



从高频数据看苏伊士运河阻塞对石油物流的影响

报告摘要:

上周发生的苏伊士运河阻塞事件受到了全世界各行业人士的广泛关注，其中石油市场参与者则主要关注事件对原油、成品油物流的冲击。本文希望借助高频另类数据（AIS 信号、卫星数据）来跟踪油轮的延误情况，向大家直观地展示石油物流受到运河封锁的直接影响，以便于对市场走向有更清晰的认识。

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289 号

研究院 能源化工组

研究员

潘翔

☎ 0755-82767160

✉ panxiang@htfc.com

从业资格号: F3023104

投资咨询号: Z0013188

陈莉

☎ 020-83901030

✉ cl@htfc.com

从业资格号: F0233775

投资咨询号: Z0000421

梁宗泰

☎ 020-83901005

✉ liangzongtai@htfc.com

从业资格号: F3056198

投资咨询号: Z0015616

康远宁

☎ 0755-23991175

✉ kangyuanning@htfc.com

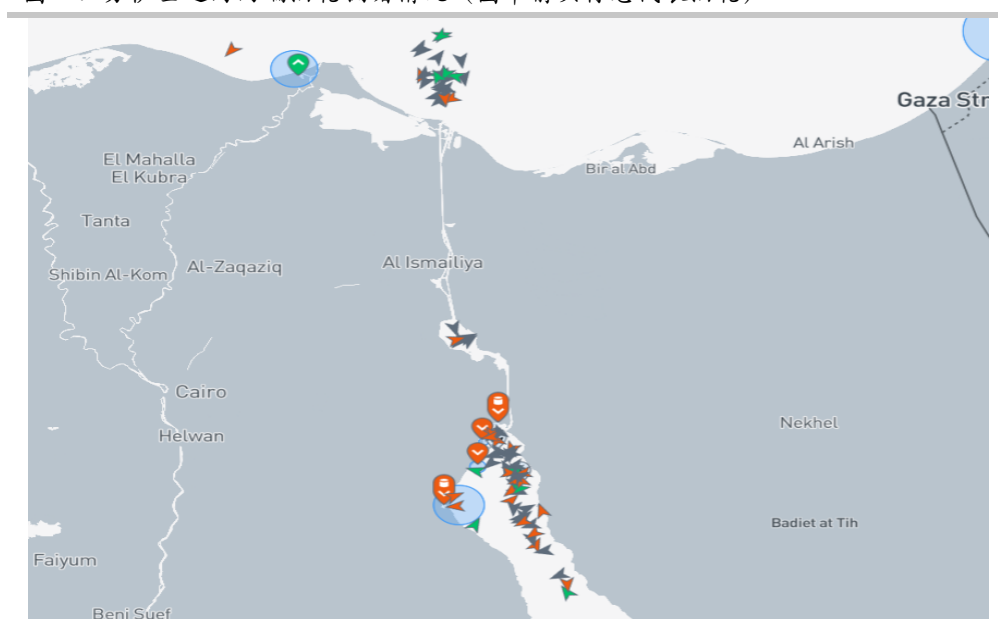
从业资格号: F3049404

投资咨询号: Z0015842

从高频数据看苏伊士运河阻塞对石油物流的影响

根据 Kpler（一家国外数据机构，采用 AIS 信号、卫星等多种方式跟踪大宗商品贸易流）数据，截至目前（3 月 28 日）由于苏伊士河阻塞而处于等待状态的油轮至少有 24 艘（注：此处仅统计了已装载货物的油轮，不包括空载的油轮），货物总量为 1652 万桶。其中装载原油的油轮有 11 艘，货物总量为 1039 万桶；装载成品油的油轮有 13 艘，货物总量为 613 万桶，其中装载石脑油、柴油、航煤、未辨别清洁油品（可能是石脑油、汽油、柴油、航煤中的一种）、燃料油的量分别为 101 万桶、151 万桶、51 万桶、201 万桶、109 万桶。

