

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8日星期一



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3日远东→欧洲航线录得\$9513/FEU, 较昨日下降\$51/FEU, 日跌幅 0.53%, 周环比下降 4.36%; 远东→美西航线录得\$6013/FEU, 较昨日上涨\$84/FEU, 日涨幅 1.42%, 周环比下降 12.72%。

美国未来需求不容乐观, 利空欧美集运航线需求。从货币政策来看, 美联储在 6-7 月两次议息连续加息 75BP, 为二十世纪八十年代保罗·沃尔克执掌美联储以来最大加息幅度, 最近四次议息会议累计加息 225BP。从 9 月起将缩表上限由 475 亿美元提升至 950 亿美元。从经济角度来看, 2022 年二季度美国季调实际 GDP 录得 4.92 万亿美元, 同比增长 1.6%, 增速创近 5 个月以来新低; 环比下降 0.2%, 连续两个月出现负增长。通常而言, 技术性衰退被定义为连续两个季度 GDP 出现负增长, 这就意味着美国经济已经正式陷入技术性衰退期。从收入角度来看, 6 月美国季调人均可支配收入 (现价) 录得 4655 美元, 创近 15 个月新高。不过, 美国通胀创近 41 年新高, 扣除通胀因素, 实际季调人均可支配收入录得 3780 美元, 创 2020 年 3 月以来新低。从消费角度来看, 6 月季调零售销售额录得 5945 亿美元, 续创历史新高, 同比增速 7.73%, 创近四个月新高, 不过连续四个月为个数位增长; 环比增速录得 1%, 创近 3 个月新高。7 月密歇根大学美国消费者信心指数录得 51.5, 高于前值 50。5 月美国零售商库存录得 7054 亿美元, 续创历史新高; 季调库销比录得 1.2, 创近 14 个月新高。

今年 1-7 月, 我国对东盟、欧盟、美国分别进出口 3.53 万亿元、3.23 万亿元和 2.93 万亿元, 同比分别增长 13.2%、8.9%和 11.8%。其中, 中国 7 月出口贸易额 (以美元计) 录得 3330 亿美元, 同比增长 18%; 中国出口美国贸易额录得 550 亿美元, 同比增长 11%, 环比下降 1.7%; 中国出口至欧洲贸易额录得 534 亿美元, 同比增长 23.2%, 环比增长 5.8%。总体来看, 中国对外贸易依然有很强的韧性, 但是增速在不断放缓, 尤其中国出口至美国还出现了环比回落。在船舶周转效率不断回升, 舱位供给持续恢复正常的情况下, 需求增速明显放缓将导致运价持续回落。

## 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 3 日远东→欧洲航线录得\$9513/FEU, 较昨日下降\$51/FEU, 日跌幅 0.53%, 周环比下降 4.36%; 远东→美西航线录得\$6013/FEU, 较昨日上涨\$84/FEU, 日涨幅 1.42%, 周环比下降 12.72%。



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 8 日, 全球共有 6432 艘集装箱船舶, 合计 25894295TEU。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 448906、645549、167274TEU, 较昨日持平、持平、下降 0.36%。

