

**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21日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

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 16 日远东→欧洲航线录得\$3118/FEU, 较昨日下降\$60/FEU, 日跌幅 1.89%, 周环比下降 17.58%; 远东→美西航线录得\$1890/FEU, 较昨日下降\$51/FEU, 日跌幅 2.63%, 周环比下降 0.79%。

2022 年国际集装箱运输市场跌跌不休, 出现两次连续下跌行情。第一轮连续下跌发生在年初至 5 月中旬, SCFI 综合运价指数连续下跌 17 周。从 1 月起, 英国等西方国家开始逐步放松疫情管控措施, 船舶周转效率回升。1 月下旬大批美西航线班轮返回亚洲海域, 运力供给充沛, 并且临近春节, 班轮公司加大揽货力度, 采取 50-100%的超配幅度囤积假期货源, 市场运价出现明显回落。2 月至 3 月上半月中国连续迎来春节、冬奥会、两会和冬残奥会, 政府提升了环保等级, 部分工厂限产, 出口货源相对有限, 运价以跌为主。往年 4-5 月集运市场一般会持稳走高, 但是 2022 年上海遭遇了严重的疫情, 长期处于封控状态, 工厂停工, 员工居家办公, 陆上供应链出现断裂, 长三角地区同样遭受重大影响。上海港新增货源较为有限, 以“陆改水、陆改铁”以及前期滞留货物发运为主。5 月下旬至 6 月上旬出现一波小幅反弹, 连续上涨 4 周。那段期间, 中国政府积极救市, 疏通供应链, 推进复工复产, 5 月底上海港集装箱吞吐量已经恢复至正常水平的九成以上。6 月 1 日上海全面解封, 长三角工厂抓紧复工完成前期滞留订单, 并且市场预期会出现一波出货潮, 运价继续上涨。第二轮连续下跌发生在 6 月下旬至今, 7 月下旬跌破 2021 年同期水平, 11 月初跌破 2020 年同期水平, SCFI 综合运价指数已经连续下跌 22 周。6 月恢复程度明显不及预期, 多数企业均从 6 月第二和第三周复工, 部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流不畅的限制, 上海集卡始终无法前往同为长三角地区的太仓港和宁波舟山港。并且, 前期滞留订单完工之后, 后续订单无法及时跟上。全球通胀高企, 欧美央行加快了货币收紧的步伐, 需求边际增速急剧放缓, 甚至环比下降, 消费倾向正从“商品”转向“服务”。

## 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
三、成本端情况 .....	3
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16日远东→欧洲航线录得\$3118/FEU，较昨日下降\$60/FEU，日跌幅1.89%，周环比下降17.58%；远东→美西航线录得\$1890/FEU，较昨日下降\$51/FEU，日跌幅2.63%，周环比下降0.79%。



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21日全球共有6495艘集装箱船舶，合计26257740TEU。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434262、570030、172841TEU，日环比上涨0.28%、下降0.3%、下降0.64%。

