

航运周报20230418

美线运价强势反弹

东证衍生品研究院

黑色与航运部 兰浙

从业资格号：F03086543

投资咨询号：Z0016590

周度点评

□ 集装箱运价

北美航线大幅上涨带动综合指数回升。本周SCFI综合指数收于1033.65，环比上涨8%。

欧洲集装箱需求仍然疲弱，经济下行压力较大。美国3月零售表现不及预期，意味着加息对经济端的负反馈还在持续，经济增长动能受限。虽然3月国内出口数据显著回升，但主要来自于东南亚、俄罗斯等地的支撑，欧美出口贡献不大。

虽然需求尚未明显改善，但市场运力紧缩加快。特别是美线长约临近，4月以来，航商运力削减力度加大，加上燃油成本上升，多家航司宣布下半月或5月开始加收亚洲到美西和美东的综合费率上涨附加费（GRI），涨幅在500-1300间不等。4月美线运价调涨势在必行，预计将有更多航司陆续跟进，美线调涨预计将持续到5月上旬。

洛杉矶和长滩港停摆已经结束，对市场影响有限，关注后续ILWU谈判进展。

周度点评

□ 干散货运输

干散货市场小幅调整。截至4月15日，BDI指数收于1435点，环比下行5.9%。分船型市场均有下跌，BCI指数环比下降5.5%，BPI环比跌幅为6.1%。

飓风影响，澳洲铁矿发运环比大幅下降，全球铁矿发运回落明显，降幅高达30%左右。飓风影响相对短期，黑德兰港口设施并未受到影响，预计本周发运将逐步回升。由于斋月影响，印尼煤炭发运持续回落，但同比仍然偏高。印度煤炭库存环比持续改善，但同比仍然偏低，雨季的不确定性意味着印度煤炭补库需求仍然相对偏高，关注二季度印度煤炭开采和进口的情况。南美大豆发运进入鼎盛状态，对干散货市场形成持续支撑。此外，东南亚近期投资活动旺盛，对原料补库需求形成支撑，关注东南亚经济和需求的变化。

供应方面，随着南美粮食发运需求的持续，大西洋船舶供应或继续下滑，目前看供应同比仍然偏高，关注后续供应紧缺的可能性。

国内经济数据分歧较大，干散货市场缺乏明显支撑，短期盘整走势为主。

周内行业要闻回顾

1. 3月美元计出口增14.8%，进口降1.4%。海关总署发布数据显示，按美元计价，今年3月中国进出口总值5429.9亿美元，增长7.4%，月增32%。其中出口增长14.8%，好于预估的下降7.1%；进口年减1.4%，也较预估的下降6.4%较佳。3月进口同比下降1.4%，优于市场预期的同比下降5%，3月贸易顺差881.9亿美元，高于预期的贸易顺差392亿美元。
2. 2023年前两个月，中国钢材出口量为1,219万吨，年增达49%。业内人士表示，当前国际钢材供应紧张、价格上涨，中国钢材价格优势突显，成为支撑钢材出口火爆的主因，情况或可持续到5月份。以热轧板卷品类为例，截至今年3月底，中国、印度、土耳其热轧卷板出口报价（FOB）较去年同期均有所上涨，涨幅在每吨65美元至150美元，但中国热卷出口报价较上述出口地区报价每吨低65美元至165美元左右。
3. 本期澳洲发运受飓风影响环比-709.2；澳洲发中国-554.5。路透口径澳洲发运环比-901.65。
4. 美国零售销售出现超预期放缓，表明消费正在迅速萎缩。4月14日，美国人口普查局公布的数据显示，美国3月零售销售环比下降1%，超出市场预期的-0.4%，前值由-0.4%上修为-0.2%。
5. 国际货币基金组织（IMF）官员14日说，尽管近期表现尚可，欧洲经济增长趋势正在减弱，面临遏制通胀、维持经济复苏、维护金融稳定三重挑战。
6. 在公共部门的罢工打击了服务业的活动之后，英国经济2月份停滞不前，这增加了人们对经济在高通胀和利率上升之际陷入困境的担忧。英国国家统计局周四公布的数据显示，该国2月份国内生产总值(GDP)环比持稳；1月份GDP上修后为增长0.4%。

航运市场重点高频价格监测

		单位	最新价	上一期	周度环比	月度环比	年度同比
集装箱海运	SCFI综合指数	2009年10月16日=1000	1034	957	8.0%	13.6%	-75.6%
	SCFI: 上海-欧洲	美元/TEU	871	877	-0.7%	-0.8%	-85.7%
	SCFI: 上海美西	美元/FEU	1668	1292	29.1%	43.7%	-78.8%
	SCFI: 上海-美东	美元/FEU	2565	2147	19.5%	22.8%	-75.9%
	SCFIS: 欧洲航线	2020年6月1日=1000	930	916	1.5%	1.3%	-87.9%
	SCFIS: 美西航线	2020年6月1日=1000	679	673	0.9%	-2.6%	-85.9%
	FBX综合指数	美元/FEU	1413	1485	-4.8%	-13.1%	-84.8%
	FBX: 中国-欧洲	美元/FEU	1427	1344	6.2%	-5.8%	-88.1%
	FBX: 中国-美西	美元/FEU	1000	1006	-0.6%	-3.8%	-93.7%
	FBX: 中国-美东	美元/FEU	2171	2097	3.5%	-4.2%	-87.3%
Clarksons租船指数	点	109.0	107.5	1.4%	9.1%	-174.8%	
干散货运输	BDI指数	点	1435	1525	-5.9%	-2.0%	-30.2%
	BCI指数	点	1850	1957	-5.5%	1.6%	28.1%
	BPI指数	点	1702	1813	-6.1%	1.3%	-38.7%
	BSI指数	点	1096	1170	-6.3%	-11.3%	-56.2%
	BHSI指数	点	628	653	-3.8%	-3.4%	-59.3%
	C3: 图巴朗-青岛	美元/吨	22.2	22.7	-2.5%	9.9%	-10.6%
	C5: 西澳-青岛	美元/吨	8.2	8.8	-6.7%	-3.8%	-11.4%
燃油价格	低硫燃料油	美元/桶	602	587	2.4%	13.3%	-28.7%
	高硫燃料油	美元/桶	495	475	4.2%	23.1%	-31.5%
	船用柴油	美元/桶	768	779	-1.4%	5.7%	-34.7%
	高低硫燃油价差	美元/桶	107	112	-4.8%	-16.3%	-13.4%

