

摘要：

【行情复盘】

以收盘价对比，昨日五大合约均出现不同程度上扬，并且远月合约涨幅高于近月合约。主力合约 EC2404 报收于 901.6 点，上涨 0.7%；EC2406、EC2408、EC2410、EC2412 分别上涨 2.1%、3.8%、3.8%、4%。交投活跃度明显降温，成交量 26.34 万手，成交额 119.81 亿元，均低于昨日。并且，市场振幅明显收窄。

【重要资讯】

从运力需求端来看，7 月欧元区服务业 PMI 录得 50.5，低于前值 50.9；制造业 PMI 录得 42.8，高于前值 42.7。欧元区经济整体疲软，制造业持续萎缩，服务业扩张速度也有所放缓。经济不振难以真正提升欧洲消费。

从运力供给端来看，本周三大班轮联盟预配 12 条，停航 1 条 THE 联盟的 FE4，加靠 1 条 OCEAN 联盟的 FAL7。Week35\36\38\39 均预配 12 条航次服务，Week37 会加靠 1 条 OCEAN 联盟的 FAL7。

总体来看，最近 6 周航线供给充沛，9 月运价还有进一步下跌趋势，今年三季度整体呈现旺季不旺。

【交易策略】

推荐“买 EC2408/EC2410/EC2412、卖 EC2404”跨期套利策略。



作者：宏观与大类资产研究中心 陈臻

执业编号：F3084620（从业资格）、

Z0018730（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8月23日星期三

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

目录

.....	1
1、盘面情况.....	1
2、现货情况.....	1
3、运力规模.....	2
4、港口情况.....	4
5、船舶燃料油价格.....	4
6、人民币兑美元汇率.....	5
7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

1、盘面情况



代码	名称	现价	涨幅(结)	涨跌
1 ec2404	欧线集运2404主力	901.6	-2.36%	-21.8
2 ec2406	欧线集运2406	994.3	-1.62%	-16.4
3 ec2408	欧线集运2408	1083.6	+1.71%	18.2
4 ec2410	欧线集运2410	1080.8	+2.91%	30.6
5 ec2412	欧线集运2412	1085.1	+2.62%	27.7

2、现货情况

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，8月18日远东→欧洲航线录得\$1615/FEU，日环比下跌1.8%，周环比下跌4.1%。

Far East – N. Europe ▾



图 1-1：远东→北欧航线运价
数据来源：Xeneta、方正中期期货研究院整理

3、运力规模

根据 Alphaliner 数据显示，2023 年 8 月 23 日全球共有 6680 艘集装箱船舶，总运力达到 27614069TEU，其中亚欧航线运力规模 462910TEU。



图 1-2: 全球及亚欧航线集运市场运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2023 年 8 月 23 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	5,236,450	19.0%
2	马士基航运	4,150,773	15.0%
3	达飞轮船	3,512,415	12.7%
4	中远海运	2,945,564	10.7%
5	赫伯罗特	1,878,588	6.8%
6	长荣海运	1,673,600	6.1%
7	海洋网联	1,681,897	6.1%
8	韩新航运	790,342	2.9%
9	阳明航运	705,614	2.6%
10	以星航运	579,797	2.1%
合计		23155040	83.9%

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-2 2023 年 8 月 23 日全球 TOP10 班轮公司未下水新船订单规模

	班轮公司	新船订单规模 (TEU)	总艘数 (艘)
1	地中海航运	1,534,914	125
2	达飞轮船	1,206,591	116
3	中远海运	910,294	55
4	长荣海运	840,650	72
5	海洋网联	471,549	37
6	马士基	410,092	33
7	赫伯罗特	288,640	14
8	以星商船	306,184	38
9	韩新航运	265,027	26
10	阳明海运	77,500	5
合计		6233941	521

