

**摘要:**

虽然今年欧洲已经摆脱新冠疫情的影响，俄乌冲突引发的负面溢出效应对欧洲集运航线的负面影响愈发明显。一方面，俄乌冲突爆发后，乌克兰所有港口关闭，货柜无法正常从黑海和亚速海装卸，中国义乌是乌克兰重要货物出口城市，大批货物无法正常出运，同时欧盟勒令不允许俄罗斯能源领域。2021年乌克兰的集装箱吞吐量为103万TEU，2020年俄罗斯的集装箱吞吐量为487万TEU，两国合计600万TEU左右，占全球比重约为3.5%。这场冲突对于全球集运货源尤其是欧洲航线产生一定影响。另一方面，欧洲对于俄罗斯的制裁是把双刃剑，尤其是在能源领域。虽然诸多与能源相关的制裁措施是在2022上半年制定，但是真正落实将从2022下半年开始，对于欧洲经济的负面影响十分显著，各项经济数据均出现下滑，严重抑制欧洲的民生和生产，进而影响收入以及提高了生活成本，从而抑制消费和集装箱进口需求。

从经济发展来看，2022年10月ZEW欧元区经济现状指数录得-70.6，创2021年3月以来新低；2022年9月ZEW欧元区经济景气指数录得-60.7，创近14年新低。2022年10月欧元区及英国的制造业和服务业PMI均跌破荣枯线。从消费需求来看，2022年9月英国零售指数录得97.9，创2021年3月新低；2022年8月欧盟零售指数录得116.1，创2021年6月以来新低。欧美消费指数在下半年出现环比和同比均回落的严峻形势。从消费信心来看，9月英国FAK和欧盟消费信心指数录得-49和-29.6，创历史新低。

正是由于需求不振以及俄乌冲突的影响，2022年亚洲→欧洲运量仅在首月同比正增长，随后均出现同比负增长。2022年西欧港口的吞吐量同样出现回落，前三季度鹿特丹港集装箱货物总重量同比下降8.6%，箱量同比下降4.4%；上半年安特卫普港进口集装箱量录得345万TEU，同比下降11.1%；不莱梅港集装箱吞吐量录得234万TEU，同比下降9.7%。当前欧洲通胀高企，欧洲各大央行依然会维持较快的加息力度，未来会进一步利空欧洲需求。

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7日星期一



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，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7日全球共有 6487 艘集装箱船舶，合计 26212178TEU。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435845、590184、172395TEU，较昨日下降 0.22%、下降 0.01%、上涨 0.22%。