资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院



FINOVIEW

繁微

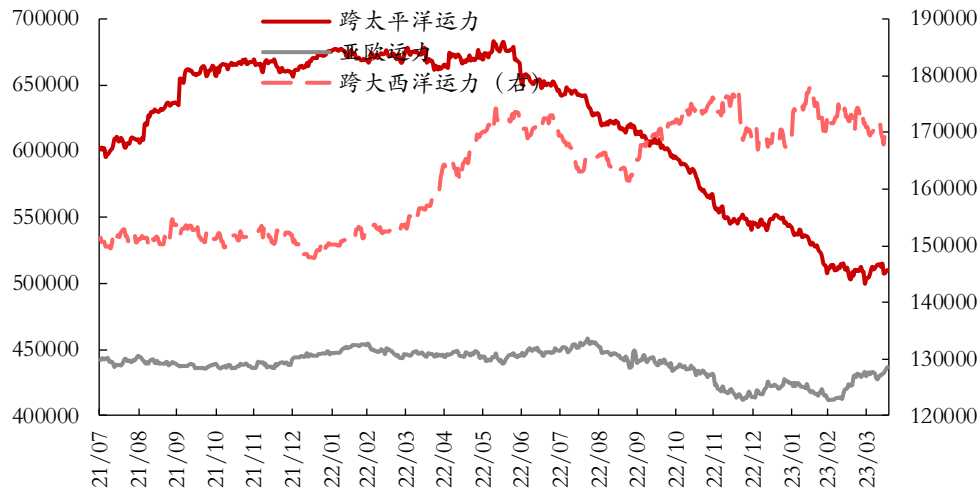
繁微数行·金融大数据的引领者

衍生无限未来

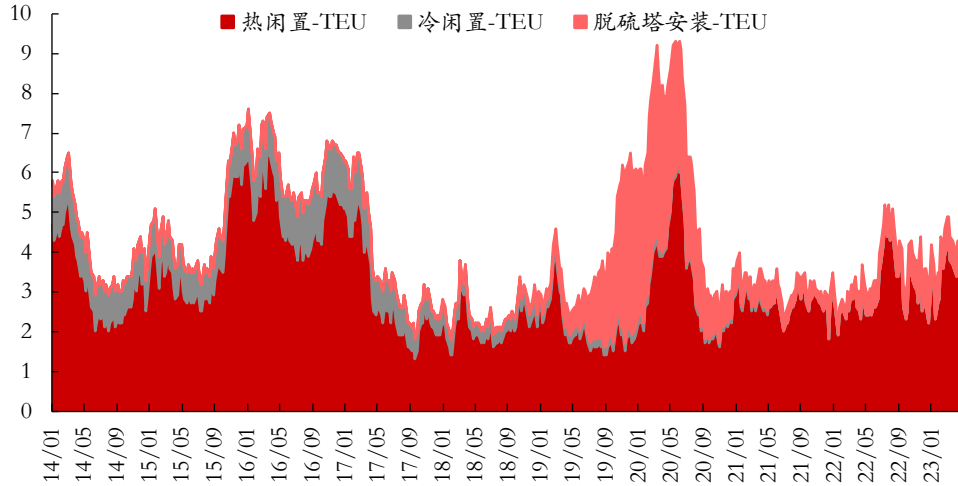
航运市场重点数据监测——集装箱海运

集装箱海运基本面——运力监控与港口拥堵

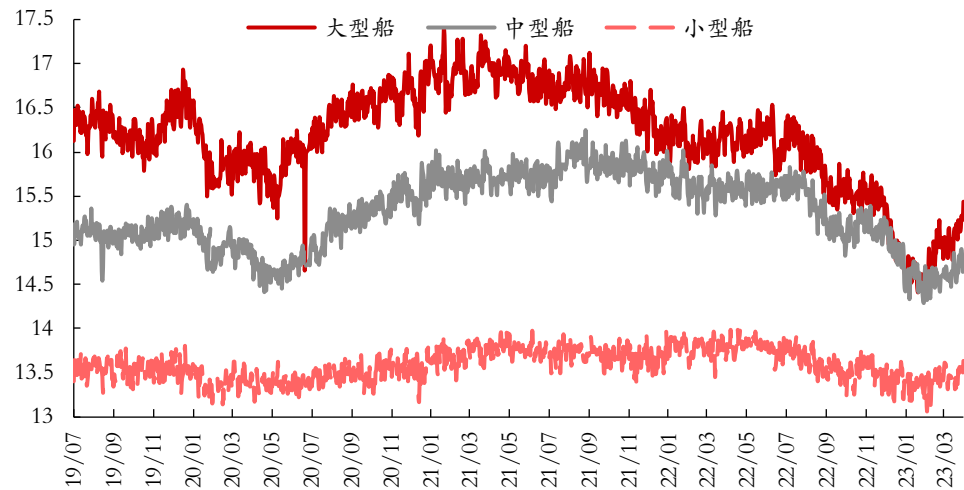
主流航线日度运力投放 (TEU)



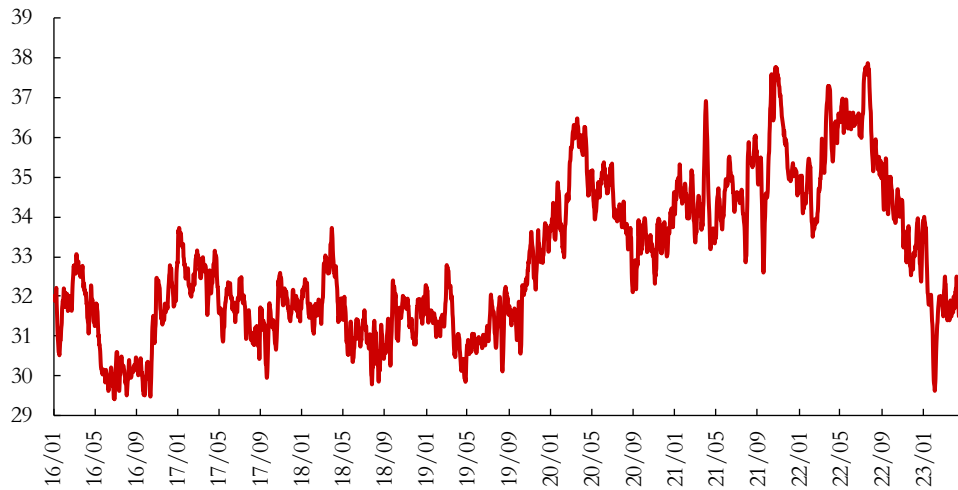
集装箱船舶闲置比率 (%)



集装箱船舶航速 (节)

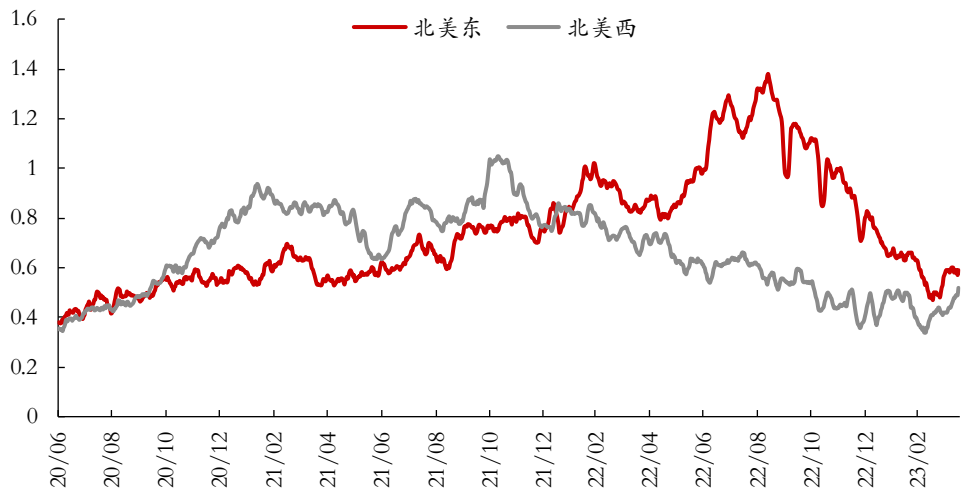


全球集装箱港口拥堵运力占比 (%)

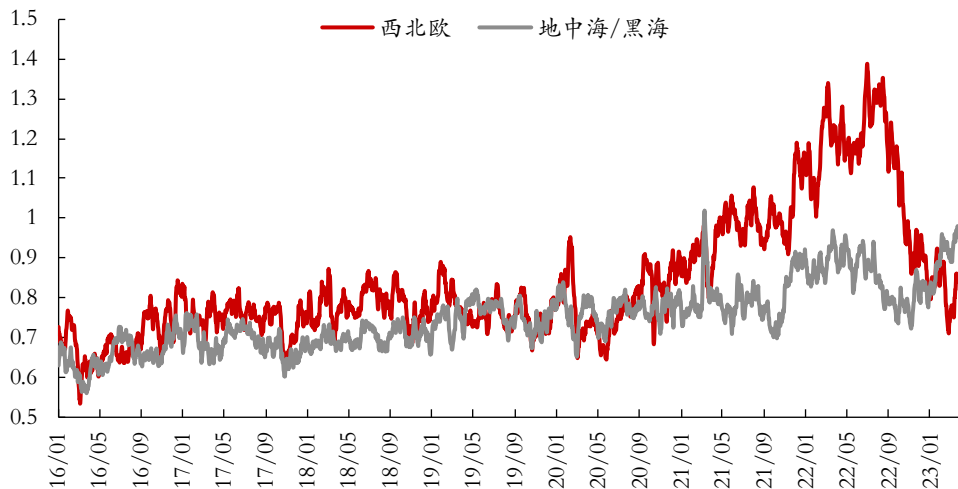


集装箱海运基本面——运力监控与港口拥堵

北美集装箱港口拥堵运力 (百万TEU)



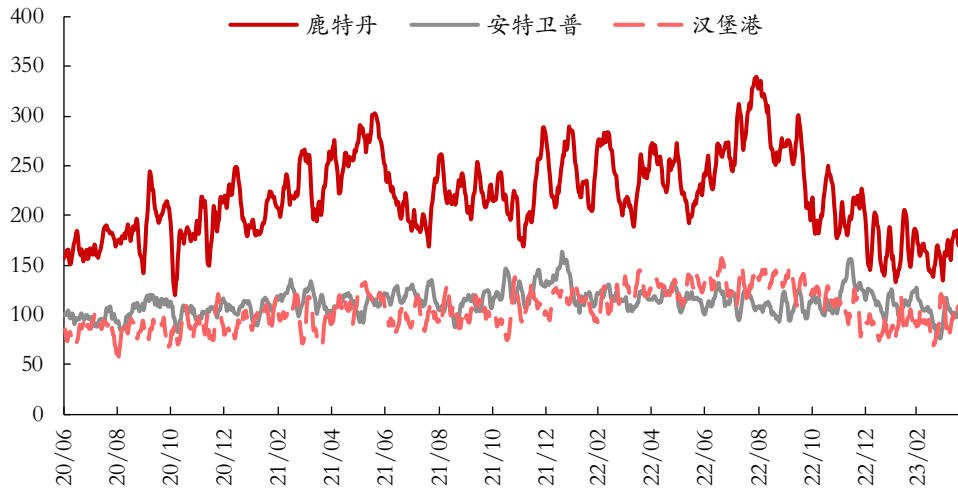
欧洲集装箱港口拥堵运力 (百万TEU)



北美主要集装箱港口拥堵运力 (千TEU)



欧洲主要集装箱港口拥堵运力 (千TEU)



资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

集装箱海运基本面——运力监控与港口拥堵

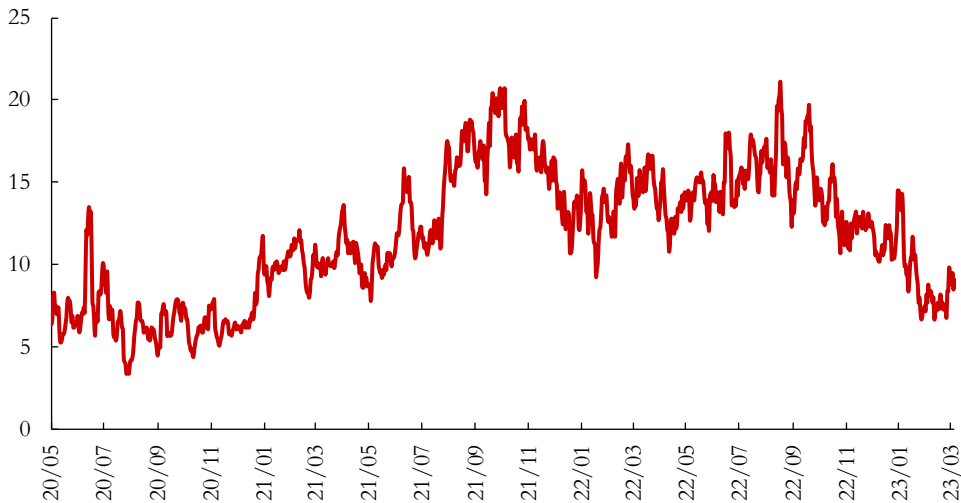
亚洲主要地区拥堵运力 (百万TEU)



