

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28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23日远东→欧洲航线录得\$2589/FEU，较昨日下降\$33/FEU，日跌幅1.26%，周环比下降16.97%；远东→美西航线录得\$1672/FEU，较昨日下降\$4/FEU，日跌幅0.24%，周环比下降11.53%。

随着全球经济增速大幅放缓，需求持续回落，今年全球集装箱运输市场呈断崖式下跌，近期 SCFI 综合运价指数已经连续下跌23周。今年全球经济增速大幅放缓主要有三个方面原因：其一，2021年全球经济步入复苏通道，基数明显提升；其二，全球通胀高企，在美联储持续加息和缩表的带动下，各国货币政策纷纷转向；其三，俄乌冲突与中国疫情封控等黑天鹅和灰犀牛事件频发。此外，由于2022年非美货币兑美元汇率大幅贬值，出现了非美国国家以本币计价同比上涨而美元计价GDP同比大幅下降的情况。从季度角度来看，全球增速不断放缓，甚至部分国家出现环比负增长。全球PMI持续回落，8月服务业PMI跌破荣枯线，9月制造业PMI跌破荣枯线，全球两大产业已经进入萎缩之中。12月全球经济难有大的复苏，且当前运价依然高于疫情爆发前即2019年同期水平，所以运价依然有回落的空间。

自11月24日起，韩国货物运输工会货物连带本部发起无限期总罢工，全国各地约6700余名货物连带成员们参加集会，约占工会成员总人数的30%，导致港口等主要物流设施的进出口货物运输受阻，各港湾的集装箱吞吐量降至平日的28%。由于货运工会持续罢工，物流损失严重，韩国国土交通部决定于11月28日将危机预警上调至最高一级的“严重”级别。

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	4
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	5

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23日远东→欧洲航线录得\$2589/FEU，较昨日下降\$33/FEU，日跌幅 1.26%，周环比下降 16.97%；远东→美西航线录得\$1672/FEU，较昨日下降\$4/FEU，日跌幅 0.24%，周环比下降 11.53%。



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28日全球共有 6496 艘集装箱船舶，合计 26266819TEU。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 431083、567343、175258TEU，日环比上涨 0.01%、上涨 0.46%、持平。

