

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：2023年1月3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 29 日远东→欧洲航线录得\$2019/FEU，较昨日持平，周环比上涨 1.51%；远东→美西航线录得\$1518/FEU，较昨日上涨\$8/FEU，日环比上涨 0.53%，周环比上涨 1.13%。

在连续下跌 27 周之后，SCFI 综合运价指数终于在上周实现止跌小幅反弹。虽然班轮公司未能在农历春节前调涨 GRI，但在大幅停航的情况下，欧洲航线已出现爆舱，美西线同样微涨。目前，美西航线基本稳定在 \$1200-1350/FEU，部分急货可以收到\$1500/FEU。美东航线持平，每大箱约\$2700-2900/FEU。地中海航运、赫伯罗特、HMM、ONE 等班轮公司已通知将欧线现有运价顺延，美线 GRI 延 1 月 15 日，其他班轮公司也将现有运价顺延至 1 月 14 日。1 月 14 日之后距离农历年不到一周，年后就进入传统淡季，预计 1 月 15 日之后班轮公司不会做出超短期调涨。

辞旧迎新之际，全球拆船市场仍处于低谷。印度次大陆是全球最大的拆船市场，当前拆船价格在 500 美元/吨以上，比 2022 年的峰值已经下跌 200 美元/吨。2023 年全球拆船市场的不确定性将会增加，主要由于各地对于废钢需求不确定较大。2023 年欧美经济衰退风险加剧，对废钢的需求仍然低迷，但半成品和成品钢材价格出现了上涨势头，价格已有所回升。中国疫情防控优化措施也增加了市场乐观情绪，预计制造业将得以快速重振。

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，12 月 29 日远东→欧洲航线录得\$2019/FEU，较昨日持平，周环比上涨 1.51%；远东→美西航线录得\$1518/FEU，较昨日上涨\$8/FEU，日环比上涨 0.53%，周环比上涨 1.13%。



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，1 月 3 日全球共有 6517 艘集装箱船舶，合计 26376228TEU。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419050、544819、170496TEU，日环比上涨 1.24%、下降 0.18%、下降 0.14%。