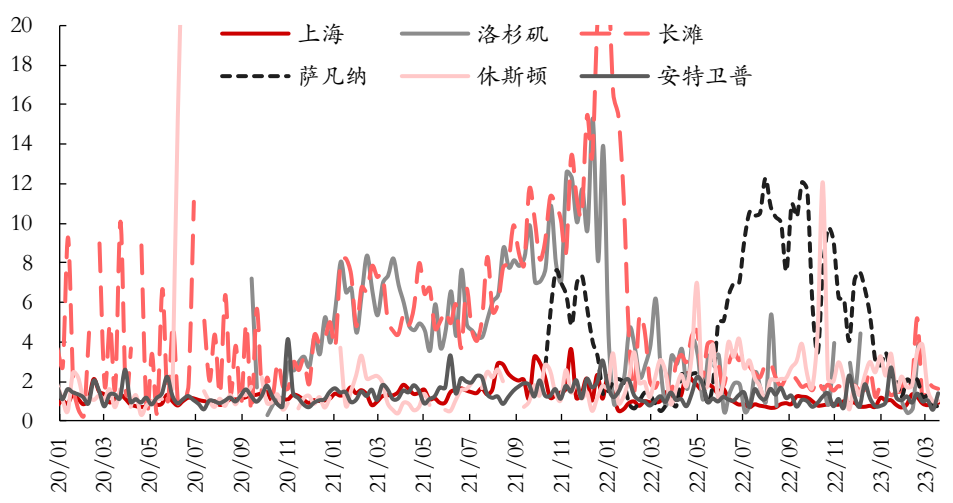
上海港集装箱拥堵运力 (千TEU)



全球集装箱码头平均等泊时间 (小时)

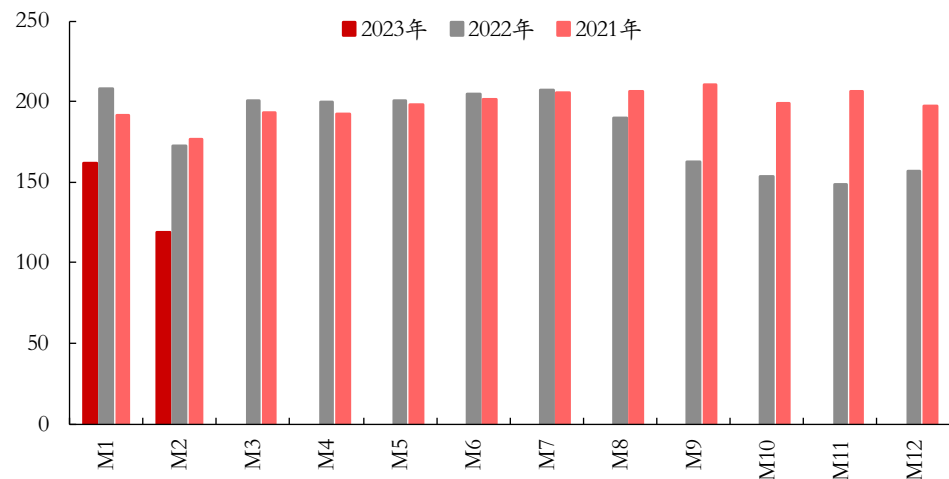


主要集装箱港口平均等泊时间 (天)

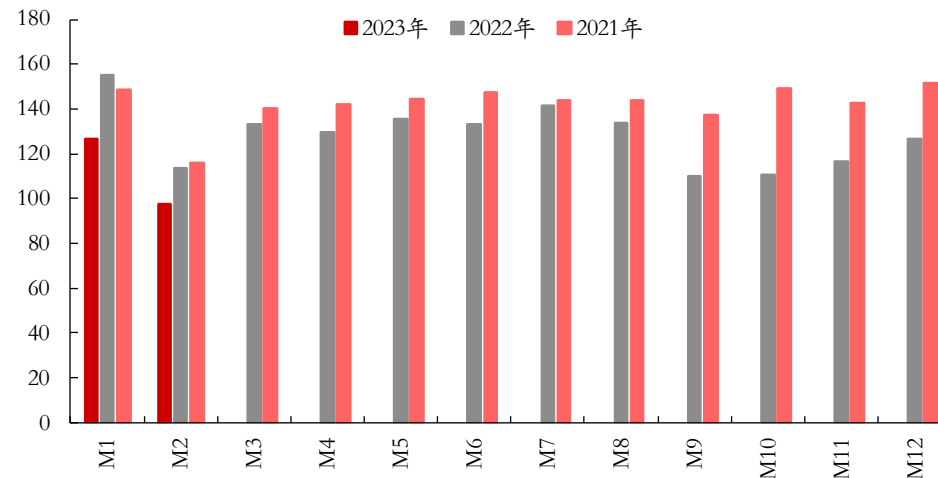


资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

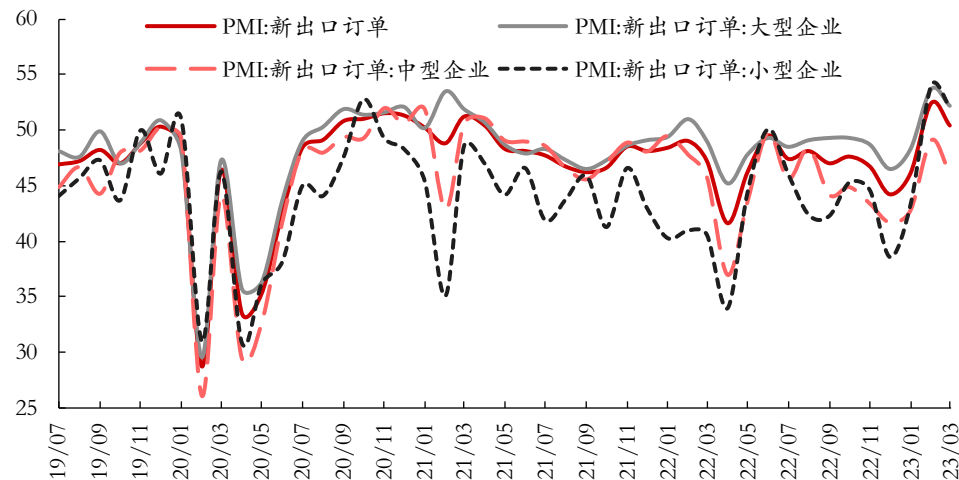
亚洲-北美集装箱贸易量 (万TEU)



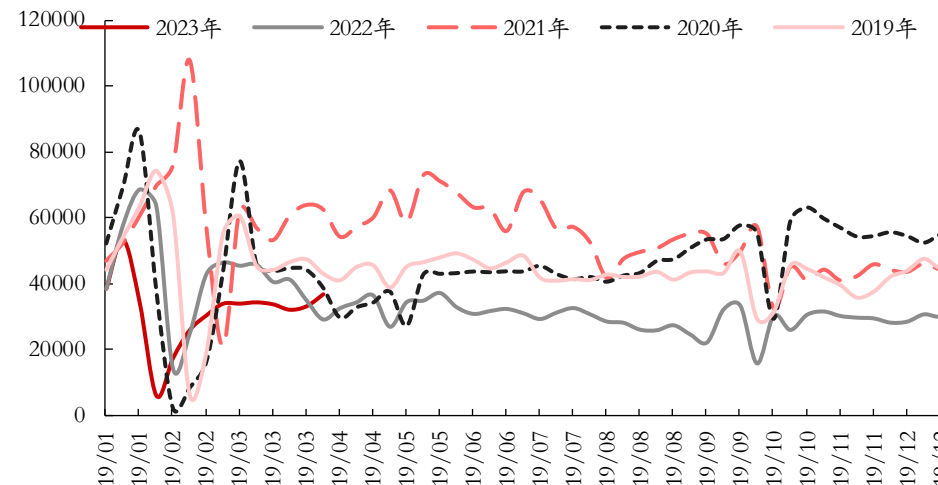
亚洲-欧洲集装箱贸易量 (万TEU)



