

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 31 日远东→欧洲航线录得\$4714/FEU, 较昨日下降\$70/FEU, 日跌幅 1.46%, 周环比下降 4.09%; 远东→美西航线录得\$1975/FEU, 较昨日下跌\$37/FEU, 日跌幅 1.84%, 周环比下降 6.04%。

今年世界经济下行压力不断加剧, 世界银行、IMF、联合国三大全球性机构均在今年的研报中多次下调对于 2022-2023 年的 GDP 增速预期。地缘冲突、制裁措施、通胀高企、货币政策收紧、粮食危机、能源危机、供应链危机、新冠疫情、气候变化、难民问题等是导致全球经济增速放缓的主因, 绝大多数因素从 2021 年延续至今, 有些得到缓解, 但更多出现恶化。多重“黑天鹅”和“灰犀牛”因素相互交织, 拖累了全球经济复苏步伐。2022 上半年全球经济总体处于过热阶段, 下半年转入滞涨, 2023 年经济衰退预期不断升温。2022 年 9 月 29 日投研机构 Ned Davis Research 运行的模型显示目前全球将进入经济衰退的可能性为 98.1%, 如此之高的衰退概率在 2020 年初以及 2008-2009 年的金融危机时也曾出现过。由于全球通胀高企, 各大央行加快了货币收紧步伐, 直接影响到各国经济发展, 进而抑制消费以及贸易增长。

2022 年 1-8 月全球集装箱运量录得 9887 万 TEU, 同比下降 5.1%, 所有月份均不及 2021 年的同期水平, 尤其是 2022 年 2 月和 4 月同比降幅更是达到 8%和 7.5%, 这与冬奥会环保限产以及上海疫情封控有着直接联系。其中, 全球最重要的集运航线是亚洲区域内航线, 运量达到 3173 万 TEU, 占全球总运量的 32.1%, 同比上升 2.1%, 是全球前八大航线中唯一逆势增长的航线; 亚洲→北美航线是全球第二大集运航线, 同时也是全球最重要的跨洲际航线, 运量达到 1562 万 TEU, 占全球总运量 15.8%, 同比下降 0.2%; 亚洲→欧洲航线是全球第三大集运航线, 同样也是全球两大东西主干航线之一, 运量录得 1074 万 TEU, 占全球总运量 10.9%, 同比下降 4.6%。前三大航线占全球总运量的 58.8%, 接近六成。

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11月3日星期四



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 | 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 31 日远东→欧洲航线录得\$4714/FEU，较昨日下降\$70/FEU，日跌幅 1.46%，周环比下降 4.09%；远东→美西航线录得\$1975/FEU，较昨日下跌\$37/FEU，日跌幅 1.84%，周环比下降 6.04%。

