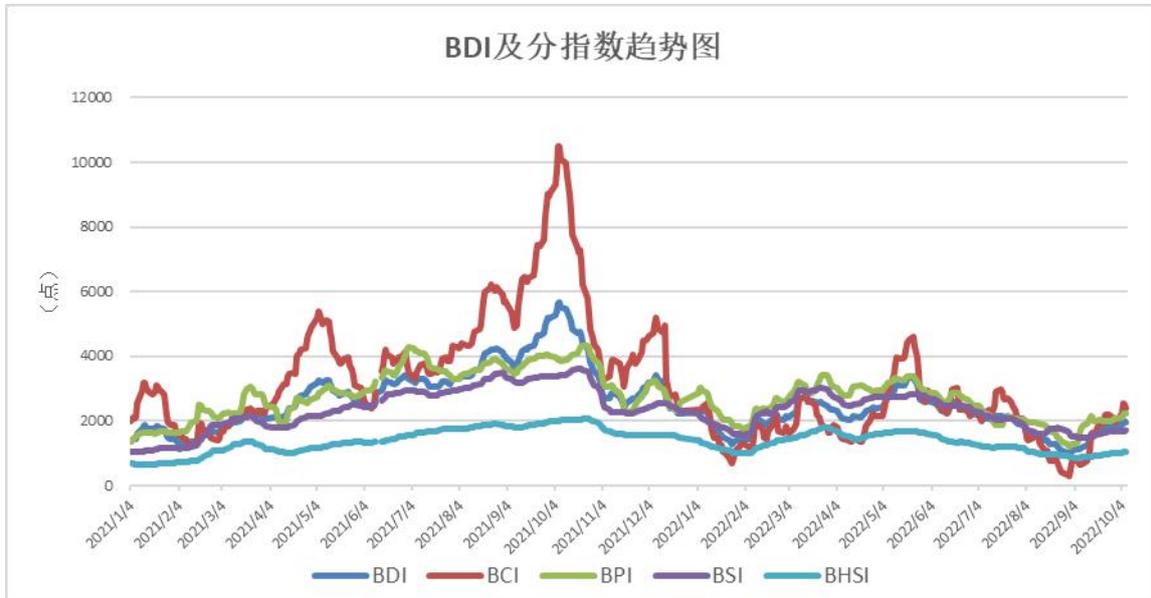


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：10月10日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为43.2元/吨，与昨日上涨1.7元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为35.6元/吨，与昨日上涨1.1元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为9.256美元/吨，较昨日上涨1.094美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为24.574美元/吨，较昨日上涨2.017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10.655美元/吨，较昨日上涨0.025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52.08美元/吨，较昨日上涨3.33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16.333美元/吨，较昨日下降0.089美元/吨。

2、FFA 市场

10月10日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$18050/日、\$13000/日、\$12750/日，日环比上涨3.1%、2.8%、0.8%。

