

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12月8日星期四



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, 12 月 5 日远东→欧洲航线录得\$2135/FEU, 较昨日下降\$77/FEU, 日跌幅 3.48%, 周环比下降 13.49%; 远东→美西航线录得\$1605/FEU, 较昨日下降\$17/FEU, 日跌幅 1.05%, 周环比下降 1.83%。

尽管集装箱航运市场持续暴跌, 但各大班轮公司并未停下订船的脚步。根据 Alphaliner 最新周报透露, 全球 TOP10 集运巨头中至少有三家即将宣布在亚洲船厂的大型集装箱船订单, 包括运力排名第三的达飞轮船、排名第六的长荣海运以及排名第九的阳明海运。其中, 长荣海运正在与船舶经纪公司洽谈订造 10+10 艘 15000-17000TEU 新巴拿马型集装箱船。集装箱船手持订单量即将突破 1000 艘, 创下历史新纪录。随着市场需求乏力和大量新造船的交付, 2023-2024 年集装箱航运市场将面临更大挑战。

中国对外形势持续严峻, 11 月中国对外贸易总额录得 5223.4 亿美元, 同比下降 9.5%, 其中对欧盟贸易总额同比增长 1.2%, 对美国、欧盟和英国同比下降 12.6%、21%和 23.3%。单看出口端, 中国对外出口总额录得 2960.9 亿美元, 同比下降 8.7%。东盟、欧盟和美国是中国三大出口目的地, 分别录得 502.9、447.9、408 亿美元, 分别同比增长 2.9%、下降 10.6%、下降 25.4%。可以看出, 中国与东盟贸易关系进一步紧密, 但与欧美贸易形势持续恶化, 尤其对美国回落速度更大。根据当前的贸易形势, 亚洲区域内航线运价有一定的货源支撑, 但是亚洲→欧美两大主干航线的需求进一步回落。欧美停航力度将维持高位, 一部分运力将从欧美航线撤出至亚欧区域内航线, 又会导致亚洲区域内航线运价承压下跌。

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，12月5日远东→欧洲航线录得\$2135/FEU，较昨日下降\$77/FEU，日跌幅 3.48%，周环比下降 13.49%；远东→美西航线录得\$1605/FEU，较昨日下降\$17/FEU，日跌幅 1.05%，周环比下降 1.83%。



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，12月8日全球共有 6502 艘集装箱船舶，合计 26312975TEU。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419979、550929、173394TEU，日环比下降 0.25%、0.29%、0.28%。

