

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10月11日星期二



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，根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，10月6日远东→欧洲航线录得\$5657/FEU，较昨日下降\$169/FEU，日跌幅 2.9%，周环比下降 14.29%；远东→美西航线录得\$2695/FEU，较昨日上涨\$13/FEU，日涨幅 0.48%，周环比下降 19.96%。

今年7月全球集装箱运量录得 1515 万 TEU，同比增长 0.6%，环比下降 1.4%。随着全球经济的回落，今年7月的集运市场并未如期出现发运旺季，甚至不如今年6月。由于今年港口拥堵情况大为好转，因此发运量还是略好于去年。亚洲区域内运量最多，达到 429.3 万 TEU，占全球总运量 28.3%，同比增长 9%，环比下降 3.3%。亚洲→北美航线是跨洲际航线中运量最多的，达到 193.6 万 TEU，占全球总运量 12.8%，同比和环比分别回落 5.8%和 3.3%。亚洲至北美航线的运量回落最为明显，由于美国经济下行压力较大以及商品库销比不断攀升，美国各大零售大幅削减零售订单。亚洲→欧洲航线运量录得 141.6 万 TEU，占全球总运量 9.3%，同比下降 1.4%，环比增长 6.3%。该三大航线占全球总运量的半壁江山。

9月全球十大航线班轮准班率录得 34.47%，连续两个月出现回升。虽然与疫情之前六七成的准班率相比有明显差距，但是与去年 17.04%的历史低值相比翻了一番，由此可以看出船舶周转效率得到大幅缓解。其中，亚洲-北欧航线班轮准班率录得 37.04%，低于前值 39.85%，主要由于英国最大两大港口弗利克斯托港和利物浦港发生大规模罢工事件所致。亚洲-美西航线班轮准班率录得 37.88%，连续两个月实现回升，拜登政府成功阻止了美国铁路工人大罢工，保证了美国内陆运输的通畅。从联盟来看，OCEAN 联盟的班轮准班率最高，达到 40.38%；2M 联盟其次，达到 39.44%；THE 联盟第三，录得 37.14%。

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6日远东→欧洲航线录得\$5657/FEU，较昨日下降\$169/FEU，日跌幅 2.9%，周环比下降 14.29%；远东→美西航线录得\$2695/FEU，较昨日上涨\$13/FEU，日涨幅 0.48%，周环比下降 19.96%。



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11日全球共有 6467 艘集装箱船舶，合计 26068610TEU。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 443557、607409、168867TEU，较昨日下降 0.02%、上涨 0.11%、上涨 0.11%。



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 11 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 | 4277537 | 16.4% |
| 3 | 达飞轮船 | 3335396 | 12.8% |
| 4 | 中远海运 | 2871575 | 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 | 21901613 | 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 11 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、131 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 62、79、68、37 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

10月10日国际干散货市场回落，BDI录得1944点，日环比下降0.9%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2341、2228、1714和1034点，分别日环比下降2.3%、下降0.3%、上涨0.5%和上涨0.1%。