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

4、港口情况



图 3-4：北欧基本港在港数量、在锚数量、在泊数量、平均等泊时间
数据来源：港口宝、方正中期期货研究院整理

5、船舶燃料油价格

8月22日，OPEC一揽子原油价格录得86.51美元/桶。同日，新加坡重油IF0380、轻油DMO、低硫燃料油录得566.5、675、627.5美元/吨。

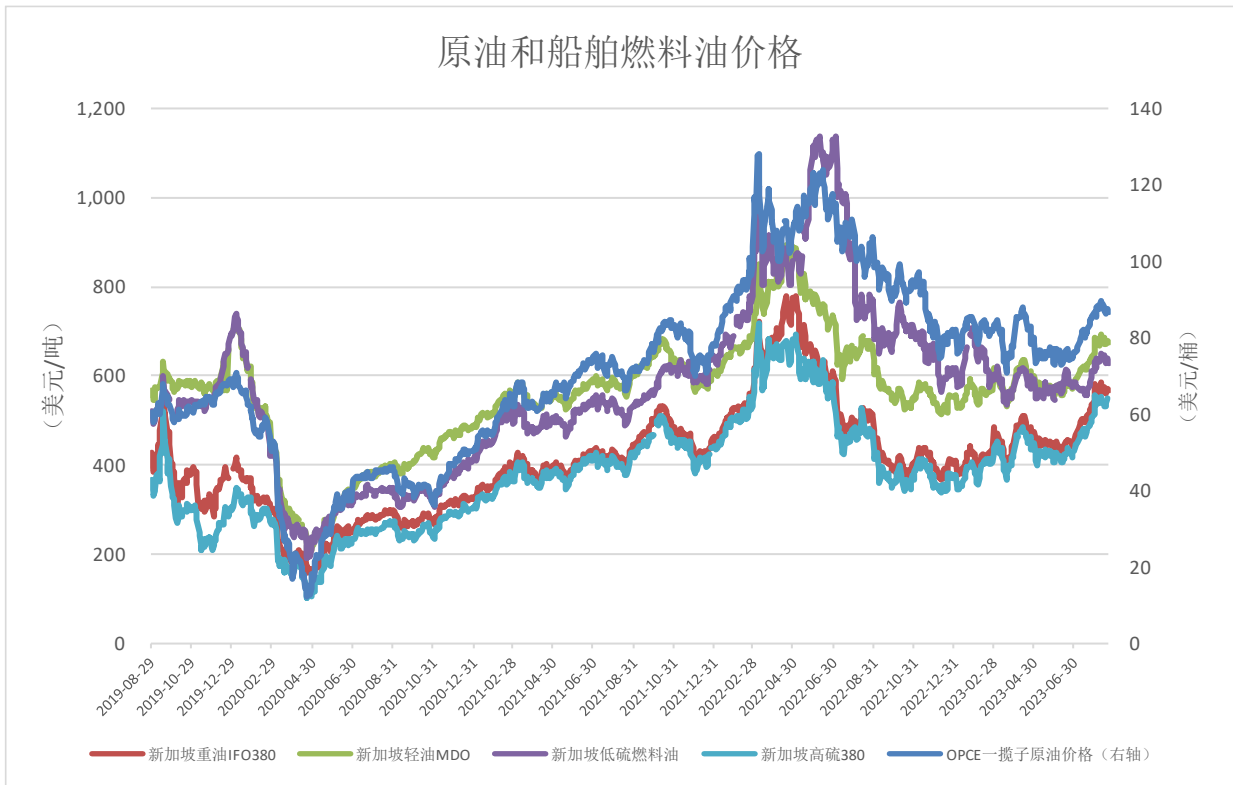


图 4-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

6、人民币兑美元汇率



数据来源：同花顺期货、方正中期期货研究院整理

7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES		2023年8月22日—8月24日亚欧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
2023/8/23	星期三	15:30	德国	德国制造业PMI环比(%)	中	38.8	38.7	39.1
2023/8/23	星期三	15:15	法国	法国服务业PMI	中	47.1	47.5	46.7
2023/8/23	星期三	15:15	法国	法国制造业PMI	中	45.1	45.0	46.4
2023/8/23	星期三	16:00	欧元区	欧元区Markit服务业PMI	中	50.9	50.5	48.3
2023/8/23	星期三	16:00	欧元区	欧元区Markit制造业PMI	中	42.7	42.6	43.7
2023/8/23	星期三	16:30	英国	英国Markit服务业PMI	中	51.5	51.0	48.7

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
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
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	江苏省苏州工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	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祥年喜年中心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观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	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2801室	021-58991278
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号融和公寓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	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801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	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	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		
上海国际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区商城路506号新梅联合广场B座6层	021-20778818

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。