

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 13 日远东→欧洲航线录得\$5397/FEU, 较昨日下降\$11/FEU, 日跌幅 0.2%, 周环比下降 4.6%; 远东→美西航线录得\$2527/FEU, 较昨日下降\$1/FEU, 日跌幅 0.04%, 周环比下降 6.23%。

9 月 5 日交通部发布《交通运输部办公厅关于开展港口装卸内贸集装箱超重治理工作的通知》, 要求港口企业进一步加强港口装卸内贸集装箱超重治理, 切实消除超重箱对港口装卸作业、船舶运输等带来的安全隐患, 保障水路内贸集装箱运输安全发展。虽然通知上要求的主体是港口企业, 但集装箱运输中涉及的环节众多, 船公司、货主、相关部门也同样需要负起责任。近日, 泛亚航运、安通控股、信风航运相继发布内贸集装箱超重治理书, 表示将在起运港、中转港、目的港各运输节点进一步加大对集装箱装载重量的查验频率, 其中 20 尺普通箱重量按照 30.48 吨的标准(误差不超过 1 吨), 其他箱型重量标准按照集装箱箱货总重额定负荷重量执行。此项通知和相关龙头企业的倡议可以避免因超重带来的安全隐患, 不过由于当前港口和船东的竞争压力较大, 货主为了降低运输成本往往会采用超配方式, 因此真正的效果还是看各家企业的落实情况。

跨太平洋航线运价不振, 引发中国各大港口发运北美口岸的运价持续回落。10 月 12 日香港→洛杉矶的集装箱运价录得\$2373/FEU, 周环比下降 11%, 相比年初回落 70%。虽然该条航线运价在今年 3 月出现拐点后持续下跌, 但是目前运价依然远高于疫情前水平, 上次跌破\$2400/FEU 还是追溯至 2020 年 6 月 10 日。随着运力供需错配问题不断得到缓解, 10 月下半月运价有进一步下跌空间。鉴于 2018 和 2019 年的 10 月均价分别为\$2473/FEU 和\$1388/FEU, 所以 2022 年的 10 月香港→洛杉矶集运均价大概率将跌破\$2400/FEU 大关。即期运价的回落将会影响班轮公司、铁路经营者、集卡司机、国际货代、多式联运经营者等整条供应链经营者的利润。

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18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，根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，10 月 13 日 远东→欧洲航线录得\$5397/FEU，较昨日下降\$11/FEU，日跌幅 0.2%，周环比下降 4.6%；远东→美西航线录得\$2527/FEU，较昨日下降\$1/FEU，日跌幅 0.04%，周环比下降 6.23%。



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 18 日全球共有 6472 艘集装箱船舶，合计 26114293TEU。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 442137、605175、170052TEU，较昨日持平、下降 0.47%、持平。