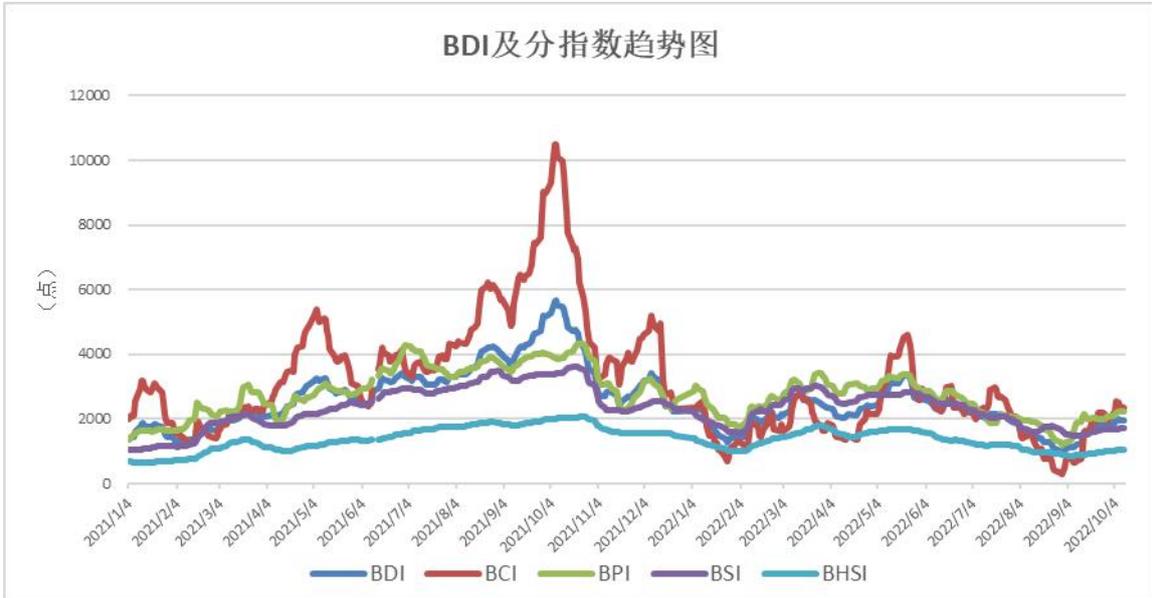


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：10月11日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为43.6元/吨，与昨日上涨0.4元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为36.1元/吨，与昨日上涨0.5元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为9.389美元/吨，较昨日上涨0.133美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.743美元/吨，较昨日下降0.831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10.72美元/吨，较昨日上涨0.065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52.18美元/吨，较昨日上涨0.1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16.289美元/吨，较昨日下降0.044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\$17100/日、\$11900/日、\$12650/日，日环比下降5.3%、8.5%、0.8%。

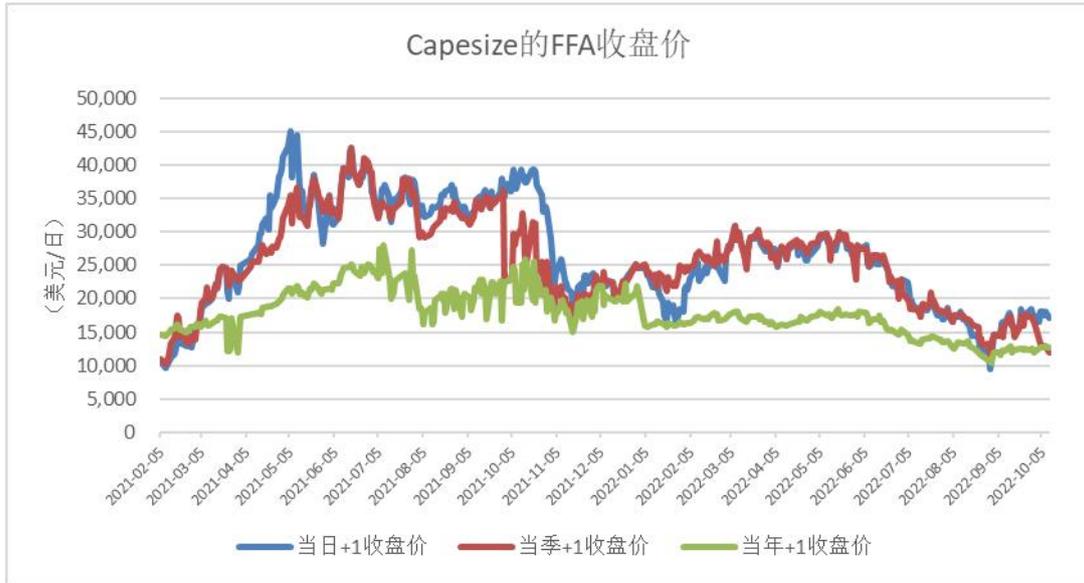


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

10月10日，OPEC一揽子原油价格录得99.13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420、501、572美元/吨，日环比均上涨0.8%、0.6%、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、今年7月全球集装箱运量录得1515万TEU，同比增长0.6%，环比下降1.4%。随着全球经济的回落，今年7月的集运市场并未如期出现发运旺季，甚至不如今年6月。由于今年港口拥堵情况大为好转，因此发运量还是略好于去年。亚洲区域内运量最多，达到429.3万TEU，占全球总运量28.3%，同比增长9%，环比下降3.3%。亚洲→北美航线是跨洲际航线中运量最多的，达到193.6万TEU，占全球总运量12.8%，同比和环比分别回落5.8%和3.3%。亚洲至北美航线的运量回落最为明显，由于美国经济下行压力较大以及商品库销比不断攀升，美国各大零售大幅削减零售订单。亚洲→欧洲航线运量录得141.6万TEU，占全球总运量9.3%，同比下降1.4%，环比增长6.3%。该三大航线占全球总运量的半壁江山。

2、9月全球十大航线班轮准班率录得34.47%，连续两个月出现回升。虽然与疫情之前六七成的准班率相比有明显差距，但是与去年17.04%的历史低值相比翻了一番，由此可以看出船舶周转效率得到大幅缓解。其中，亚洲-北欧航线班轮准班率录得37.04%，低于前值39.85%，主要由于英国最大两大港口弗利克斯托港和利物浦港发生大规模罢工事件所致。亚洲-美西航线班轮准班率录得37.88%，连续两个月实现回升，拜登政府成功阻止了美国铁铁路工人大罢工，保证了美国内陆运输的通畅。从联盟来看，OCEAN联盟的班轮准班率最高，达到40.38%；2M联盟其次，达到39.44%；THE联盟第三，录得37.14%。

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7日收盘价 | 2022年10月10日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7462.00 | 7584.50 | 1.64% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2286.50 | 2255.00 | -1.38% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 22415.00 | 22380.00 | -0.16% |
| 期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶） | 98.45 | 96.07 | -2.42% |
| NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热） | 6.61 | 6.52 | -1.29% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1365.75 | 1374.00 | 0.60% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 883.25 | 934.00 | 5.75% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1701.80 | 1675.70 | -1.53% |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 94.40 | 96.60 | 2.33% |
| 美元兑人民币 | 休市 | 7.16 | --- |

