

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14日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

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 9 日远东→欧洲航线录得\$3783/FEU，较昨日下降\$1/FEU，日跌幅 0.03%，周环比下降 3.07%；远东→美西航线录得\$1905/FEU，较昨日下午下降\$37/FEU，日跌幅 1.91%，周环比下降 2.81%。

全球集运市场在“竞争 I 型”与“低寡占 II 型”徘徊。赫芬达尔—赫希曼指数（HHI）是测量产业集中度的综合指数。当 HHI 值在 1000-1400 区间，说明市场处于“低寡占 II 型”；当 HHI 值在 500-1000 区间，说明市场处于“竞争 I 型”。全球前十大集装箱班轮公司的 HHI 在 2022 年一季度和年中时超过 1000，一度成为“寡占型市场”中的“低寡占 II 型”，不过大部分时间依然处于“竞争型市场”中的“竞争 I 型”。可以看出，除了头部之外其他班轮公司的运力扩张速度同样较快。

2022 年苏伊士运河管理局宣布多次提价运河通航费用，在 3 月 1 日和 5 月 1 日起连续提价两次。集装箱船舶通航费率是根据箱层来计费的，2021 年 11 月南行/北行集装箱船舶从 1-11 层的费率范围分别为 2-29%以及 4-37%。经过多轮调价之后，2022 年 5 月 1 日起，南行/北行集装箱船舶的费率范围提升至 5-39%以及 9-57%。2023 年 1 月 1 日起，集装箱船舶通航费将会被再度提升 15%。班轮公司可能会通过征收运河附加费将成本转移至货主，不过具体要根据市场决定，淡季市场很难再征收新的附加费用。

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，11月9日远东→欧洲航线录得\$3783/FEU，较昨日下降\$1/FEU，日跌幅 0.03%，周环比下降 3.07%；远东→美西航线录得\$1905/FEU，较昨日下降\$37/FEU，日跌幅 1.91%，周环比下降 2.81%。



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14日全球共有 6490 艘集装箱船舶，合计 26244601TEU。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 436165、586671、174209TEU，均与昨日持平。



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 14 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	4574262	17.4%
2	马士基航运	4242807	16.2%
3	达飞轮船	3372589	12.9%
4	中远海运	2867969	10.9%
5	赫伯罗特	1769934	6.7%
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	540945	2.1%
	合计	22053729	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 10 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 40 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 25 艘和 15 艘。

11 月 14 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 73、73、105 小时, 北欧港口安特卫普的锚泊时长分别为 71 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

11月11日国际干散货市场回落，BDI录得1355点，日环比下降2.5%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1544、1637、1213和788点，分别日环比下降6.5%、上涨1.1%、下降1.1%和下降1.1%。