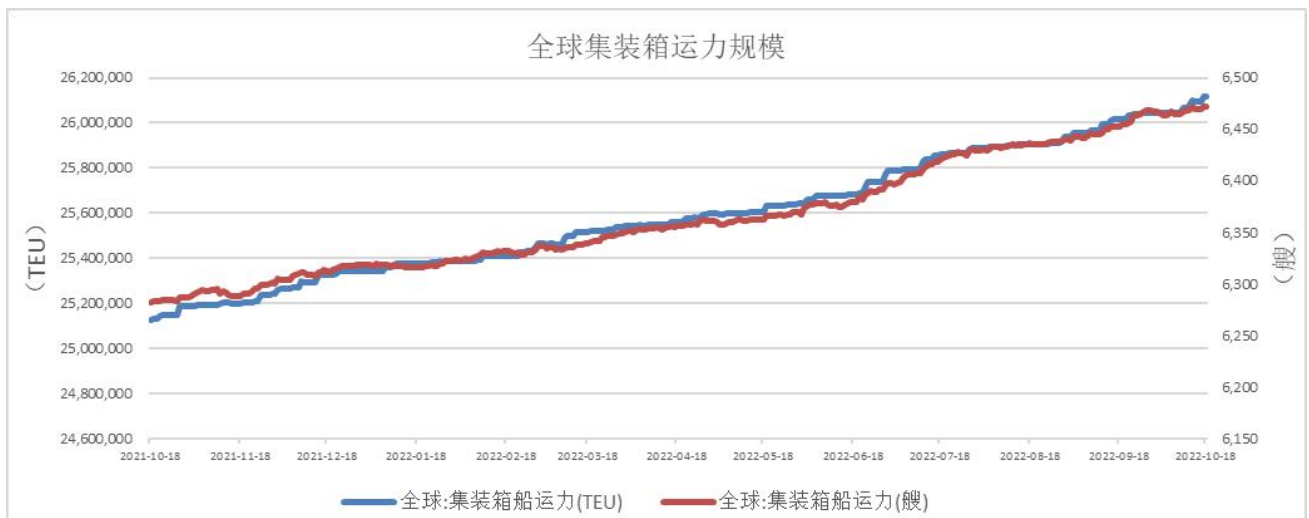


图 1-2: 全球集运市场运力规模

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 18 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 | 4523606 | 17.3% |
| 2 | 马士基航运 | 4262408 | 16.3% |
| 3 | 达飞轮船 | 3345051 | 12.8% |
| 4 | 中远海运 | 2871575 | 11.0% |
| 5 | 赫伯罗特 | 1770462 | 6.8% |
| 6 | 长荣海运 | 1606167 | 6.2% |
| 7 | 海洋网联 | 1519980 | 5.8% |
| 8 | 韩新航运 | 816361 | 3.1% |
| 9 | 阳明航运 | 708403 | 2.7% |
| 10 | 以星航运 | 512493 | 2.0% |
| | 合计 | 21936506 | 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 17 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 37 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 17 艘和 19 艘。

10 月 18 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 88、93、101 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 63、60、64、41 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

10月17日国际干散货市场出现反弹，BDI录得1843点，日环比上涨0.31%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2186、2088、1678和996点，分别日环比上涨0.9%、上涨0.3%、下降0.7%和下降1.6%。

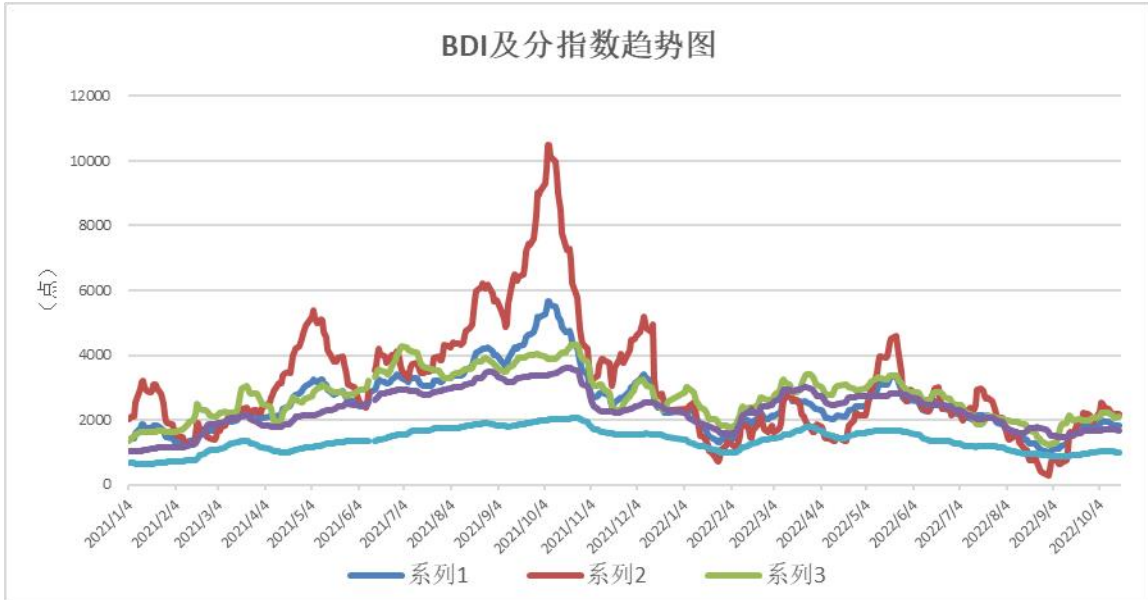


图 2-1：BDI 及分船型指数

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18日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为50.4元/吨，与昨日上涨2.6元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为40.1元/吨，与昨日上涨1.3元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为9.406美元/吨，较昨日上涨0.116美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.003美元/吨，较昨日下跌0.32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10.51美元/吨，较昨日上涨0.155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50.92美元/吨，较昨日下降0.14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15.822美元/吨，较昨日下降0.089美元/吨。