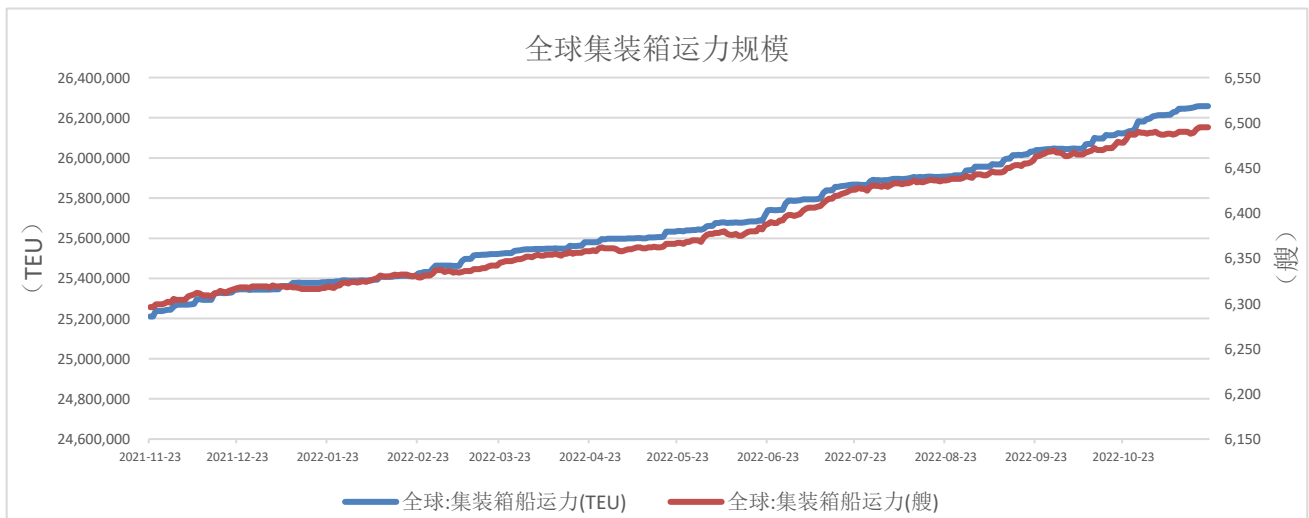


图 1-2：全球集运市场运力规模  
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

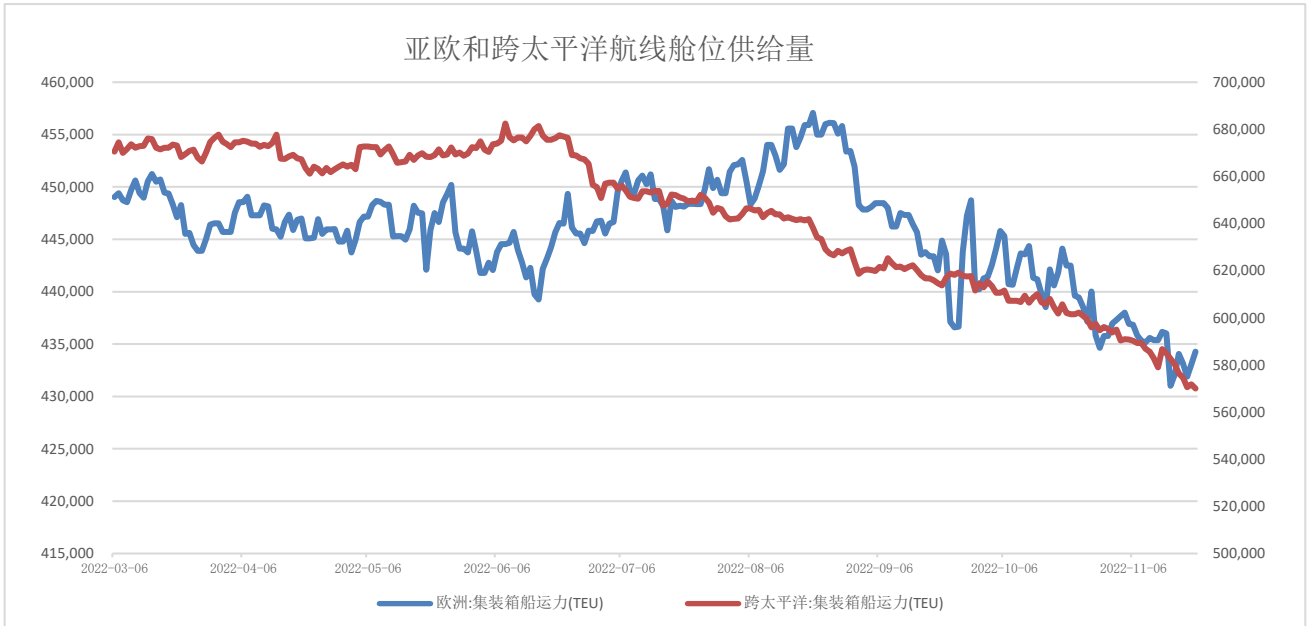


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 11 月 21 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	4572036	17.4%
2	马士基航运	4253563	16.2%
3	达飞轮船	3385901	12.9%
4	中远海运	2868020	10.9%
5	赫伯罗特	1771874	6.7%
6	长荣海运	1636837	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	538189	2.0%
	合计	22078996	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 18 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 47 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 25 艘和 22 艘。