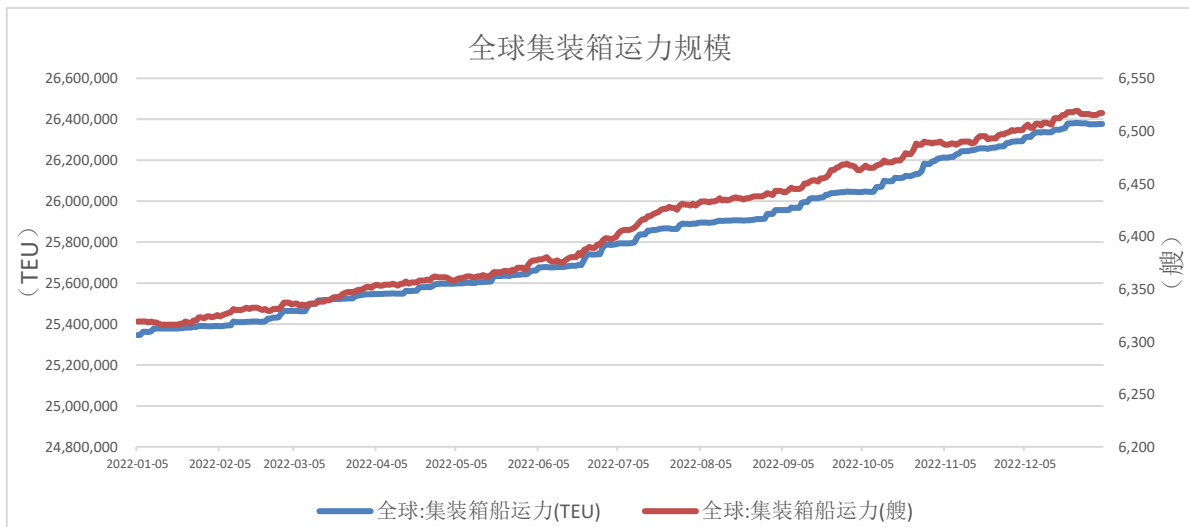


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

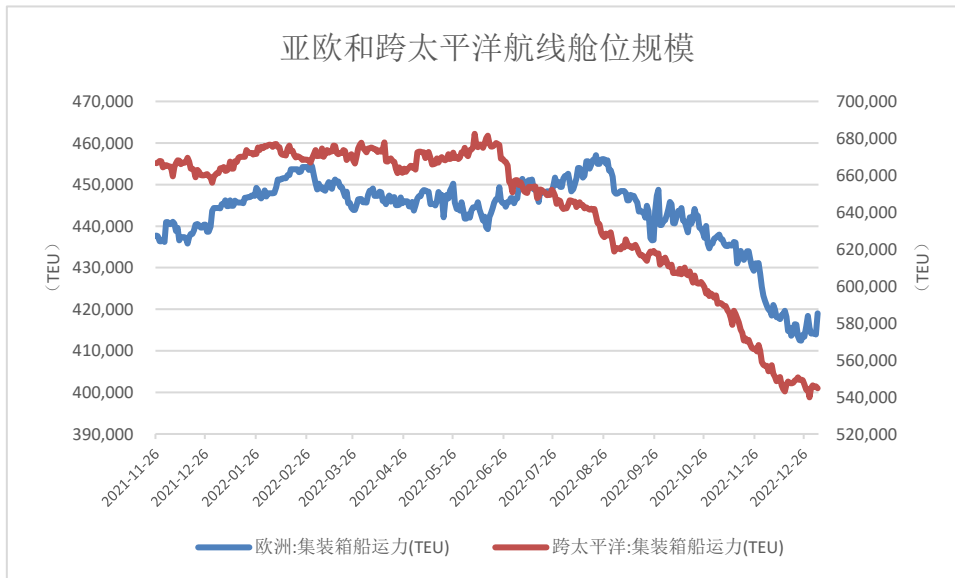


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2023 年 1 月 3 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	4219395	16.0%
3	达飞轮船	3393190	12.9%
4	中远海运	2871859	10.9%
5	赫伯罗特	1782689	6.8%
6	长荣海运	1637861	6.2%
7	海洋网联	1528921	5.8%
8	韩新航运	816365	3.1%
9	阳明航运	707354	2.7%
10	以星航运	533823	2.0%
	合计	22089830	83.7%

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 30 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 33 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 17 艘和 16 艘。

1 月 3 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 98、58、88 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 75、51、83、34 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%。