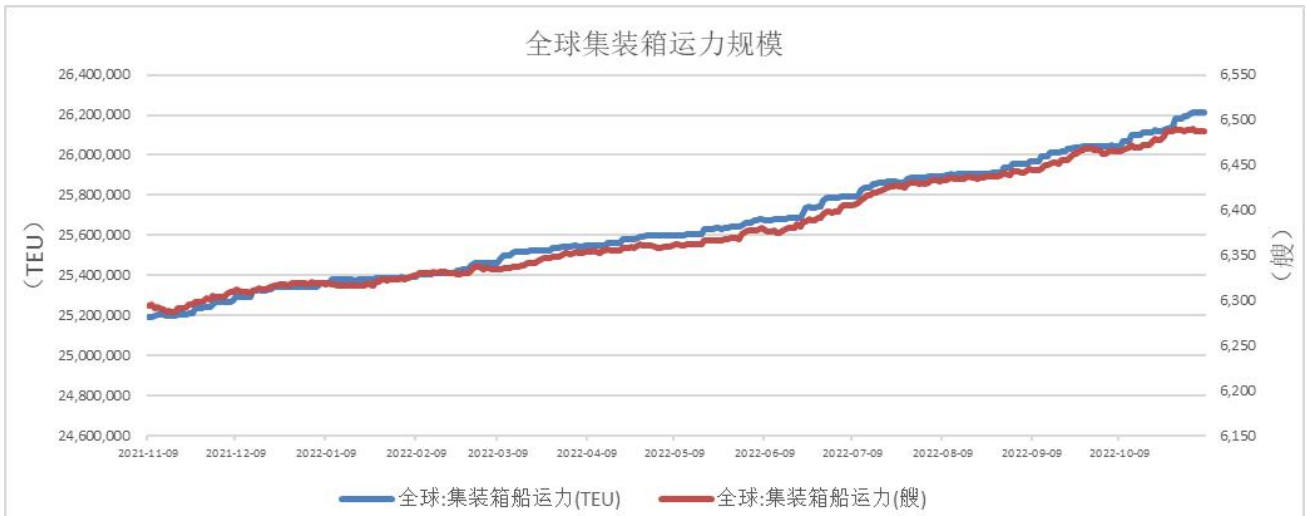


图 1-2：全球集运市场运力规模

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 7 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 | 4229100    | 16.1% |
| 3  | 达飞轮船  | 3365168    | 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    | 22025123   | 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 7 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、92、112 小时, 北欧港口安特卫普的锚泊时长分别为 76 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

## 1、市场情况

11月4日国际干散货市场反弹，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%。

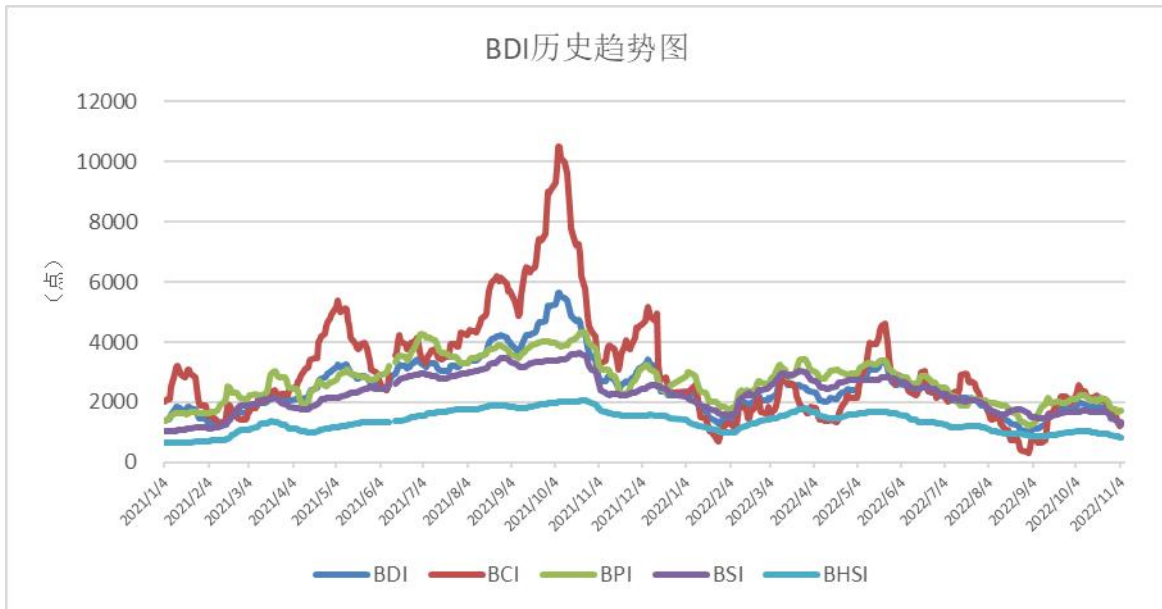


图 2-1：BDI 及分船型指数

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7日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为39.3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28.5元/吨，与昨日下跌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8.083美元/吨，较昨日上涨0.096美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.551美元/吨，较昨日上涨0.34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9.47美元/吨，较昨日下降0.105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45.36美元/吨，较昨日上涨0.26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13.422美元/吨，较昨日上涨0.011美元/吨。

## 2、FFA 市场

11月4日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$12900/日、\$11275/日、\$117500/日，分别日环比上涨2.4%、下跌1.1%、上涨3.1%。

