

摘要:

【行情复盘】

期货市场：先抑后扬，尾盘迅速拉升。主力合约 EC2404 报收于 737 点，日环比上涨 0.74%。除了 EC2406 微跌 0.21% 之外，其他三大远月合约 EC2408、EC2410、EC2412 分别上涨 2.66%、3.32%、4.29%。交投情况相对活跃，主力合约成交量 23.45 万手，成交额 83.94 亿元。

【重要资讯】

1、长假期间工厂和货代放假，出货量明显减少，反映上周运价水平的 SCFIS（上海→欧洲）于 10 月 9 日录得 623.99 点，周环比下跌 3.5%。节后报价处于博弈之中，10 月 9 日 TCI（天津→欧洲）录得 \$737.2/TEU，日环比上涨 1.9%；市场报价已经跌至 \$475/TEU+ENS、\$825/FEU+ENS；实际成交价甚至已有跌破 \$800/FEU。

2、巴以爆发冲突，市场一度担忧会影响苏伊士运河通航安全。不过，目前来看完全不必有此担忧。一方面，巴以冲突只是局部性和阶段性，距离埃及较远；另一方面，苏伊士运河关乎整个国际货运命脉，苏伊士运河通航遭受影响不符合各国利益。

【市场逻辑】

赫伯罗特和达飞轮船宣布 11 月初涨价，无论未来能否成型，一定程度给予多头极大信心。同时，中国制造业 PMI 恢复至荣枯线以上，也是利多消息。此外，巴以冲突也增加亚欧航线的不确定性。在多种利多因素影响下，期市短期内止跌甚至有望反弹。然而，目前现货市场依然处于下跌之中，一旦涨价证伪，期市将会转头向下。

【交易策略】

短期震荡，长期看空。近期做多机会浮现，但并不牢固，需快进快出。

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10月9日星期一



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.....	3
5、船舶燃料油价格.....	3
6、人民币兑美元汇率.....	4
7、亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	4

1、盘面情况



图 1-1：主力合约 EC2404 日 K 线图、持仓量、交易额

数据来源：同花顺期货通、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2023 年 10 月 9 日 EC 五大合约收盘价、持仓量、成交量、成交额

代码	名称	现价	涨幅(%)	涨跌	涨跌	买价	卖价	买量	卖量	现量	成交量	成交额	持仓	日增仓
1	ec2404 欧线集运2404(主)	737.0	+0.74%	5.4	-0.70	736.6	737.0	10	21	13	23.45万	83.94亿	5.83万	3087
2	ec2406 欧线集运2406	768.8	-0.21%	-1.6	-0.29	768.7	769.0	1	1	6	1.70万	6.30亿	1.71万	1735
3	ec2408 欧线集运2408	858.1	+2.66%	22.2	-0.02	857.5	862.2	2	9	1	1656	6859.87万	2451	40
4	ec2410 欧线集运2410	825.8	+3.32%	26.5	-0.51	825.0	830.5	1	6	1	464	1865.23万	2264	-7
5	ec2412 欧线集运2412	865.3	+4.29%	35.6	-0.29	865.0	869.0	1	4	1	97	409.31万	572	-5

数据来源：同花顺期货通、方正中期期货研究院整理

2、现货情况

根据 XSI-C 最新集装箱运价指数显示，10 月 4 日远东→欧洲航线录得\$1040/FEU，日环比下跌 0.2%，周环比下跌 7.6%。

04-October-2023

ASIA — EUROPE

Far East - N. Europe

Far East - N. Europe: **\$1,040**

WoW 6.81% ▼ MoM 25.82% ▼

N. Europe - Far East: **\$349**

WoW 6.18% ▼ MoM 5.68% ▼



图 2-1：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 10 月 9 日全球共有 6715 艘集装箱船舶，总运力达到 27896350TEU，其中亚欧航线运力规模 449223TEU。

