

宏观与大类资产研究中心

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27日星期二



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，12月21日远东→欧洲航线录得\$1989/FEU，较昨日下降\$32/FEU，日环比下跌1.58%，周环比下降3.54%；远东→美西航线录得\$1501/FEU，较昨日下降\$4/FEU，日环比下降0.27%，周环比上涨0.2%。

万海航运现行船队中船龄超过20年的老船占20%以上，公司原本已有既定计划进行汰旧，因此之前向日本造船厂续订24艘3000TEU新船，并于今年再向台船购买4艘2800TEU集装箱船。但前两年疫情导致全球严重塞港，市场严重缺船的状况，因此不得不暂缓旧船汰换的计划，以为客户提供足够的舱位。随着集装箱航运市场逐渐恢复正常化，公司已经陆续在高价租船租约到期后不续租达18艘，运价滑落之后，在美线原采用的中小型集装箱船已不符经济效益，公司开始改以1.3万TEU集装箱船运营进行优化。此外，万海航运决定卖掉10艘老旧船舶，同时也会拆解部分老旧船舶。

为配合班轮公司和货主2023农历新年集中出货的需求，大铲湾码头将出口箱进闸接收ETA-10（即船舶预计到港时间前10天内）的优惠政策延长至2023年1月31日。去年疫情较为严重和极度拥堵时期，大铲湾码头一度将出口箱进闸接受时间缩短至ETA-3（即船舶预计到港前3天内），这样极易造成重箱晚出口而措施船期。当前，随着欧美需求下降，中国重箱出口量大幅下降，港口出口不再拥堵，这就给各大港口延长ETA时间提供了条件。

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，12 月 21 日 远东→欧洲航线录得\$1989/FEU，较昨日下降\$32/FEU，日环比下跌 1.58%，周环比下降 3.54%； 远东→美西航线录得\$1501/FEU，较昨日下降\$4/FEU，日环比下降 0.27%，周环比上涨 0.2%。



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 27 日全球共有 6516 艘集装箱船舶，合计 26379692TEU。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415954、545537、170079TEU，日环比上涨 0.62%、下降 0.22%、下降 0.42%。