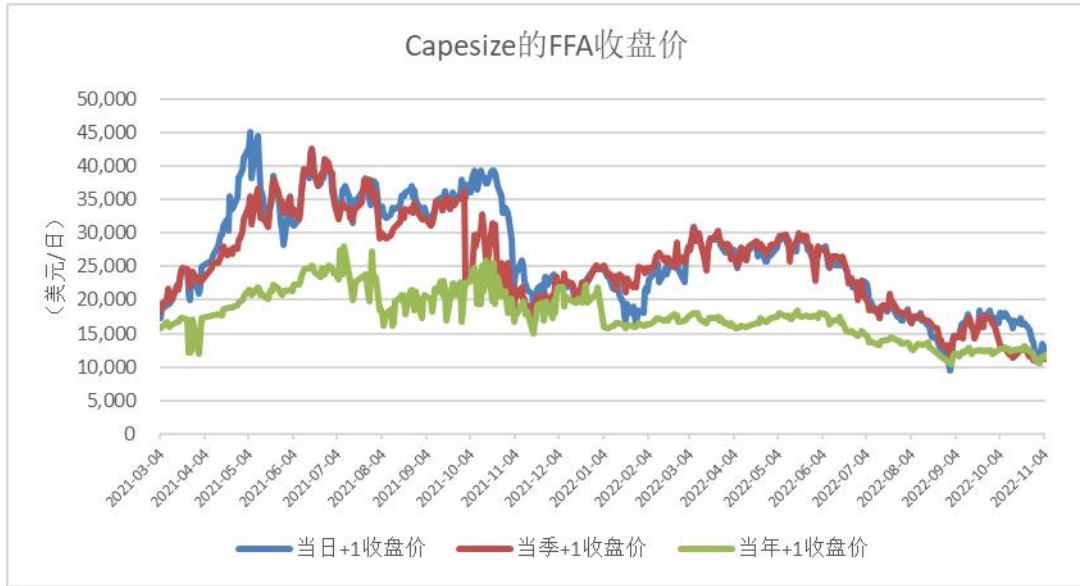


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 三、成本端情况

11月4日，OPEC一揽子原油价格录得96.15美元/桶，日环比上涨2.8%。11月3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%。

