

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 25 日远东→欧洲航线录得\$2446/FEU, 较昨日下降\$7/FEU, 日跌幅 0.29%, 周环比下降 11.25%; 远东→美西航线录得\$1638/FEU, 较昨日下降\$13/FEU, 日跌幅 0.79%, 周环比下降 4.1%。

2022 年全球“黑天鹅”和“灰犀牛”事件接连发生, 经济震荡下行, 通胀高企, 经济发展从过热逐步转向滞涨, 利空全球集运市场。

2 月下旬俄乌冲突爆发, 引发能源和粮食价格恐慌性上涨; 中国多地爆发疫情, 尤其上海 4-5 月出现长期封控, 导致全球供应链危机加剧, 引发各类商品价格上升, 同时也导致货物无法及时出运, 货运需求急剧下降。在通胀持续攀升的背景下, 各大央行加快了货币收紧的步伐。美国年中通胀创近 40 年新高, 美联储秉持“先抗通胀、后救经济”的总体策略, 各大央行迫于国内通胀压力以及防止资金外逃, 同样加快了加息步伐, 从而抑制了经济发展的动能。美国上半年陷入技术性衰退; 英国和日本三季度均出现环比负增长; 欧盟下半年受到对俄制裁的反噬效应, 消费不振, 工厂外迁; 中国经济受疫情影响明显, 在疫情爆发后的 11 个季度中有 5 个季度的经济增速被美国超越。相对而言, 东盟和印度等新兴经济体发展速度较快, 主要得益于相对低廉的劳动和土地成本以及较为友好的国际环境, 从而吸收了一大批出口订单。不过, 随着欧美需求锐减, 外向型新兴经济体也遭受到了重大影响。

2023 年全球经济增速将进一步下挫, 从滞涨向衰退转变, 发达经济体回落速度快于新兴经济体。随着供应链危机、能源危机和粮食危机逐步得到缓解, 全球通胀将逐步回落, 绝大多数经济能保持低速正增长, 德国、意大利、英国将出现负增长, 美国出现衰退的概率高达 50%。中国处于弱复苏状态, 2023 年经济增速有望在 4%以上。日本经济极有可能在 2023 年恢复至疫情前水平。此外, 美联储将在 2023 年放缓加息步伐, 并有望在当年四季度开启降息, 大宗商品价格有望反弹, 2024 年美国经济有望迎来复苏。因此, 2023 年全球集运市场需求端依然疲软, 运价低迷, 2024 年集运需求端有望反弹。

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30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
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	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25日远东→欧洲航线录得\$2446/FEU，较昨日下降\$7/FEU，日跌幅0.29%，周环比下降11.25%；远东→美西航线录得\$1638/FEU，较昨日下降\$13/FEU，日跌幅0.79%，周环比下降4.1%。



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30日全球共有6500艘集装箱船舶，合计26287500TEU。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430278、561384、175761TEU，日环比上涨0.42%、下降0.64%、下降0.39%。



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 30 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	4256510	16.2%
3	达飞轮船	3385266	12.9%
4	中远海运	2863660	10.9%
5	赫伯罗特	1773452	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	539919	2.1%
	合计	22080256	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 29 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 41 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 25 艘和 16 艘。

11 月 30 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 76、82、74 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 70、59、82、36 小时。

二、国际干散货运输市场情况

11月29日国际干散货市场回落，BDI录得1327点，日环比下降1.5%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1589、1524、1177和745点，分别日环比下降4.8%、上涨1.9%、下跌0.3%和下降0.1%。

