

摘要:

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20日星期四



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 17 日远东→欧洲航线录得\$5059/FEU, 较昨日下降\$249/FEU, 日跌幅 4.69%, 周环比下降 7.5%; 远东→美西航线录得\$2251/FEU, 较昨日下降\$183/FEU, 日跌幅 7.52%, 周环比下降 13.69%。

根据美国海关统计, 美国 9 月进口货柜总数量 221.57 万 TEU, 月环比下降 18.3%, 同比下降 11%, 创疫情爆发以来的最大跌幅。今年上半年美国进口商因为担心美西码头工人可能罢工等供应链问题, 进行大量采购, 造成库存过多, 美国 8 月季调零售库存销售比录得 1.24, 创 2021 年 3 月以来新高。根据美国零售商协会预测, 美国今年上半年进口货量同比增长 5.5%, 下半年预计同比下降 4%, 全年预计同比增长 0.7%, 远低于 2021 年 17% 的同比增速。目前需要等到圣诞假期的消费热潮将原先库存消耗, 美国贸易商才会下单下一批。不过, 随着疫情的不断消退, 疯狂式的抢购潮难以再出现, 因此美国进口商的进口节奏也更趋理解。

由于全球经济衰退预期不断加剧且船舶周转效率不断提升, 运力已经出现供过于求的行情, 市场运价不断回落。凯基投顾预判台湾三大班轮公司长荣、阳明、万海的盈利能力将呈现断崖式下坠。根据凯基投顾的研报, 2022 年长荣、阳明和万海的 EPS 预计为 165.66、54.61、35.8 新台币/股, 2023 年预计为 8.51、0.61 和 -5.27 新台币/股, 同比下降 94.9%、98.9%、114.7%。好在 10 月 13 日台湾相关部门宣布取消船员换班的限制, 同时欧洲及东南亚多国也纷纷取消或放宽入境限制, 让船员换班有了更多选择, 从而降低了高昂的船员薪资以及换班成本。之前, 由于严格封控, 很多国家航空客运航班太少, 甚至完全停飞, 船员出不来, 而绝大多数班轮都会挂靠中国大陆, 在中国大陆港口换员更为便捷, 因此台湾班轮公司旗下船队的大陆籍船员占比达到七至八成, 使得船员工资大幅上涨。船长的薪资从 0.7 万美元大幅拉升至 1.2 万美元。今年随着疫情解封, 船东纷纷设法改聘东南亚其他国家船员, 大陆船员薪资有所下降, 目前大陆船长薪资约在 0.9-0.95 万美元之间, 东南亚船长约在 0.8 万美元左右。

## 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 17 日远东→欧洲航线录得\$5059/FEU，较昨日下降\$249/FEU，日跌幅 4.69%，周环比下降 7.5%；远东→美西航线录得\$2251/FEU，较昨日下降\$183/FEU，日跌幅 7.52%，周环比下降 13.69%。



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 20 日全球共有 6473 艘集装箱船舶，合计 26113696TEU。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 440125、601858、168683TEU，较昨日下降 0.39%、持平、下降 0.27%。