中国PMI新订单指数



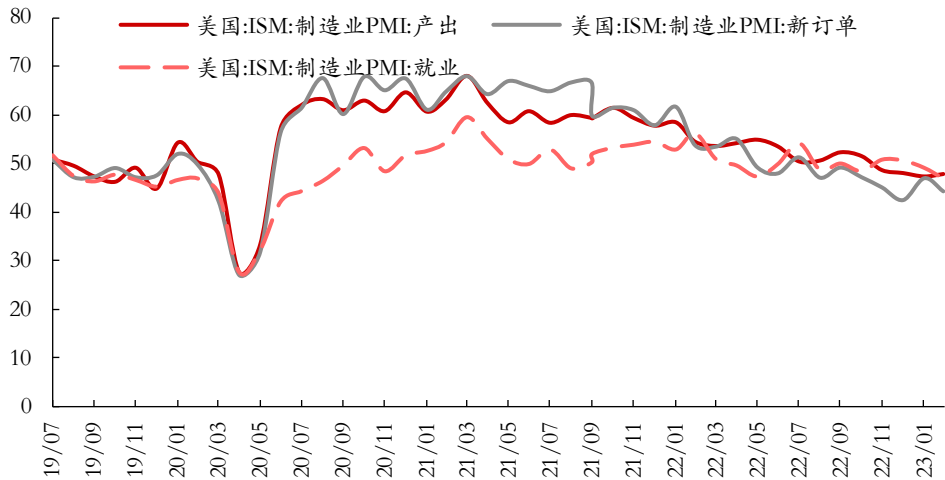
繁微数行主要集装箱港口物流指数



资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

集装箱海运基本面——宏观经济与贸易

美国制造业PMI



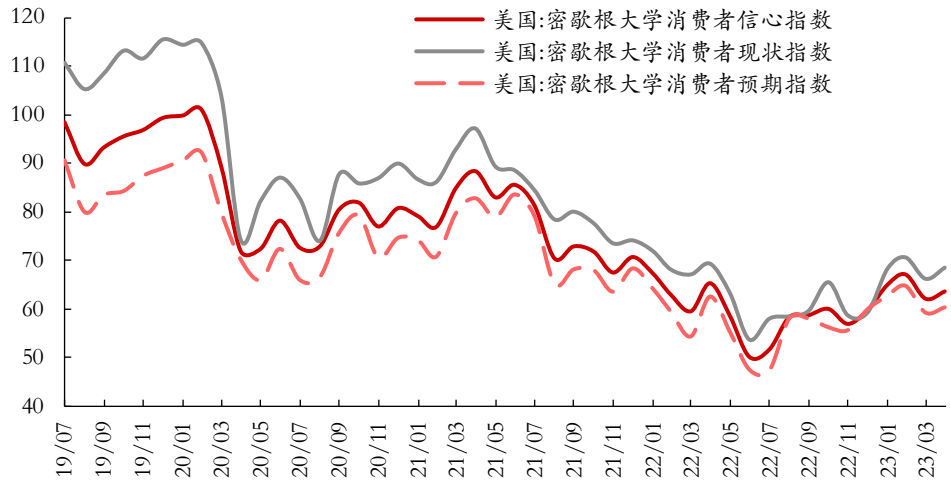
美国零售销售同比 (%)



美国经济活动指数



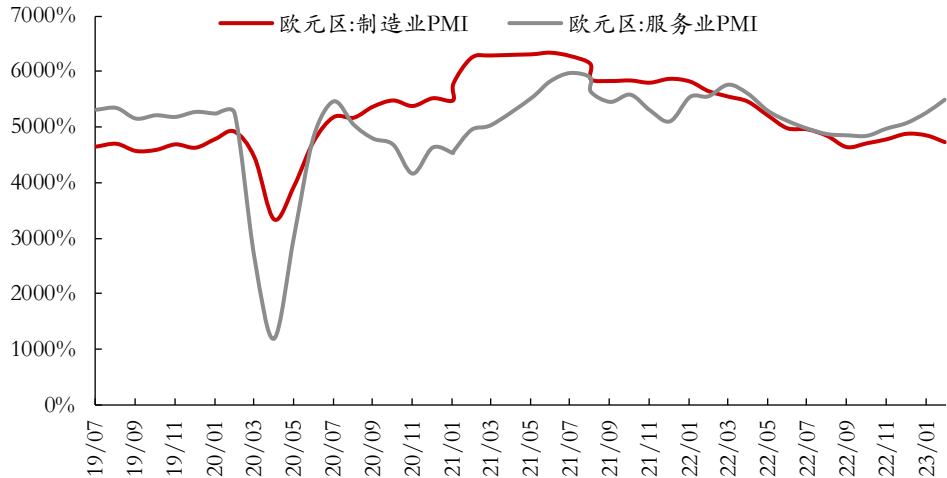
美国消费者信心指数



资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

集装箱海运基本面——宏观经济与贸易

欧元区PMI



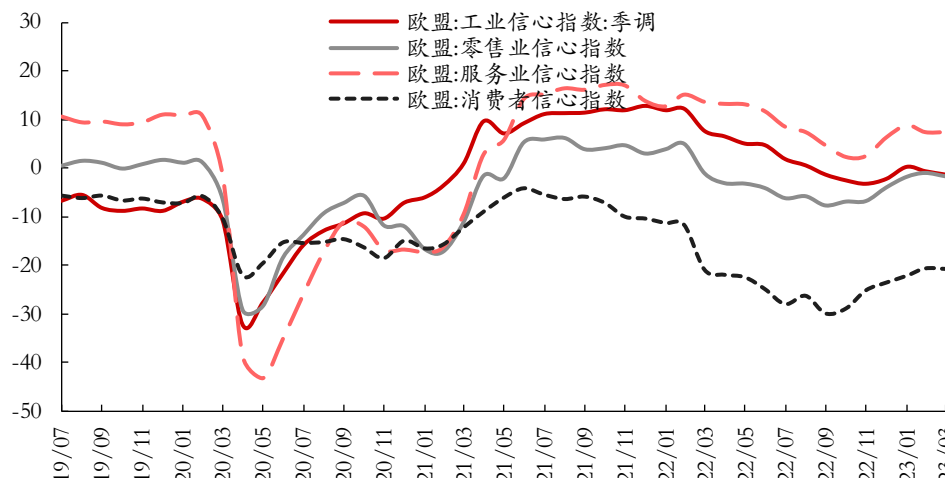
欧元区零售销售同比 (%)



欧盟经济景气指数



欧盟经济信心指数



资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院



FINOVIEW

繁微

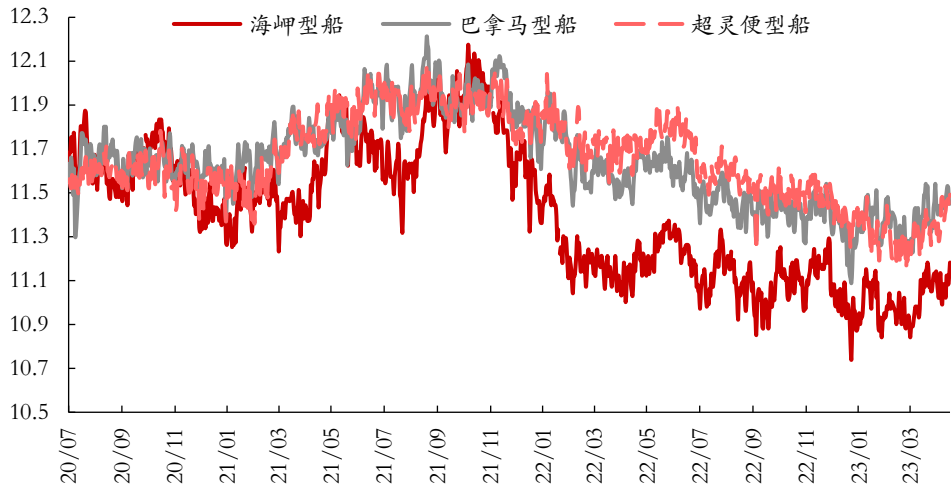
繁微数行·金融大数据的引领者

衍生无限未来

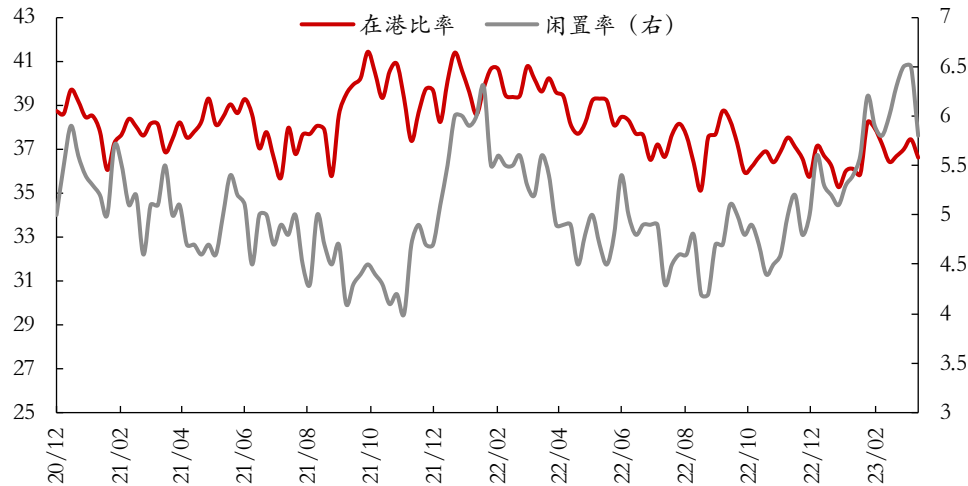
航运市场重点数据监测——干散货海运

干散货海运基本面——船舶动态与港口拥堵

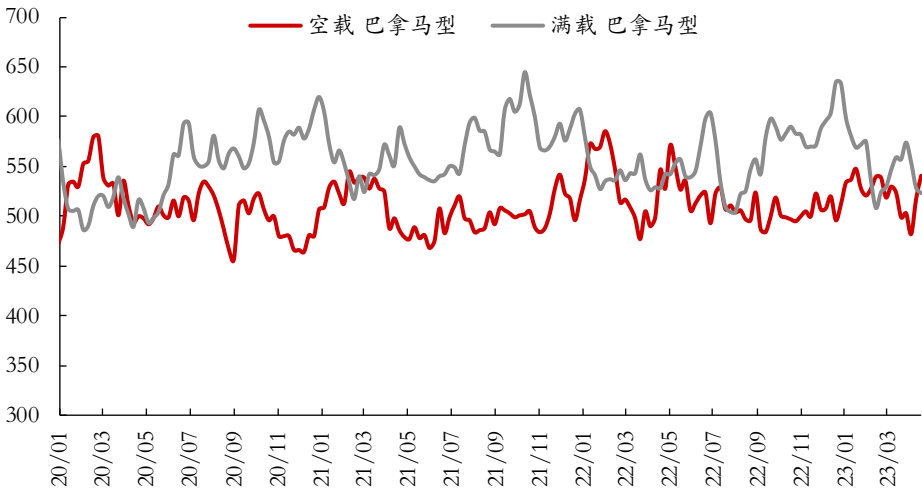
主要干散货船型航速 (节)