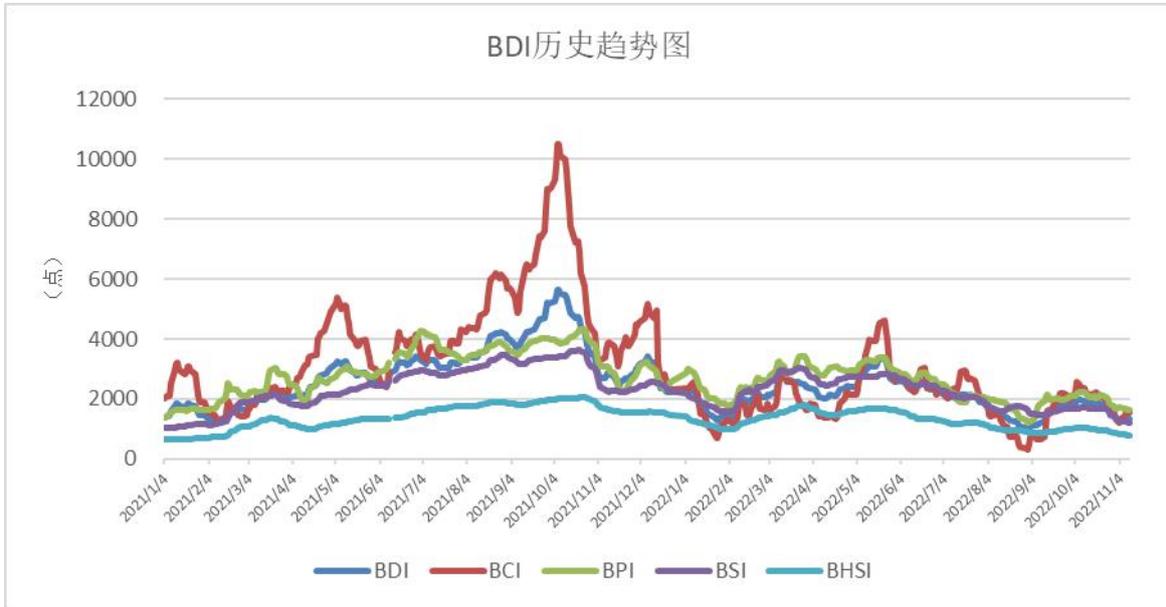


图 2-1：BDI 及分船型指数

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14日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为37.9元/吨，较昨日上涨0.4元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为28.2元/吨，较昨日上涨0.8元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.801美元/吨，较昨日下跌0.128美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.814美元/吨，较昨日下跌0.319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8.9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44.8美元/吨，较昨日下降0.08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12.539美元/吨，较昨日下降0.172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%。

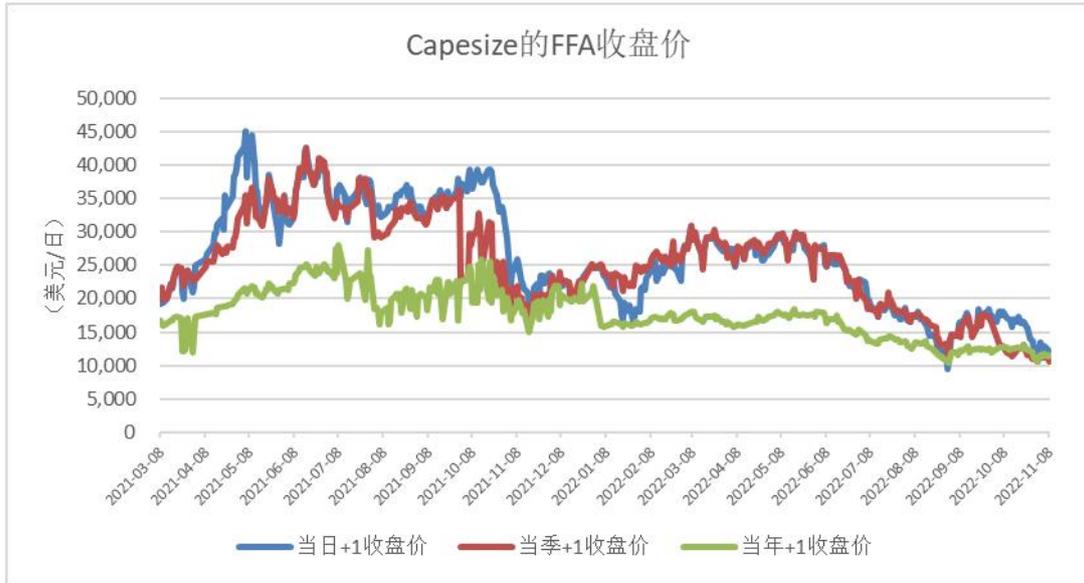


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

11月11日，OPEC一揽子原油价格录得94.84美元/桶，日环比上涨3.9%。11月10日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得417.5、495、566美元/吨，日环比下降2.6%、2.2%、1.7%。