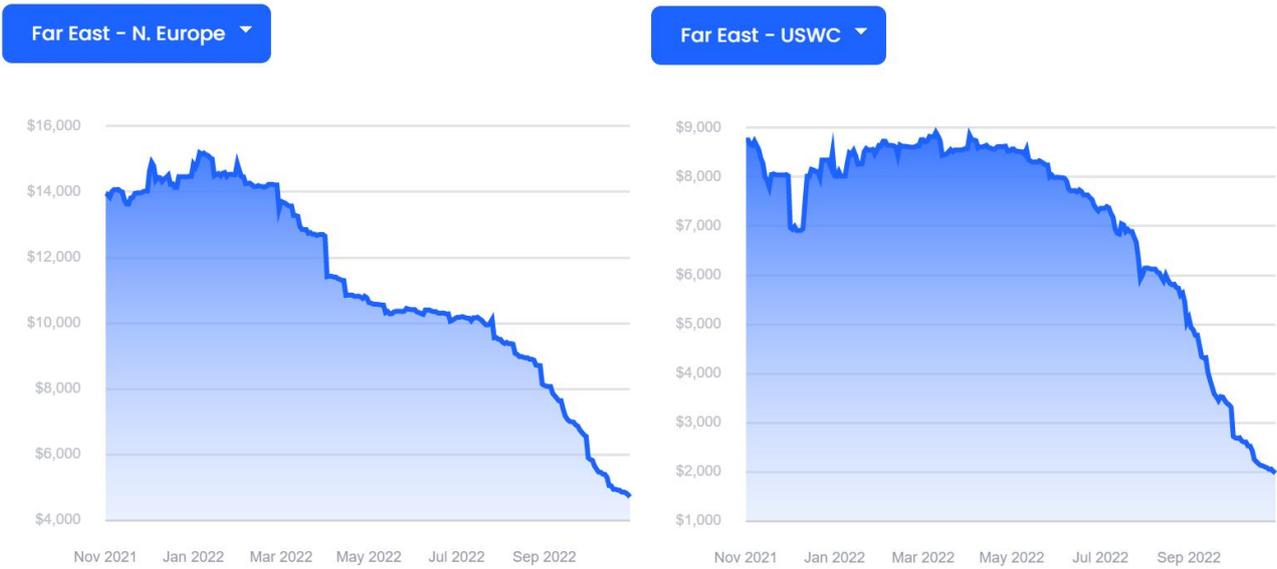


图 1-1：远东→北欧/美西航线运价

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，11 月 3 日全球共有 6489 艘集装箱船舶，合计 26206588TEU。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437193、588664、171207TEU，较昨日下降 0.02%、1.06%、0.2%。

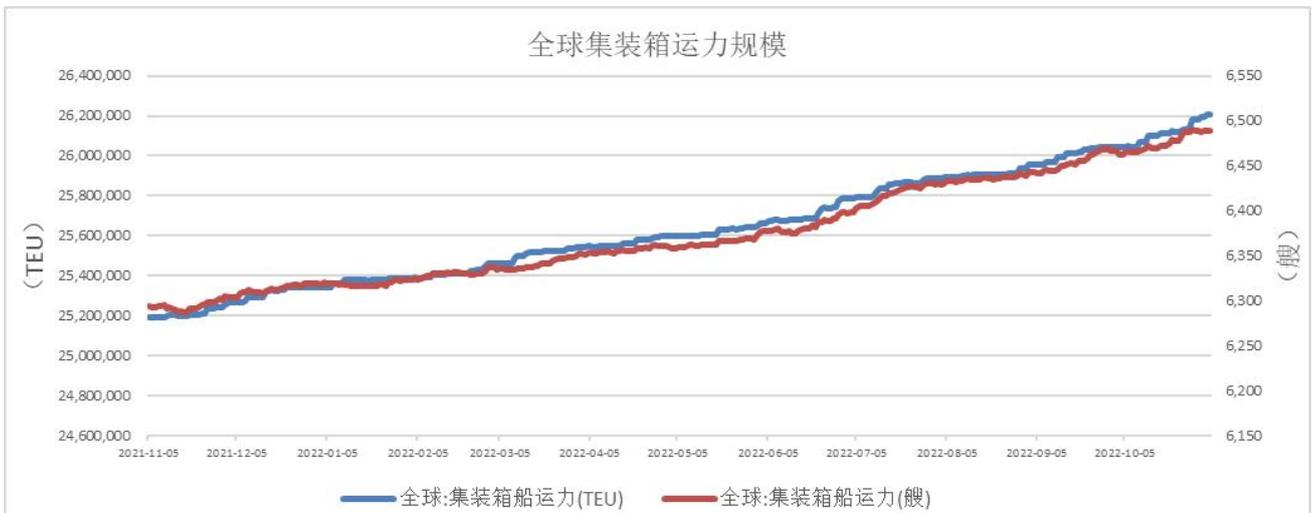


图 1-2：全球集运市场运力规模

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 11 月 3 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 | 4565280 | 17.4% |
| 2 | 马士基航运 | 4234178 | 16.2% |
| 3 | 达飞轮船 | 3364010 | 12.8% |
| 4 | 中远海运 | 2876092 | 11.0% |
| 5 | 赫伯罗特 | 1771439 | 6.8% |
| 6 | 长荣海运 | 1632647 | 6.2% |
| 7 | 海洋网联 | 1522126 | 5.8% |
| 8 | 韩新航运 | 818063 | 3.1% |
| 9 | 阳明航运 | 708403 | 2.7% |
| 10 | 以星航运 | 537522 | 2.1% |
| | 合计 | 22029760 | 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 11 月 2 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 43 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 23 艘和 20 艘。

11 月 3 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 86、85、126 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、57、69、24 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

