

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, 11 月 4 日远东→欧洲航线录得\$3903/FEU, 较昨日下降\$120/FEU, 日跌幅 2.98%, 周环比下降 18.42%; 远东→美西航线录得\$1960/FEU, 较昨日下跌\$8/FEU, 日跌幅 0.41%, 周环比下降 2.58%。

截至 2022 年 11 月 8 日, 全球共有 6488 艘集装箱船舶, 合计 26215153TEU, 分别同比增长 2.7%和 3.4%。单从舱位增速来看, 2022 年快于 2021 年的 4.7%, 慢于 2020 年的 2.5%, 在最近 8 年中处于中低增速, 低于 4.2%的均速。美国和欧盟国家港口禁止俄籍船舶靠泊, 导致俄罗斯集装箱运力无法正常进入欧美航线, 不过俄罗斯集装箱运力规模在全球占比仅为 0.6%, 并且可以转移至亚非拉航线, 所以影响极为有限。船舶大型化趋势愈发明显, 2015 年单船运力为 3348TEU/艘, 2022 年提升至 4041TEU/艘, 7 年内提升 20.7%。2022 年 8 月 1 日“MSC TESSA”轮正式交付, 再度刷新全球最大集装箱船记录。“MSC TESSA”轮型长 399.99 米, 型宽 61.5 米, 型深 33.2 米, 满载 24116TEU, 最大层堆 25 层, 由中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船(集团)有限公司建造, 隶属于地中海航运。

由于通胀高企, 各国央行加快了货币收紧的步伐, 全球经济正在从“过热”转向“滞涨”再向“衰退”转变, 需求出现明显下降, 2022 年 1-8 月全球集装箱运输量同比下降 5.1%。美国前期补库过多, 造成库存高企, 美国贸易商大幅放缓甚至部分取消了订单; 欧洲受能源危机影响, 生活成本上升, 削弱了对于零售的消费能力。相对而言, 美国消费情况比欧洲略好, 下半年美国消费信心指数触底反弹, 零售数额均同比正增长, 而欧洲消费者信心指数连创历史新低, 零售数额出现环比和同比负增长。中国出口贸易形势不容乐观, 受疫情封控和欧美需求不振影响, 中国制造业新出口订单 PMI 和物流景气指数连续跌破荣枯线, 8-9 月中国沿海主要港口集装箱吞吐量出现同比和环比“双降”。三季度原本是传统运输旺季, 但是 2022 年出现了“旺季不旺”的行情。2023 年中国疫情封控放松预期有所加强, 有利于制造业和供应链的复苏, 不过欧美货币收紧政策至少延续至 2023 年三季度, 经济有可能步入实质性衰退期, 需求同样难以得到明显改善。

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9日星期三



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4日远东→欧洲航线录得\$3903/FEU，较昨日下降\$120/FEU，日跌幅 2.98%，周环比下降 18.42%；远东→美西航线录得\$1960/FEU，较昨日下跌\$8/FEU，日跌幅 0.41%，周环比下降 2.58%。



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9日全球共有 6487 艘集装箱船舶，合计 26214353TEU。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435296、587141、173820TEU，较昨日持平、下降 0.36%、上涨 0.83%。



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 9 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	3366903	12.8%
4	中远海运	2867969	10.9%
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	22024294	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 8 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 21 艘和 16 艘。

11 月 9 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 78、87、128 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、50、79、34 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

11月8日国际干散货市场反弹，BDI录得1356点，日环比上涨1.4%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1493、1669、1251和826点，分别日环比上涨6.3%、下降1.6%、下降0.8%和下降1%。