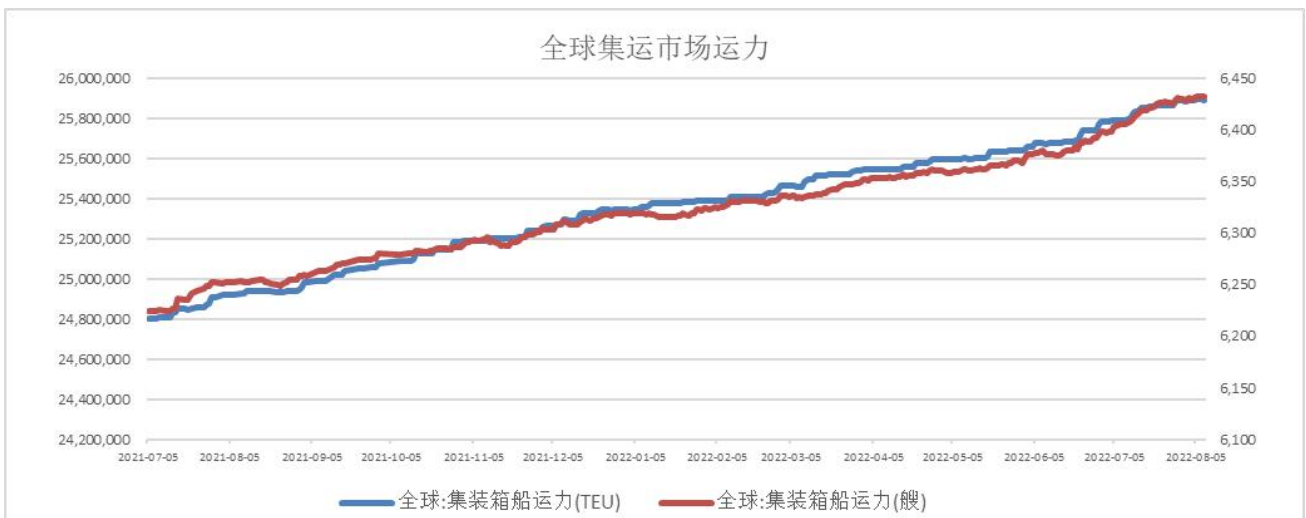


图 1-2: 全球集运市场运力规模  
数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

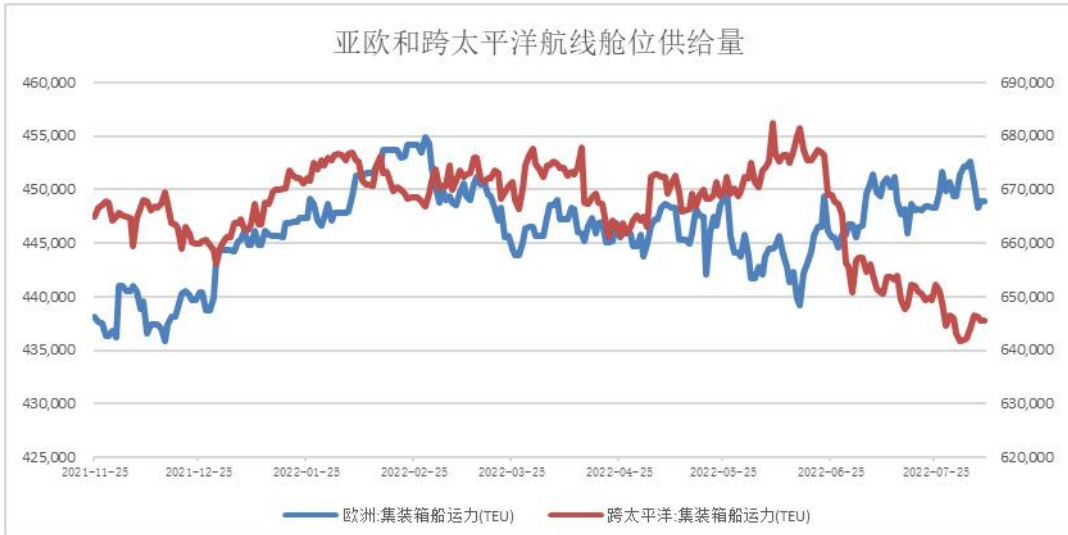


图 1-3: 跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源: Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 8 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	4273509	16.5%
3	达飞轮船	3300227	12.7%
4	中远海运	2897691	11.2%
5	赫伯罗特	1760163	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	21798417	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 5 日, 140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 50 艘, 其中洛杉矶和长滩两港分别为 25 艘和 25 艘。

8 月 8 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 82、99、82 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 101、114、87、48 小时。

## 二、国际干散货运输市场情况

### 1、市场情况

8 月 5 日国际干散货市场持续回落, BDI 录得 1560 点, 日环比下降 2.7%。其中, BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 1411、1967、1700 和 1058 点, 分别日环比下降 4.7%、0.8%、2.7%和 3.4%。