11 月 21 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、93、100 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 59、50、67、58 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

11月18日国际干散货市场继续回落，BDI录得1189点，日环比下降3.2%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1122、1594、1170和763点，分别日环比下降5.6%、下降3.4%、下降0.4%和持平。

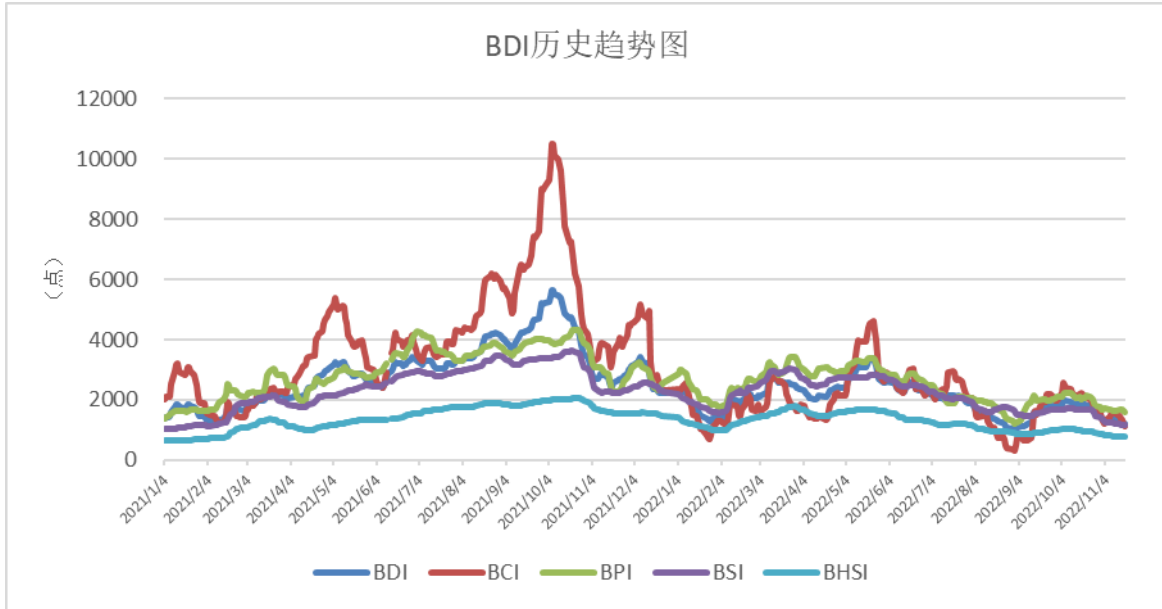


图 2-1：BDI 及分船型指数

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21日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.6元/吨，较昨日下跌0.3元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为30.7元/吨，较昨日下跌0.2元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.9美元/吨，较昨日下跌0.396美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为17.849美元/吨，较昨日下跌0.961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8.545美元/吨，较昨日下降0.172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45.2美元/吨，较昨日下降0.11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12.144美元/吨，较昨日下降0.134美元/吨。

### 三、成本端情况

11月18日，OPEC一揽子原油价格录得87.65美元/桶，日环比下降3.2%。11月17日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得432、510、576美元/吨，日环比下跌1%、1%、0.9%。