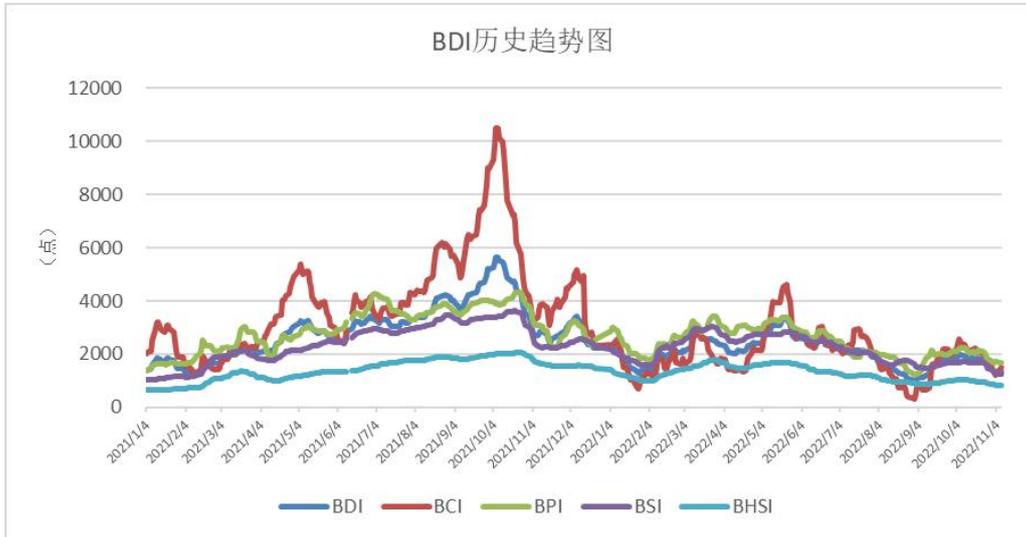


图 2-1：BDI 及分船型指数

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9日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为37.9元/吨，与昨日下跌0.6元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为27.4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8.462美元/吨，较昨日上涨0.199美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为20.373美元/吨，较昨日上涨0.467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9.285美元/吨，较昨日下降0.095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45.39美元/吨，较昨日下降0.04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13.158美元/吨，较昨日下降0.044美元/吨。

2、FFA 市场

11月8日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约报收于\$12100/日、\$10600/日、\$11500/日，分别日环比下降1.2%、下降6.2%、上涨1.8%。

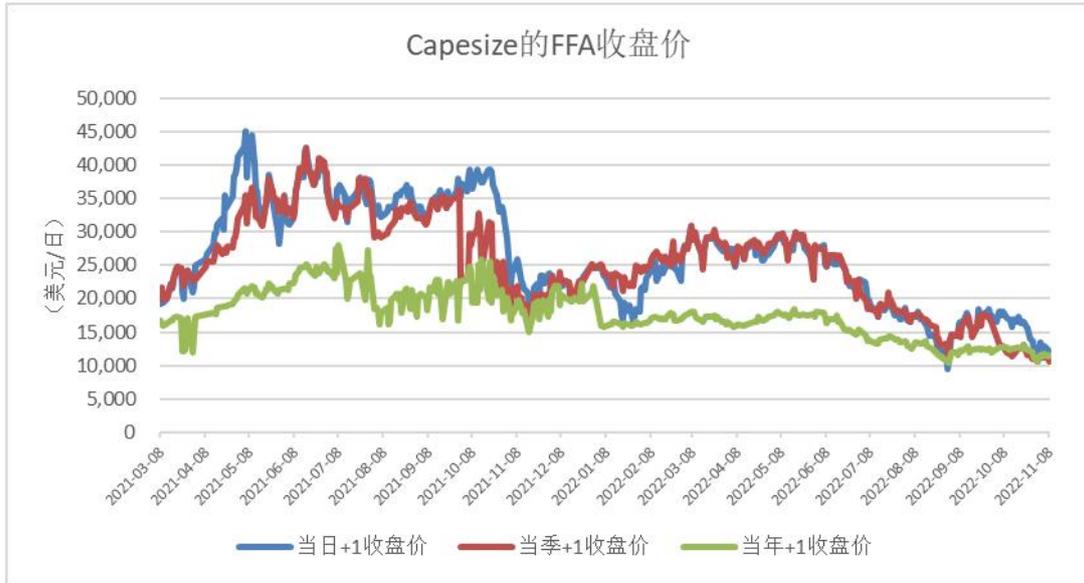


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

11月8日，OPEC 一揽子原油价格录得 95.99 美元/桶，日环比下降 1.4%。11月7日，新加坡重油 IF0380、重油 IF0180、轻油 DM0 录得 433、511、580 美元/吨，日环比上涨 3%、2.4%、2.1%。