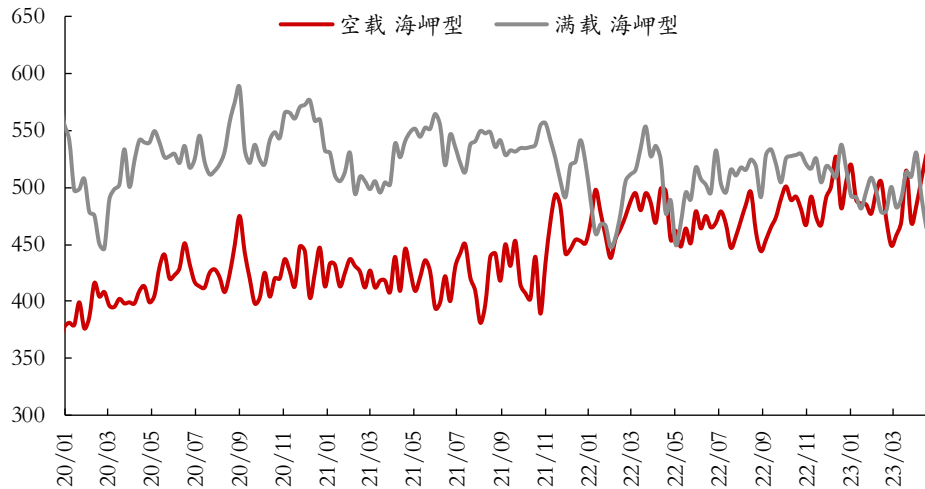
大型干散货船在港和闲置比率 (%)



巴拿马型船使用情况 (艘)



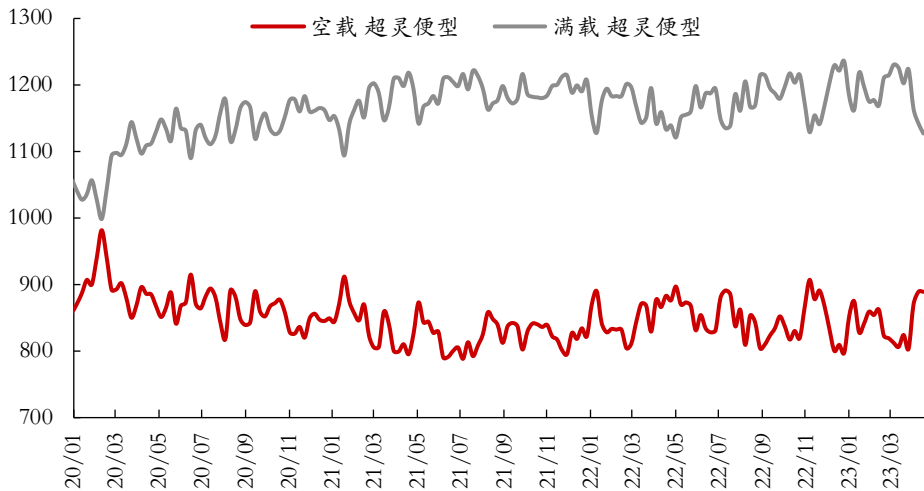
海岬型船使用情况 (艘)



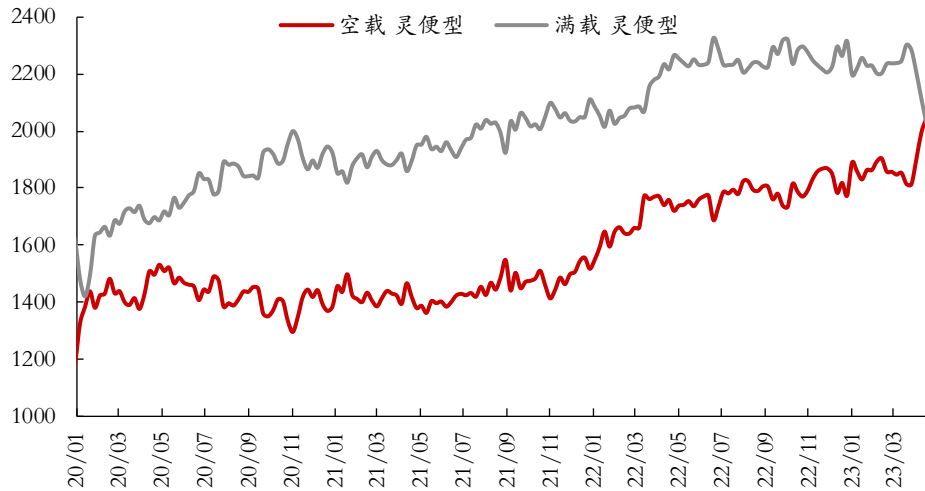
资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

干散货海运基本面——船舶动态与港口拥堵

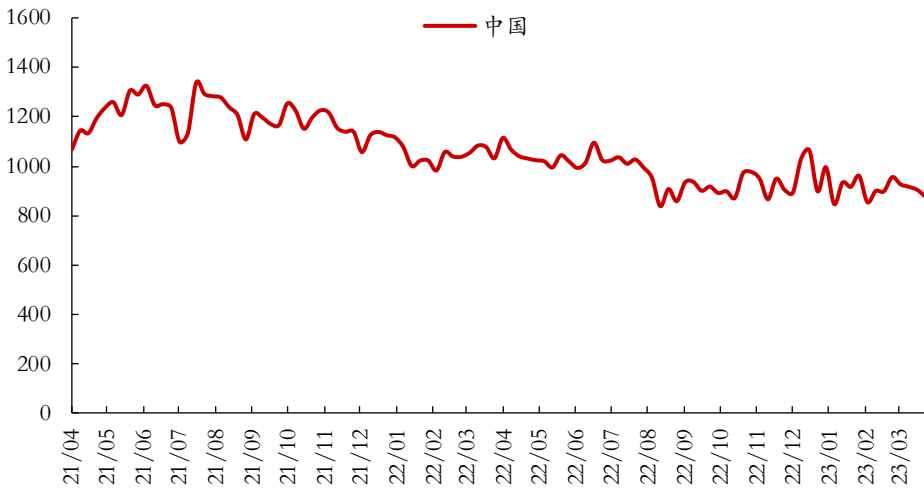
超灵便型船使用情况 (艘)



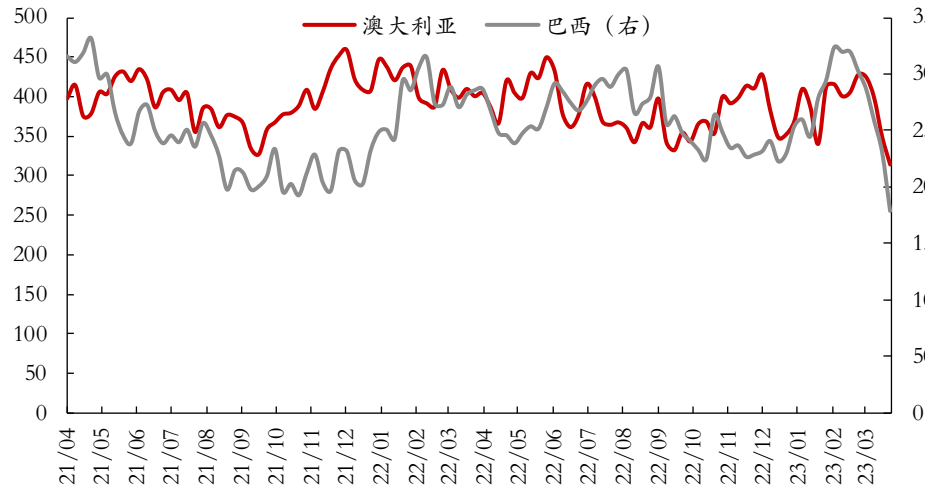
灵便型船使用情况 (艘)



中国港口干散货船拥堵数量 (艘)



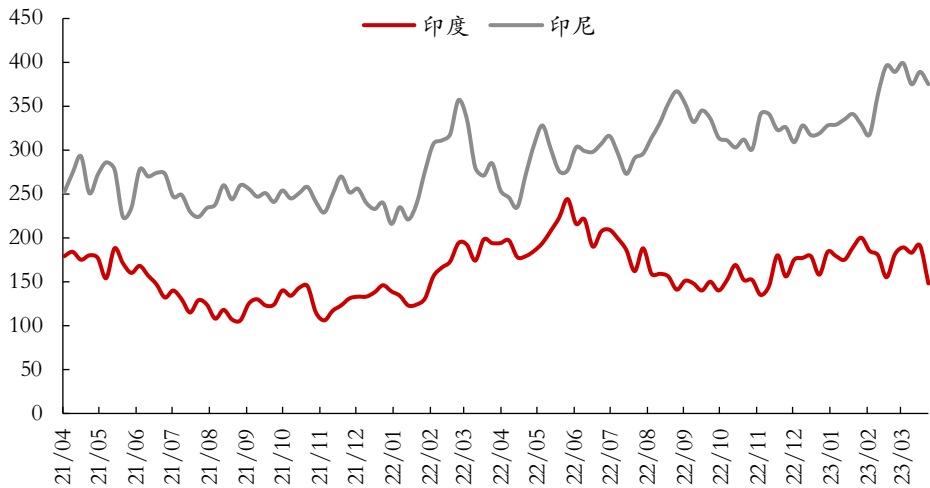
澳巴港口干散货船拥堵数量 (艘)