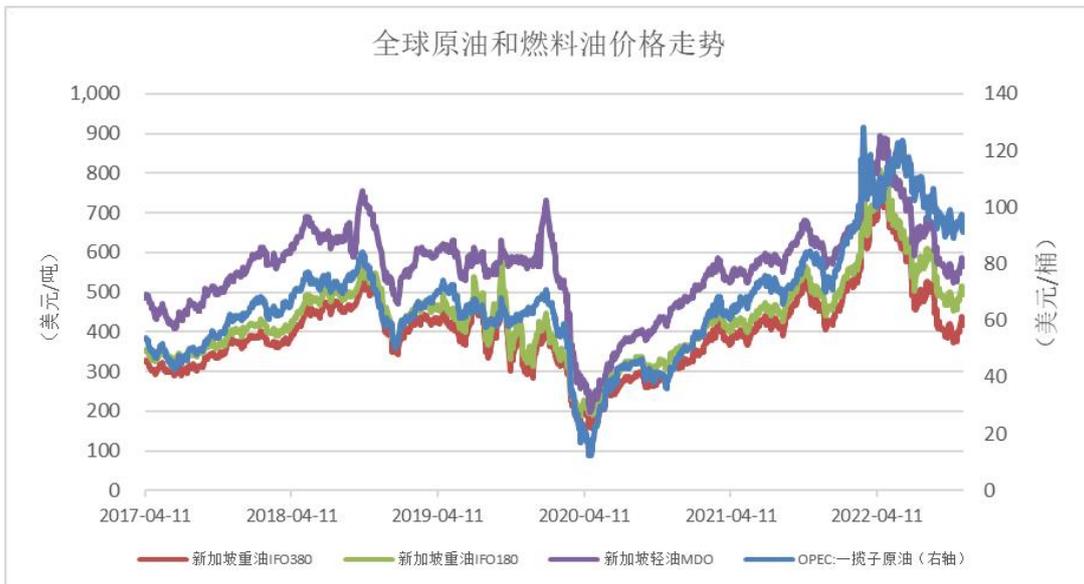


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、全球集运市场在“竞争 I 型”与“低寡占 II 型”徘徊。赫芬达尔—赫希曼指数（HHI）是测量产业集中度的综合指数。当 HHI 值在 1000-1400 区间，说明市场处于“低寡占 II 型”；当 HHI 值在 500-1000 区间，说明市场处于“竞争 I 型”。全球前十大集装箱班轮公司的 HHI 在 2022 年一季度和年中时超过 1000，一度成为“寡占型市场”中的“低寡占 II 型”，不过大部分时间依然处于“竞争型市场”中的“竞争 I 型”。可以看出，除了头部之外其他班轮公司的运力扩张速度同样较快。

2、2022 年苏伊士运河管理局宣布多次提价运河通航费用，在 3 月 1 日和 5 月 1 日起连续提价两次。集装箱船舶通航费率是根据箱层来计费的，2021 年 11 月南行/北行集装箱船舶从 1-11 层的费率范围分别为 2-29%以及 4-37%。经过多轮调价之后，2022 年 5 月 1 日起，南行/北行集装箱船舶的费率范围提升至 5-39%以及 9-57%。2023 年 1 月 1 日起，集装箱船舶通航费将会被再度提升 15%。班轮公司可能会通过征收运河附加费将成本转移至货主，不过具体要根据市场决定，淡季市场很难再征收新的附加费用。

五、全球大宗商品单日涨跌幅

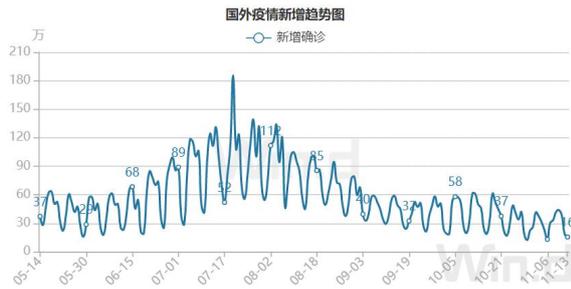
方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES 全球主要大宗商品及金融市场单日涨跌幅情况			
名称	2022年11月10日收盘价	2022年11月11日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8263.00	8591.00	3.97%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2323.00	2458.00	5.81%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	26130.00	27500.00	5.24%
期货结算价(连续):布伦特原油（美元/桶）	93.34	95.76	2.59%
NYMEX天然气：期货收盘价(连续)（美元/百万英热）	6.16	5.90	-4.13%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/葡式耳）	1422.25	1451.75	2.07%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/葡式耳）	802.75	813.75	1.37%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1759.00	1774.20	0.86%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	86.10	91.05	5.75%
美元兑人民币	7.1845	7.1071	-1.08%

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

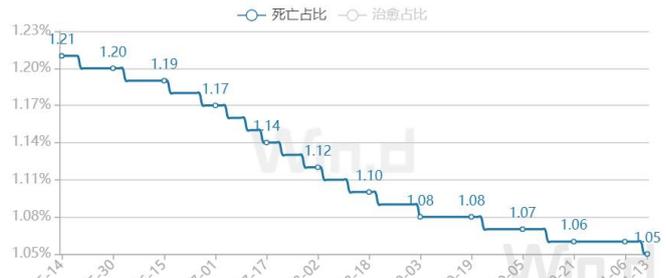
六、全球新冠疫情最新情况

截至 11 月 13 日，全球累计确诊 6.24 亿例，日环比新增 30170 例；现有确诊 4693 万例，日环比增加 31539 例；累计死亡 658 万例，日环比上升 249 例；累计治愈 5.7 亿例，日环比增加 10 万例。