11月2日国际干散货市场持续回落，BDI录得1321点，日环比下降4.1%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1286、1683、1332和855点，分别日环比下降7.3%、0.8%、4.1%和1.4%。

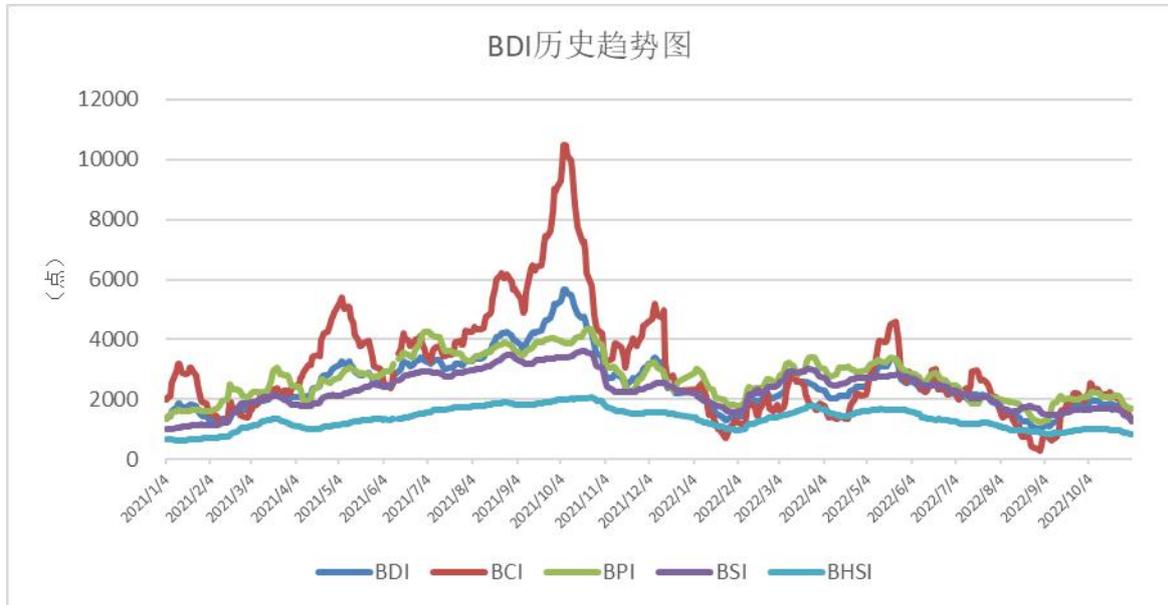


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：11月3日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.3元/吨，与昨日下跌1.6元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29.6元/吨，与昨日下跌0.9元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.071美元/吨，较昨日下降0.147美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.123美元/吨，较昨日下跌0.13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9.635美元/吨，较昨日上涨0.04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44.8美元/吨，较昨日下跌0.12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13.478美元/吨，较昨日下降0.244美元/吨。

2、FFA 市场

11月2日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$12450/日、\$11200/日、\$11200/日，分别日环比上涨3.8%、5.7%、5.7%。

