

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29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 最新集装箱运价指数显示, 8 月 24 日远东→欧洲航线录得\$8903/FEU, 较昨日下降\$45/FEU, 日跌幅 0.5%, 周环比下降 0.95%; 远东→美西航线录得\$5817/FEU, 较昨日上涨\$10/FEU, 日涨幅 0.17%, 周环比下降 1.14%。

近期 BDI 持续下落, 主要由 BCI 带动, Capesize 船型又以装运铁矿为主。今年各大央行加速收紧货币政策, 全球经济下行压力不断加剧, 各国制造业 PMI 持续回落, 部分国家已经跌破荣枯线。中国一直以来是全球铁矿石进口第一大国, 但在全球需求放缓、国内控制粗钢产量政策及缺电等背景之下, 铁矿需求总体不振, 全球铁矿发运量持续下降。今年 8 月 15-21 日当周全球铁矿发运量录得 2734 万吨, 连续三周回落, 而去年 8 月的周度发运量均值达到 3100 多万吨。同时, 中国是全球煤炭第一进口大国, 但在内外贸煤炭价格倒挂及澳煤未解禁的情况下, 对于印尼煤炭的拉运需求同样不及去年同期。此外, 今年以来多国解除了疫情完全管控措施, 使得船舶周转效率以及船员供给不断回升, 运力供给持续增加。BDI 反映的是铁矿、煤炭、粮食等大宗商品的运费水平, BDI 持续回落折射出全球对于大宗商品的需求正在不断下降。其中, Capesize 船型以装运铁矿为主, Panamax 和 Supramax 以装运煤炭和粮食为主。BCI 的跌幅远大于 BPI 和 BSI 说明煤炭和粮食的市场远强于铁矿市场。

今年全球央行年会安排在美东时间 8 月 25-27 日召开, 会议地点设于美国怀俄明州杰克逊霍尔, 该会议被誉为历史最悠久的中央银行会议之一。美东时间 8 月 25 日 10:00, 美联储主席鲍威尔发表了题为《货币政策与价格稳定》的演讲, 耗时 9 分钟, 主旨内容“通胀不降、加息不止”。整体来看, 鲍威尔的发言尽显鹰派, 强调了美国经济和就业总体强势, 通胀依然高企。并且, 鲍威尔提到虽然更高利率会放缓经济增速以及提升失业, 给予家庭和企业带来一些痛苦, 这些都是降低通胀的不幸代价。不过, 无法稳定物价将意味着更大的痛苦。由此看出, 美联储“先抗通胀, 后救经济”的大政方针不会改变。同时, 鲍威尔驳斥了美联储明年下半年降息的观点, 可见未来美联储依然会坚持较为鹰派的货币政策, 这将利空美国需求和跨太平洋航线进口集装箱运输需求。8 月 29 日 SCFIS (上海→美西航线) 录得 3139.1 点, 周环比下降 5.9%, 本周市场运价还会进一步回落。

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	3
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	6
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 最新集装箱运价指数显示，8 月 24 日远东→欧洲航线录得\$8903/FEU，较昨日下降\$45/FEU，日跌幅 0.5%，周环比下降 0.95%；远东→美西航线录得\$5817/FEU，较昨日上涨\$10/FEU，日涨幅 0.17%，周环比下降 1.14%。



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

根据 Alphaliner 数据显示，8 月 29 日全球共有 6440 艘集装箱船舶，合计 25915564TEU。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454109、628391、165640TEU，较昨日下降 0.37%、上涨 0.16%、持平。