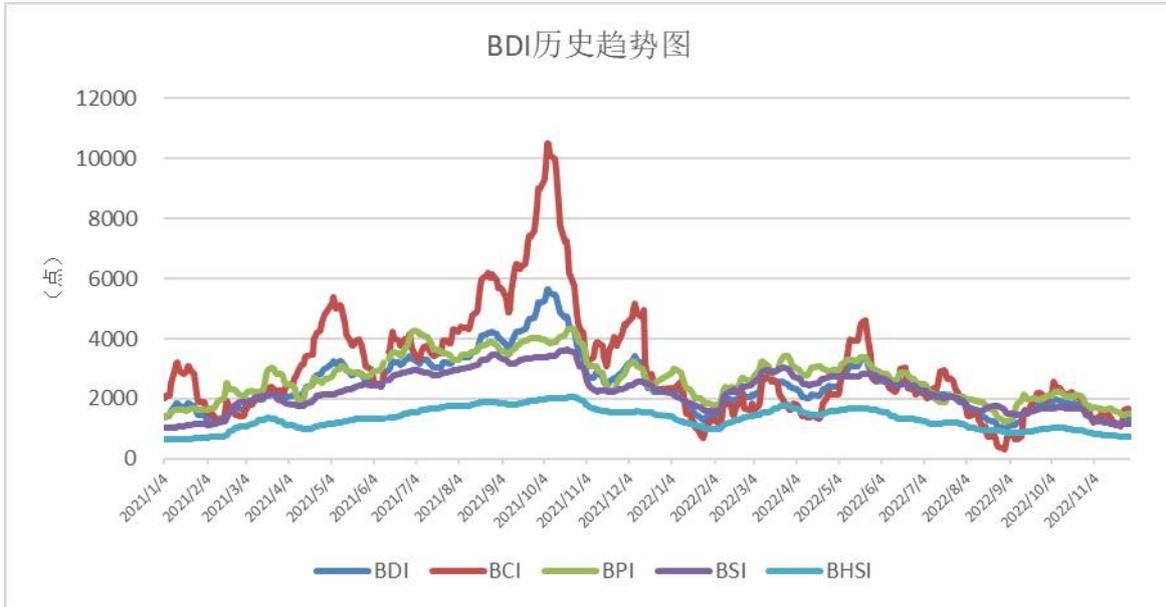


图 2-1：BDI 及分船型指数

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30日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为38.7元/吨，较昨日上涨0.5元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29.9元/吨，较昨日上涨0.7元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.533美元/吨，较昨日下跌0.055美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为18.986美元/吨，较昨日上涨0.006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7.5美元/吨，较昨日下降0.12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43.15美元/吨，较昨日下跌0.02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12.064美元/吨，较昨日下降0.015美元/吨。

三、成本端情况

11月29日，OPEC一揽子原油价格录得83.42美元/桶，日环比上涨4.4%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得405.5、484、551美元/吨，日环比上涨2%、1.7%和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

2022 年全球“黑天鹅”和“灰犀牛”事件接连发生，经济震荡下行，通胀高企，经济发展从过热逐步转向滞涨，利空全球集运市场。

2 月下旬俄乌冲突爆发，引发能源和粮食价格恐慌性上涨；中国多地爆发疫情，尤其上海 4-5 月出现长期封控，导致全球供应链危机加剧，引发各类商品价格上升，同时也导致货物无法及时出运，货运需求急剧下降。在通胀持续攀升的背景下，各大央行加快了货币收紧的步伐。美国年中通胀创近 40 年新高，美联储秉持“先抗通胀、后救经济”的总体策略，各大央行迫于国内通胀压力以及防止资金外逃，同样加快了加息步伐，从而抑制了经济发展的动能。美国上半年陷入技术性衰退；英国和日本三季度均出现环比负增长；欧盟下半年受到对俄制裁的反馈效应，消费不振，工厂外迁；中国经济受疫情影响明显，在疫情爆发后的 11 个季度中有 5 个季度的经济增速被美国超越。相对而言，东盟和印度等新兴经济体发展速度较快，主要得益于相对低廉的劳动和土地成本以及较为友好的国际环境，从而吸收了一大批出口订单。不过，随着欧美需求锐减，外向型新兴经济体也遭受到了重大影响。

2023 年全球经济增速将进一步下挫，从滞涨向衰退转变，发达经济体回落速度快于新兴经济体。随着供应链危机、能源危机和粮食危机逐步得到缓解，全球通胀将逐步回落，绝大多数经济能保持低速正增长，德国、意大利、英国将出现负增长，美国出现衰退的概率高达 50%。中国处于弱复苏状态，2023 年经济增速有望在 4% 以上。日本经济极有可能在 2023 年恢复至疫情前水平。此外，美联储将在 2023 年放缓加息步伐，并有望在当年四季度开启降息，大宗商

品价格有望反弹，2024 年美国宏观经济有望迎来复苏。因此，2023 年全球集运市场需求端依然疲软，运价低迷，2024 年集运需求端有望反弹。

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28日收盘价	2022年11月29日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	7980.00	8044.00	0.80%
LME3个月铝: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	2374.00	2381.50	0.32%
LME3个月镍: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	25600.00	26940.00	5.23%
期货结算价(连续):布伦特原油 (美元/桶)	82.58	83.70	1.36%
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续) (美元/百万英热)	7.33	7.27	-0.74%
CBOT大豆: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	1456.50	1459.00	0.17%
CBOT小麦: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	780.25	783.00	0.35%
COMEX黄金: 期货收盘价 (活跃合约) (美元/盎司)	1740.30	1748.30	0.46%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价 (美元/吨)	98.25	99.95	1.73%
美元兑人民币	7.2079	7.1573	-0.70%

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 29 日，全球累计确诊 6.29 亿例，日环比新增 42273 例；现有确诊 4841 万例，日环比增加 13 万例；累计死亡 660 万例，日环比上升 616 例；累计治愈 5.74 亿例，日环比增加 11 万例。