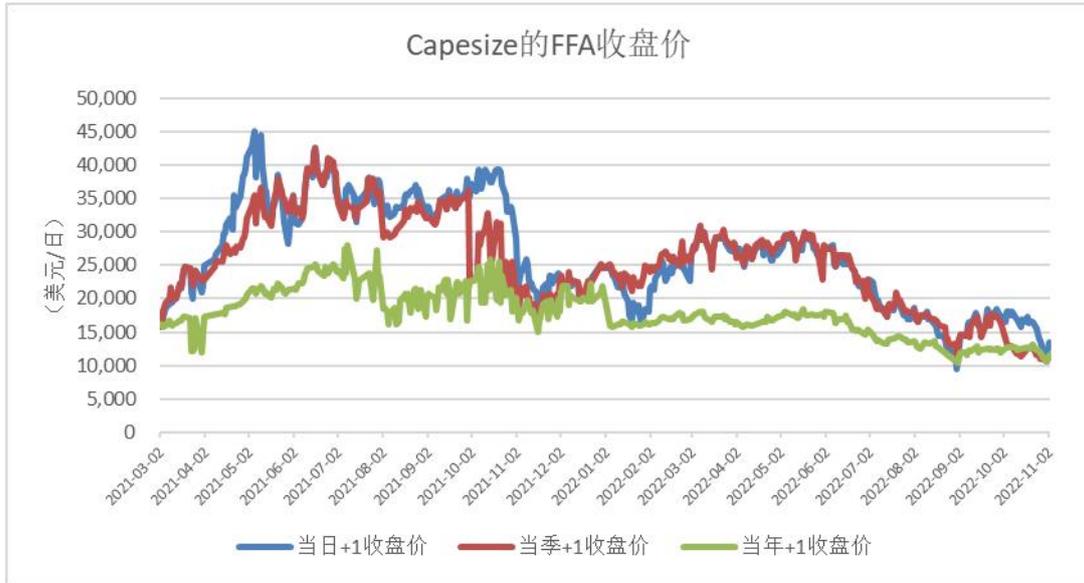


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

11月1日，OPEC一揽子原油价格录得94.43美元/桶，日环比上涨1.4%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得404.5、485、554美元/吨，日环比上涨1.8%、1.5%、1.3%。

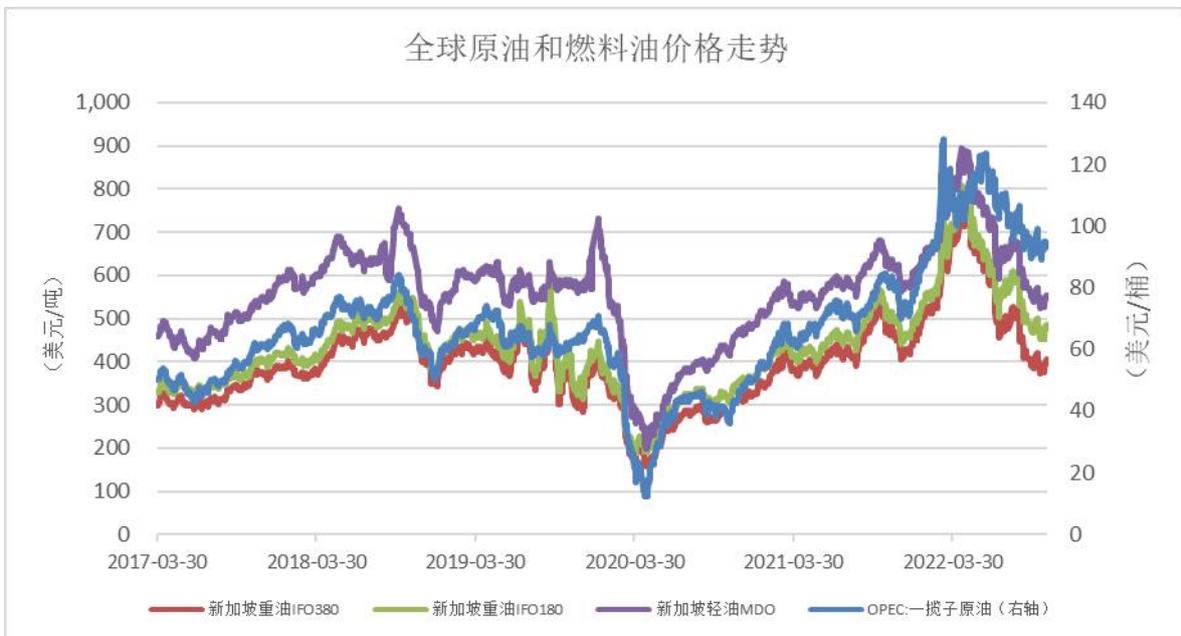


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

今年世界经济下行压力不断加剧，世界银行、IMF、联合国三大全球性机构均在今年的研报中多次下调对于 2022-2023 年的 GDP 增速预期。地缘冲突、制裁措施、通胀高企、货币政策收紧、粮食危机、能源危机、供应链危机、新冠疫情、气候变化、难民问题等是导致全球经济增速放缓的主因，绝大多数因素从 2021 年延续至今，有些得到缓解，但更多出现恶化。多重“黑天鹅”和“灰犀牛”因素相互交织，拖累了全球经济复苏步伐。2022 年上半年全球经济总体处于过热阶段，下半年转入滞涨，2023 年经济衰退预期不断升温。2022 年 9 月 29 日投研机构 Ned Davis Research 运行的模型显示目前全球将进入经济衰退的可能性为 98.1%，如此之高的衰退概率在 2020 年初以及 2008-2009 年的金融危机时也曾出现过。由于全球通胀高企，各大央行加快了货币收紧步伐，直接影响到各国经济发展，进而抑制消费以及贸易增长。