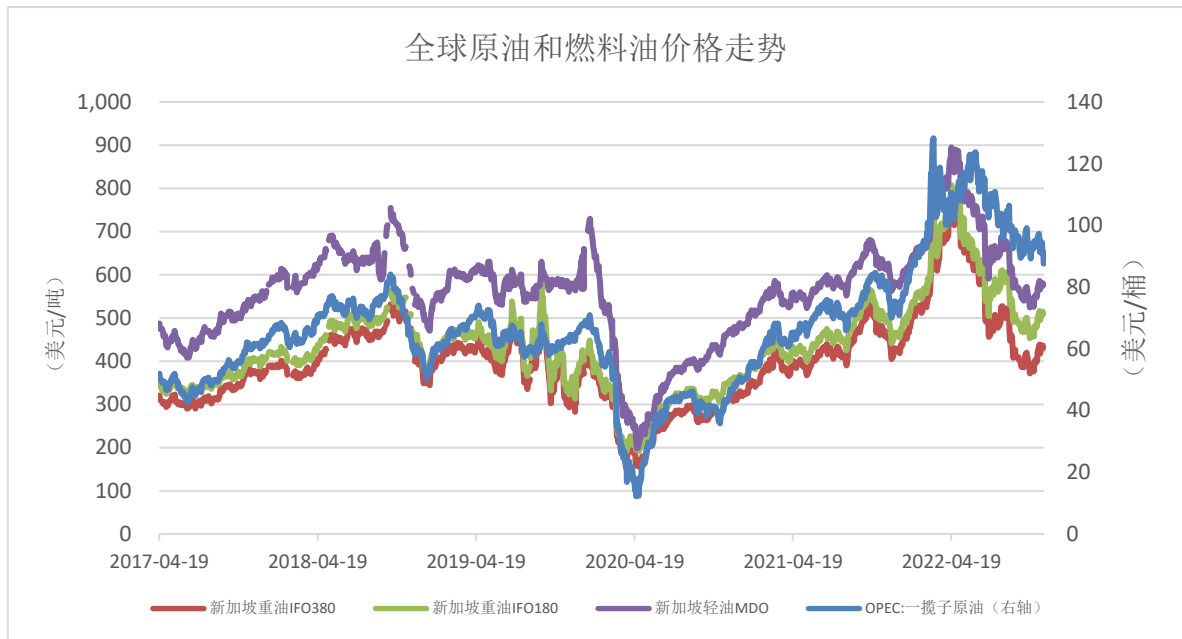


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

#### 四、重要海运事件评述

2022 年国际集装箱运输市场跌跌不休，出现两次连续下跌行情。第一轮连续下跌发生在年初至 5 月中旬，SCFI 综合运价指数连续下跌 17 周。从 1 月起，英国等西方国家开始逐步放松疫情管控措施，船舶周转效率回升。1 月下旬大批美西航线班轮返回亚洲海域，运力供给充沛，并且临近春节，班轮公司加大揽货力度，采取 50-100%的超配幅度囤积假期货源，市场运价出现明显回落。2 月至 3 月上半月中国连续迎来春节、冬奥会、两会和冬残奥会，政府提升了环保等级，部分工厂限产，出口货源相对有限，运价以跌为主。往年 4-5 月集运市场一般会持稳走高，但是 2022 年上海遭遇了严重的疫情，长期处于封控状态，工厂停工，员工居家办公，陆上供应链出现断裂，长三角地区同样遭受重大影响。上海港新增货源较为有限，以“陆改水、陆改铁”以及前期滞留货物发运为主。5 月下旬至 6 月上旬出现一波小幅反弹，连续上涨 4 周。那段期间，中国政府积极救市，疏通供应链，推进复工复产，5 月底上海港集装箱吞吐量已经恢复至正常水平的九成以上。6 月 1 日上海全面解封，长三角工厂抓紧复工完成前期滞留订单，并且市场预期会出现一波出货潮，运价继续上涨。第二轮连续下跌发生在 6 月下旬至今，7 月下旬跌破 2021 年同期水平，11 月初跌破 2020 年同期水平，SCFI 综合运价指数已经连续下跌 22 周。6 月恢复程度明显不及预期，多数企业均从 6 月第二和第三周复工，部分工厂仍然受到原材料短缺以及物流不畅的限制，上海集卡始终无法前往同为长三角地区的太仓港和宁波舟山港。并且，前期滞留订单完工之后，后续订单无法及时跟上。全球通胀高企，欧