2、FFA 市场

10月17日Capesize的当月+1合约报收于\$16500/日，日环比下降2.9%。

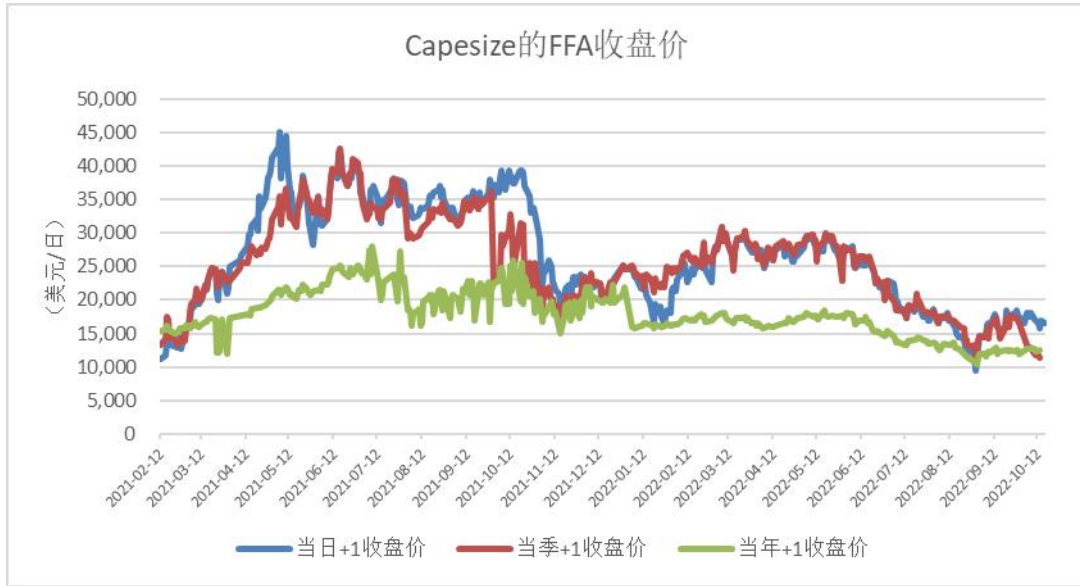


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

10月17日，OPEC一揽子原油价格录得92.16美元/桶，日环比下跌2.1%。10月14日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得397.5、479、550美元/吨，日环比均上涨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、9月5日交通部发布《交通运输部办公厅发布关于开展港口装卸内贸集装箱超重治理工作的通知》，要求港口企业进一步加强港口装卸内贸集装箱超重治理，切实消除超重箱对港口装卸作业、船舶运输等带来的安全隐患，保障水路内贸集装箱运输安全发展。虽然通知上要求的主体是港口企业，但集装箱运输中涉及的环节众多，船公司、货主、相关部门也同样需要负起责任。近日，泛亚航运、安通控股、信风航运相继发布内贸集装箱超重治理书，表示将在起运港、中转港、目的港各运输节点进一步加大对集装箱装载重量的查验频率，其中20尺普通箱重量按照30.48吨的标准（误差不超过1吨），其他箱型重量标准按照集装箱箱货总重额定负荷重量执行。此项通知和相关龙头企业的倡议可以避免因超重带来的安全隐患，不过由于当前港口和船东的竞争压力较大，货主为了降低运输成本往往会采用超配方式，因此真正的效果还是看各家企业的落实情况。

2、跨太平洋航线运价不振，引发中国各大港口发运北美口岸的运价持续回落。10月12日香港→洛杉矶的集装箱运价录得\$2373/FEU，周环比下降11%，相比年初回落70%。虽然该条航线运价在今年3月出现拐点后持续下跌，但是目前运价依然远高于疫情前水平，上次跌破\$2400/FEU还是追溯至2020年6月10日。随着运力供需错配问题不断得到缓解，10月下半月运价有进一步下跌空间。鉴于2018和2019年的10月均价分别为\$2473/FEU和\$1388/FEU，所以2022年的10月香港→洛杉矶集运均价大概率将跌破\$2400/FEU大关。即期运价的回落将会影响班轮公司、铁路经营者、集卡司机、国际货代、多式联运经营者等整条供应链经营者的利润。

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14日收盘价 | 2022年10月17日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7531.50 | 7531.50 | 0.00% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2290.50 | 2244.00 | -2.03% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 21800.00 | 21565.00 | -1.08% |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶） | 91.46 | 91.98 | 0.57% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热） | 6.48 | 5.99 | -7.54% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1383.50 | 1384.00 | 0.04% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 861.25 | 859.00 | -0.26% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1650.20 | 1655.50 | 0.32% |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 93.90 | 93.90 | 0.00% |
| 美元兑人民币 | 7.1925 | 7.1953 | 0.04% |

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 17 日，全球累计确诊 6.15 亿例，日环比新增 2796 例；现有确诊 4438 万例，日环比增加 14 万例；累计死亡 654 万例，日环比上升 629 例；累计治愈 5.64 亿例，日环比增加 99351 例。