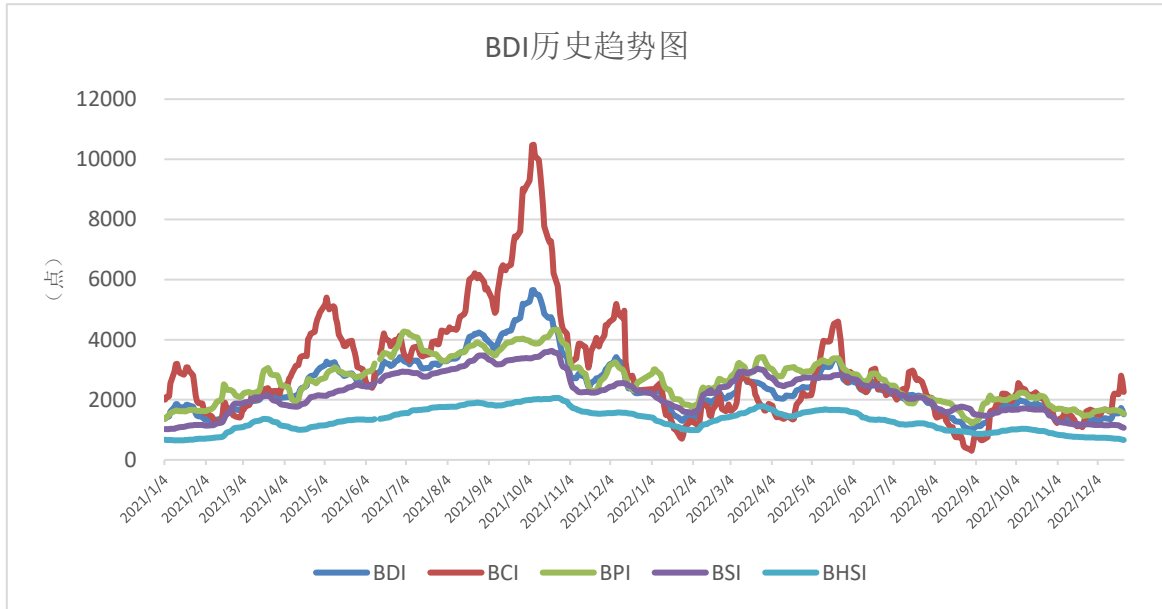


图 2-1：BDI 及分船型指数

数据来源：Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况：1月3日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为32.3元/吨，较昨日下降0.7元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为24.4元/吨，较昨日下降0.8元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.506美元/吨，较昨日下降0.188美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为19.009美元/吨，较昨日下降0.064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7.025美元/吨，较昨日下跌0.14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40.29美元/吨，较昨日下降0.6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9.517美元/吨，较昨日下跌0.067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29日，新加坡重油IF0380、重油IF0180、轻油DMO录得403、481、551美元/吨，日环比下降1%、0.8%、0.4%。