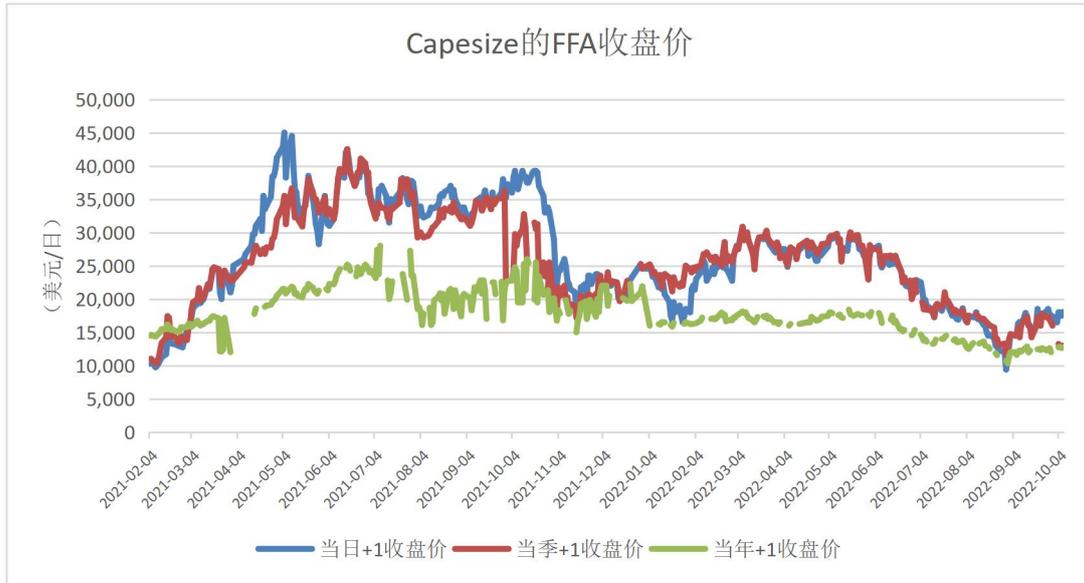


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

10月7日，OPEC 一揽子原油价格录得 97.43 美元/桶，日环比上涨 1.7%。同日，新加坡重油 IF0380、重油 IF0180、轻油 DMO 录得 416.5、498、569 美元/吨，日环比均上涨 1.5%、1.2%、1.1%。



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、截至 2021 年 8 月，全球集装箱船舶手持订单量达到 927 艘，运力规模达到 703.34 万 TEU，这一批新船将在 2023-2024 年集中下水。根据 Alphaliner 统计，2023 年新下水量为 234 万 TEU，是现有运力的 9%；2023 年新下水量为 283 万 TEU，是现有运力的 10.9%。这样的交付规模可谓是相当庞大，2001-2022 年度船队年平均增长量 100 万 TEU，2023-2024 年的年度交付量是过去 12 年均值的 2.6 倍。并且，这还只是现有手持订单量的运力增长。为了实现碳中和目标，近期各大班轮公司大力投建新能源船舶，其中包括马士基航运的 19 艘 17000TEU 甲醇燃料动力集装箱船舶。其他各大班轮公司也在积极谋划预定以 LNG 和甲醇为动力的集装箱船舶。未来两年，集装箱运力供给将陡增，叠加全球疫情防控持续放宽，运价有进一步下挫的空间。

2、在全球经济衰退预期加强、地缘冲突升级、通胀高企的情况，各国民众的消费能力和热情被侵蚀，逐步缩减开支以面临未来的不缺性。随着运输需求的滑落，各大班轮公司相应地减少班轮数量，从供给端入手应对不断下跌的运价。在未来的 41-45 周期间，原先预配 735 个跨太平洋、跨大西洋、亚洲-北欧和亚洲-地中海航次中取消了 77 个航次，取消率为 10%。其中，60%发生在跨太平洋东向贸易航线，25%发生在亚洲-北欧和地中海航线，15%发生在跨大西洋西行贸易航线。其中，停航力度最大的是跨太平洋航线，主要还是因为美国进口需求预期大幅回落。美国零售商协会大幅下调了四季度的进口预期，将 10-12 月的进口货量同比增速预期从此前的-4.8%、-3.3%、-4%，分别下调至-9.4%、-4.9%、-6.1%。10 月集运市场将呈现供需双弱的局面，运价还有进一步下挫的空间。

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10月6日收盘价	2022年10月7日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7559.00	7462.00	-1.28%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2328.00	2286.50	-1.78%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	22745.00	22415.00	-1.45%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	94.92	98.45	3.72%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.86	6.61	-3.69%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1360.00	1365.75	0.42%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	883.75	883.25	-0.06%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1720.90	1701.80	-1.11%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	94.00	94.40	0.43%
美元兑人民币	休市	休市	---

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10月9日，全球累计确诊6.12亿例，日环比新增13万例；现有确诊4330万例，日环比下降37490例；累计死亡653万例，日环比上升763例；累计治愈5.62亿例，日环比增加27万例。