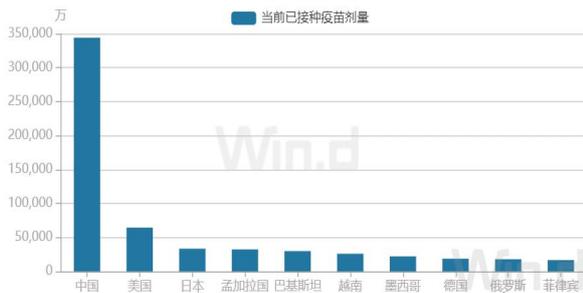
国外疫情趋势图



国外死亡/治愈病例占累计确诊的百分比



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

2022年11月11日—11月15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
2022/11/11	星期五	03:00	美国	10月联邦政府财政赤字(盈余为负)	中等	429724		87798
2022/11/11	星期五	15:00	英国	第三季度GDP(初值):季调:同比(%)	重要	4.38		2.4
2022/11/11	星期五	15:00	英国	9月工业生产指数:季调:同比(%)	中等	-4.39		-3.14
2022/11/11	星期五	15:00	英国	9月制造业生产指数:季调:同比(%)	中等	-6.18	-6.6	-5.75
2022/11/11	星期五	23:00	美国	11月密歇根大学消费者现状指数	中等	65.6	65.3	57.8
2022/11/11	星期五	23:00	美国	11月密歇根大学消费者预期指数	中等	56.2		52.7
2022/12/14	星期三	15:00	英国	11月CPI:环比(%)	重要	0.5		
2022/12/14	星期三	15:00	英国	11月核心CPI:环比(%)	重要	0.63		
2022/12/14	星期三	15:00	英国	10月失业率:季调(%)	中等	3.5		
2022/12/14	星期三	15:00	英国	11月CPI:同比(%)	中等	10.1		
2022/12/14	星期三	15:00	英国	11月核心CPI:同比(%)	中等	6.5		
2022/12/14	星期三	18:00	欧盟	10月欧元区:工业生产指数:环比(%)	中等	1.5		
2022/12/14	星期三	18:00	欧盟	10月欧元区:工业生产指数:同比(%)	中等	2.5		
2022/12/14	星期三	21:30	美国	11月进口价格指数:环比(%)	中等	-1.2		
2022/12/14	星期三	21:30	美国	11月进口价格指数:同比(%)	中等	6		
2022/12/14	星期三	23:30	美国	12月09日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	3925		
2022/12/14	星期三	23:30	美国	12月09日EIA库存周报:成品油汽油(千桶)	中等	14426		
2022/11/15	星期二	待定	中国	10月国内信贷(亿元)	中等	2915491.46		
2022/11/15	星期二	07:50	日本	第三季度不变价GDP(初值):季调:环比(%)	重要	0.9	0.3	
2022/11/15	星期二	07:50	日本	第三季度不变价GDP(初值):同比(%)	重要	1.6		
2022/11/15	星期二	09:20	中国	11月中期借贷便利(MLF):利率:1年	中等	2.75		
2022/11/15	星期二	09:20	中国	11月中期借贷便利(MLF):投放:1年:当月值	中等	5000		
2022/11/15	星期二	10:00	中国	10月工业增加值:当月同比(%)	重要	6.3	5	
2022/11/15	星期二	10:00	中国	10月固定资产投资:累计同比(%)	重要	5.9	5.9125	
2022/11/15	星期二	10:00	中国	10月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	2.5	1.7375	
2022/11/15	星期二	18:00	欧盟	11月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	-59.7		
2022/11/15	星期二	18:00	欧盟	9月欧元区:贸易差额:季调(百万欧元)	中等	-47297.4		
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	0.4	0.5	
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	8.5	8.3	
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:环比(%)	重要	0.3	0.4	
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月PPI:最终需求:剔除食品和能源:季调:同比(%)	重要	7.3	7.2	
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0		
2022/11/15	星期二	21:30	美国	10月核心PPI:季调:同比(%)	重要	7.5		

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前者利空经济；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祥年喜年中心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三段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		
上海国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。