美央行加快了货币收紧的步伐，需求边际增速急剧放缓，甚至环比下降，消费倾向正从“商品”转向“服务”。

## 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17日收盘价	2022年11月18日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8118.00	8036.00	-1.01%
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2395.00	2415.00	0.84%
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	25450.00	25605.00	0.61%
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	90.02	87.74	-2.53%
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	6.40	6.37	-0.47%
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1417.75	1427.50	0.69%
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	806.50	802.00	-0.56%
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1762.80	1752.00	-0.61%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	96.80	96.80	0.00%
美元兑人民币	7.1557	7.1197	-0.50%

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20日，全球累计确诊6.26亿例，日环比新增32773例；现有确诊4755万例，日环比增加31328例；累计死亡659万例，日环比上升329例；累计治愈5.72亿例，日环比增加80411例。

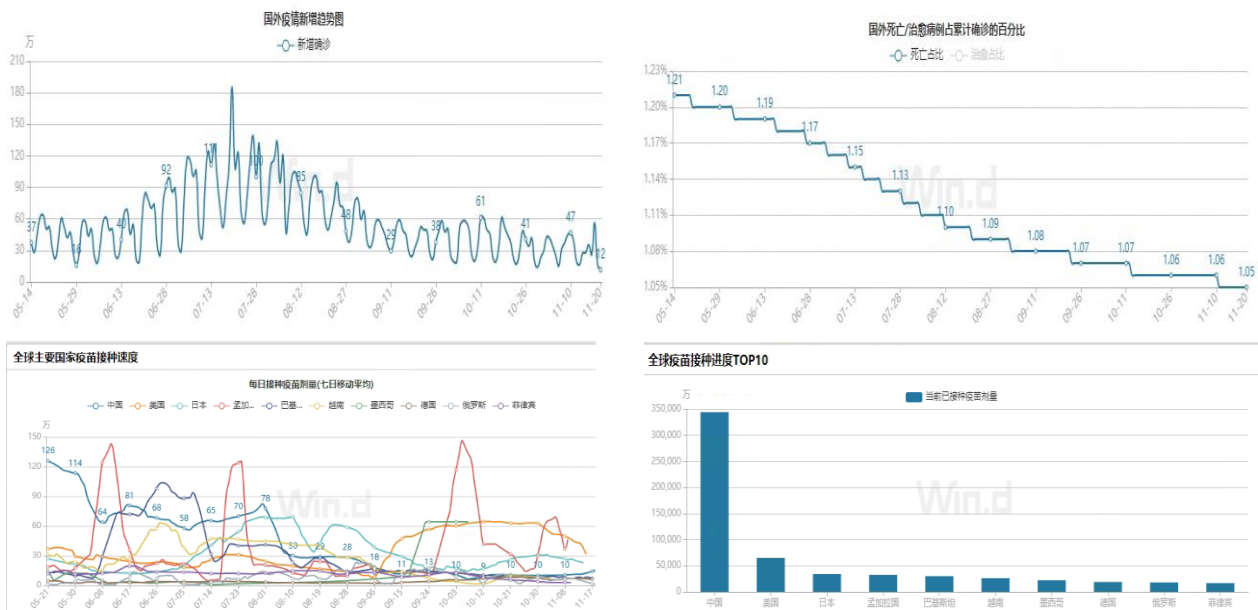


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 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18日—11月22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
2022/11/18	星期五	07:50	日本	10月CPI:环比(%)	重要	0.4		0.6
2022/11/18	星期五	07:50	日本	10月CPI:同比(%)	中等	3		3.7
2022/11/21	星期一	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	中等	3.65		3.65
2022/11/21	星期一	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	中等	4.3		4.3

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/ 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。