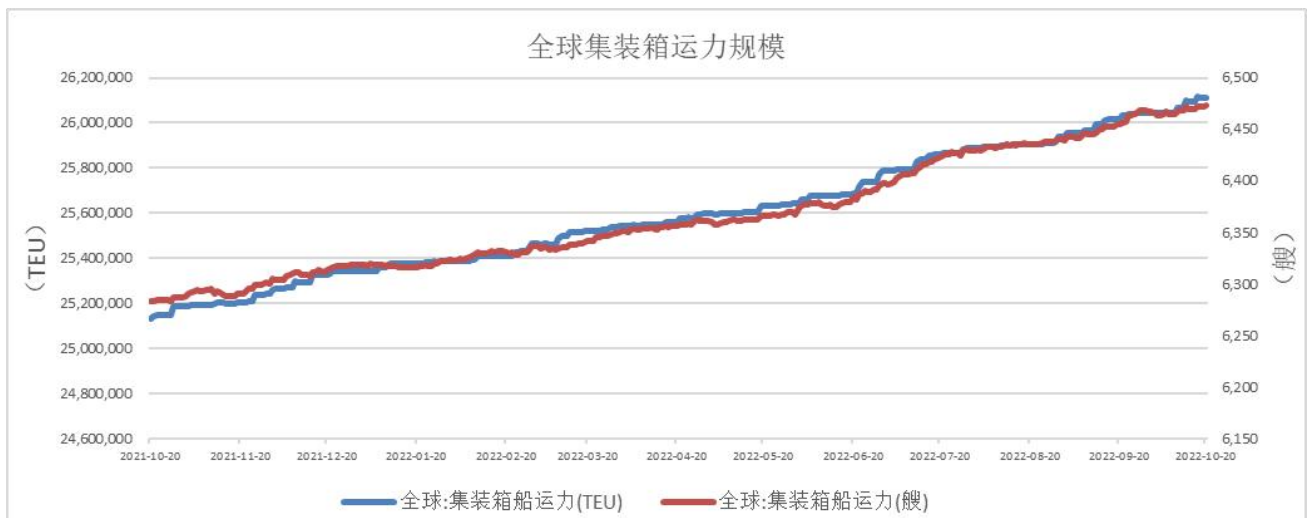


图 1-2: 全球集运市场运力规模  
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理



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 20 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	4526554	17.3%
2	马士基航运	4249112	16.3%
3	达飞轮船	3346781	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	1522721	5.8%
8	韩新航运	816361	3.1%
9	阳明航运	708403	2.7%
10	以星航运	520475	2.0%
	合计	21938611	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 19 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 36 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 18 艘和 18 艘。

10 月 20 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 79、83、107 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、62、62、38 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

## 1、市场情况

10月19日国际干散货市场回落，BDI录得1871点，日环比下降0.2%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2209、2064、1678和972点，分别日环比下降1.7%、上涨1.4%、持平 and 下降1.8%。

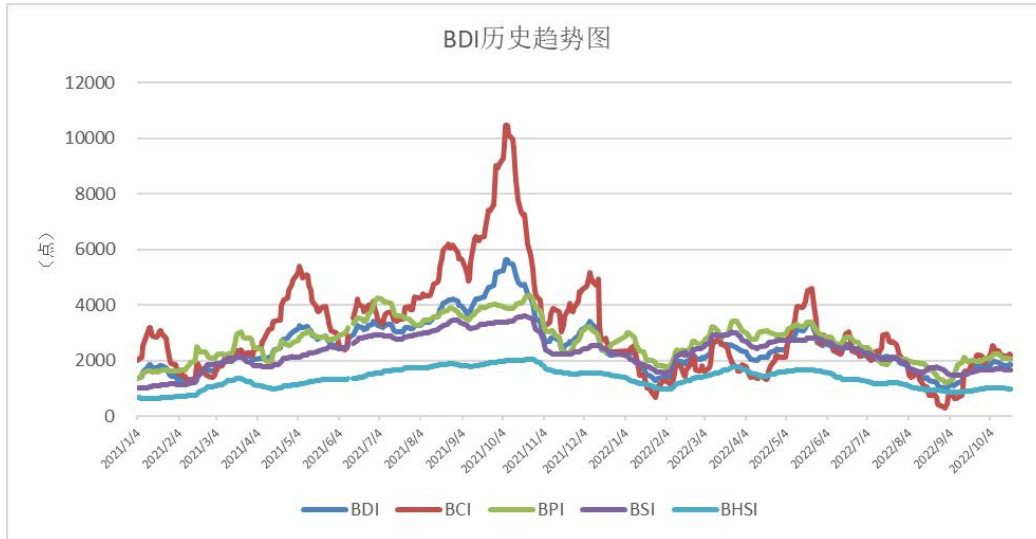


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 10月20日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为52.8元/吨, 与昨日上涨0.7元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为40.9元/吨, 与昨日上涨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9.082美元/吨, 较昨日下降0.316美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为22.181美元/吨, 较昨日下跌0.526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10.62美元/吨, 较昨日上涨0.045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51.14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15.722美元/吨, 较昨日下降0.1美元/吨。

## 2、FFA 市场

10月19日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$16350/日、\$12500/日、\$12500/日, 同比下降5.8%、持平、同比下降2%。