2022 年 1-8 月全球集装箱运量录得 9887 万 TEU，同比下降 5.1%，所有月份均不及 2021 年的同期水平，尤其是 2022 年 2 月和 4 月同比降幅更是达到 8%和 7.5%，这与冬奥会环保限产以及上海疫情封控有着直接联系。其中，全球最重要的集运航线是亚洲区域内航线，运量达到 3173 万 TEU，占全球总运量的 32.1%，同比上升 2.1%，是全球前八大航线中唯一逆势增长的航线；亚洲→北美航线是全球第二大集运航线，同时也是全球最重要的跨洲际航线，运量达到 1562 万 TEU，占全球总运量 15.8%，同比下降 0.2%；亚洲→欧洲航线是全球第三大集运航线，同样也是全球两大东西主干航线之一，运量录得 1074 万 TEU，占全球总运量 10.9%，同比下降 4.6%。前三大航线占全球总运量的 58.8%，接近六成。

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11月1日收盘价 | 2022年11月2日收盘价 | 日度涨跌幅 |
| LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 7660.00 | 7640.00 | -0.26% |
| LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 2257.00 | 2250.00 | -0.31% |
| LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨） | 23450.00 | 24010.00 | 2.39% |
| 期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶） | 94.77 | 95.52 | 0.79% |
| NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热） | 5.83 | 6.20 | 6.30% |
| CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 1446.00 | 1454.50 | 0.59% |
| CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳） | 898.50 | 845.00 | -5.95% |
| COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司） | 1651.00 | 1637.70 | -0.81% |
| TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨） | 80.20 | 80.70 | 0.62% |
| 美元兑人民币 | 7.2735 | 7.2895 | 0.22% |

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 11 月 2 日，全球累计确诊 6.2 亿例，日环比新增 49387 例；现有确诊 4561 万例，日环比增长 32935 例；累计死亡 657 万例，日环比上升 2616 例；累计治愈 5.68 亿例，日环比增加 20 万例。