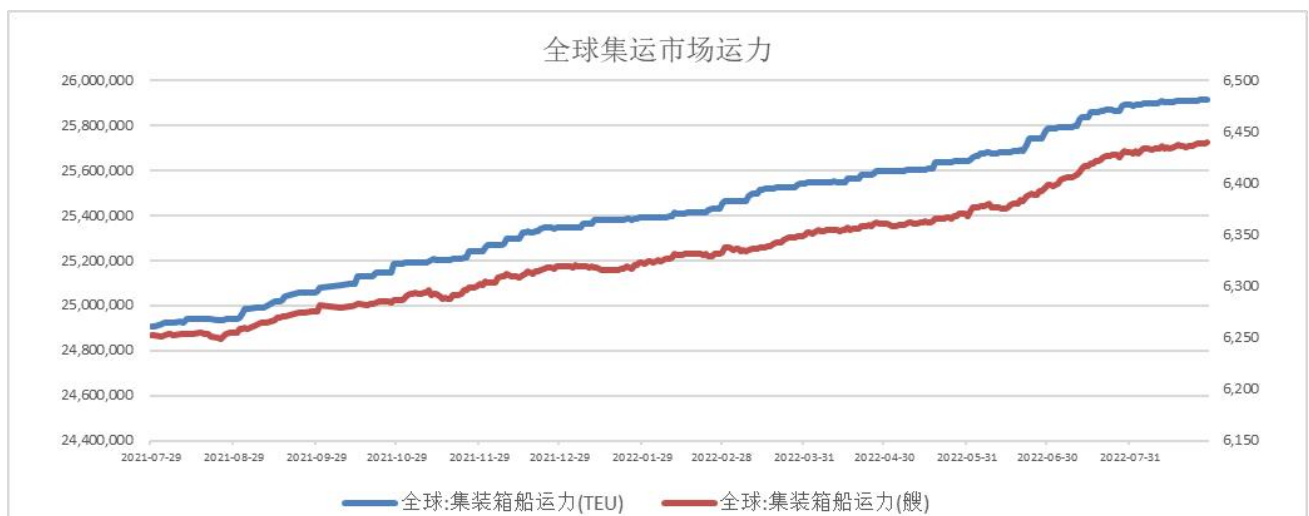


图 1-2：全球集运市场运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

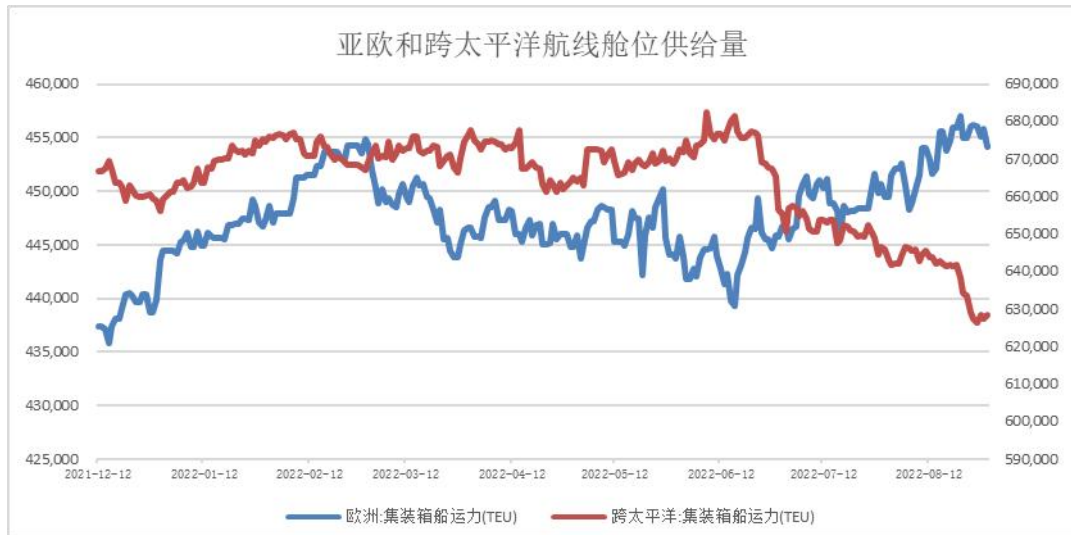


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 8 月 29 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	4477010	17.3%
2	马士基航运	4250901	16.4%
3	达飞轮船	3316058	12.8%
4	中远海运	2873968	11.1%
5	赫伯罗特	1760236	6.8%
6	长荣海运	1581205	6.1%
7	海洋网联	1484273	5.7%
8	韩新航运	818075	3.2%
9	阳明航运	684683	2.6%
10	以星航运	515902	2.0%
	合计	21762311	84.0%