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、截至 2022 年 11 月 8 日，全球共有 6488 艘集装箱船舶，合计 26215153TEU，分别同比增长 2.7%和 3.4%。单从舱位增速来看，2022 年快于 2021 年的 4.7%，慢于 2020 年的 2.5%，在最近 8 年中处于中低增速，低于 4.2%的均速。美国和欧盟国家港口禁止俄籍船舶靠泊，导致俄罗斯集装箱运力无法正常进入欧美航线，不过俄罗斯集装箱运力规模在全球占比仅为 0.6%，并且可以转移至亚非拉航线，所以影响极为有限。船舶大型化趋势愈发明显，2015 年单船运力为 3348TEU/艘，2022 年提升至 4041TEU/艘，7 年内提升 20.7%。2022 年 8 月 1 日“MSC TESSA”轮正式交付，再度刷新全球最大集装箱船记录。“MSC TESSA”轮型长 399.99 米，型宽 61.5 米，型深 33.2 米，满载 24116TEU，最大层堆 25 层，由中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司建造，隶属于地中海航运。

2、由于通胀高企，各国央行加快了货币收紧的步伐，全球经济正在从“过热”转向“滞涨”再向“衰退”转变，需求出现明显下降，2022 年 1-8 月全球集装箱运输量同比下降 5.1%。美国前期补库过多，造成库存高企，美国贸易商大幅放缓甚至部分取消了订单；欧洲受能源危机影响，生活成本上升，削弱了对于零售的消费能力。相对而言，美国消费情况比欧洲略好，下半年美国消费信心指数触底反弹，零售数额均同比正增长，而欧洲消费者信心指数连创历史新低，零售数额出现环比和同比负增长。中国出口贸易形势不容乐观，受疫情封控和欧美需求不振影响，中国制造业新出口订单 PMI 和物流景气指数连续跌破荣枯线，8-9 月中国沿海主要港口集装箱吞吐量出现同比和环比“双降”。三季度原本是传统运输旺季，但是 2022 年出现了“旺季不旺”的行情。2023 年中国疫情封控放松预期有所加强，有利于制造业和供应链的复苏，不过欧美货币收紧政策至少延续至 2023 年三季度，经济有可能步入实质性衰退期，需求同样难以得到明显改善。

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7日收盘价	2022年11月8日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	7949.00	8054.00	1.32%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2339.00	2345.00	0.26%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	23380.00	23830.00	1.92%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	97.93	95.05	-2.94%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	6.70	6.20	-7.49%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1449.75	1447.00	-0.19%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	847.50	828.50	-2.24%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1678.50	1715.80	2.22%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	86.20	87.75	1.80%
美元兑人民币	7.2271	7.2490	0.30%

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 8 日，全球累计确诊 6.22 亿例，日环比新增 22357 例；现有确诊 4624 万例，日环比增加 14 万例；累计死亡 657 万例，日环比上升 1280 例；累计治愈 5.7 亿例，日环比增加 21 万例。

