

摘要:

研究院宏观策略组

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: 2022年8月4日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

根据 XSI-C 最新指数显示, 8 月 1 日远东→欧洲航线录得\$9557/FEU, 较昨日下降\$554/FEU, 日涨幅 5.48%, 周环比下降 3.96%; 远东→美西航线录得\$6353/FEU, 较昨日下降\$320/FEU, 日跌幅 4.8%, 周环比下降 7.77%。

三季度全球集运市场并未如期上涨, 而是持续承压下跌。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起运价连续下跌 17 周, 随后反弹 4 周, 之后再度连续下跌 7 周, 7 月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一枝独秀, 是唯一保持运价月环比上涨的航线, 不过临近 7 月底同样冲高回落。中国出口集装箱运价指数包括长协价格, 由于长协价与即期价出现倒挂, 所以中国出口集装箱运价指数跌幅较缓, 并未跌破去年同期水平。具体到欧美航线, 运价阴跌不止, 美西航线的跌幅远甚于欧洲航线。美联储持续加息+缩表, 欧洲央行超预期加息, 导致美国经济陷入技术性衰退, 欧洲经济不振, 整体进口需求大幅回落。美国进口商担心 7 月 1 日美西码头工人出现罢工情况, 主动将目的港改为美东港口, 使得美西货源大幅减少。中国多地零星疫情时有发生, 诸多制造业订单流失东盟和印度, 国内制造业 PMI 再度跌破荣枯线, 出口增速进一步放缓。班轮公司为了稳定市场, 维持较高的停航率, 且欧美供应链系统爆发多起罢工事件, 不过全球将近有 80 个国家解除与新冠疫情所有的限制措施, 船舶周转效率大幅提升, 实际舱位供给维持较高水平。在运力供需逐渐趋向平衡情况下, 高企的运价不断回落, 上海→欧洲航线运价已经明显低于去年同期, 最新运价已经跌至\$5416/TEU; 上海→美西航线运价就在去年同期水平徘徊, 最新运价已经跌至\$6694/FEU。

由于集运市场持续回落, 国际集装箱船舶综合交易价格指数在 7 月已连续三周回调, 7 月 29 日数录得 19749.74 点, 月环比下降 1.4%, 相比 4 月 1 日阶段性峰值下降 18.6%。新船市场方面, Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.56、1.22、0.49 亿美元, 月环比下降 1.1%、上涨 2.4%和下降 1.5%; 老旧船市场方面, 10 年期船龄 Post Panamax、Panamax 和 Handy 的船价分别达到 1.21、0.85、0.38 亿美元, 周环比下降 1.4%、上涨 1.5%和下降 1%。

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
1、市场情况	2
2、FFA 市场	3
三、成本端情况	4
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 最新指数显示,8月1日远东→欧洲航线录得\$9557/FEU,较昨日下降\$554/FEU,日涨幅 5.48%,周环比下降 3.96%;远东→美西航线录得\$6353/FEU,较昨日下降\$320/FEU,日跌幅 4.8%,周环比下降 7.77%。



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

截至 8 月 4 日,全球共有 6430 艘集装箱船舶,合计 25891707TEU。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 451850、642902、168273TEU,较昨日下降 0.07%、上涨 0.11%、持平。