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 26 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 41 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 20 艘和 21 艘。

8 月 29 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 88、93、116 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 83、112、85、168 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

8月26日国际干散货市场继续回落，BDI录得1082点，日环比下降3.7%。其中，BCI、BPI、BSI和BHSI分别录得411、1372、1744和933点，分别日环比下降13.3%、3.7%、1.1%和0.5%。

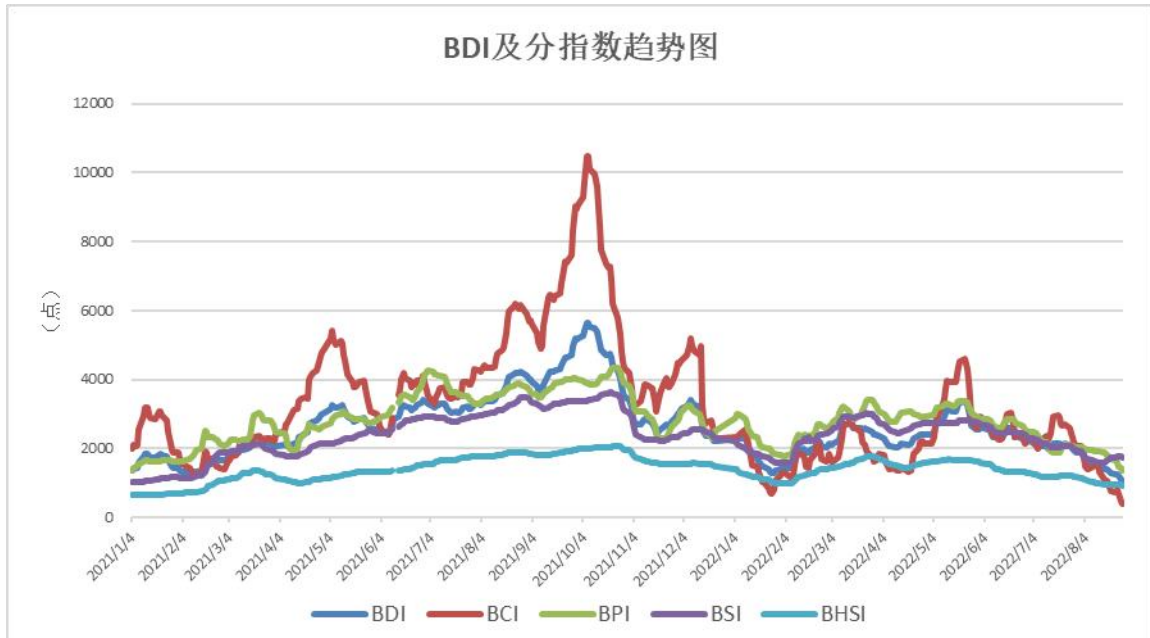


图 2-1：BDI 及分船型指数

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29日，6-7万吨船型秦广线煤炭运价为40.5元/吨，与昨日下降0.8元/吨；4-5万吨船型秦张线煤炭运价为29.8元/吨，与昨日下降1.3元/吨。Capesize市场：西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为7.622美元/吨，较昨日上涨0.126美元/吨，巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为18.049美元/吨，较昨日下降0.091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10.46元/吨，较昨日下降0.095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47.54美元/吨，较昨日下降0.86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16.933美元/吨，较昨日下降0.2美元/吨。