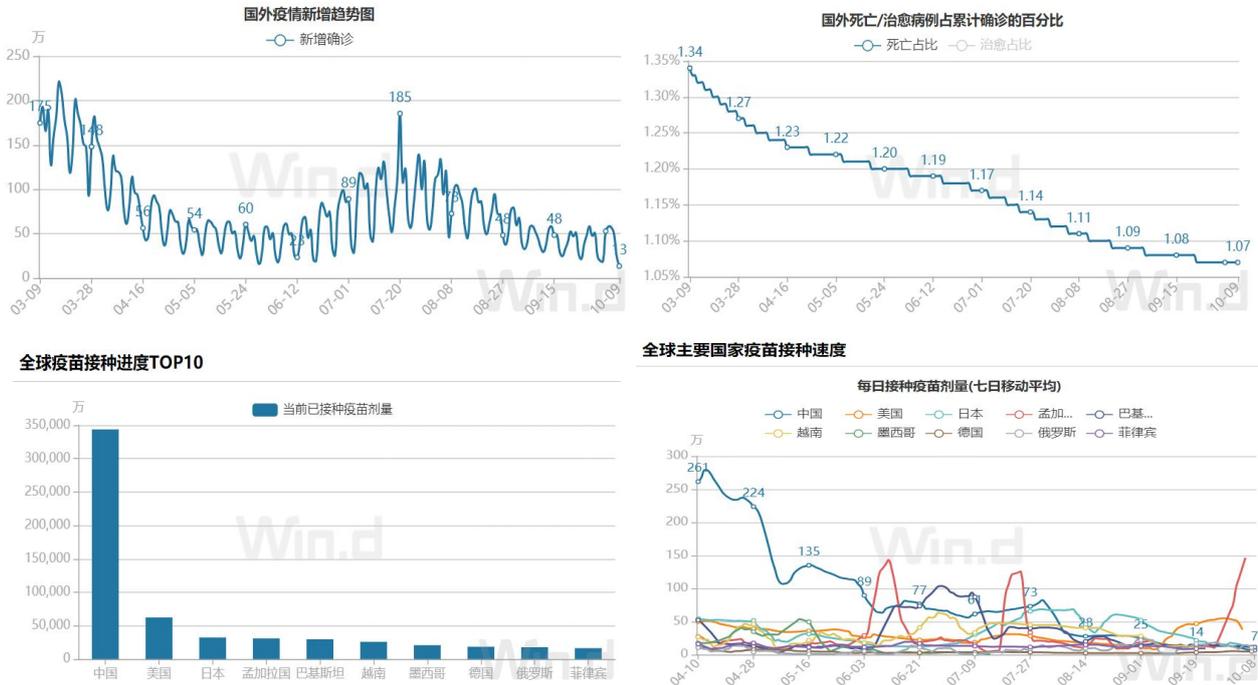


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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10月7日—10月11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
2022/10/7	星期五	18:02	中国	9月外汇储备(亿美元)	重要	30548.81		30289.55
2022/10/7	星期五	18:02	中国	9月官方储备资产(亿美元)	中等	32237.62		31935.79
2022/10/7	星期五	18:02	中国	9月黄金储备(万盎司)	中等	6264		6264
2022/10/7	星期五	20:30	美国	9月失业率:季调(%)	重要	3.7	3.7	3.5
2022/10/7	星期五	20:30	美国	9月新增非农就业人数:季调(千人)	重要	315	250	263
2022/10/7	星期五	20:30	美国	9月劳动力参与率:季调	中等	62.4		62.3
2022/10/7	星期五	20:30	美国	9月私人非农企业全部员工:平均每周工时	中等	34.5	34.5	34.5
2022/10/7	星期五	20:30	美国	9月私人非农企业生产和非管理人员:平均时薪	中等	0.4	0.3	0.4
2022/10/7	星期五	22:00	美国	8月商业批发库存:季节调整	中等	900964		912611
2022/10/7	星期五	22:00	美国	8月商业批发销售:季节调整	中等	697323		698040

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。