

## 摘要：

### 【行情复盘】

今日市场整体冲高回落，结束前几个交易日连续上涨行情。远月合约的资金流向均呈现净流出，且内盘强于外盘，一定程度反映出此前多头逐步获利了结。主力合约 EC2404 报收于 874.8 点，较昨日收盘价下跌 3%。

### 【重要资讯】

市场出现拐点主要还是基于远期基本面。从**运力需求端**来看，海运是贸易的派生需求。虽然全球和欧洲经济边际正在好转且明年经济增速快于今年，但是整体反弹力度有限。IMF 对于欧元区和英国 2024 年的增速预期仅为 1.5% 和 1%。反观**运力供给端**，当前未下水新船订单量占现有运力规模 27%，即便考虑老旧船舶拆解，今明两年的运力增速将达到 8% 和 10% 左右。同时鉴于港区作业能力，1.7 万 TEU 尤其 2.4 万 TEU 以上超大型班轮只能投放至亚欧航线。因此，庞大的舱位供给规模始终是制约未来两年亚欧集运市场大幅反弹的利空因素。

### 【交易策略】

明日可以短线逢高沽空，但近期市场波动较大，需要适时关注盘面。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

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](mailto:chenzhen1@foundersc.com)

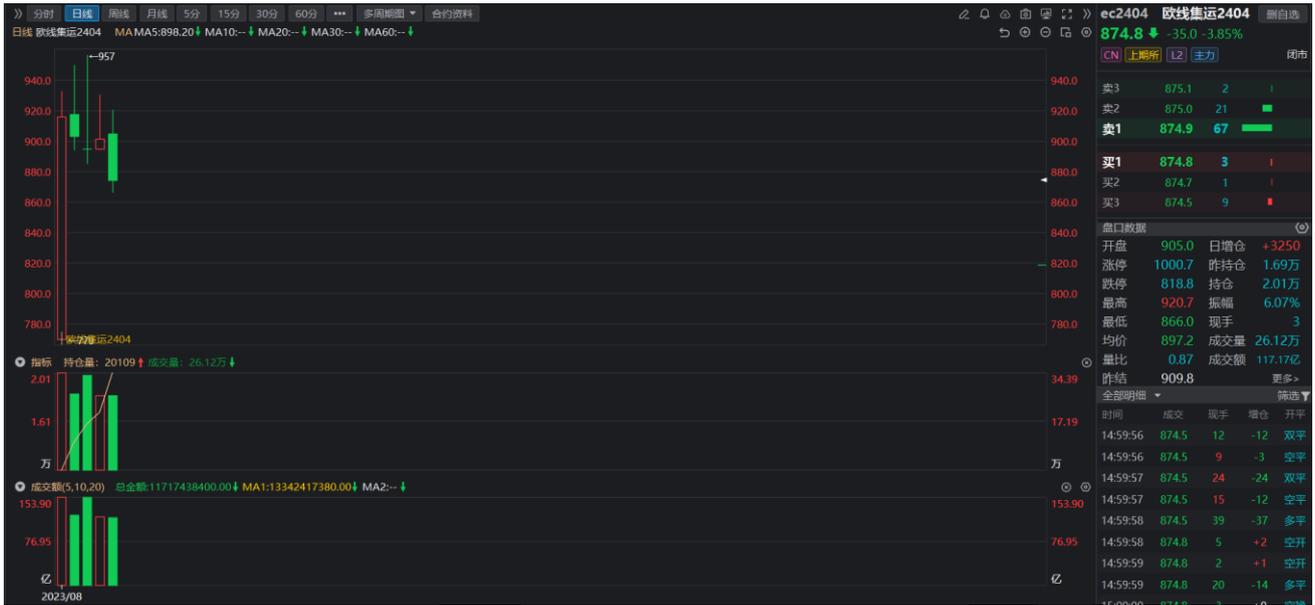
投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2023年8月24日星期四

## 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)	日增仓	振幅%	沉淀资金	资金流向
1	ec2404 欧线集运2404	874.8	-3.85%	3250	6.07	2.11亿	2869.53万
2	ec2406 欧线集运2406	951.0	-4.94%	-53	7.72	1423.08万	-128.03万
3	ec2408 欧线集运2408	1016.0	-6.65%	-313	10.56	4067.25万	-677.62万
4	ec2410 欧线集运2410	985.2	-10.00%	92	11.31	2642.31万	-137.08万
5	ec2412 欧线集运2412	985.6	-9.97%	38	11.36	645.77万	-15.71万