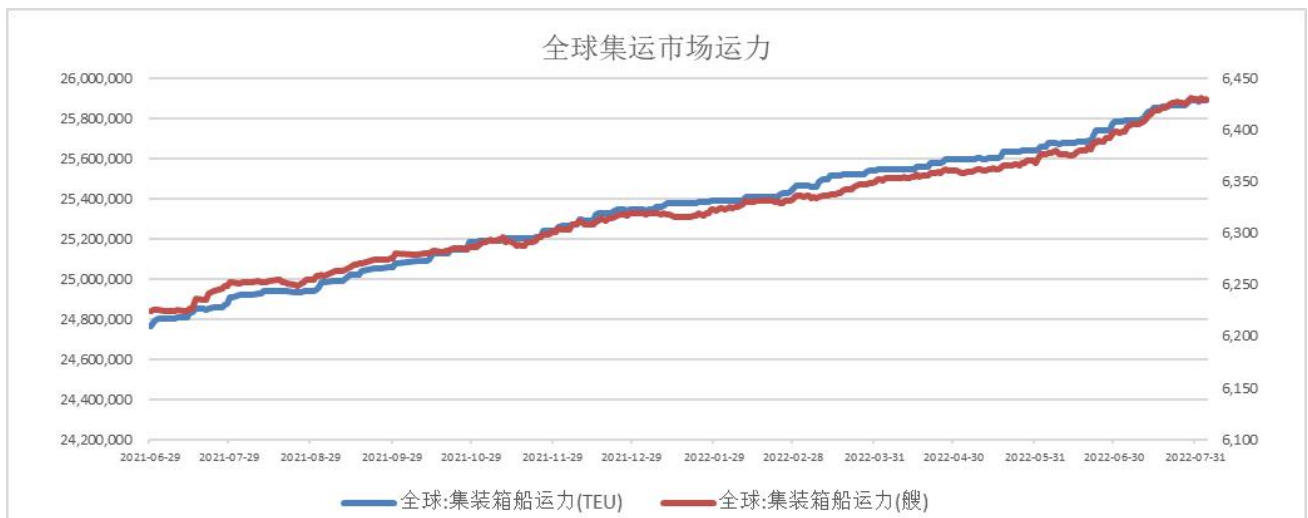


图 1-2: 全球集运市场运力规模
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

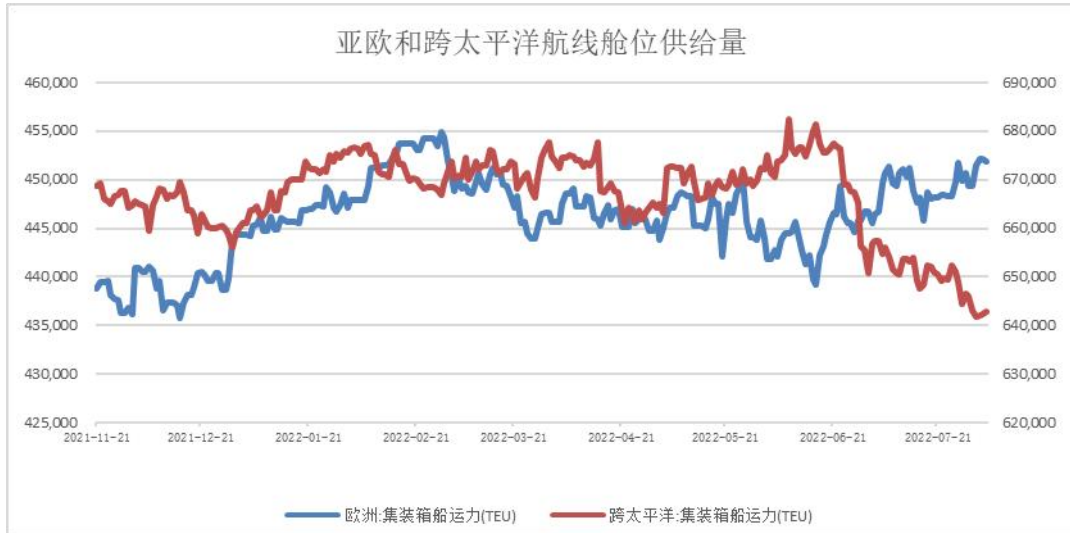


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 4 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	4472907	17.3%
2	马士基航运	4273105	16.5%
3	达飞轮船	3294219	12.7%
4	中远海运	2896871	11.2%
5	赫伯罗特	1768785	6.8%
6	长荣海运	1578501	6.1%
7	海洋网联	1503759	5.8%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	685189	2.6%
10	以星航运	508396	2.0%
	合计	21799807	84.2%

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

3、港口情况

截至 8 月 3 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 47 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 27 艘和 20 艘。

8 月 4 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 106、129、78 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 98、120、82、46 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8 月 3 日国际干散货市场回落, BDI 录得 1731 点, 日环比下降 4.7%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 1790、2005、1805 和 1117 点, 分别日环比下降 9.2%、1%、3.3%和 2.1%。