2、FFA 市场

8月26日Capesize的当月+1、当季+1合约报收于\$12500/日、\$13150/日，日环比持平、上涨0.4%。

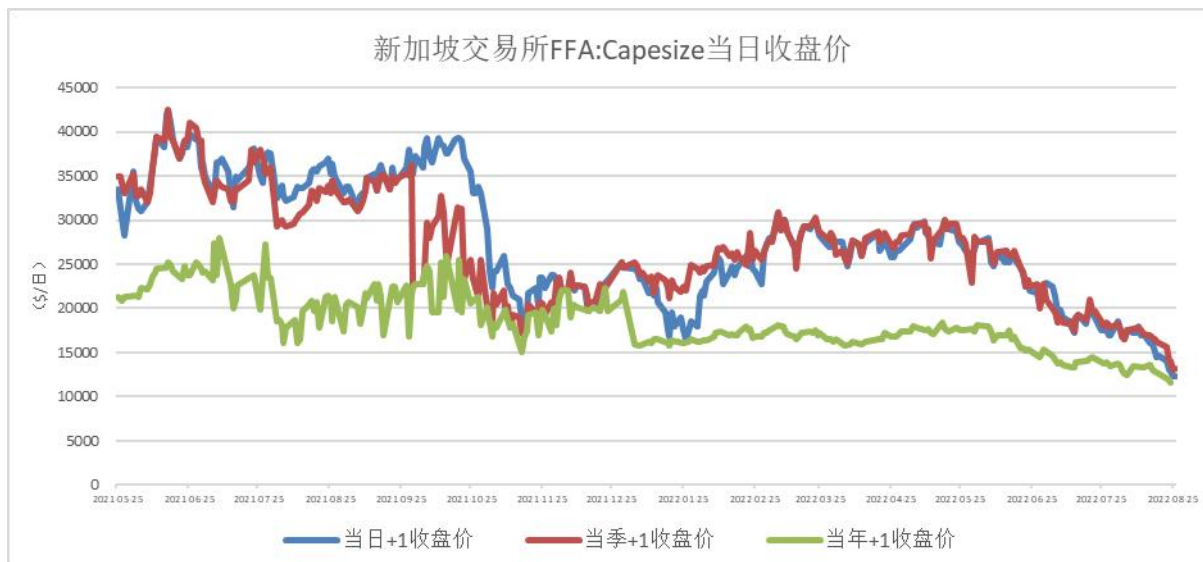
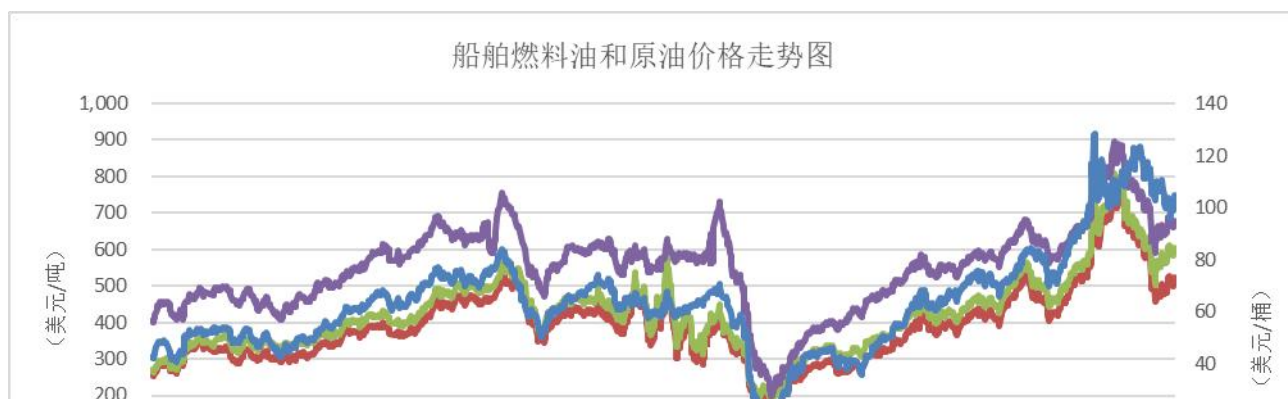


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价
数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

8 月 25 日，OPEC 一揽子原油价格录得 104.63 美元/桶，日环比上涨 0.6%。8 月 24 日，新加坡重油 IF0380、重油 IF0180、轻油 DMO 录得 522、605、677 美元/吨，日环比均上涨 3.4%、2.9%、2.3%。



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_45740