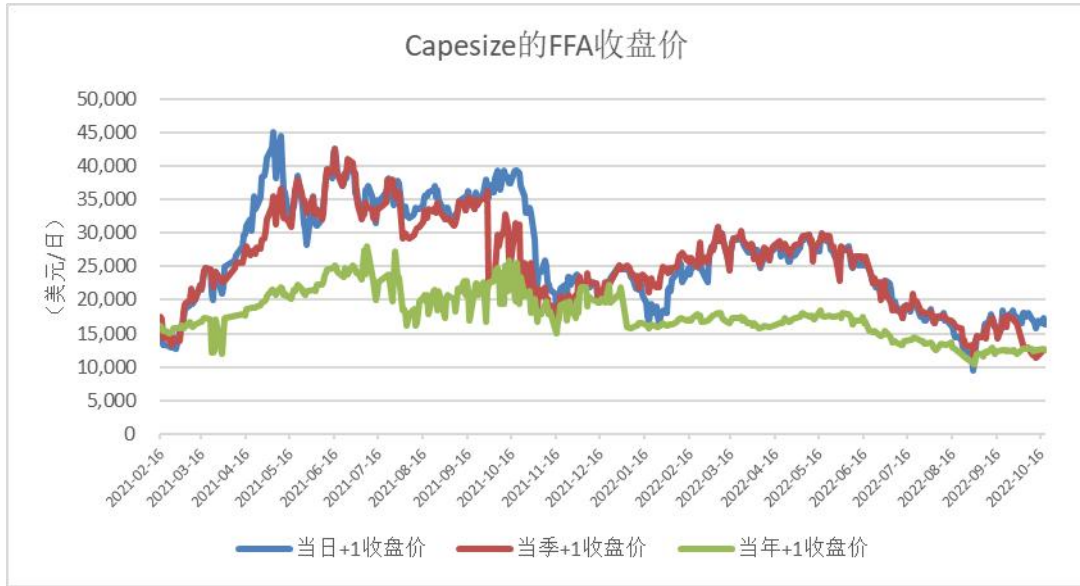


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 三、成本端情况

10月19日，OPEC一揽子原油价格录得89.29美元/桶，日环比下跌1.7%。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、根据美国海关统计，美国9月进口货柜总数量221.57万TEU，月环比下降18.3%，同比下降11%，创疫情爆发以来的最大跌幅。今年上半年美国进口商因为担心美西码头工人可能罢工等供应链问题，进行大量采购，造成库存过多，美国8月季调零售库存销售比录得1.24，创2021年3月以来新高。根据美国零售商协会预测，美国今年上半年进口货量同比增长5.5%，下半年预计同比下降4%，全年预计同比增长0.7%，远低于2021年17%的同比增速。目前需要等到圣诞假期的消费热潮将原先库存消耗，美国贸易商才会下单下一批。不过，随着疫情的不断消退，疯狂式的抢购潮难以再出现，因此美国进口商的进口节奏也更趋理解。

2、由于全球经济衰退预期不断加剧且船舶周转效率不断提升，运力已经出现供过于求的行情，市场运价不断回落。凯基投顾预判台湾三大班轮公司长荣、阳明、万海的盈利能力将呈现断崖式下坠。根据凯基投顾的研报，2022年长荣、阳明和万海的EPS预计为165.66、54.61、35.8新台币/股，2023年预计为8.51、0.61和-5.27新台币/股，同比下降94.9%、98.9%、114.7%。好在10月13日台湾相关部门宣布取消船员换班的限制，同时欧洲及东南亚多国也纷纷取消或放宽入境限制，让船员换班有了更多选择，从而降低了高昂的船员薪资以及换班成本。之前，由于严格封控，很多国家航空客运航班太少，甚至完全停飞，船员出不来，而绝大多数班轮都会挂靠中国大陆，在中国大陆港口换员更为便捷，因此台湾班轮公司旗下船队的大陆籍船员占比达到七至八成，使得船员工资大幅上涨。船长的薪资从0.7万美元大幅拉升至1.2万美元。今年随着疫情解封，船东纷纷设法改聘东南亚其他国家船员，大陆船员薪资有所下降，目前大陆船长薪资约在0.9-0.95万美元之间，东南亚船长约在0.8万美元左右。

## 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18日收盘价	2022年10月19日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7447.50	7365.00	-1.11%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2180.00	2190.00	0.46%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	21810.00	21945.00	0.62%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	90.64	92.57	2.13%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	5.69	5.44	-4.34%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1372.00	1373.00	0.07%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	851.25	841.25	-1.17%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1657.50	1634.30	-1.40%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	92.50	92.15	-0.38%
美元兑人民币	7.2006	7.2267	0.36%

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19日，全球累计确诊6.16亿例，日环比新增21万例；现有确诊4461万例，日环比增加16万例；累计死亡654万例，日环比上升1475例；累计治愈5.65亿例，日环比增加29万例。