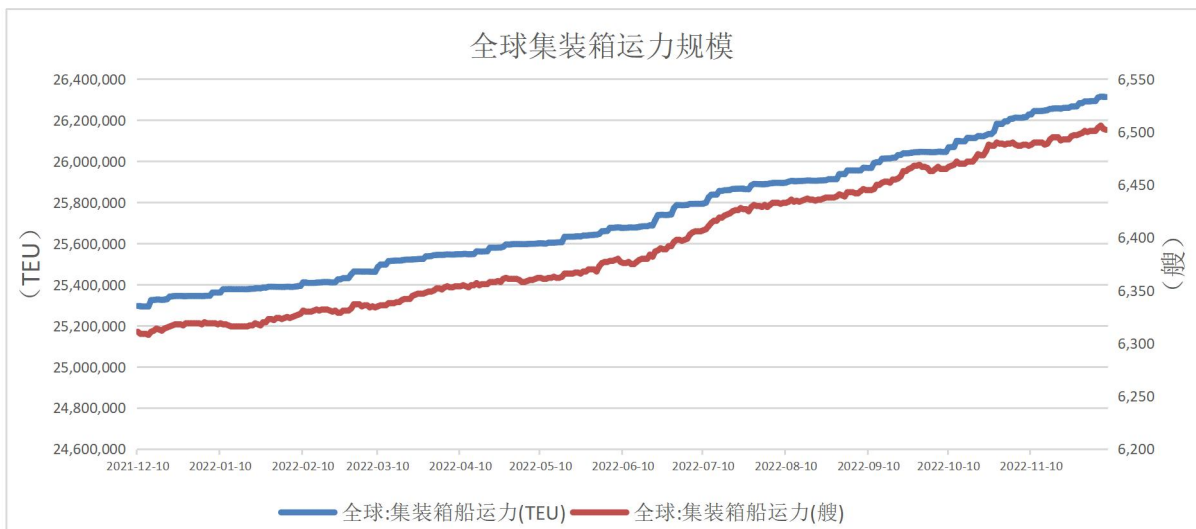


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

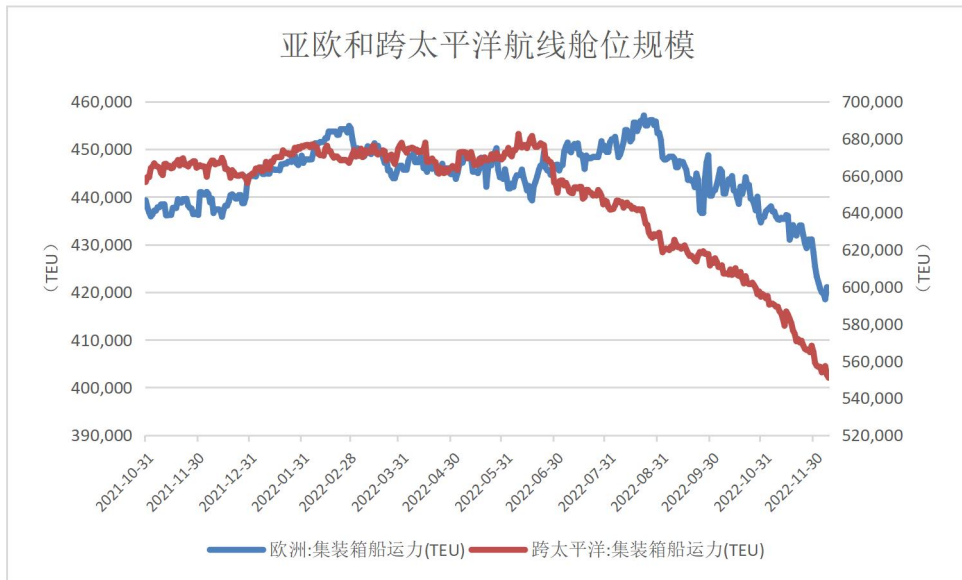


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 12 月 8 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	4575430	17.4%
2	马士基航运	4257335	16.2%
3	达飞轮船	3385461	12.9%
4	中远海运	2866967	10.9%
5	赫伯罗特	1782486	6.8%
6	长荣海运	1636837	6.2%
7	海洋网联	1527159	5.8%
8	韩新航运	818067	3.1%
9	阳明航运	707354	2.7%
10	以星航运	540785	2.1%
	合计	22097881	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 12 月 7 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 48 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 27 艘和 21 艘。

12 月 8 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 82、97、72 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 64、43、79、48 小时。

二、国际干散货运输市场情况

12月7日国际干散货市场回落，BDI录得1373点，日环比上涨2.5%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得1635、1659、1158和735点，分别日环比上涨6.2%、0.1%、持平 and 上涨0.4%。