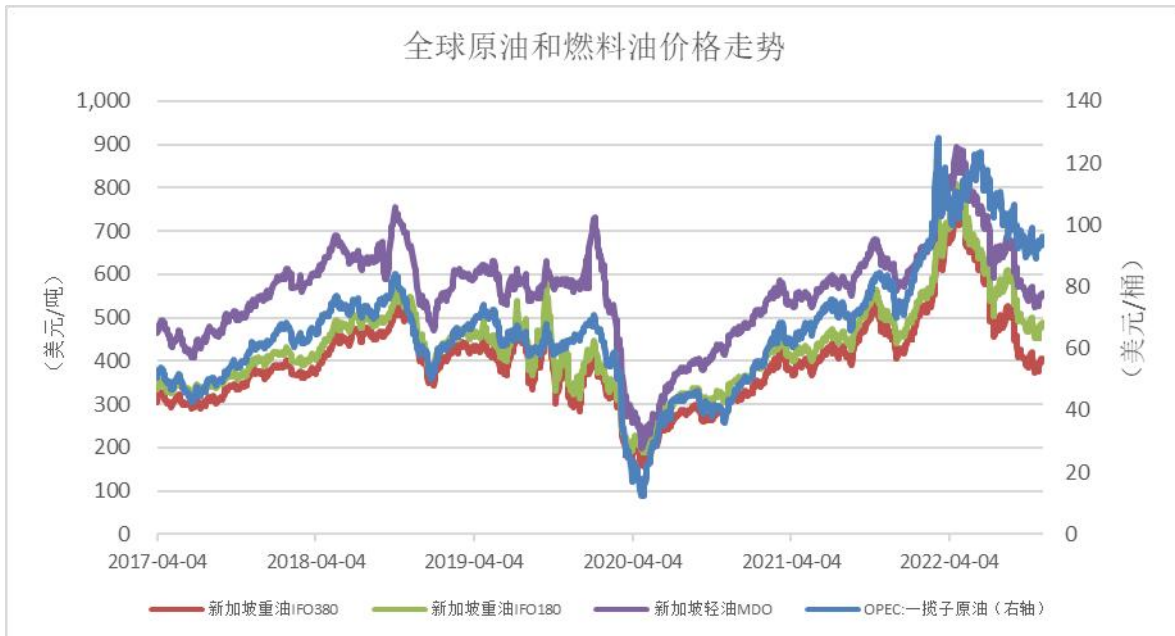


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 四、重要海运事件评述

虽然今年欧洲已经摆脱新冠疫情的影响，俄乌冲突引发的负面溢出效应对于欧洲集运航线的负面影响愈发明显。一方面，俄乌冲突爆发后，乌克兰所有港口关闭，货柜无法正常从黑海和亚速海装卸，中国义乌是乌克兰重要货物出口城市，大批货物无法正常出运，同时欧盟勒令不允许俄罗斯能源领域。2021年乌克兰的集装箱吞吐量为103万TEU，2020年俄罗斯的集装箱吞吐量为487万TEU，两国合计600万TEU左右，占全球比重约为3.5%。这场冲突对于全球集运货源尤其是欧洲航线产生一定影响。另一方面，欧洲对于俄罗斯的制裁是把双刃剑，尤其是在能源领域。虽然诸多与能源相关的制裁措施是在2022上半年制定，但是真正落实将从2022下半年开始，对于欧洲经济的负面影响十分显著，各项经济数据均出现下滑，严重抑制欧洲的民生和生产，进而影响收入以及提高了生活成本，从而抑制消费和集装箱进口需求。

从**经济发展**来看，2022年10月ZEW欧元区经济现状指数录得-70.6，创2021年3月以来新低；2022年9月ZEW欧元区经济景气指数录得-60.7，创近14年新低。2022年10月欧元区及英国的制造业和服务业PMI均跌破荣枯线。从**消费需求**来看，2022年9月英国零售指数录得97.9，创2021年3月新低；2022年8月欧盟零售指数录得116.1，创2021年6月以来新低。欧美消费指数在下半年出现环比和同比均回落的严峻形势。从**消费信心**来看，9月英国FAK和欧盟消费信心指数录得-49和-29.6，创历史新低。

正是由于需求不振以及俄乌冲突的影响，2022年亚洲→欧洲运量仅在首月同比正增长，随后均出现同比负增长。2022年西欧港口的吞吐量同样出现回落，前三季度鹿特丹港集装箱货物总重量同比下降8.6%，箱量同比下降4.4%；上半年安特卫普港进口集装箱量录得345万TEU，同比下降11.1%；不莱梅港集装箱吞吐量录得234万TEU，同比下降9.7%。当前欧洲通胀高企，欧洲各大央行依然会维持较快的加息力度，未来会进一步利空欧洲需求。

## 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         | 86.35         | 5.43%  |
| 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 6 日，全球累计确诊 6.22 亿例，日环比新增 35404 例；现有确诊 4606 万例，日环比减少 7001 例；累计死亡 657 万例，日环比上升 367 例；累计治愈 5.69 亿例，日环比增加 14 万例。

