

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11月5日星期六



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

2022年前三季度美国主要港口进口集装箱吞吐量录得2183万TEU,同比增长2%。增量主要集中在上半年,下半年起美国进口集装箱吞吐量持续回落,2022年9月已经降至221万TEU,创2021年3月以来新低。经济衰退、库存回升、消费转变是导致美国港口进口吞吐量回落显著的主因。

经济方面,2022年前两个季度美国季调实际GDP分别环比回落0.4%和0.1%,美国经济一度陷入技术性衰退期。三季度美国经济明显复苏,季调实际GDP录得5.01万亿美元,同比和环比分别增长1.8%和0.6%,在暂时摆脱技术性衰退的同时,也成为全球首个迈入“季度GDP 5万亿美元”的经济体。不过,美国经济后期硬着陆的可能性依然很高。美联储在今年3-11月期间的6次议息会议中累计加息375BP,尤其在后四次连续加息75BP,创二十世纪八十年代以来最快加息速度。同时,美联储从6月开始缩表,9月将缩表上限从475亿美元提升至950亿美元。在货币政策不断收紧的情况下,美联储将2022年经济增速大幅下调至0.2%,2023-2025年下调至1.2%、1.7%、1.8%。

消费方面,美国上半年处于技术性衰退期,一定程度上抑制了消费能力和消费信心。从3月起,美国季调零售总额的同比增速连续降至个位数,7月和9月更是出现环比负增长。美国消费者信心指数在上半年持续回落,6月跌至历史最低点,美国人均个人实际可支配收入在6月跌至3757美元,创2017年8月以来新低,三季度随着美国摆脱技术性衰退期,美国消费者信心和人均个人可支配收入均出现反弹。美国消费倾向正在从“商品”转向“服务”。美国是消费驱动型经济体,“消费”是拉动美国GDP最终板块,“消费”板块又分为“商品”和“服务”。从今年起,商品创造GDP绝对值持续下降,在消费GDP占比已经跌破40%,而服务GDP和占比则不断上升。

库存方面,由于此前大幅零售商大规模进口囤货且消费增速放缓,美国季调零售商库存销售比持续上升,8月已经提升至1.24,创2021年3月以来新高。美国各大贸易商采取促销方式消耗库存,同时撤销大批订单,沃尔玛取消数十亿订单,塔吉特取消超15亿美元订单,以便使库存水平与预期需求保持一致。

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，11月2日远东→欧洲航线录得\$4284/FEU，较昨日下降\$9/FEU，日跌幅 0.21%，周环比下降 11.85%；远东→美西航线录得\$2082/FEU，较昨日下跌\$5/FEU，日跌幅 0.24%，周环比上涨 1.36%。



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5日全球共有 6488 艘集装箱船舶，合计 26212628TEU。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 436884、590809、172633TEU，较昨日下降 0.25%、0.01%、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 11 月 5 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	4566138	17.4%
2	马士基航运	4233345	16.2%
3	达飞轮船	3362504	12.8%
4	中远海运	2870533	11.0%
5	赫伯罗特	1771439	6.8%
6	长荣海运	1632647	6.2%
7	海洋网联	1527159	5.8%
8	韩新航运	818063	3.1%
9	阳明航运	707354	2.7%
10	以星航运	537522	2.1%
	合计	22026704	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 11 月 4 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 42 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 21 艘和 21 艘。

11 月 5 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 87、86、114 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 58、53、73、27 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

11月4日国际干散货市场持续回落，BDI录得1323点，日环比上涨2.6%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1343、1700、1268和836点，分别日环比上涨9.6%、上涨0.1%、下降1.5%和下降0.6%。