图 1：苏伊士运河两端油轮拥堵情况（图中箭头标志代表油轮）



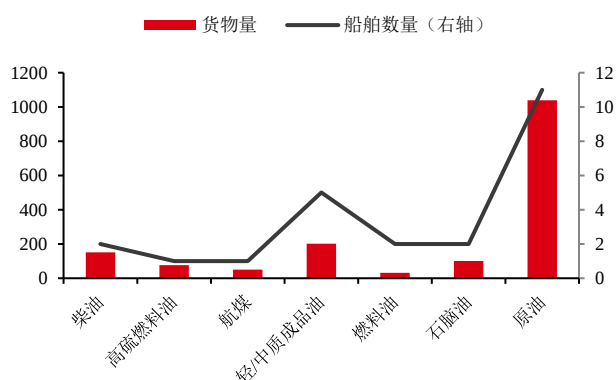
数据来源：Kpler 华泰期货研究院

如果按照通过苏伊士河的方向来分，则北向的油轮（北向从区域上看，即是从苏伊士河以东向苏伊士河以西进发）有 13 艘，货物总量为 763 万桶，其中原油占 344 万桶，成品油占 419 万桶；南向的油轮（南向从区域上看，即是从苏伊士河以西向苏伊士河以东进发）有 11 艘，货物总量为 889 万桶，其中原油占 695 万桶，成品油占 194 万桶。

从货物延误的时长来看，截至目前（3 月 28 日）我们跟踪到油轮的等待时长为 2-6 天，已延误时长为 2 天、3 天、4 天、5 天、6 天的货物量分别为 112 万桶、282 万桶、264 万桶、513 万桶和 481 万桶。这些船舶与货物最终延误的时间仍需要取决于苏伊士运河何时能重新开通，不过目前已经有一些船舶选择从好望角绕道，包括我们跟踪到的一艘装载 103 万桶原油的油轮（船名 Marlin Santorini，从美国前往印度）在 3 月 25 日选择不进入苏伊士运河区，而转向到好望角航线，则相当于将延误时长锁定在了 10-15 天左右（绕道好望角多花费的时间）。接下来如果苏伊士运河的疏通工作进展不顺，则预计会有更多的油轮选择绕道（或者使用运河附近的管道）。