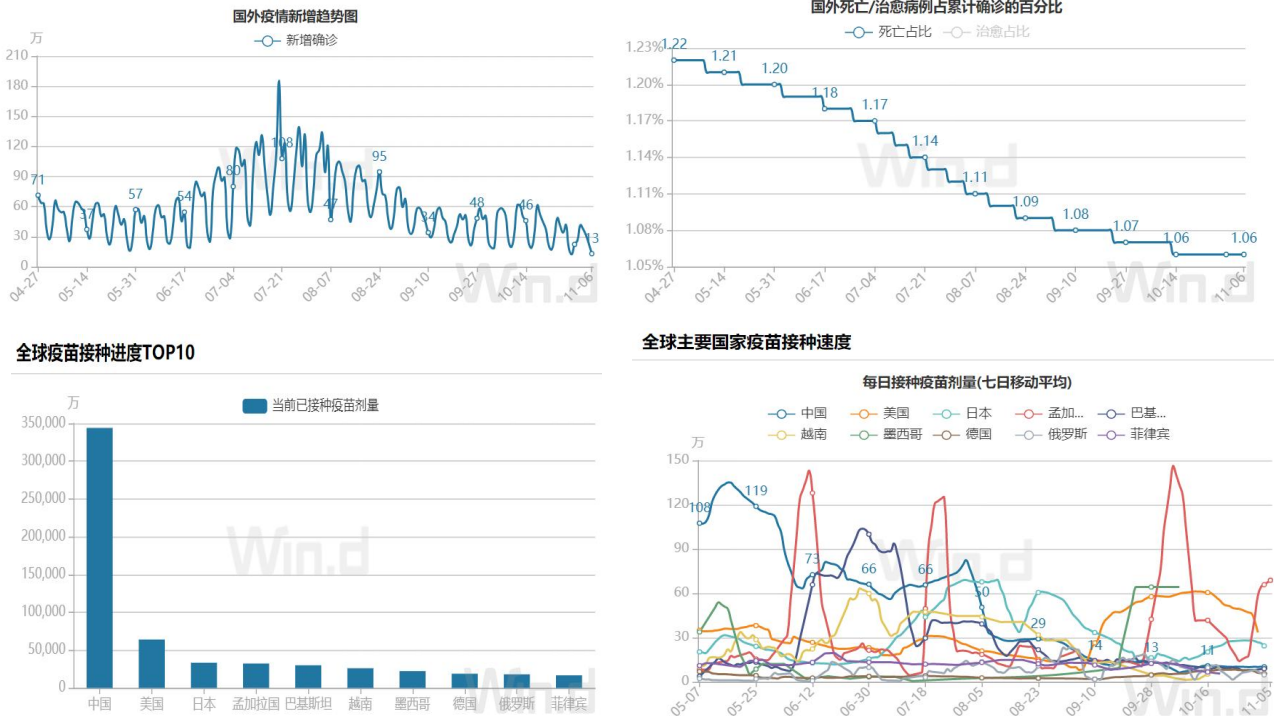


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 七、全球宏观经济重点数据日历及提示



| 方正中期期货 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 | 11:20 | 中国    | 10月出口金额:当月同比           | 重要  | 5.7      | 3.4    | -0.3     |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 11:20 | 中国    | 10月出口金额:人民币:当月同比       | 重要  | 10.7     |        | 7        |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 11:20 | 中国    | 10月进口金额:当月同比           | 重要  | 0.3      | 0.325  | -0.7     |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 11:20 | 中国    | 10月进口金额:人民币:当月同比       | 重要  | 5.2      |        | 6.8      |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 11:20 | 中国    | 10月贸易差额(亿美元)           | 中等  | 847.44   | 920.03 | 851.5    |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 16:08 | 中国    | 10月外汇储备(亿美元)           | 重要  | 30289.55 |        | 30524.27 |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 16:08 | 中国    | 10月官方储备资产(亿美元)         | 中等  | 31935.79 |        | 32154.16 |
| 2022/11/7                          | 星期一 | 16:08 | 中国    | 10月黄金储备(万盎司)           | 中等  | 6264     |        | 6264     |
| 2022/11/8                          | 星期二 | 18:00 | 欧盟    | 9月欧元区:零售价格指数:环比(%)     | 中等  | -0.3     |        |          |
| 2022/11/8                          | 星期二 | 18:00 | 欧盟    | 9月欧元区:零售价格指数:同比(%)     | 中等  | -2       |        |          |

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/<br>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          | 湖北省武汉市桥口区武胜路花岸年喜中心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。