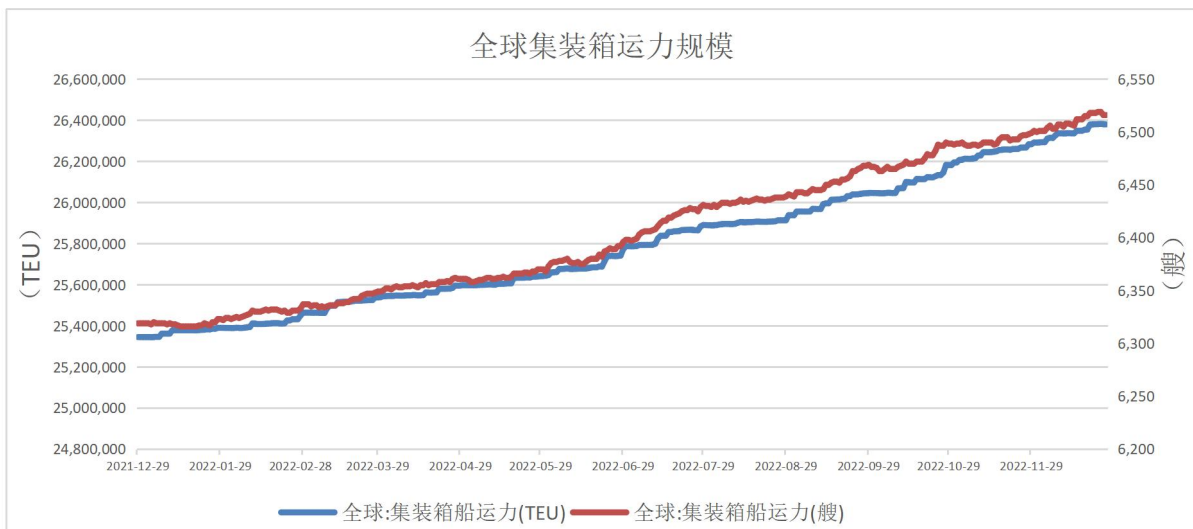


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

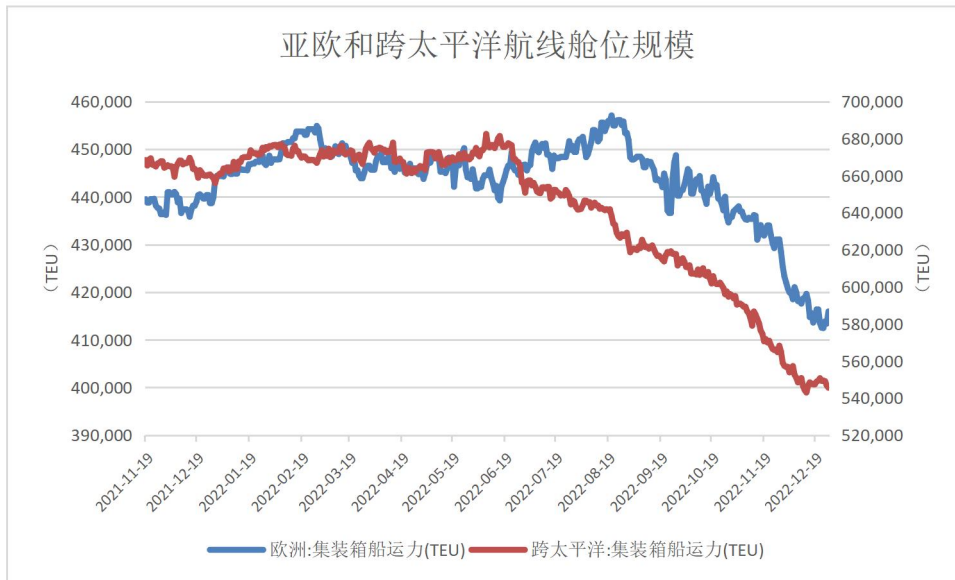


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 12 月 27 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	4598373	17.4%
2	马士基航运	4240817	16.1%
3	达飞轮船	3384377	12.8%
4	中远海运	2871859	10.9%
5	赫伯罗特	1784267	6.8%
6	长荣海运	1637861	6.2%
7	海洋网联	1527159	5.8%
8	韩新航运	816365	3.1%
9	阳明航运	707354	2.7%
10	以星航运	541903	2.1%
	合计	22110335	83.8%

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 23 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 24 艘和 16 艘。

12 月 27 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 99、106、46 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 61、48、75、25 小时。

二、国际干散货运输市场情况

12月23日国际干散货市场及继续回落，BDI录得1515点，日环比下降8.2%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得2261、1535、1062和663点，分别日环比下降13.9%、1.8%、1.9%和1.2%。

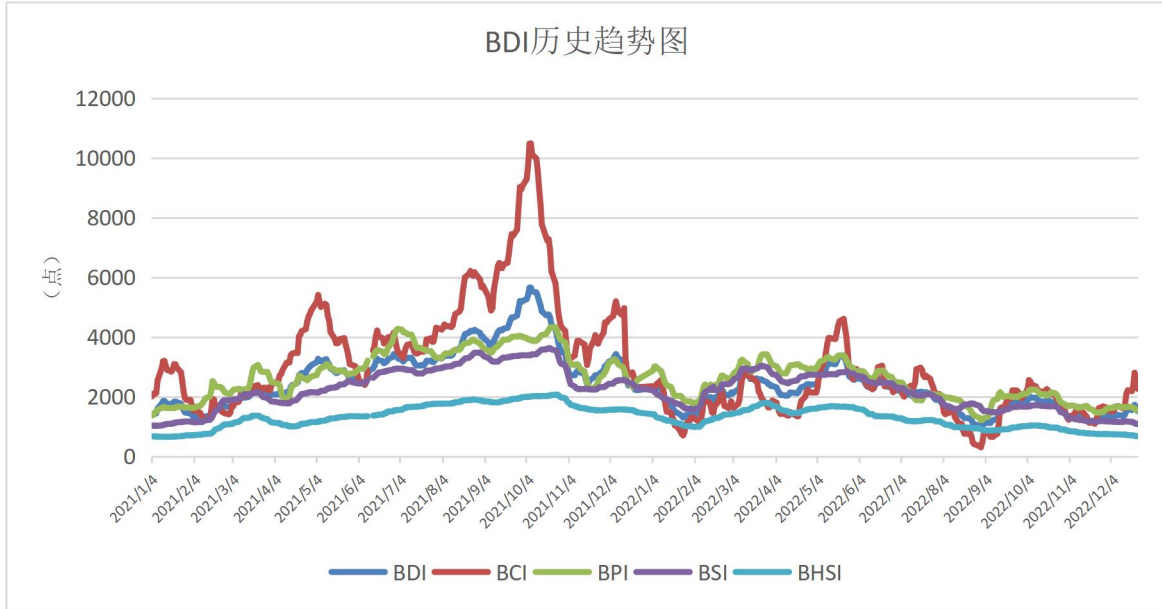


图 2-1：BDI 及分船型指数

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27日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为38元/吨，较昨日下降0.6元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为30.7元/吨，较昨日下降0.5元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.307美元/吨，较昨日上涨0.03美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为20.17美元/吨，较昨日下降0.08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7.72美元/吨，较昨日下跌0.155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41.92美元/吨，较昨日下降0.04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11.633美元/吨，较昨日下跌0.078美元/吨。