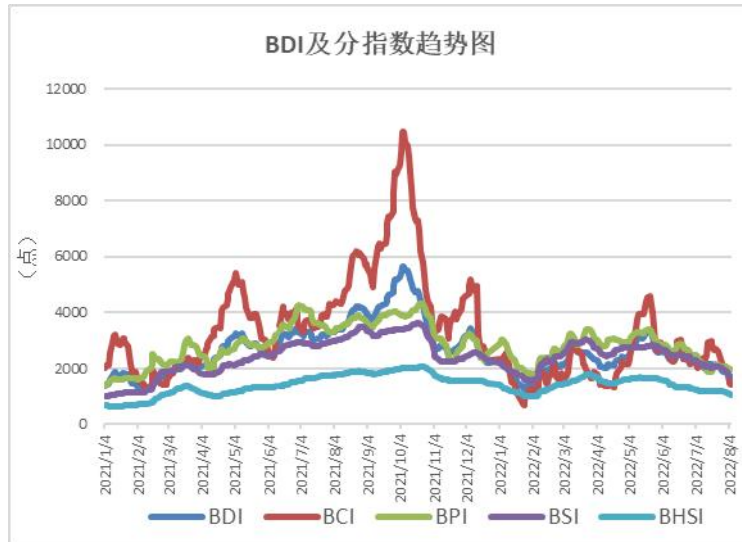


图 2-1: BDI 及分船型指数

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8日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为60.3元/吨, 较上周五下降0.1元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为39.7元/吨, 较上周五上涨0.6元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.906美元/吨, 较上周五上涨0.12美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为22.146美元/吨, 较上周五下降0.268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10.68美元/吨, 较上周五下降0.07美元/吨; 巴西桑托斯至中国北方港口6.6万吨船型粮食运价为54.55美元/吨, 较上周五下降0.27美元/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17.133美元/吨, 较上周五下降0.356美元/吨。

## 2、FFA 市场

8月5日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$17500/日、\$17500/日和\$12500/日, 日环比上涨6.1%、上涨6.1%和下降1.2%。

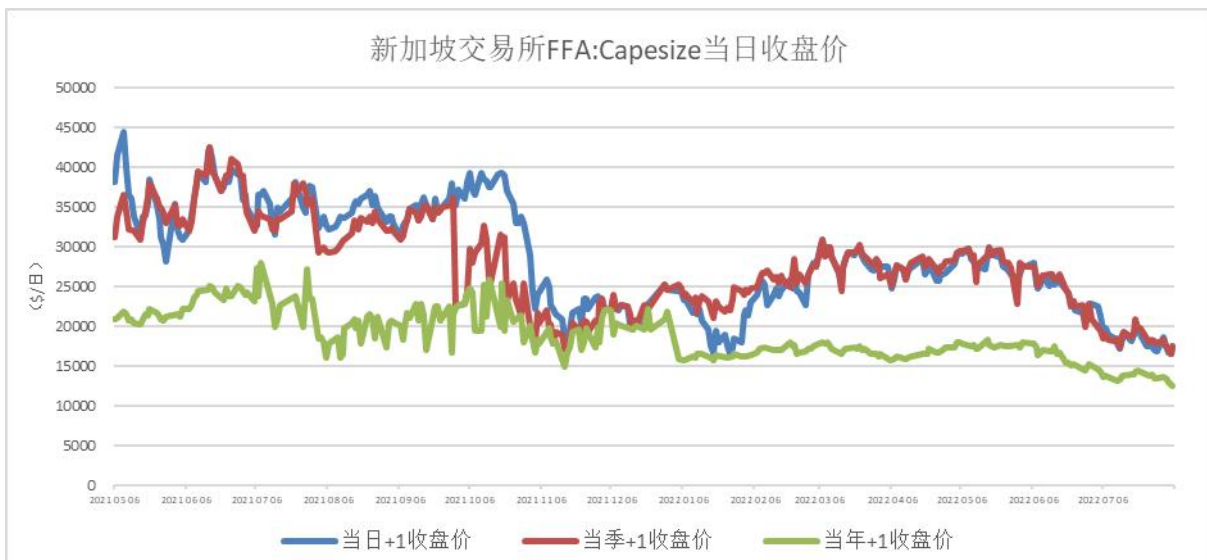


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价  
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

### 三、成本端情况

8月5日，OPEC 一揽子原油价格录得 100.01 美元/桶，日环比下降 1.2%。8月4日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180、轻油 MDO 录得 478、561、640 美元/吨，日环比均下降 4%、3.4%、3%。



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、美国未来需求不容乐观，利空欧美集运航线需求。从货币政策来看，美联储在 6-7 月两次议息连续加息 75BP，为二十世纪八十年代保罗·沃尔克执掌美联储以来最大加息幅度，最近

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\\_45073](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45073)