## 2、现货情况

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，8月21日远东→欧洲航线录得\$1584/FEU，日环比下跌1.9%，周环比下跌5.8%。

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 24 日全球共有 6681 艘集装箱船舶，总运力达到 27616916TEU，其中亚欧航线运力规模 464184TEU。



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 24 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 24 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23日，OPEC一揽子原油价格录得85.84美元/桶。同日，新加坡重油IF0380、轻油DMO、低硫燃料油录得568、676、618.5美元/吨。

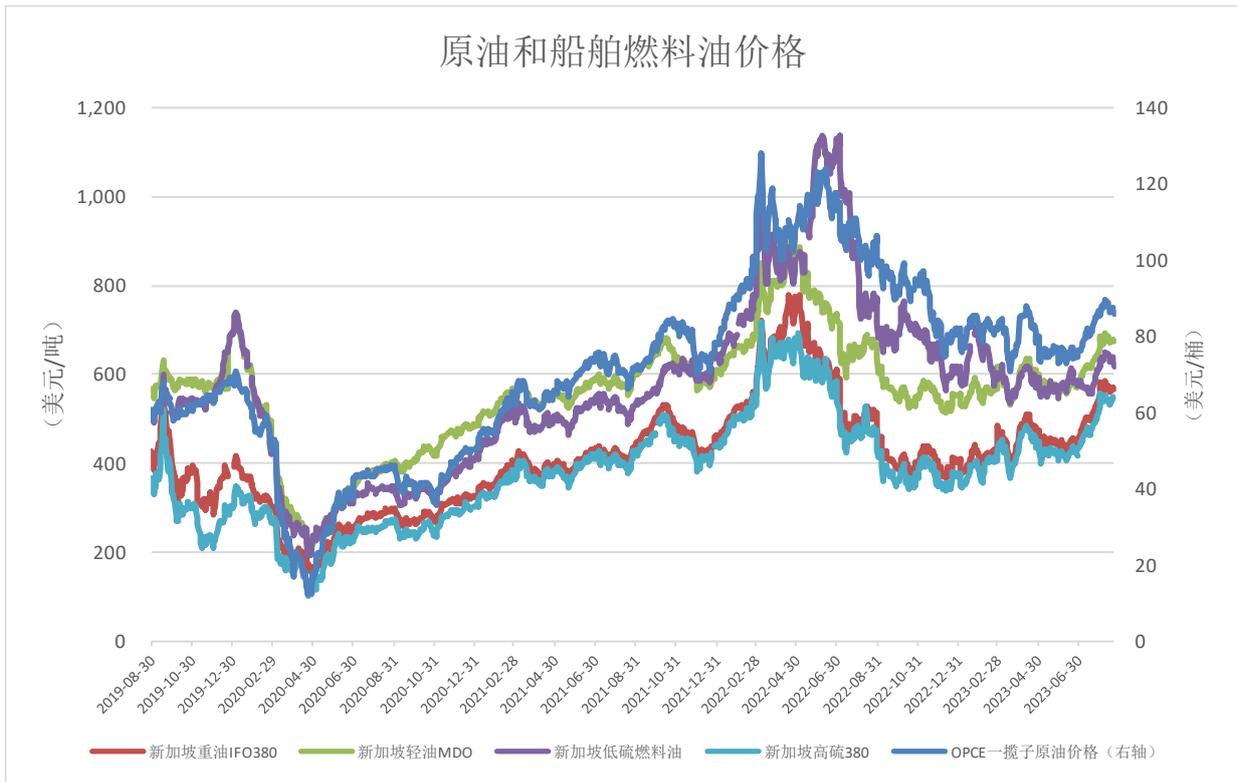


图 4-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

## 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	16:00	欧元区Markit服务业PMI	欧元区	中	50.9	50.5	48.3	
2023/8/23	星期三	16:30	英国Markit服务业PMI	英国	中	51.5	51.0	48.7	
2023/8/25	星期五	14:00	德国GDP当季环比(%)	德国	高	-0.1	0.0		
2023/8/25	星期五	16:00	德国IFO商业景气指数	德国	中	87.3	86.6		
2023/8/25	星期五	16:00	德国IFO商业现况指数	德国	中	91.3	89.8		
2023/8/25	星期五	16:00	德国IFO商业预期指数	德国	中	83.5	83.8		
2023/8/25	星期五	14:00	德国未季调GDP同比(%)	德国	中	-0.2	-0.2		

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
<b>总部业务平台</b>		
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
<b>分支机构信息</b>		
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
<b>风险管理子公司</b>		
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。