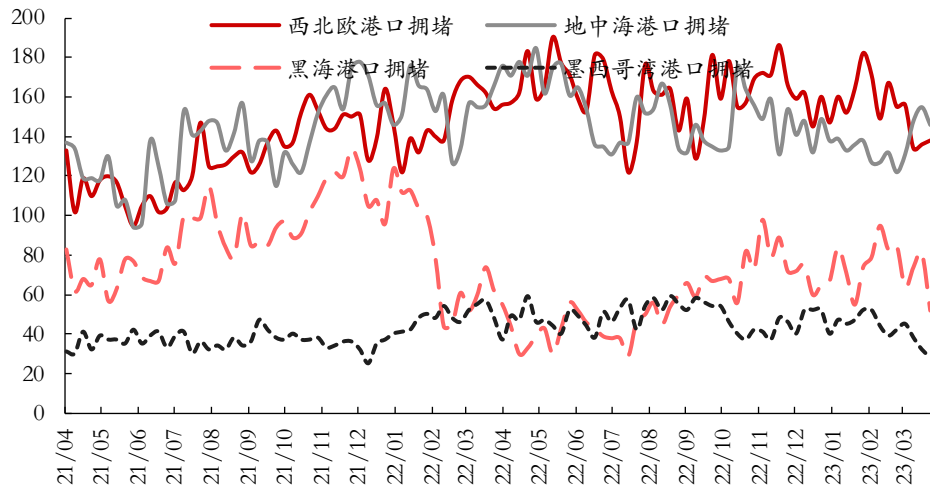
资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

干散货海运基本面——船舶动态与港口拥堵

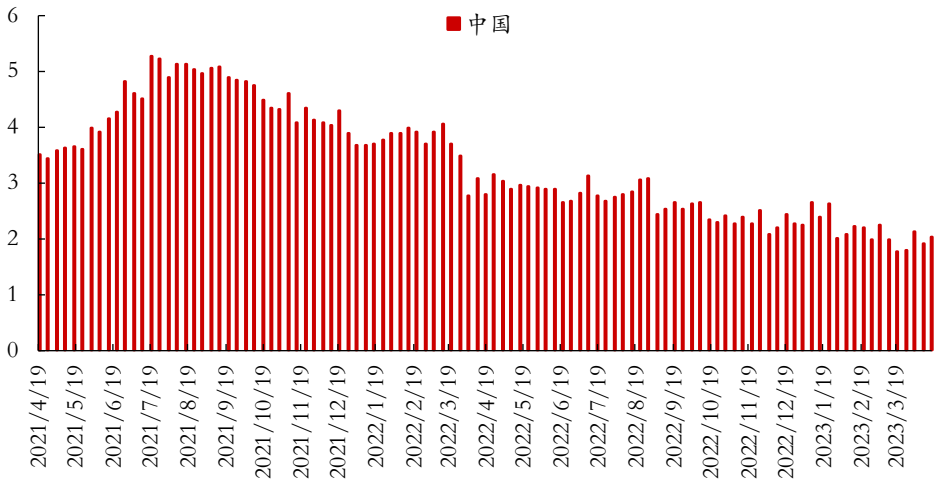
印度和印尼港口干散货船拥堵数量 (艘)



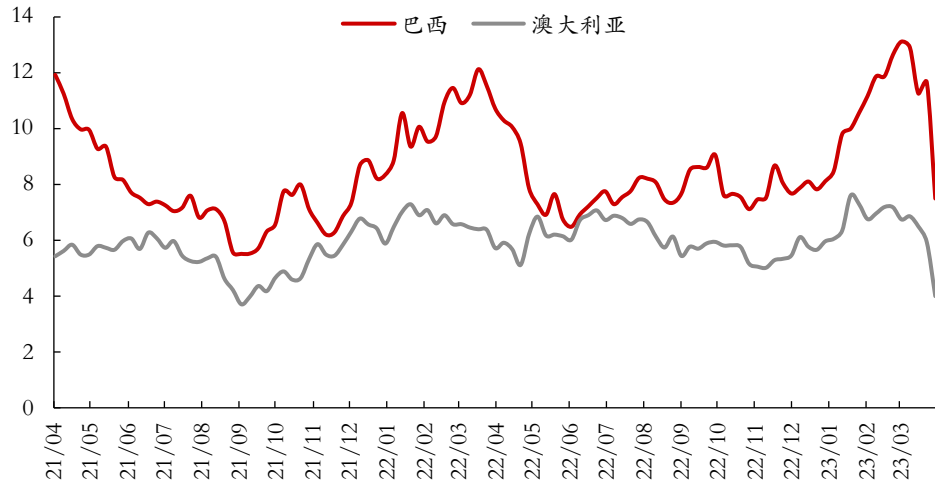
其他主要地区港口干散货船拥堵情况 (艘)



中国港口干散货船舶平均等泊时间 (天)



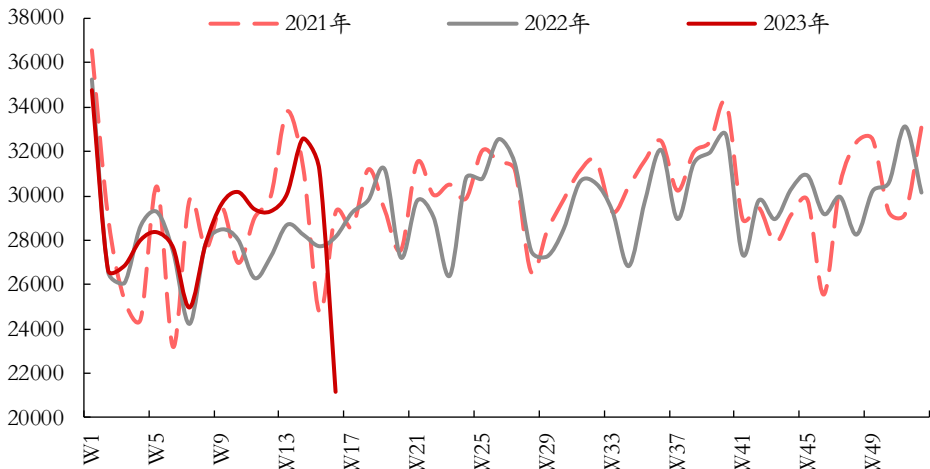
澳巴港口干散货船舶平均等泊时间 (天)



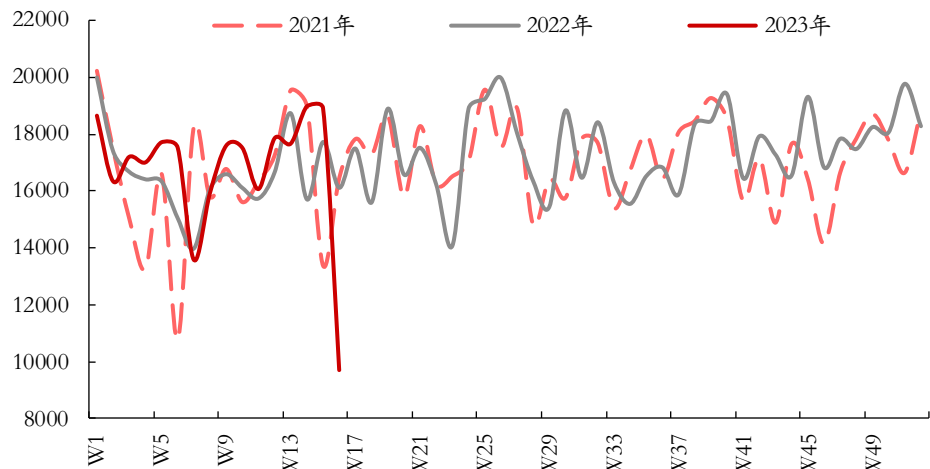
资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

干散货海运基本面——大宗商品海运贸易跟踪

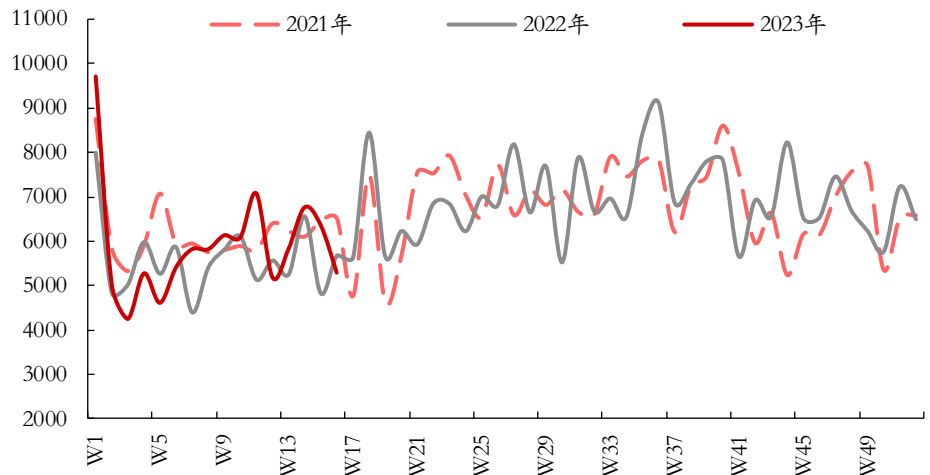
全球铁矿石周度发运量 (千吨)



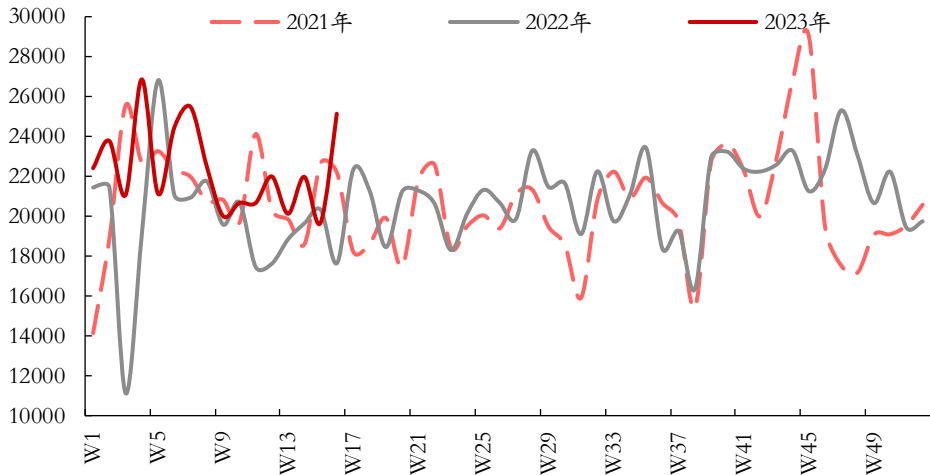
澳大利亚铁矿石周度发运量 (千吨)