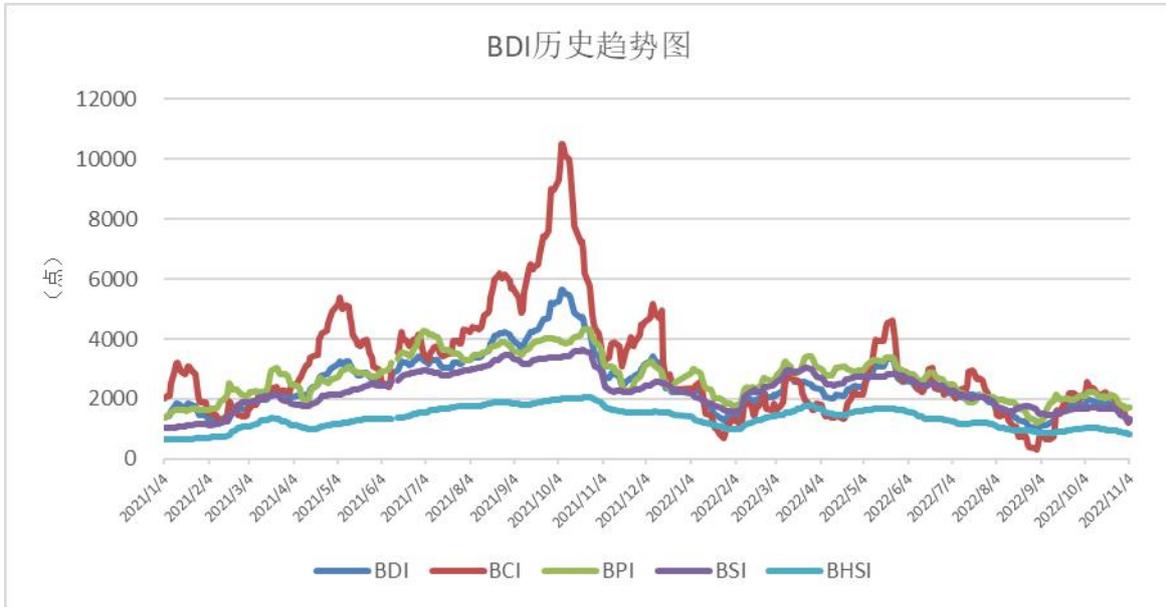


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：11月4日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为39.8元/吨，与昨日下跌0.5元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29元/吨，与昨日下跌0.6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19.211美元/吨，较昨日上涨0.088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9.575美元/吨，较昨日下降0.06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45.1美元/吨，较昨日上涨0.3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13.411美元/吨，较昨日下降0.067美元/吨。

2、FFA 市场

11月3日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$12600/日、\$11400/日、\$11400/日，分别日环比下降6%、上涨1.8%、下降0.9%。

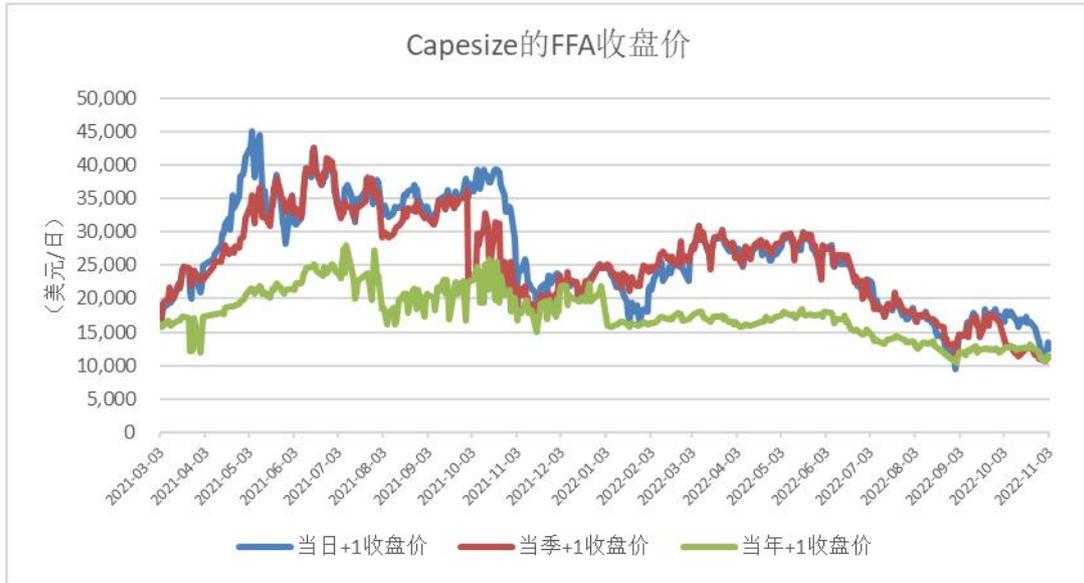


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

11月3日，OPEC一揽子原油价格录得93.51美元/桶，日环比下降1.3%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得406、487、556美元/吨，日环比上涨1.8%、1.5%、1.3%。