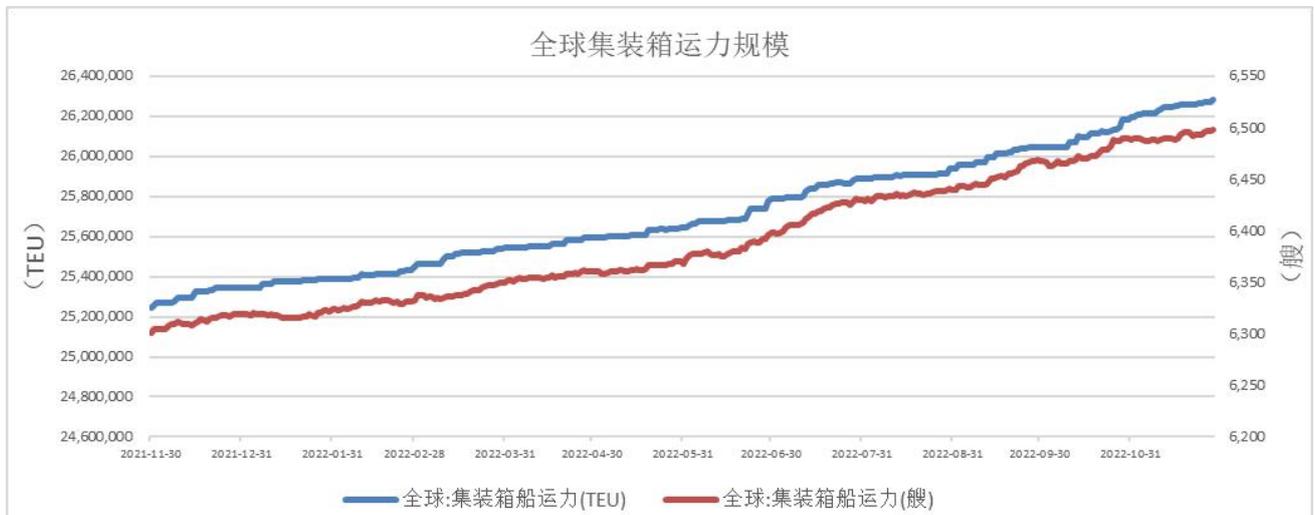


图 1-2：全球集运市场运力规模
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理



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 28 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	4258242	16.2%
3	达飞轮船	3390793	12.9%
4	中远海运	2863660	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	22084207	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 23 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 44 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 23 艘和 21 艘。

11 月 28 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 60、87、77 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 68、50、85、38 小时。

二、国际干散货运输市场情况

11月25日国际干散货市场反弹，BDI录得1324点，日环比上涨6.6%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1613、1479、1182和745点，分别日环比上涨16.5%、上涨0.9%、上涨0.7%和下降0.3%。

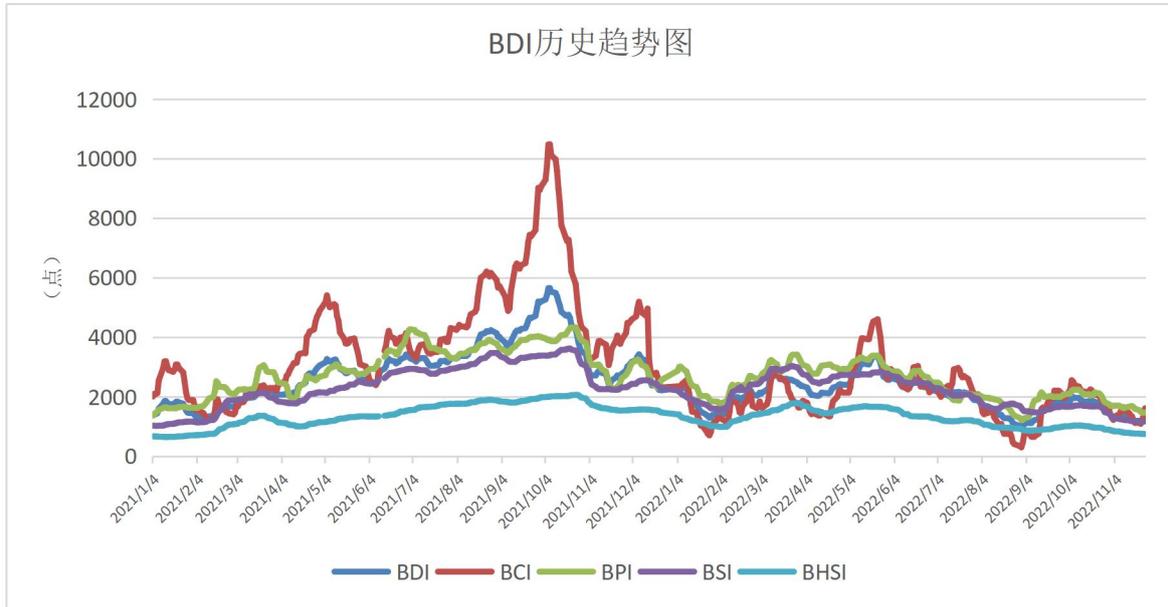


图 2-1: BDI 及分船型指数

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28日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为37.9元/吨, 较昨日下跌0.1元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为28.5元/吨, 较昨日上涨0.4元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为9.103美元/吨, 较昨日上涨0.137美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.097美元/吨, 较昨日上涨0.72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7.68美元/吨, 较昨日下降0.086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43.23美元/吨, 较昨日上涨0.03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12.051美元/吨, 较昨日上涨0.022美元/吨。

三、成本端情况

11月25日, OPEC一揽子原油价格录得83.8美元/桶, 日环比上涨2.8%。10月24日, 新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得413.5、492、558美元/吨。