巴西铁矿石周度发运量 (千吨)



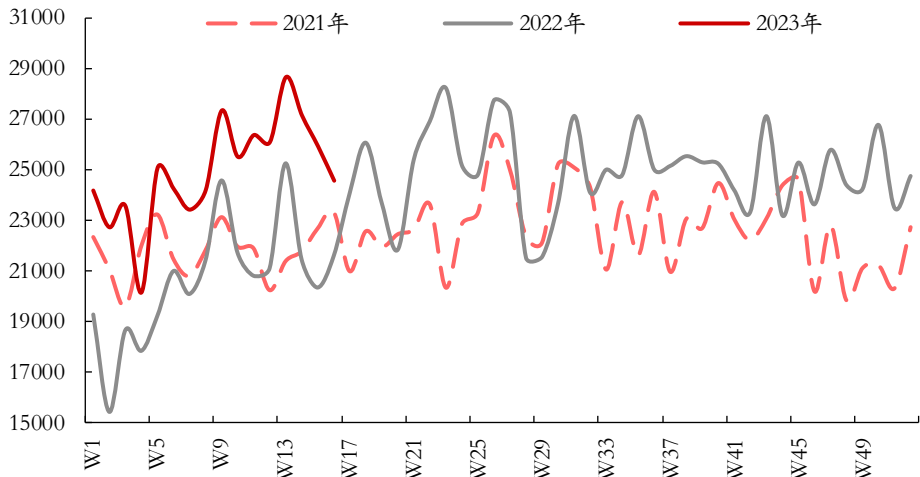
中国铁矿石周度到港量 (千吨)



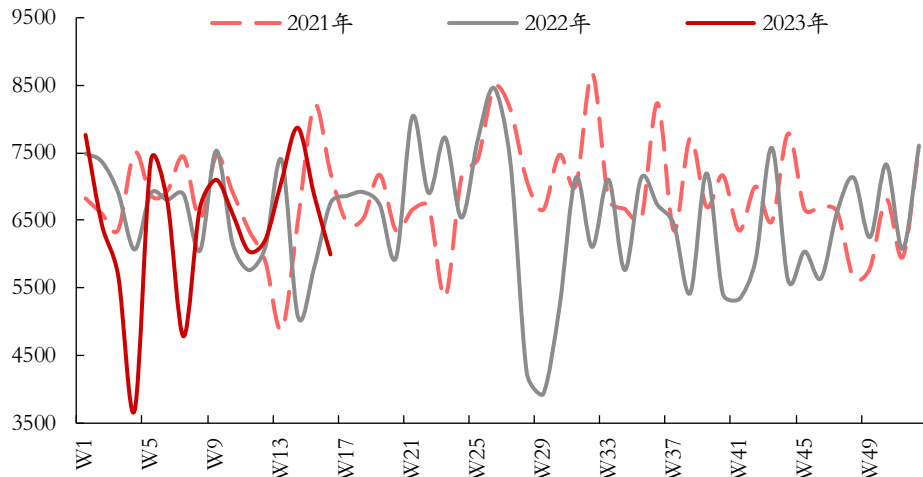
资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

干散货海运基本面——大宗商品海运贸易跟踪

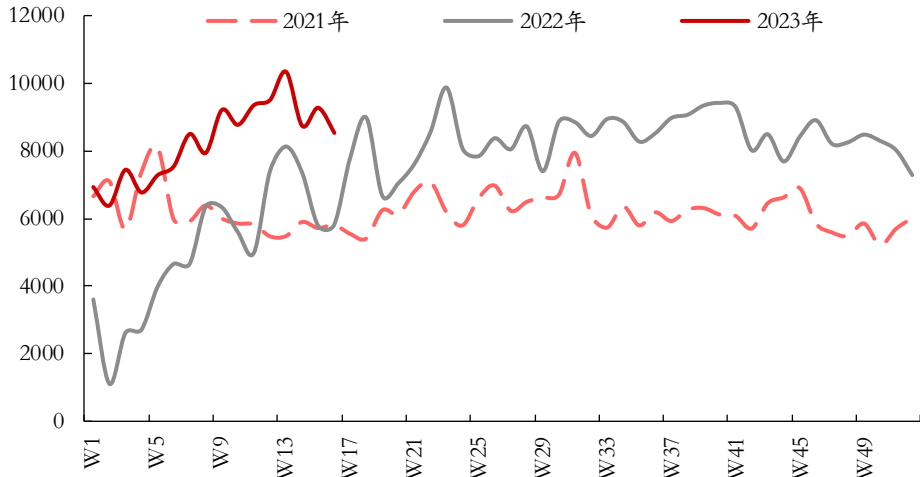
全球煤炭周度发运量 (千吨)



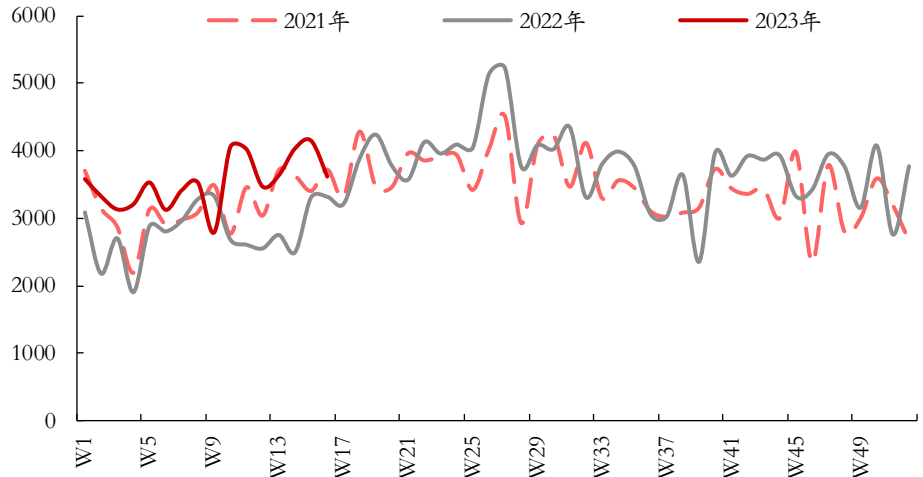
澳大利亚煤炭周度发运量 (千吨)



印尼煤炭周度发运量 (千吨)



俄罗斯煤炭周度发运量 (千吨)