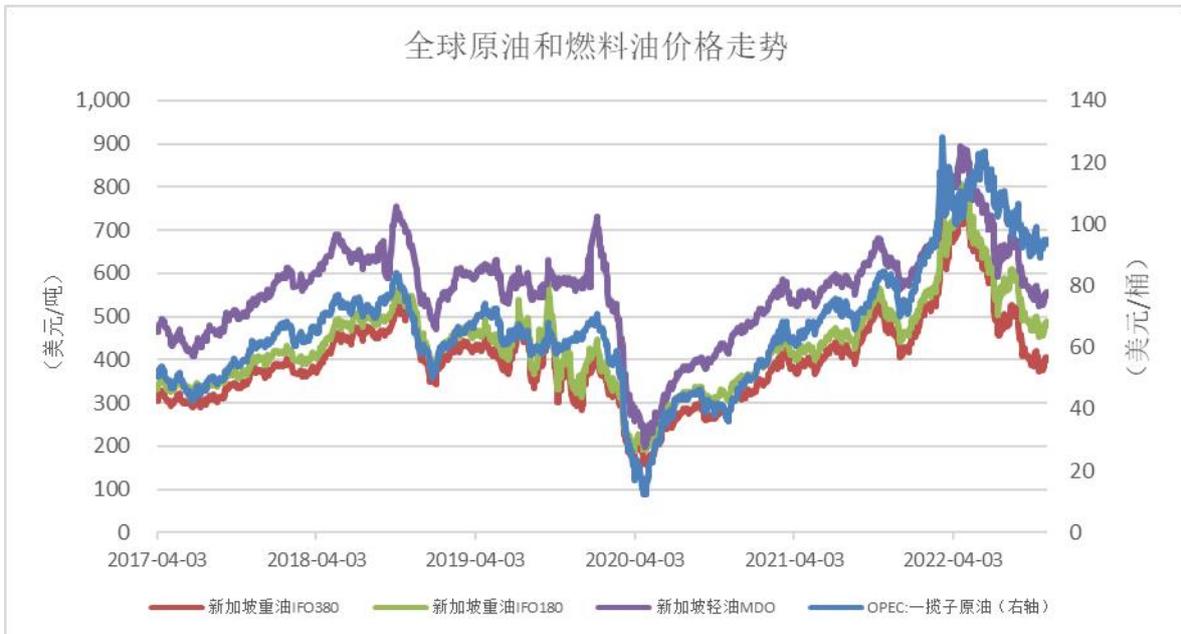


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

2022 年前三季度美国主要港口进口集装箱吞吐量录得 2183 万 TEU，同比增长 2%。增量主要集中在上半年，下半年起美国进口集装箱吞吐量持续回落，2022 年 9 月已经降至 221 万 TEU，创 2021 年 3 月以来新低。经济衰退、库存回升、消费转变是导致美国港口进口吞吐量回落显著的主因。

经济方面，2022 年前两个季度美国季调实际 GDP 分别环比回落 0.4% 和 0.1%，美国经济一度陷入技术性衰退期。三季度美国经济明显复苏，季调实际 GDP 录得 5.01 万亿美元，同比和环比分别增长 1.8% 和 0.6%，在暂时摆脱技术性衰退的同时，也成为全球首个迈入“季度 GDP 5 万亿美元”的经济体。不过，美国经济后期硬着陆的可能性依然很高。美联储在今年 3-11 月期间的 6 次议息会议中累计加息 375BP，尤其在后四次连续加息 75BP，创二十世纪八十年代以来最快加息速度。同时，美联储从 6 月开始缩表，9 月将缩表上限从 475 亿美元提升至 950 亿美元。在货币政策不断收紧的情况下，美联储将 2022 年经济增速大幅下调至 0.2%，2023-2025 年下调至 1.2%、1.7%、1.8%。

消费方面，美国上半年处于技术性衰退期，一定程度上抑制了消费能力和消费信心。从 3 月起，美国季调零售总额的同比增速连续降至个位数，7 月和 9 月更是出现环比负增长。美国消费者信心指数在上半年持续回落，6 月跌至历史最低点，美国人均个人实际可支配收入在 6 月跌至 3757 美元，创 2017 年 8 月以来新低，三季度随着美国摆脱技术性衰退期，美国消费者信心和人均个人可支配收入均出现反弹。美国消费倾向正在从“商品”转向“服务”。美国是消费驱动型经济体，“消费”是拉动美国 GDP 最终板块，“消费”板块又分为“商品”和“服务”。从今年起，商品创造 GDP 绝对值持续下降，在消费 GDP 占比已经跌破 40%，而服务 GDP 和占比则不断上升。

库存方面，由于此前大幅零售商大规模进口囤货且消费增速放缓，美国季调零售商库存销售比持续上升，8 月已经提升至 1.24，创 2021 年 3 月以来新高。美国各大贸易商采取促销方式消耗库存，同时撤销大批订单，沃尔玛取消数十亿订单，塔吉特取消超 15 亿美元订单，以便使库存水平与预期需求保持一致。

进口方面，美国季调进口商品金额从 2022 年 3 月起逐月回落，半年内回落幅度达到 8%。由于未来消费预期不容乐观，美国零售商协会大幅下调美国四季度进口量同比预期。