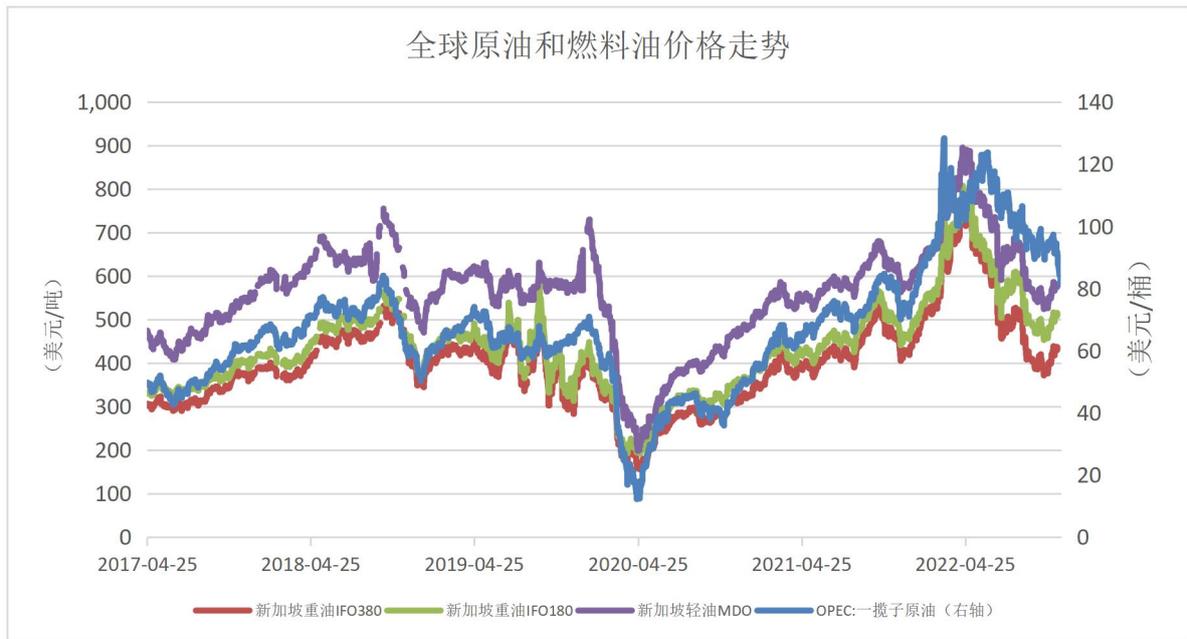


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、随着全球经济增速大幅放缓，需求持续回落，今年全球集装箱运输市场呈断崖式下跌，近期 SCFI 综合运价指数已经连续下跌 23 周。今年全球经济增速大幅放缓主要有三个方面原因：其一，2021 年全球经济步入复苏通道，基数明显提升；其二，全球通胀高企，在美联储持续加息和缩表的带动下，各国货币政策纷纷转向；其三，俄乌冲突与中国疫情封控等黑天鹅和灰犀牛事件频发。此外，由于 2022 年非美货币兑美元汇率大幅贬值，出现了非美国家以本币计价同比上涨而美元计价 GDP 同比大幅下降的情况。从季度角度来看，全球增速不断放缓，甚至部分国家出现环比负增长。全球 PMI 持续回落，8 月服务业 PMI 跌破荣枯线，9 月制造业 PMI 跌破荣枯线，全球两大产业已经进入萎缩之中。12 月全球经济难有大的复苏，且当前运价依然高于疫情爆发前即 2019 年同期水平，所以运价依然有回落的空间。

2、自 11 月 24 日起，韩国货物运输工会货物连带本部发起无限期总罢工，全国各地约 6700 余名货物连带成员们参加集会，约占工会成员总人数的 30%，导致港口等主要物流设施的进出口货物运输受阻，各港湾的集装箱吞吐量降至平日的 28%。由于货运工会持续罢工，物流损失严重，韩国国土交通部决定于 11 月 28 日将危机预警上调至最高一级的“严重”级别。