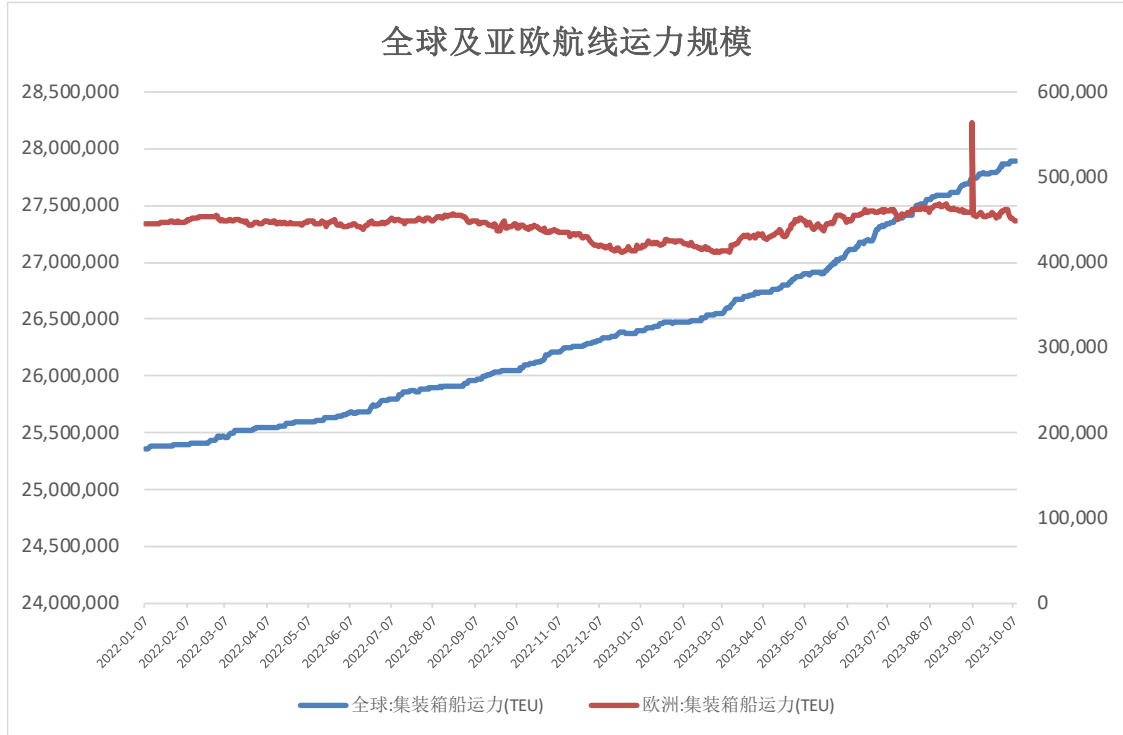


图 3-1：全球及亚欧航线集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 3-1 2023 年 10 月 9 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	5,394,303	19.3%
2	马士基航运	4,128,929	14.8%
3	达飞轮船	3,486,368	12.5%
4	中远海运	2,998,073	10.7%
5	赫伯罗特	1,930,076	6.9%
6	长荣海运	1,674,806	6.0%
7	海洋网联	1,693,021	6.1%
8	韩新航运	790,342	2.8%
9	阳明航运	705,614	2.5%
10	以星航运	568,728	2.0%
合计		23370260	83.8%

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 3-2 2023 年 10 月 9 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	1,536,937	127
2	达飞轮船	1,278,738	123
3	中远海运	903,202	54
4	长荣海运	825,218	71
5	海洋网联	515,542	39
6	马士基	401,200	32
7	以星商船	286,924	36
8	赫伯罗特	251,976	12
9	韩新航运	265,027	26
10	阳明海运	77,500	5
	合计	6264764	525

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

4、港口情况



图 4-1: 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

10月6日, OPEC 一揽子原油价格录得 87.3 美元/桶。同日, 新加坡重油 IF0380、轻油 DMO、低硫燃料油、高硫 380 录得 458、564、628.5、441.49 美元/吨。

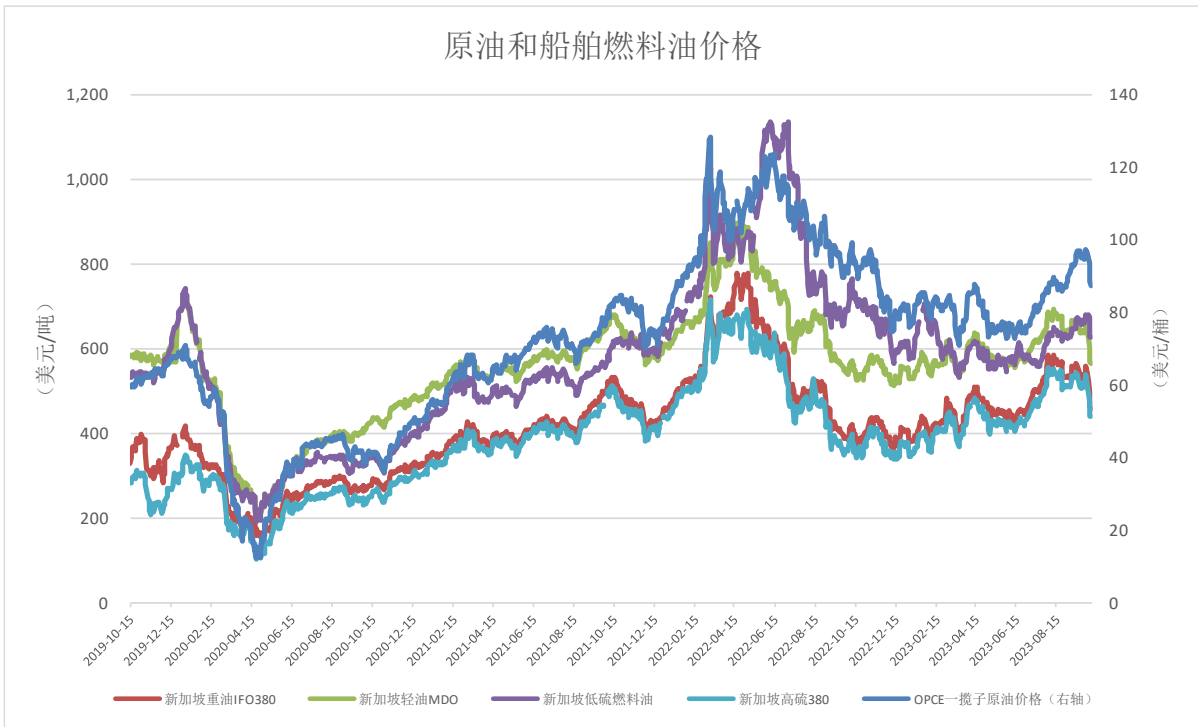


图 5-1：全球船舶燃料油和原油价格趋势
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

6、人民币兑美元汇率



图 6-1：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10月6日—10月10日亚欧宏观经济数据及提示									
日期	星期	时间	指标名称	国家/地区	重要性	前值	预期	现值	数据月份
2023-10-6	星期五	12:30	印度利率决议	印度	中	6.50	6.50	6.50	
2023-10-8	星期日	04:43	中国外汇储备(美元)	中国	中	3.160T	3.130T	3.115T	20230930

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前者利空经济；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8068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。