三、成本端情况

12月22日，OPEC一揽子原油价格录得81.14美元/桶，日环比上涨2.2%。12月23日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得412.5、490、558美元/吨，日环比上涨3.3%、2.7%、2.2%。

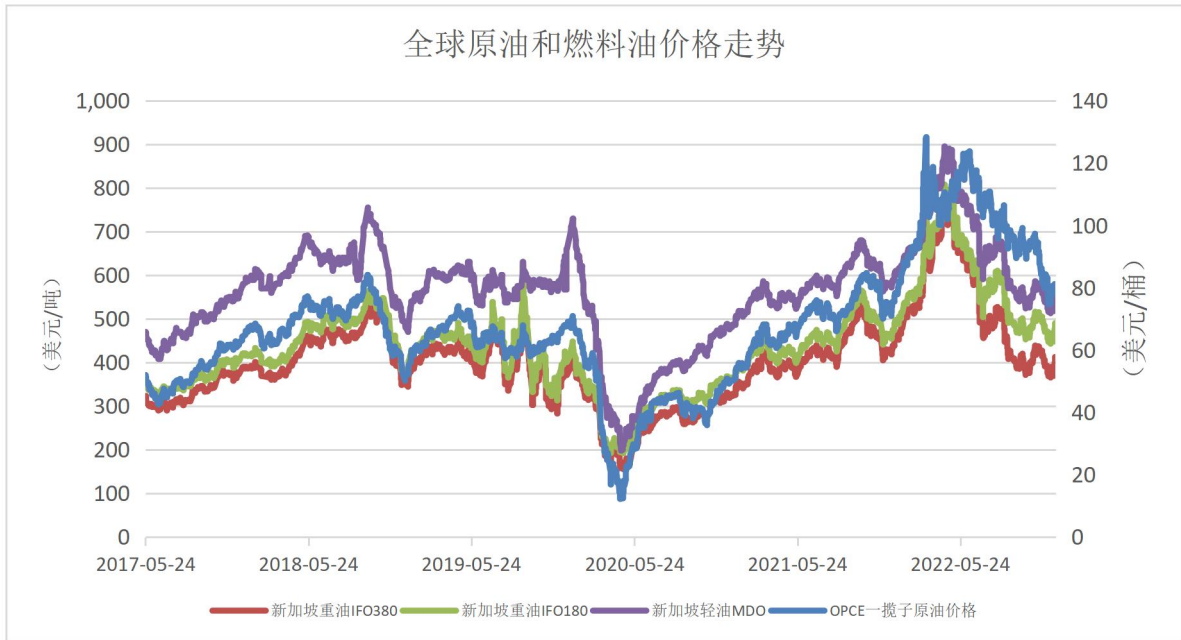


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、万海航运现行船队中船龄超过 20 年的老船占 20%以上，公司原本已有既定计划进行汰旧，因此之前向日本造船厂续订 24 艘 3000TEU 新船，并于今年再向台船购买 4 艘 2800TEU 集装箱船。但前两年疫情导致全球严重塞港，市场严重缺船的状况，因此不得不暂缓旧船汰换的计划，以为客户提供足够的舱位。随着集装箱航运市场逐渐恢复正常化，公司已经陆续在高价租船租约到期后不续租达 18 艘，运价滑落之后，在美线原采用的中小型集装箱船已不符经济效益，公司开始改以 1.3 万 TEU 集装箱船运营进行优化。此外，万海航运决定卖掉 10 艘老旧船舶，同时也会拆解部分老旧船舶。

2、为配合班轮公司和货主 2023 农历新年集中出货的需求，大铲湾码头将出口箱进闸接收 ETA-10（即船舶预计到港时间前 10 天内）的优惠政策延长至 2023 年 1 月 31 日。去年疫情较为严重和极度拥堵时期，大铲湾码头一度将出口箱进闸接受时间缩短至 ETA-3（即船舶预计到港前 3 天内），这样极易造成重箱晚出口而措施船期。当前，随着欧美需求下降，中国重箱出口量大幅下降，港口出口不再拥堵，这就给各大港口延长 ETA 时间提供了条件。