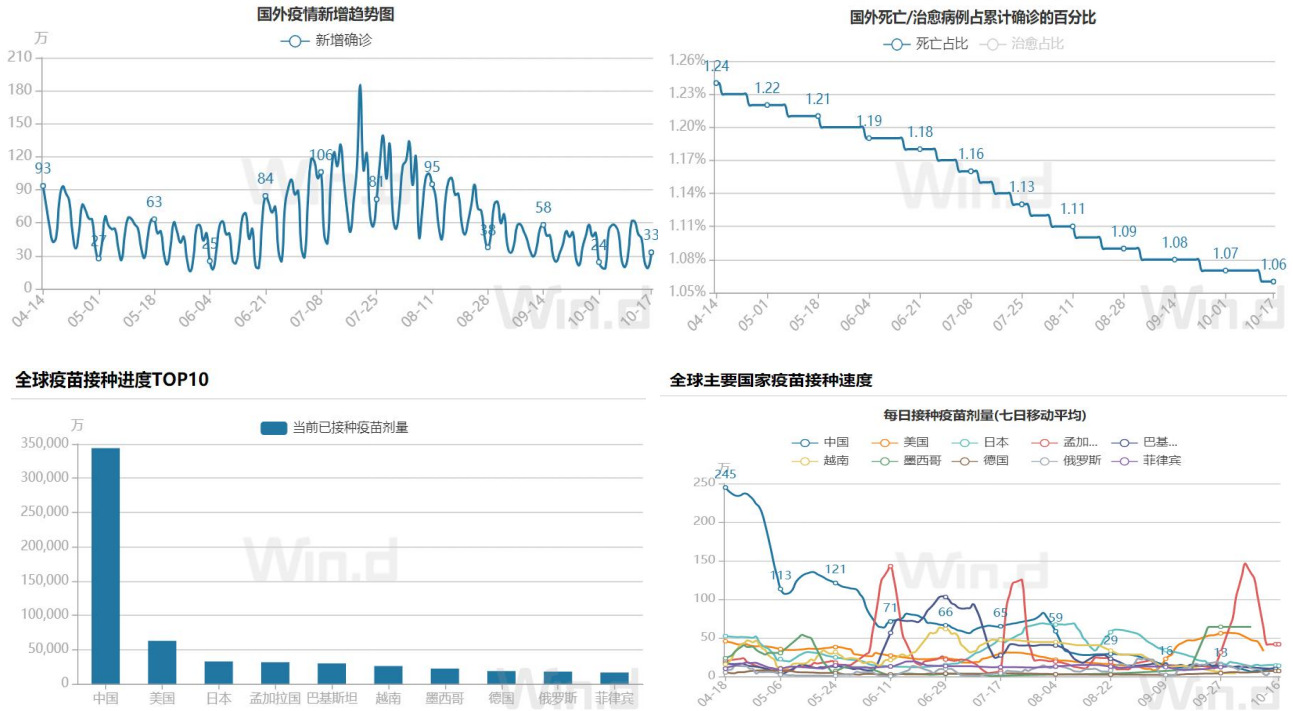


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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17日—10月19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 |
| 2022/10/17 | 星期一 | 09:20 | 中国 | 10月中期借贷便利(MLF):利率:1年 | 中等 | 2.75 | | 2.75 |
| 2022/10/17 | 星期一 | 09:20 | 中国 | 10月中期借贷便利(MLF):投放:1年:当月值 | 中等 | 4000 | | 5000 |
| 2022/10/18 | 星期二 | 10:00 | 中国 | 9月工业增加值:当月同比(%) | 重要 | 4.2 | 4.8308 | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 10:00 | 中国 | 9月固定资产投资:累计同比(%) | 重要 | 5.8 | 5.9929 | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 10:00 | 中国 | 9月社会消费品零售总额:当月同比(%) | 重要 | 5.4 | 2.9385 | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 10:00 | 中国 | 第三季度GDP:当季同比(%) | 重要 | 0.4 | 3.6211 | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 18:00 | 欧盟 | 10月欧元区:ZEW经济景气指数 | 重要 | -60.7 | | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 21:15 | 美国 | 9月工业产能利用率(%) | 中等 | 79.9605 | | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 21:15 | 美国 | 9月工业总体产出指数:环比(%) | 中等 | -0.16 | | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 21:15 | 美国 | 9月制造业产出指数:季调:环比(%) | 中等 | 0.08 | | |
| 2022/10/18 | 星期二 | 22:00 | 美国 | 10月NAHB住房市场指数 | 中等 | 46 | 47 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 9月CPI:环比(%) | 重要 | 0.5 | 0.6 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 9月核心CPI:环比(%) | 重要 | 0.78 | 0.8 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 9月CPI:同比(%) | 中等 | 9.9 | 10.2 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 14:00 | 英国 | 9月核心CPI:同比(%) | 中等 | 6.3 | 6.3 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:CPI:环比(%) | 重要 | 0.6 | 0.5 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:CPI:同比(%) | 重要 | 9.1 | 9.1 | |
| 2022/10/19 | 星期三 | 21:30 | 加拿大 | 9月CPI:同比(%) | 中等 | 6.95 | | |

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。