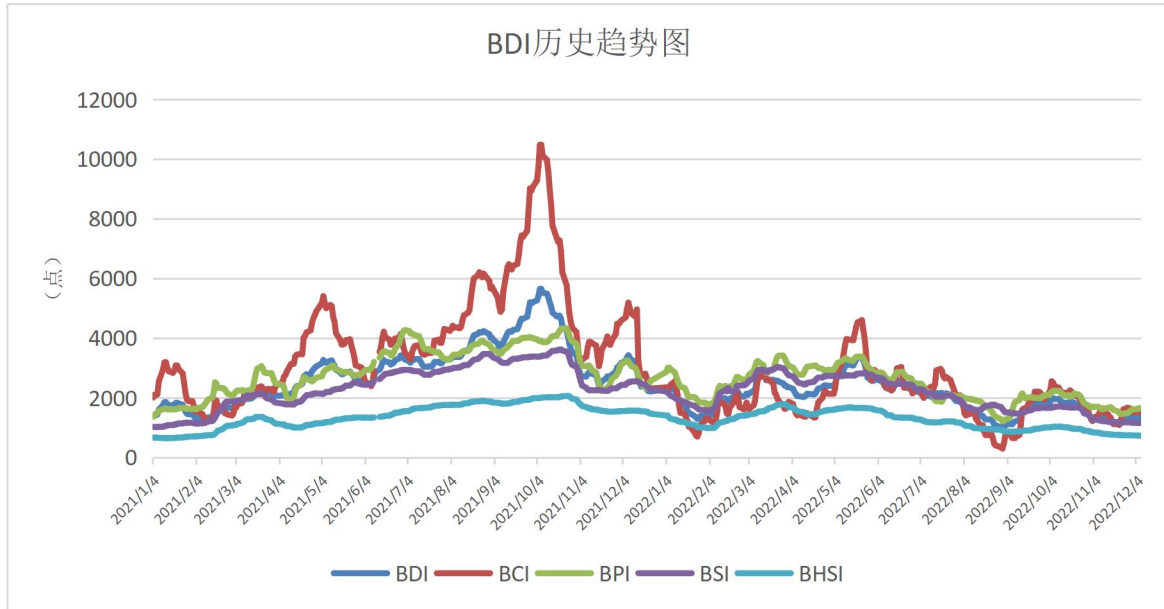


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：12月8日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为42.9元/吨，较昨日下降0.1元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为35.5元/吨，较昨日下降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8.724美元/吨，较昨日上涨0.255美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.19美元/吨，较昨日下降0.037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7.825美元/吨，较昨日上涨0.022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44.03美元/吨，较昨日上涨0.05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12.091美元/吨，较昨日上涨0.035美元/吨。

三、成本端情况

12月6日，OPEC一揽子原油价格录得79.77美元/桶，日环比下降4.1%。同日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得375.5、455、524美元/吨，日环比下降4%、3.2%、2.8%。

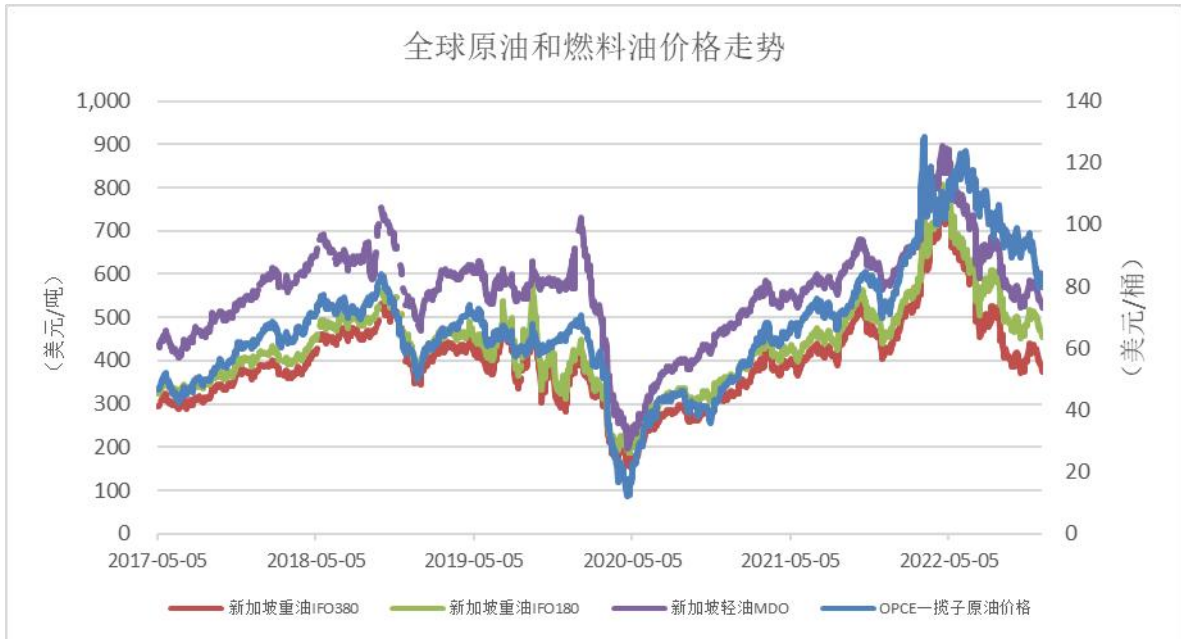


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、尽管集装箱航运市场持续暴跌，但各大班轮公司并未停下订船的脚步。根据 Alphaliner 最新周报透露，全球 TOP10 集运巨头中至少有三家即将宣布在亚洲船厂的大型集装箱船订单，包括运力排名第三的达飞轮船、排名第六的长荣海运以及排名第九的阳明海运。其中，长荣海运正在与船舶经纪公司洽谈订造 10+10 艘 15000-17000TEU 新巴拿马型集装箱船。集装箱船手持订单量即将突破 1000 艘，创下历史新纪录。随着市场需求乏力和大量新造船的交付，2023-2024 年集装箱航运市场将面临更大挑战。