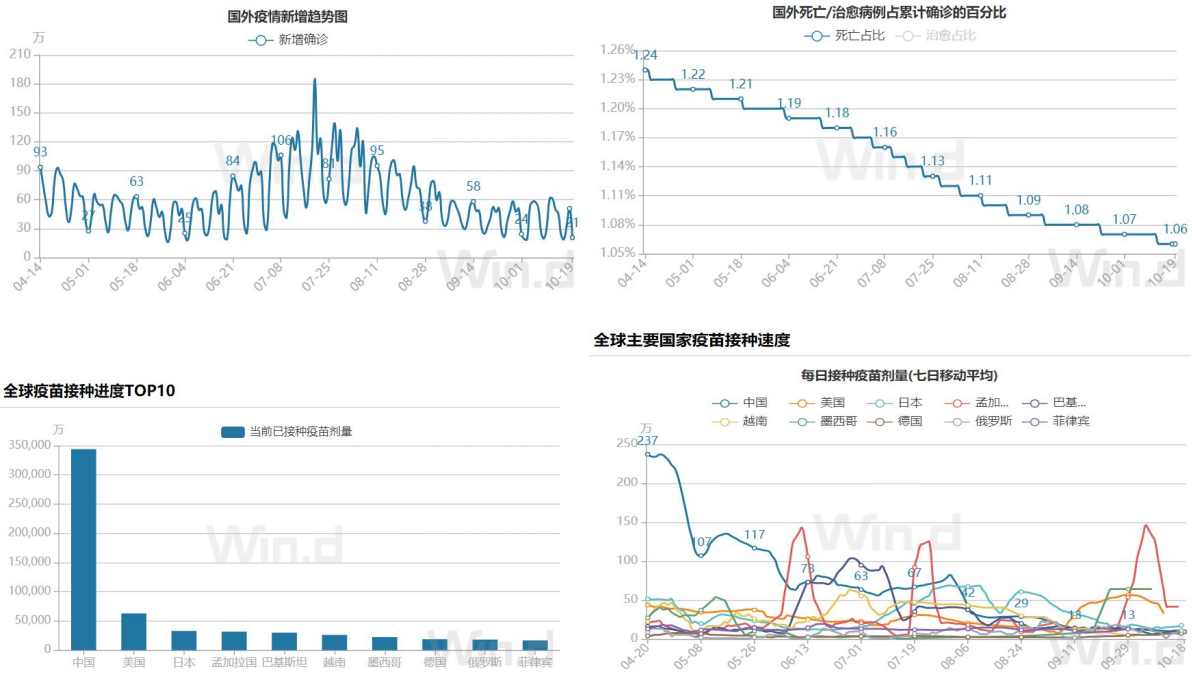


图6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 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19日—10月21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	
2022/10/19	星期三	14:00	英国	9月CPI:环比(%)	重要	0.5	0.4	0.5	
2022/10/19	星期三	14:00	英国	9月核心CPI:环比(%)	重要	0.78	0.5	0.63	
2022/10/19	星期三	14:00	英国	9月CPI:同比(%)	中等	9.9	10	10.1	
2022/10/19	星期三	14:00	英国	9月核心CPI:同比(%)	中等	6.3	6.4	6.5	
2022/10/19	星期三	17:00	欧盟	9月欧盟:CPI:同比(%)	重要	10.1		10.9	
2022/10/19	星期三	17:00	欧盟	9月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.6	1.2	1.2	
2022/10/19	星期三	17:00	欧盟	9月欧元区:CPI:同比(%)	重要	9.1	10	9.9	
2022/10/19	星期三	17:00	欧盟	9月欧元区:核心CPI:环比(%)	中等	0.5	1	1	
2022/10/19	星期三	17:00	欧盟	9月欧元区:核心CPI:同比(%)	中等	4.3	4.8	4.8	
2022/10/19	星期三	21:30	加拿大	9月CPI:同比(%)	中等	6.95		6.92	
2022/10/19	星期三	22:30	美国	10月14日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	9879		-1725	
2022/10/19	星期三	22:30	美国	10月14日EIA库存周报:成品油汽油(千桶)	中等	16552		16591	
2022/10/20	星期四	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.65			
2022/10/20	星期四	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.3			
2022/10/20	星期四	20:30	美国	10月15日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	228000			
2022/10/20	星期四	20:30	美国	10月08日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1368000			
2022/10/21	星期五	08:50	日本	9月CPI:环比(%)	重要	0.4			
2022/10/21	星期五	08:50	日本	9月CPI:同比(%)	中等	3			

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
<b>总部业务平台</b>		
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
<b>分支机构信息</b>		
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梓年喜年中心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
<b>风险管理子公司</b>		
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。