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23日收盘价	2022年12月26日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	8378.50	休市	—
LME3个月铝: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	2395.50	休市	—
LME3个月镍: 期货收盘价 (电子盘) (美元/吨)	29800.00	休市	—
期货结算价(连续):布伦特原油 (美元/桶)	83.97	休市	—
NYMEX天然气: 期货收盘价(连续) (美元/百万英热)	5.02	休市	—
CBOT大豆: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	1485.75	休市	—
CBOT小麦: 期货收盘价 (连续) (美分/蒲式耳)	774.50	休市	—
COMEX黄金: 期货收盘价 (活跃合约) (美元/盎司)	1806.00	休市	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉: 掉期收盘价 (美元/吨)	110.55	休市	—
美元兑人民币	6.9880	6.9620	-0.37%

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26日,全球累计确诊6.45亿例,日环比新增2277例;现有确诊5718万例,日环比增加48584例;累计死亡665万例,日环比上升780例;累计治愈5.81亿例,日环比增加35万例。

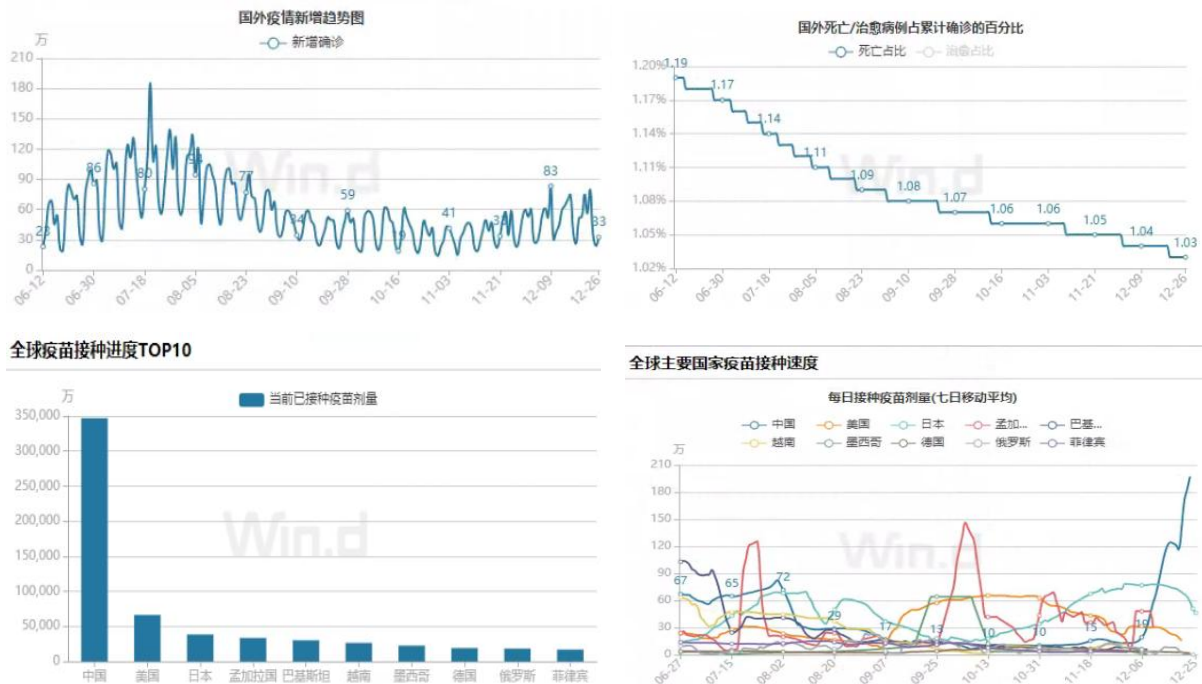


图6-1: 全球新冠感染人数及疫苗接种情况
数据来源: Wind、方正中期期货研究院整理

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12月26日—12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
2022/12/27	星期二	08:30	日本	11月失业率:季调(%)	中等	2.6	2.5	2.5
2022/12/27	星期二	09:30	中国	11月工业企业利润:累计同比(%)	中等	-3		-3.6
2022/12/27	星期二	22:55	美国	12月24日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	7.6		
2022/12/28	星期三	08:50	日本	11月工业生产指数:同比(%)	中等	3.02		
2022/12/28	星期三	23:30	美国	12月23日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	-5895		
2022/12/28	星期三	23:30	美国	12月23日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15001		

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。