2、中国对外形势持续严峻，11 月中国对外贸易总额录得 5223.4 亿美元，同比下降 9.5%，其中对欧盟贸易总额同比增长 1.2%，对美国、欧盟和英国同比下降 12.6%、21%和 23.3%。单看出口端，中国对外出口总额录得 2960.9 亿美元，同比下降 8.7%。东盟、欧盟和美国是中国三大出口目的地，分别录得 502.9、447.9、408 亿美元，分别同比增长 2.9%、下降 10.6%、下降 25.4%。可以看出，中国与东盟贸易关系进一步紧密，但与欧美贸易形势持续恶化，尤其对美国回落速度更大。根据当前的贸易形势，亚洲区域内航线运价有一定的货源支撑，但是亚洲→欧美两大主干航线的需求进一步回落。欧美停航力度将维持高位，一部分运力将从欧美航线撤出至亚欧区域内航线，又会导致亚洲区域内航线运价承压下跌。

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12月6日收盘价	2022年12月7日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价(电子盘) (美元/吨)	8405.00	8495.00	1.07%
LME3个月铝: 期货收盘价(电子盘) (美元/吨)	2500.00	2503.00	0.12%
LME3个月镍: 期货收盘价(电子盘) (美元/吨)	29085.00	30660.00	5.42%
期货结算价(连续):布伦特原油 (美元/桶)	79.72	77.39	-2.92%
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续) (美元/百万英热)	5.37	5.81	8.23%
CBOT大豆: 期货收盘价(连续) (美分/蒲式耳)	1456.50	1473.50	1.17%
CBOT小麦: 期货收盘价(连续) (美分/蒲式耳)	730.75	749.50	2.57%
COMEX黄金: 期货收盘价(活跃合约) (美元/盎司)	1783.30	1799.00	0.88%
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价(美元/吨)	108.25	105.75	-2.31%
美元兑人民币	6.9930	6.9707	-0.32%

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12月7日,全球累计确诊6.34亿例,日环比新增4811例;现有确诊5234万例,日环比增加26万例;累计死亡662万例,日环比上升178例;累计治愈5.75亿例,日环比增加63242例。