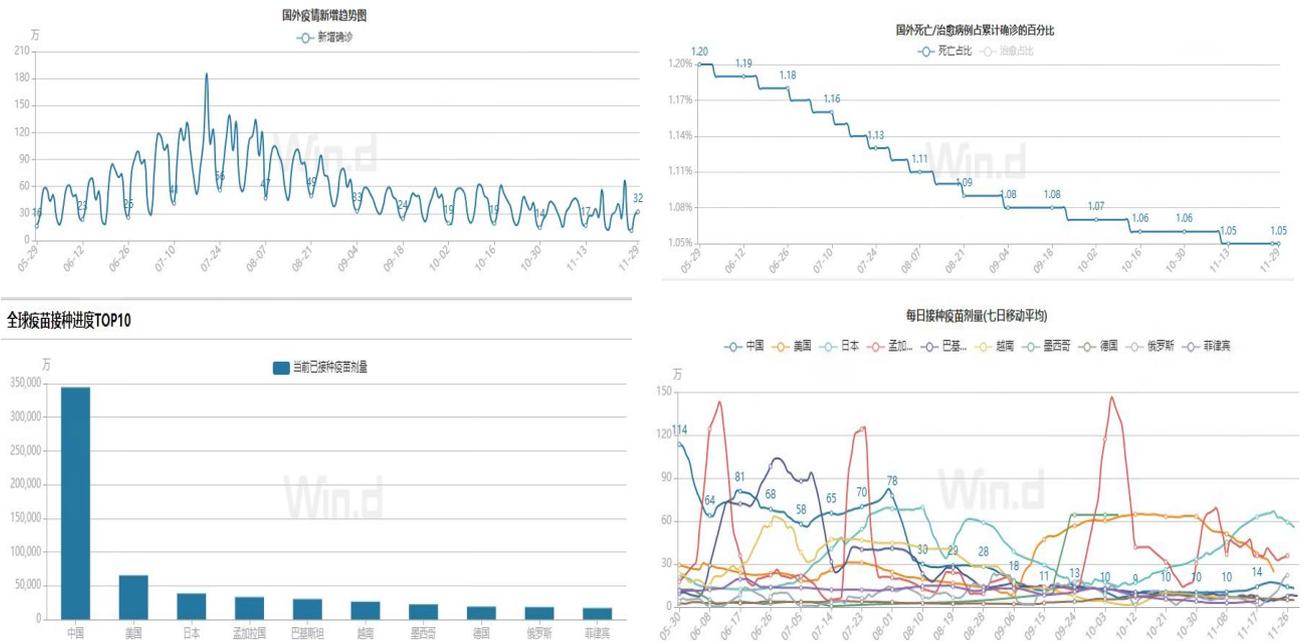


图 6-1: 全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

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29日—12月1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
2022/11/29	星期二	08:30	日本	10月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5	2.6
2022/11/29	星期二	18:00	欧盟	11月欧盟:经济景气指数:季调	中等	91.2		92.2
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	2.1	2	2.3
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	-0.2	-2
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	92.7	93.5	93.7
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	-27.5	-23.9	-23.9
2022/11/29	星期二	21:30	加拿大	9月GDP:不变价:环比(%)	中等	0.27	0.1	0.12
2022/11/29	星期二	21:30	加拿大	第三季度GDP:同比(%)	中等	4.66		3.93
2022/11/30	星期三	08:50	日本	10月工业生产指数:同比(%)	中等	9.57		3.66
2022/11/30	星期三	09:30	中国	11月官方制造业PMI	重要	49.2	49.3	48
2022/11/30	星期三	22:00	印度	10月CPI-IW:同比(%)	中等	6.49		
2022/11/30	星期三	22:00	印度	第三季度GDP:同比(%)	中等	13.51	15.2	
2022/11/30	星期三	23:30	美国	11月25日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-3690		
2022/11/30	星期三	23:30	美国	11月25日EIA库存周报:成品油(千桶)	中等	16687		
2022/12/1	星期四	0.229166667	澳大利亚	11月PMI	中等	49.6		
2022/12/1	星期四	0.354166667	韩国	11月制造业PMI	中等	48.2		
2022/12/1	星期四	0.395833333	日本	11月制造业PMI	中等	50.7		
2022/12/1	星期四	0.40625	中国	11月非官方中国PMI	中等	49.2		
2022/12/1	星期四	0.5625	印度	11月制造业PMI	中等	55.3		
2022/12/1	星期四	0.708333333	欧盟	11月欧元区:制造业PMI	重要	46.4	46	
2022/12/1	星期四	0.729166667	英国	11月制造业PMI	重要	46.2	45.7	
2022/12/1	星期四	0.75	欧盟	10月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.6	6.6	
2022/12/1	星期四	0.895833333	美国	10月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	17607.9		
2022/12/1	星期四	0.895833333	美国	10月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	5.15		
2022/12/1	星期四	0.895833333	美国	10月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	56313		
2022/12/1	星期四	0.895833333	美国	11月26日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	240000		
2022/12/1	星期四	0.895833333	美国	11月19日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1551000		
2022/12/1	星期四	0.958333333	美国	11月制造业PMI	重要	50.2	50	
2022/12/1	星期四	0.958333333	美国	11月ISM:制造业PMI:就业	中等	50		
2022/12/1	星期四	0.958333333	美国	11月ISM:制造业PMI:物价	中等	46.6	52.5	
2022/12/1	星期四	0.958333333	美国	11月ISM:制造业PMI:新订单	中等	49.2		

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
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。