五、全球大宗商品单日涨跌幅

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 27 日，全球累计确诊 6.28 亿例，日环比新增 40706 例；现有确诊 4812 万例，日环比减少 27764 例；累计死亡 660 万例，日环比上升 246 例；累计治愈 5.74 亿例，日环比增加 11 万例。

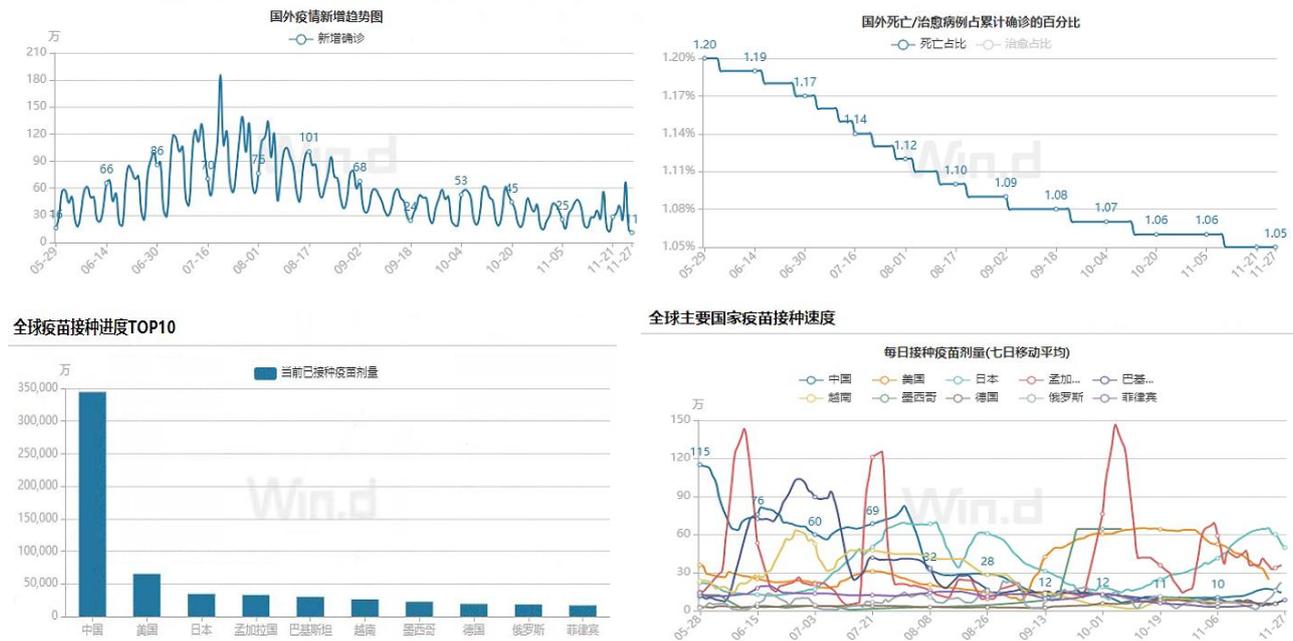


图 6-1：全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

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26日—11月28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
2022/11/26	星期六	0:00	墨西哥	第三季度GDP:同比(%)	中等	2.44		4.279
2022/11/26	星期六	0:00	墨西哥	第三季度GDP总显折年数(百万墨西哥比索)	中等	28543040.07		28535440.68
2022/11/27	星期日	9:30	中国	10月工业企业利润:累计同比(%)	中等	-2.3		-3
2022/11/29	星期二	8:30	日本	10月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5	
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧盟:经济景气指数:季调	中等	90.9		
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	1.8	3.2	
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧元区:工业信心指数:季调	中等	-1.2	-1.8	
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧元区:经济景气指数:季调	中等	92.5	92.5	
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-27.6	-27.6	
2022/11/29	星期二	21:30	加拿大	9月GDP:不变价:环比(%)	中等	0.14		
2022/11/29	星期二	21:30	加拿大	第三季度GDP:同比(%)	中等	4.56		

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梓年喜年中心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。