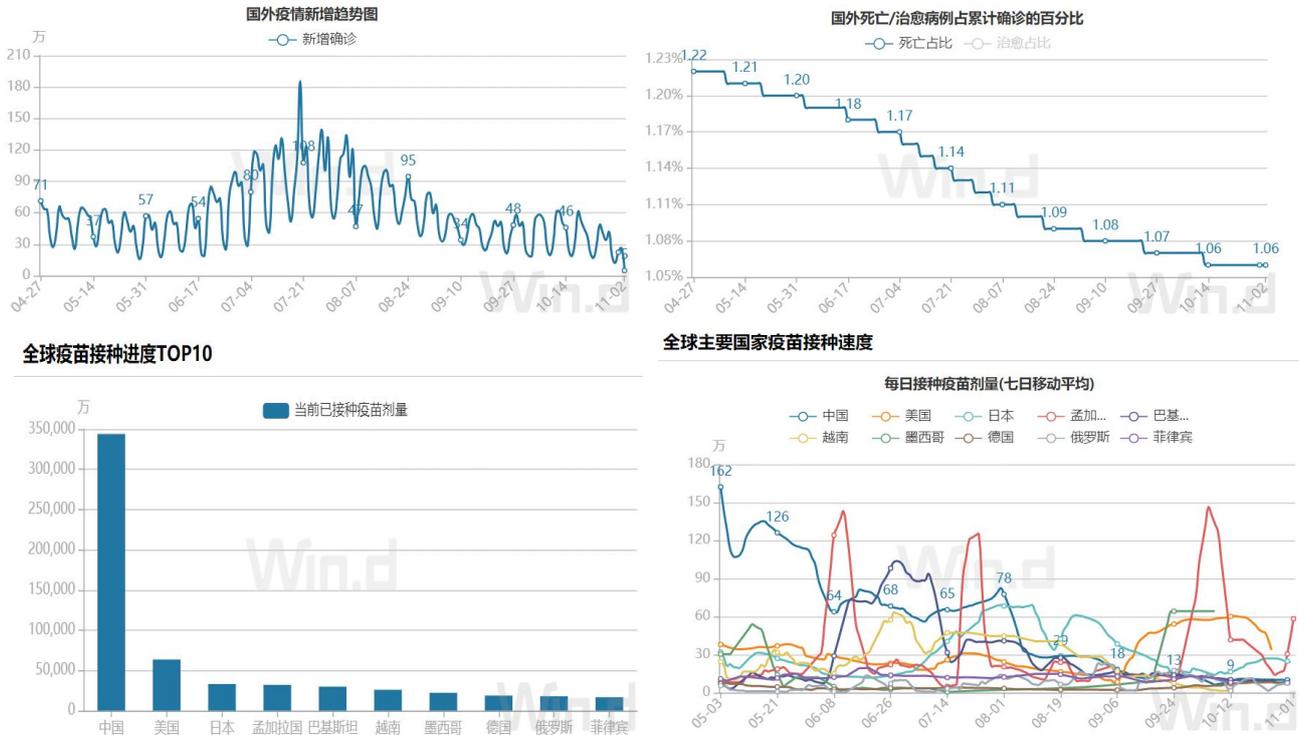


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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11月2日—11月4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 |
| 2022/11/2 | 星期三 | 05:30 | 澳大利亚 | 10月PMI | 中等 | 50.2 | | 49.6 |
| 2022/11/2 | 星期三 | 07:00 | 韩国 | 10月CPI:环比(%) | 中等 | 0.29 | | 0.26 |
| 2022/11/2 | 星期三 | 17:00 | 欧盟 | 10月欧元区:制造业PMI | 重要 | 48.4 | 46.6 | 46.4 |
| 2022/11/3 | 星期四 | 02:00 | 美国 | 联邦基金目标利率 | 重要 | 3.25 | | 4 |
| 2022/11/3 | 星期四 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:失业率:季调(%) | 重要 | 6.6 | 6.6 | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 10月29日当周初次申请失业金人数:季调(人) | 重要 | 217000 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 10月22日持续领取失业金人数:季调(人) | 中等 | 1438000 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品出口额(百万美元) | 中等 | 180259.3 | | 175316.2 |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品和服务贸易差额:季调(百万美元) | 中等 | -67398 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品进口额(百万美元) | 中等 | 283770.2 | | 274956.3 |
| 2022/11/3 | 星期四 | 22:00 | 美国 | 10月非制造业PMI | 重要 | 56.7 | 55.5 | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 02:00 | 美国 | 联邦基金目标利率 | 重要 | 3.25 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:失业率:季调(%) | 重要 | 6.6 | 6.6 | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 19:30 | 美国 | 10月挑战者企业裁员人数 | 中等 | 29989 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 10月29日当周初次申请失业金人数:季调(人) | 重要 | 217000 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 10月22日持续领取失业金人数:季调(人) | 中等 | 1438000 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品出口额(百万美元) | 中等 | 180259.3 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品和服务贸易差额:季调(百万美元) | 中等 | -67398 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 20:30 | 美国 | 9月商品进口额(百万美元) | 中等 | 283770.2 | | |
| 2022/11/3 | 星期四 | 22:00 | 美国 | 10月非制造业PMI | 重要 | 56.7 | | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 09:30 | 日本 | 10月服务业PMI | 中等 | 52.2 | | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 17:00 | 欧盟 | 10月欧元区:服务业PMI | 中等 | 48.8 | 48.2 | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 17:00 | 欧盟 | 10月欧元区:综合PMI | 中等 | 48.1 | 47.5 | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:PPI:环比 | 中等 | 5 | 4.9 | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 18:00 | 欧盟 | 9月欧元区:PPI:同比(%) | 中等 | 43.3 | 43.1 | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 10月失业率:季调(%) | 重要 | 3.5 | | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 10月新增非农就业人数:季调(千人) | 重要 | 263 | | |
| 2022/11/4 | 星期五 | 20:30 | 美国 | 10月劳动力参与率:季调 | 中等 | 62.3 | | |

注: 红色代表高于前值利好经济, 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。