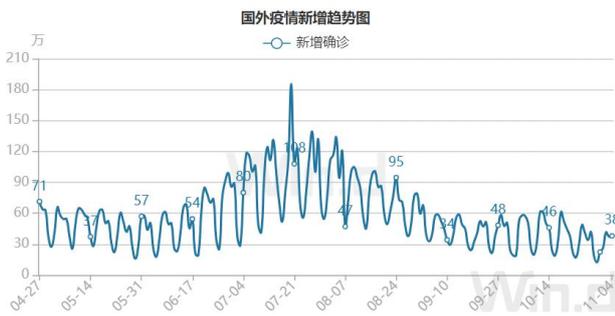
五、全球大宗商品单日涨跌幅

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3日收盘价	2022年11月4日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	7565.00	8133.00	7.51%
LME3个月铝: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	2260.50	2350.00	3.96%
LME3个月镍: 期货收盘价(电子盘)(美元/吨)	22750.00	23800.00	4.62%
期货结算价(连续):布伦特原油(美元/桶)	94.55	98.75	4.44%
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续)(美元/百万英热)	5.93	6.46	8.88%
CBOT大豆: 期货收盘价(连续)(美分/蒲式耳)	1437.00	1462.50	1.77%
CBOT小麦: 期货收盘价(连续)(美分/蒲式耳)	840.00	847.50	0.89%
COMEX黄金: 期货收盘价(活跃合约)(美元/盎司)	1632.10	1685.70	3.28%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价(美元/吨)	81.90	81.90	0.00%
美元兑人民币	7.3005	7.1831	-1.61%

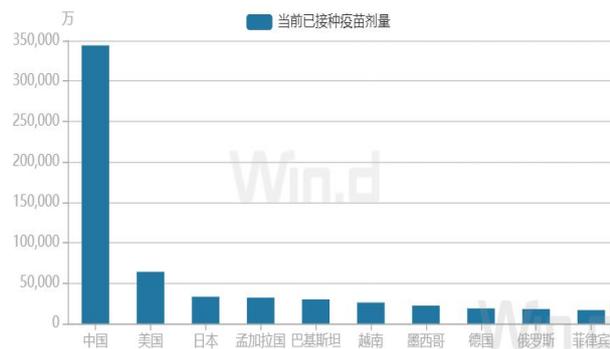
数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

六、全球新冠疫情最新情况

截至11月4日,全球累计确诊6.21亿例,日环比新增38万例;现有确诊4602万例,日环比减少13万例;累计死亡657万例,日环比上升1020例;累计治愈5.69亿例,日环比增加37万例。



全球疫苗接种进度TOP10



全球主要国家疫苗接种速度

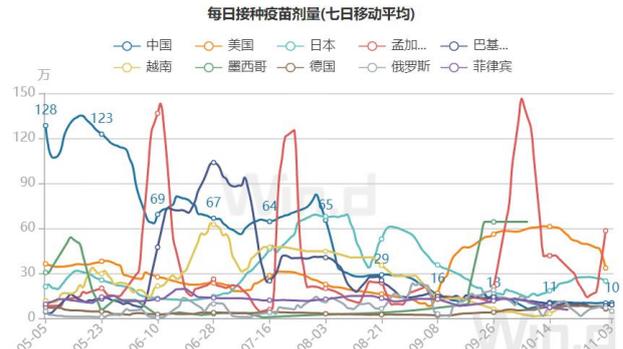


图6-1: 全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

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4日—11月7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
2022/11/4	星期五	09:30	日本	10月服务业PMI	中等	52.2		53.2
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	48.6
2022/11/4	星期五	17:00	欧盟	10月欧元区:综合PMI	中等	48.1	47.1	47.3
2022/11/4	星期五	18:00	欧盟	9月欧元区:PPI:环比	中等	5	1.7	1.6
2022/11/4	星期五	18:00	欧盟	9月欧元区:PPI:同比(%)	中等	43.4	42	41.9
2022/11/4	星期五	20:30	美国	10月失业率:季调(%)	重要	3.5	3.6	3.7
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	315	200	261
2022/11/4	星期五	20:30	美国	10月劳动力参与率:季调	中等	62.3		62.2
2022/11/4	星期五	20:30	美国	10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	0.3
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月出口金额:当月同比	重要	5.7	3.4	
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月出口金额:人民币:当月同比	重要	10.7		
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要			
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月进口金额:当月同比	重要	0.3	0.325	
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月外汇储备(亿美元)	重要	30289.55		
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月官方储备资产(亿美元)	中等	31935.79		
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月黄金储备(万盎司)	中等	6264		
2022/11/7	星期一	待定	中国	10月贸易差额(亿美元)	中等	847.44	920.03	

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。