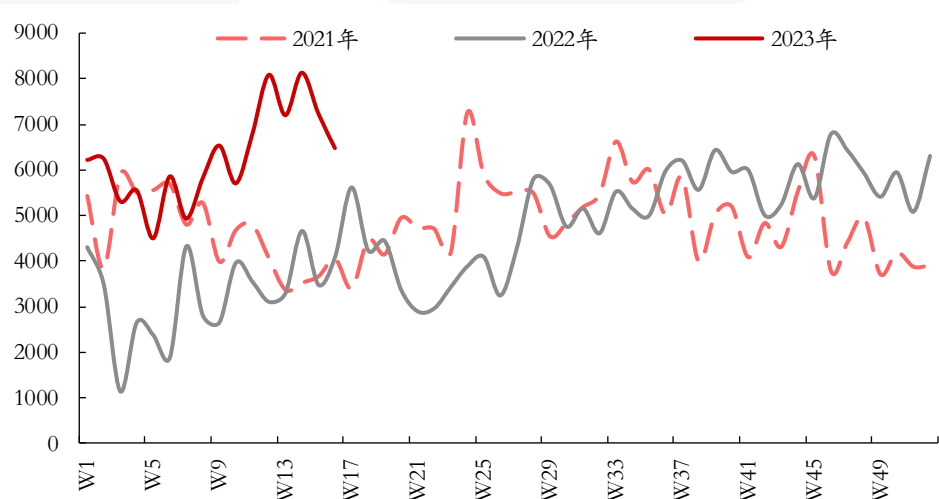


资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

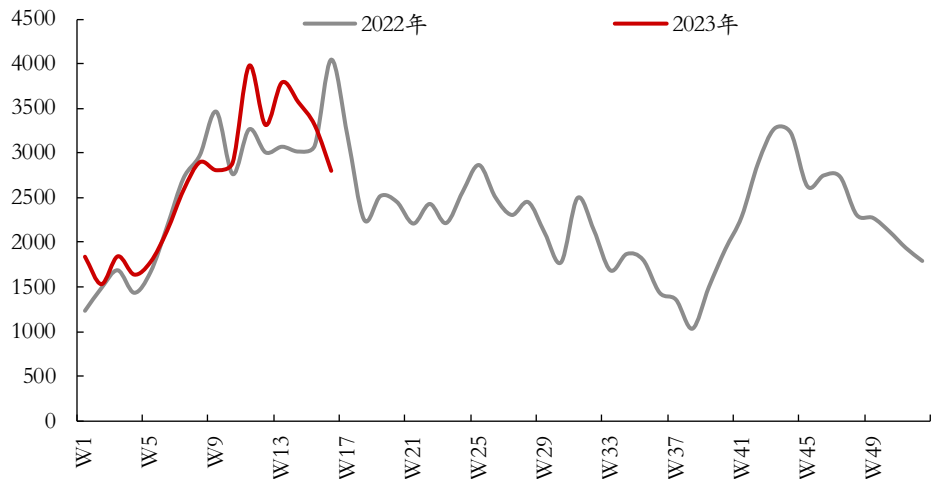
干散货海运基本面——大宗商品海运贸易跟踪

衍生无限未来

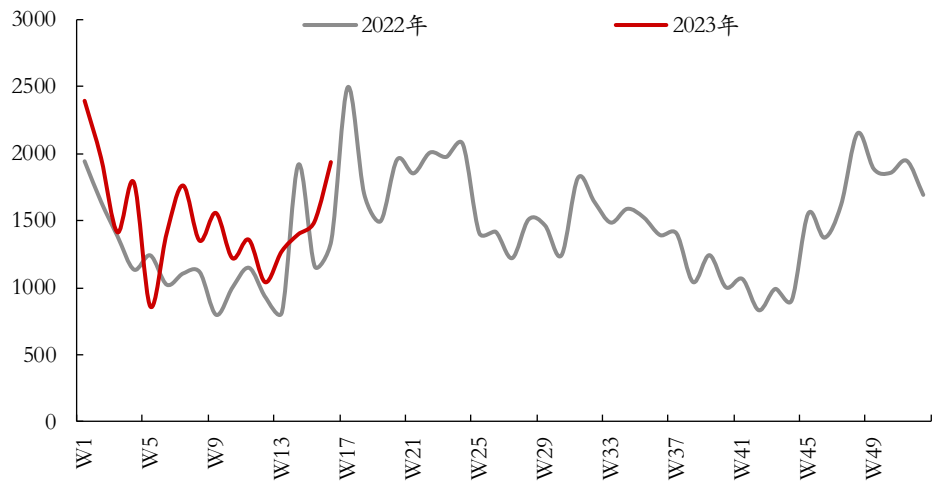
中国煤炭周度到港量 (千吨)



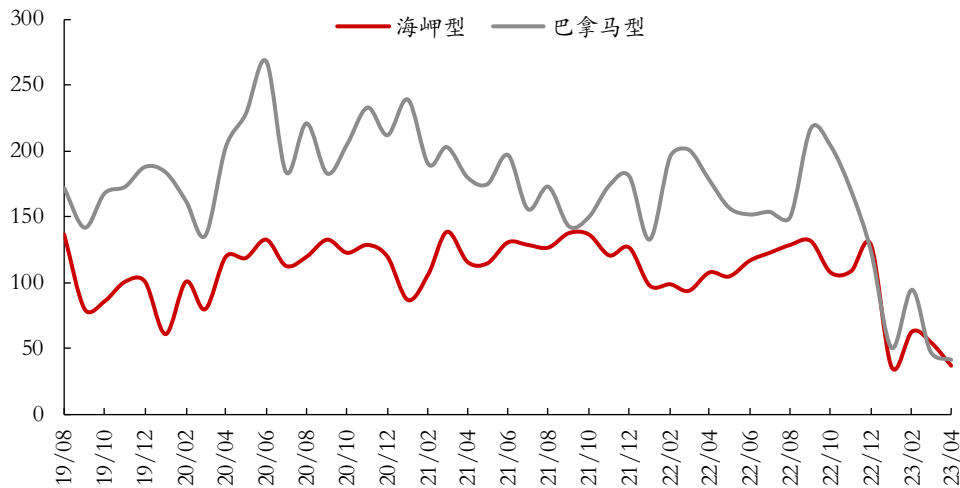
全球大豆周度发运量 (千吨)



中国大豆周度到港量 (千吨)



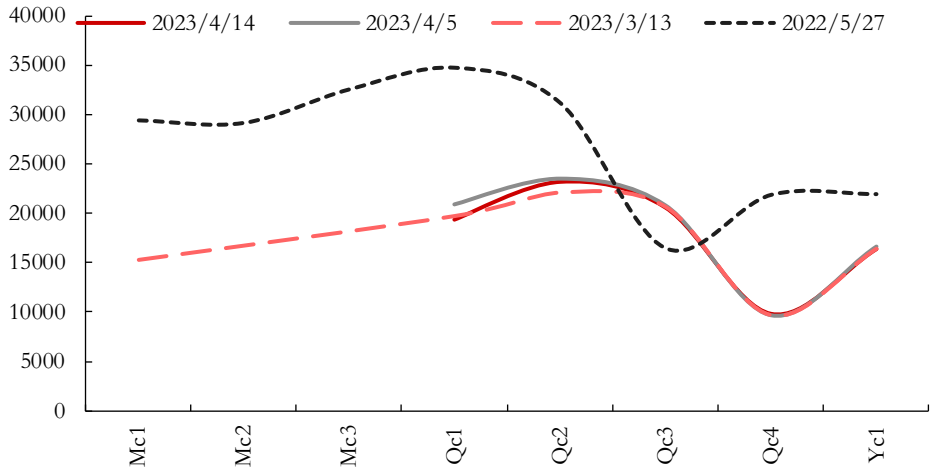
短期租船合约签订情况 (个)



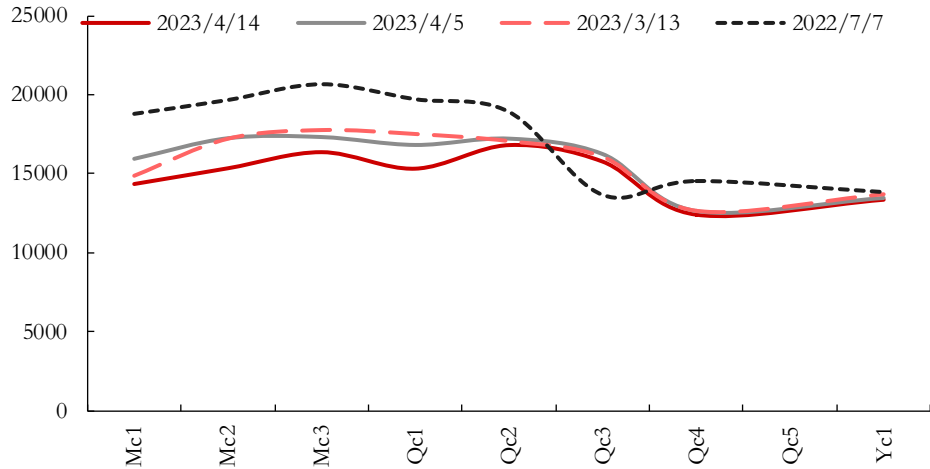
资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

干散货海运基本面——干散货FFA远期曲线

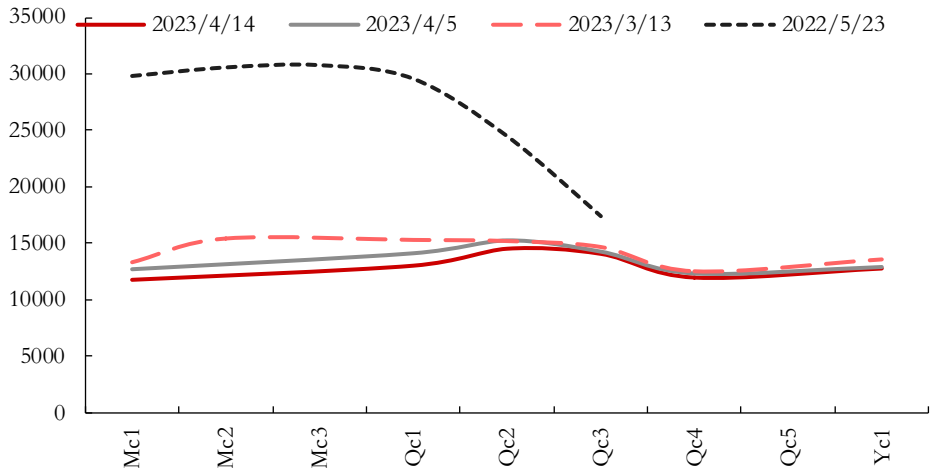
Capesize5TCFFA远期曲线 (美元/天)



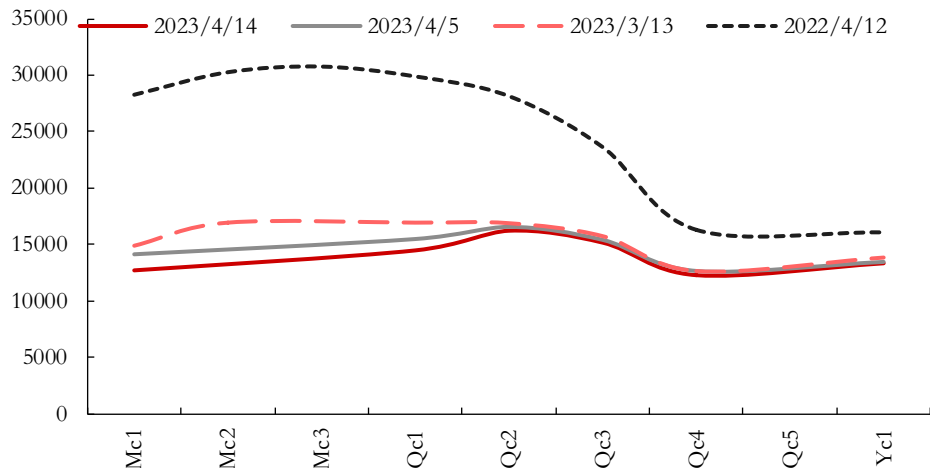
Panamax4TCFFA远期曲线 (美元/天)



Handysize6TCFFA远期曲线 (美元/天)



Supramax10TCFFA远期曲线 (美元/天)



资料来源: Clarksons, Bloomberg, Wind, Reuters, 东证衍生品研究院

免责声明

免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

THANKS