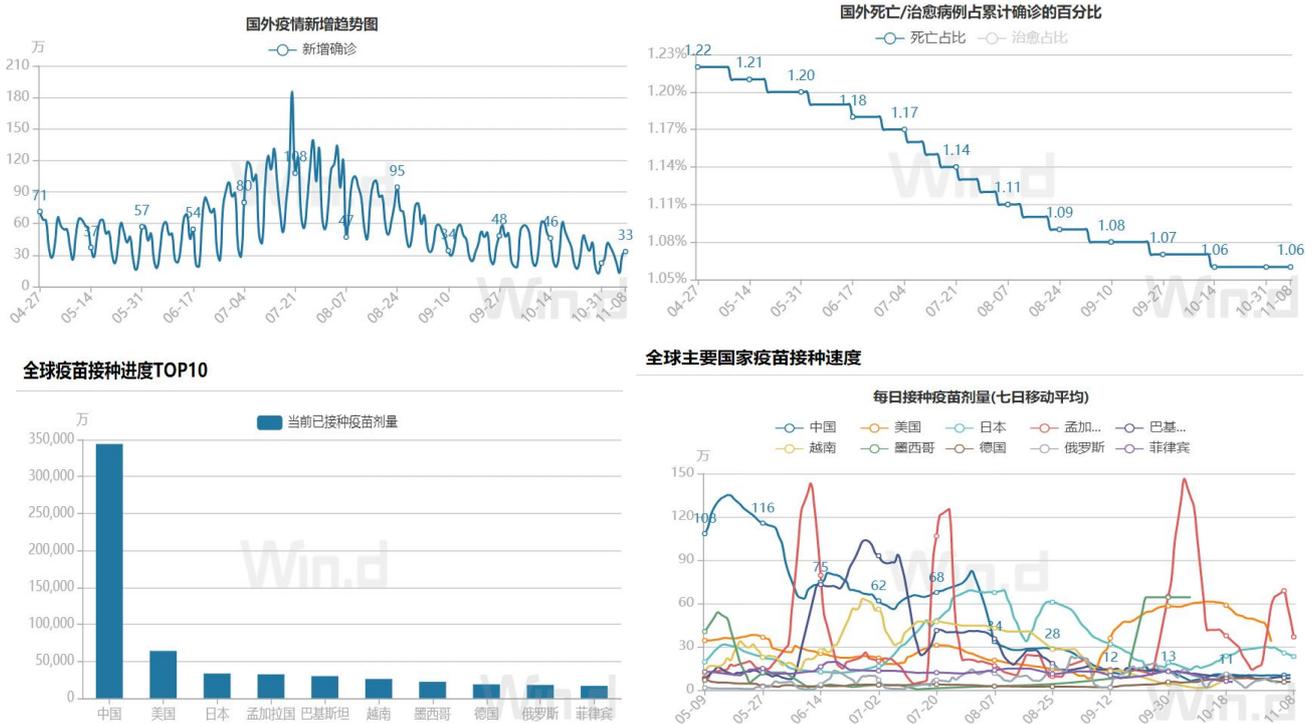


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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8日—11月10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
2022/11/8	星期二	18:00	欧盟	9月欧元区:零售销售指数:环比(%)	中等	0		0.4
2022/11/8	星期二	18:00	欧盟	9月欧元区:零售销售指数:同比(%)	中等	-1.4		-0.6
2022/11/9	星期三	09:30	中国	10月CPI:同比(%)	重要	2.8	2.4	2.1
2022/11/9	星期三	09:30	中国	10月PPI:同比(%)	重要	0.9	-1.1	-1.3
2022/11/9	星期三	23:00	美国	9月商业批发库存:季节调整	中等	912611		
2022/11/9	星期三	23:00	美国	9月商业批发销售:季节调整	中等	698040		
2022/11/9	星期三	23:30	美国	11月04日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3115		
2022/11/9	星期三	23:30	美国	11月04日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15142		
2022/11/10	星期四	待定	中国	10月M2:同比(%)	重要	12.1	12.0077	
2022/11/10	星期四	待定	中国	10月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	35300		
2022/11/10	星期四	待定	中国	10月社会融资规模存量:同比	重要	10.6		
2022/11/10	星期四	待定	中国	10月新增人民币贷款(亿元)	重要	24700	8262.5	
2022/11/10	星期四	21:30	美国	10月CPI:季调:环比(%)	重要	0.4	0.7	
2022/11/10	星期四	21:30	美国	10月CPI:同比(%)	重要	8.2	8.1	
2022/11/10	星期四	21:30	美国	10月核心CPI:季调:环比	重要	0.6	0.5	
2022/11/10	星期四	21:30	美国	10月核心CPI:同比(%)	重要	6.6	6.5	
2022/11/10	星期四	21:30	美国	11月05日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	217000		
2022/11/10	星期四	21:30	美国	10月29日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1485000		

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
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。