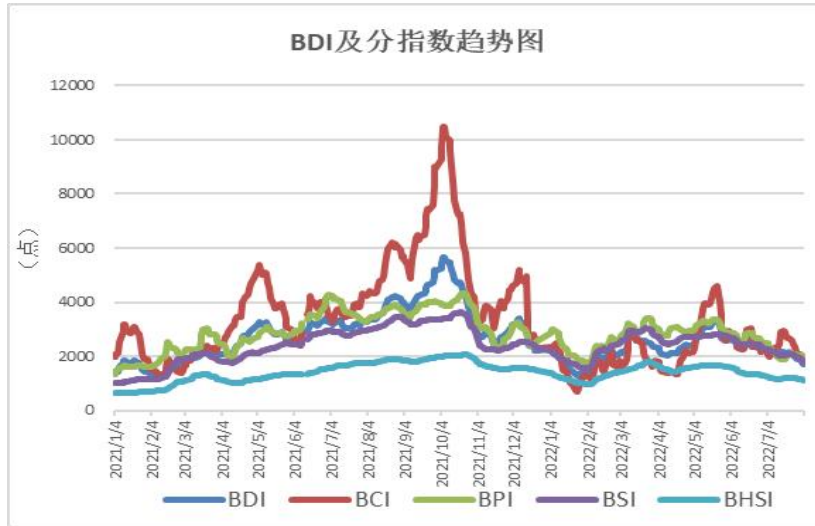


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 8月4日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为60.4元/吨, 较昨日上涨0.5元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.1元/吨, 较昨日下降0.4元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为8.14美元/吨, 较昨日下降1.161美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为23.684美元/吨, 较昨日下降1.169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10.76元/吨, 较昨日上下降0.025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55.37美元/吨, 较昨日下降0.39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17.928美元/吨, 较昨日下降0.15美元/吨。

2、FFA 市场

8月3日 Capesize 的当月+1、当季+1、当年+1 合约收盘价分别为\$16750/日、\$17000/日和\$13000/日, 日环比下降4.3%、2.9%和3.7%。

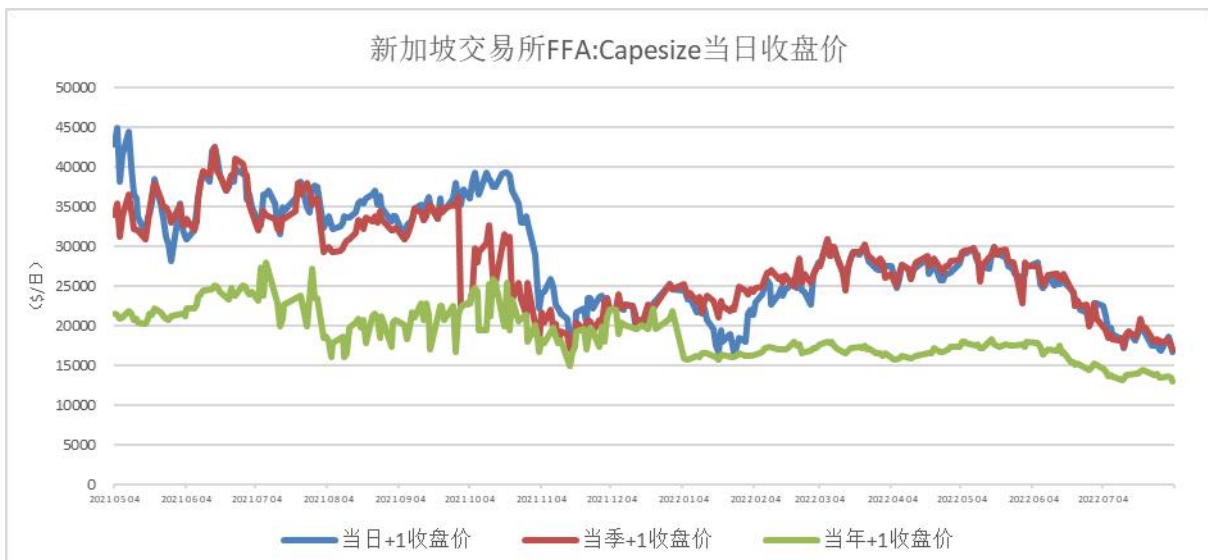


图 2-2: 新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8月3日，OPEC一揽子原油价格录得104.17美元/桶，日环比下降0.7%。8月2日，新加坡重油IFO380、重油IFO180、轻油DMO录得496、579、657美元/吨，日环比均上涨1.2%、1%、0.8%。



图 3-1：全球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、三季度全球集运市场并未如期上涨，而是持续承压下跌。上海出口集装箱运价综合指数显示从年初起运价连续下跌17周，随后反弹4周，之后再度连续下跌7周，7月下旬已跌破去年同期水平。南美航线一枝独秀，是唯一保持运价月环比上涨的航线，不过临近7月底同样冲

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44944