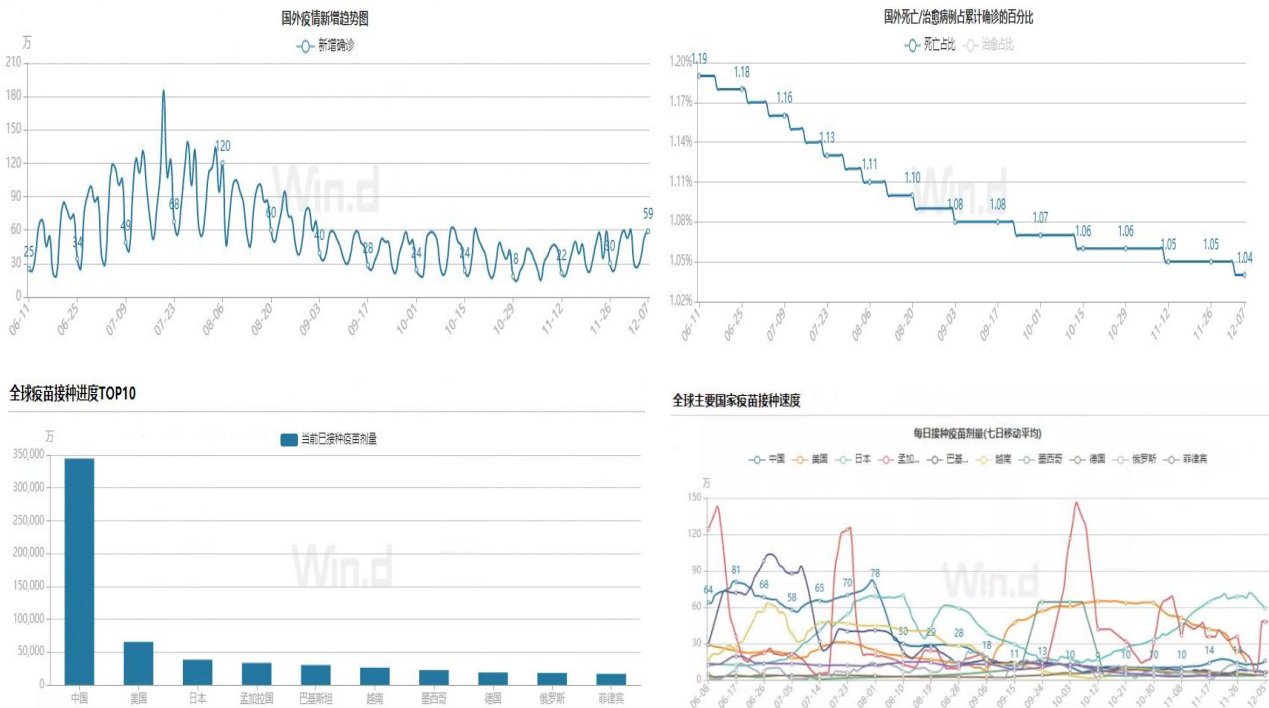


图6-1: 全球新冠感染人数及疫苗接种情况

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

 2022年12月7日—12月9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
2022/12/7	星期三	8:30	澳大利亚	第三季度GDP:同比(%)	中等	3.15		5.87
2022/12/7	星期三	11:09	中国	11月出口金额:当月同比	重要	-0.3	-1.4412	-8.7
2022/12/7	星期三	11:09	中国	11月出口金额:人民币:当月同比	重要	7		0.9
2022/12/7	星期三	11:09	中国	11月进口金额:当月同比	重要	-0.7	-4.2312	-10.6
2022/12/7	星期三	11:09	中国	11月进口金额:人民币:当月同比	重要	6.76		-1.1
2022/12/7	星期三	11:09	中国	11月贸易差额(亿美元)	中等	851.54	778.2778	698.4
2022/12/7	星期三	16:10	中国	11月外汇储备(亿美元)	重要	30524.27		31174.88
2022/12/7	星期三	16:10	中国	11月官方储备资产(亿美元)	中等	32154.16		32899.32
2022/12/7	星期三	16:10	中国	11月黄金储备(万盎司)	中等	6264		6367
2022/12/7	星期三	18:00	欧盟	第三季度欧元区:GDP(终值):季调:环比(%)	重要	0.8	0.2	0.3
2022/12/7	星期三	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际GDP(终值):季调:同比(%)	重要	4.2	2.1	2.3
2022/12/7	星期三	23:30	美国	12月02日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-12581		-5186
2022/12/7	星期三	23:30	美国	12月02日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	16804		15502
2022/12/8	星期四	8:50	日本	第三季度不变价GDP(修正):同比(%)	重要	1.6		1.5
2022/12/8	星期四	8:50	日本	第三季度不变价GDP(修正):季调:环比(%)	中等	1.1	-0.3	-0.2
2022/12/8	星期四	8:50	日本	第三季度现价GDP(修正)(十亿日元)	中等	137679.6		135021.2
2022/12/8	星期四	21:30	美国	12月03日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	225000		
2022/12/8	星期四	21:30	美国	11月26日持续领取失业金人数:季调(人)	中等	1608000		
2022/12/9	星期五	09:30	中国	11月CPI:同比(%)	重要	2.1	1.7417	
2022/12/9	星期五	09:30	中国	11月PPI:同比(%)	重要	-1.3	-1.3	
2022/12/9	星期五	21:30	美国	11月PPI:最终需求:季调:环比(%)	重要	0.2		
2022/12/9	星期五	21:30	美国	11月PPI:最终需求:季调:同比(%)	重要	8		
2022/12/9	星期五	21:30	美国	11月核心PPI:季调:环比(%)	重要	-0.1		
2022/12/9	星期五	21:30	美国	11月核心PPI:季调:同比(%)	重要	6.6		
2022/12/9	星期五	23:00	美国	10月商业批发库存:季节调整	中等	918506		
2022/12/9	星期五	23:00	美国	10月商业批发销售:季节调整	中等	699949		
2022/12/9	星期五	23:00	美国	12月密歇根大学消费者现状指数	中等	58.8	64	
2022/12/9	星期五	23:00	美国	12月密歇根大学消费者预期指数	中等	55.6		

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。