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10日，全球累计确诊6.12亿例，日环比新增3249例；现有确诊4331万例，日环比增加12万例；累计死亡653万例，日环比上升457例；累计治愈5.62亿例，日环比增加11万例。

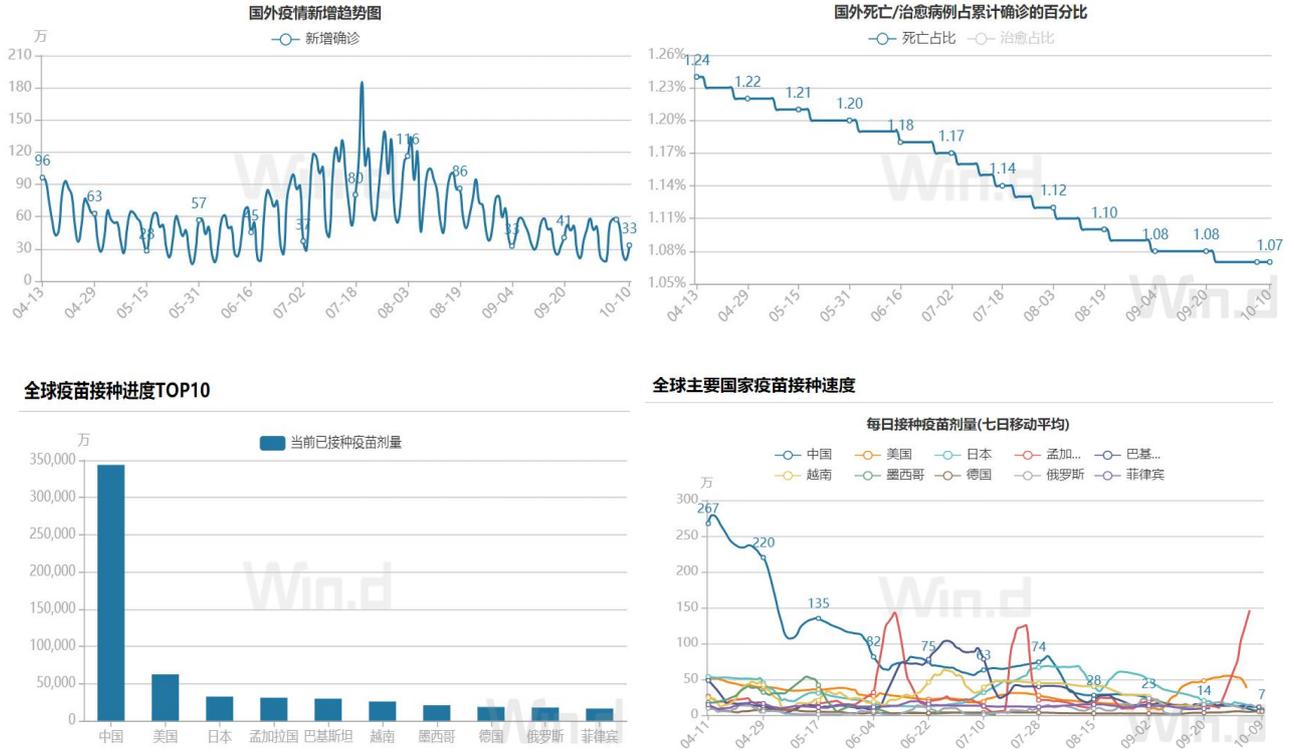


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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10日—10月12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 |
| 2022/10/12 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 8月工业生产指数:季调:同比(%) | 中等 | 1.14 | | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 8月失业率:季调(%) | 中等 | 3.6 | 3.8 | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 8月制造业生产指数:季调:同比(%) | 中等 | 1.12 | 1.6 | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 18:00 | 欧盟 | 8月欧元区:工业生产指数:环比(%) | 中等 | -2.3 | -0.1 | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 18:00 | 欧盟 | 8月欧元区:工业生产指数:同比(%) | 中等 | -2.4 | 0.5 | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 20:30 | 美国 | 9月PPI:最终需求:季调:环比(%) | 重要 | -0.1 | 0.2 | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 20:30 | 美国 | 9月PPI:最终需求:季调:同比(%) | 重要 | 8.7 | | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 20:30 | 美国 | 9月核心PPI:季调:环比(%) | 重要 | 0.2 | | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 20:30 | 美国 | 9月核心PPI:季调:同比(%) | 重要 | 8.1 | | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 22:30 | 美国 | 10月07日EIA库存周报:商业原油增量(万桶) | 重要 | -1356 | | |
| 2022/10/12 | 星期三 | 22:30 | 美国 | 10月07日EIA库存周报:成品汽油(万桶) | 中等 | 17294 | | |

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祥年喜年中心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三段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 | | |
| 上海国际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。