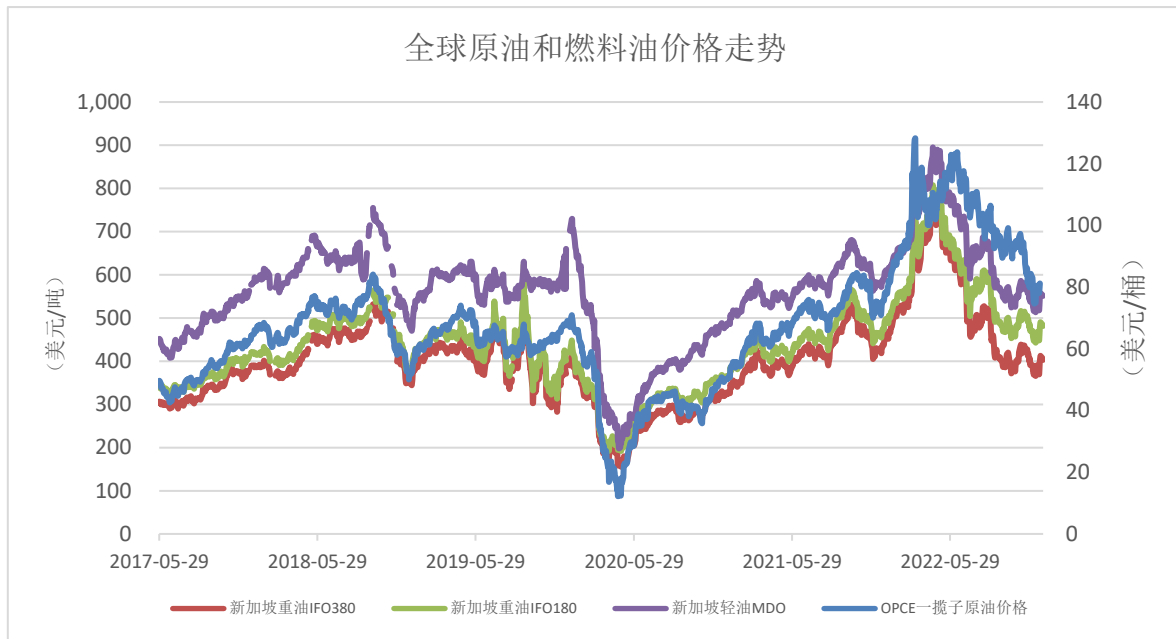


图 3-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

四、重要海运事件评述

1、2022 年上海港集装箱吞吐量录得 4730 万 TEU，连续 13 年蝉联全球第一。上海港在 2022 年一季度实现生产开门红；二季度受上海疫情封控影响，长三角物流供应链出现断裂，吞吐量大幅回落，直到 6 月才恢复至正常水平；7 月集装箱吞吐量 V 型反弹，以 430.3 万 TEU 创同期新高；9 月 8 日和 11 日昼夜集装箱吞吐量连续突破 16 万和 17 万 TEU 大关，创下 170173TEU 的昼夜集装箱吞吐量新纪录，并接连刷新单工班集装箱吞吐量、单船集装箱作业量、单码头昼夜集装箱吞吐量等多项纪录。在集装箱箱量屡攀新高的同时，2022 年上海港也在新科技突破、新区域开拓、新业态发展方面不断发力，打出了升级陆改水、优化海铁联运、水水中转、ICT 前置等稳链助企、保供保畅业务组合拳，开辟重要生产生活物资港口绿色通道。不过，与 2021 年 4700 万 TEU 相比，上海港 2022 年吞吐量的同比增速仅为 0.64%，主要还是二季度上海疫情封控所拖累。2023 年国内疫情封控政策将进一步放开，物流供应链效率将得到进一步恢复，但是全球经济增速放缓以及欧美需求大幅回落，这将导致全球集装箱贸易量低速增长，成为上海港提升集装箱吞吐量的新挑战。

2、IMF 总裁 Kristalina Georgieva 在上周日警告称 2023 年全球三分之一的经济体将受到经济衰退冲击，2023 年将 2022 年年更加艰难，这是因为包括美国、欧洲等全球经济增长的主要引擎都预期放缓，欧盟半数经济体将陷入衰退。在 2022 年 10 月的报告中，IMF 预计 2023 年

全球经济增速为 2.7%，Kristalina Georgieva 表示在最新一期报告中 IMF 将下调今年的全球经济增速。

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30日收盘价	2023年1月2日收盘价	日度涨跌幅
LME3个月铜：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	8374.00	休市	—
LME3个月铝：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	2388.50	休市	—
LME3个月镍：期货收盘价（电子盘）（美元/吨）	29920.00	休市	—
期货结算价（连续）：布伦特原油（美元/桶）	85.99	休市	—
NYMEX天然气：期货收盘价（连续）（美元/百万英热）	4.43	休市	—
CBOT大豆：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	1524.25	休市	—
CBOT小麦：期货收盘价（连续）（美分/蒲式耳）	791.00	休市	—
COMEX黄金：期货收盘价（活跃合约）（美元/盎司）	1830.10	休市	—
TSI铁矿石CFR中国62%铁粉：掉期收盘价（美元/吨）	117.05	休市	—
美元兑人民币	6.8971	6.8986	0.02%

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 1 月 2 日，全球累计确诊 6.45 亿例，日环比新增 2344 例；现有确诊 5827 万例，日环比减少 15 万例；累计死亡 666 万例，日环比上升 683 例；累计治愈 5.83 亿例，日环比增加 31 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

 2023年1月2日—1月4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
2023/1/2	星期一	08:30	韩国	12月制造业PMI	中等	49		48.2
2023/1/2	星期一	13:30	印度	12月制造业PMI	中等	55.7		57.8
2023/1/2	星期一	16:00	欧盟	12月欧元区:制造业PMI	重要	47.1	47.8	47.8
2023/1/3	星期二	17:30	英国	12月制造业PMI	重要	46.5	46.5	
2023/1/3	星期二	22:55	美国	12月31日上周红皮书商业零售销售年率(%)	中等	9.6		
2023/1/4	星期三	09:30	日本	12月制造业PMI	中等	49		
2023/1/4	星期三	16:00	欧盟	12月欧元区:服务业PMI	中等	48.5	48.5	
2023/1/4	星期三	16:00	欧盟	12月欧元区:综合PMI	中等	47.8	48	
2023/1/4	星期三	23:00	美国	12月制造业PMI	重要	49	48.5	
2023/1/4	星期三	23:00	美国	12月ISM:制造业PMI:就业	中等	48.4		
2023/1/4	星期三	23:00	美国	12月ISM:制造业PMI:物价	中等	43	47.5	
2023/1/4	星期三	23:00	美国	12月ISM:制造业PMI:新订单	中等	47.2		
2023/1/4	星期三	23:30	美国	12月30日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	718		
2023/1/4	星期三	23:30	美国	12月30日EIA库存周报:成品汽油(千桶)	中等	15940		

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
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。