图 2：苏伊士等待油轮情况

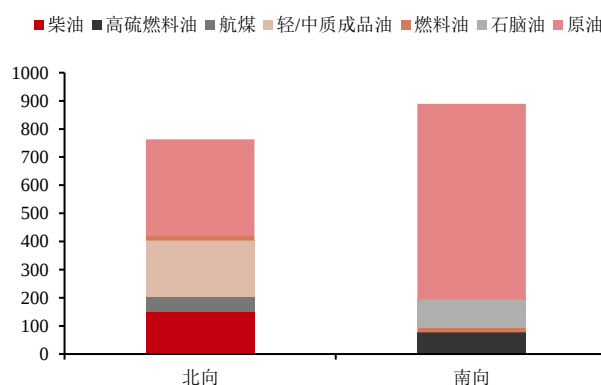
单位：万桶



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 3：苏伊士等待油轮贸易方向

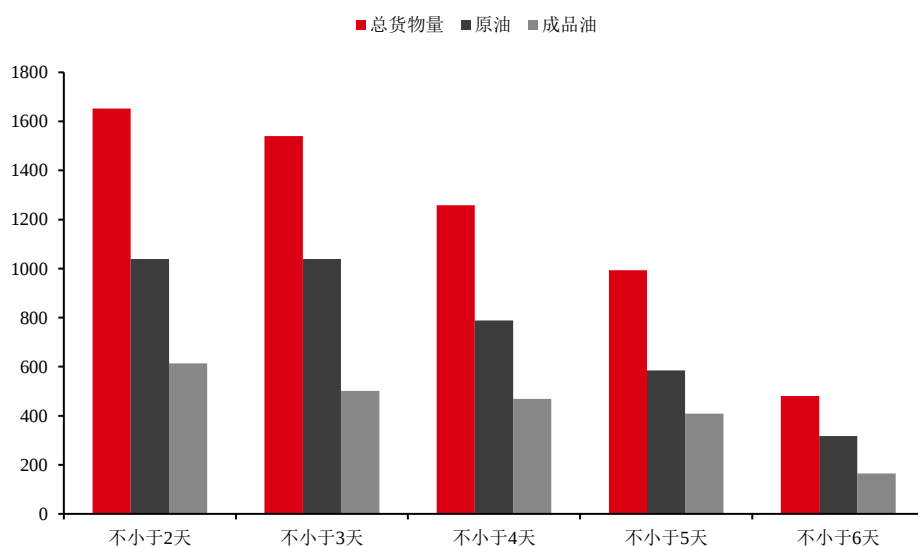
单位：万桶



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

图 4：苏伊士河油轮货物等待情况

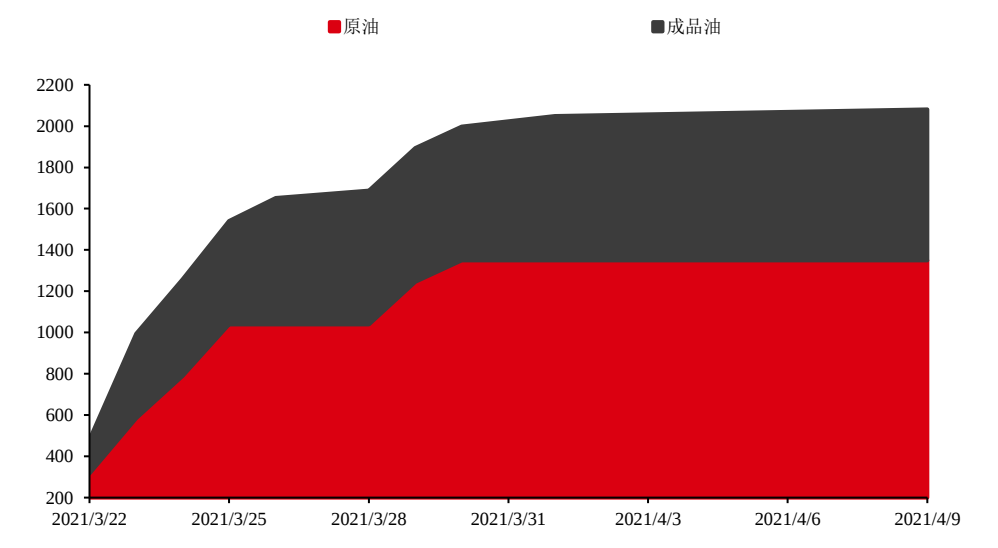
单位：万桶



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

如果苏伊士运河的封锁延续下去，则必定会对整个石油市场的贸易产生更大的影响，这里我们仅对现有能够跟踪到的船期数据进行分析。除了前文提到的 24 艘已经在运河两端等待的油轮之外，预计近期还会有 6 艘船舶抵达运河，装载的货物为 311 万桶原油以及 118 万桶成品油。如果苏伊士运河的封锁持续到这些船舶抵达的时间，则等待的原油/成品油货物量将增加至 2081 万桶（假设这些油轮未来不选择绕道）。

图 5：根据目前船期统计的石油货物等待情况（假设封锁持续下去） 单位：万桶



数据来源：Kpler 华泰期货研究院

我们在前文统计的油轮均是已经装载了货物的船舶，事实上目前由于苏伊士河阻塞而处于等待状态的还有不少空载的油轮。这些船舶也需要通过运河前往下一个目的地（装船港），这里我们仅统计了其中 2 艘被预定装载 (Fixture) 下一批货物的船舶，装船地分别为俄罗斯和美国，预定从装船港启程时间为 4 月 6 日和 4 月 27 日。因此，如果苏伊士河封锁持续导致这些船舶未能按时到港装船，则未来发生的部分石油贸易也将受到影响。

最后，我们对所有受到苏伊士运河封锁直接影响的石油船期进行汇总，如下列表格所示：

表格 1：目前因苏伊士河封锁而处于等待状态的油轮（不包括空载油轮）

单位：万桶

船名	货物种类	货物量 (单位： 万桶)	来源地	目的地	通过苏伊士河方向	等待开始日期
Ithaki Warrior	原油	106	沙特	欧洲	北向	2021/3/22
Elandra Falcon	原油	96	伊拉克	西班牙	北向	2021/3/23
Maran Hercules	原油	105	利比亚	中国	南向	2021/3/22
Nordic Cygnus	原油	106	俄罗斯	中国	南向	2021/3/23
Sonangol Rangel	原油	104	俄罗斯	韩国	南向	2021/3/24

Kasos	原油	106	利比亚	中国	南向	2021/3/22
Jag Leela	原油	66	西班牙	亚洲	南向	2021/3/23
Sea Beech	原油	42	也门	意大利	北向	2021/3/25
Delta Hellas	原油	100	伊拉克	法国	北向	2021/3/25
Tilos I	原油	100	利比亚	亚洲	南向	2021/3/24
Violando	原油	108	俄罗斯	韩国	南向	2021/3/25
Bowfin	石脑油	26	俄罗斯	韩国	南向	2021/3/23
Spetses Lady	石脑油	75	俄罗斯	日本	南向	2021/3/23
Sti Broadway	柴油	74	沙特	法国	北向	2021/3/22
Pacific A. Dorodchi	轻/中质成品油	74	卡塔尔	欧洲	北向	2021/3/22
Nautical Deborah	航煤	51	印度	直布罗陀	北向	2021/3/23
Al Soor Li	轻/中质成品油	48	科威特	黎巴嫩	北向	2021/3/24
Torm Hermia	柴油	77	沙特	北非	北向	2021/3/26
Atalanta T	轻/中质成品油	32	印度	欧洲	北向	2021/3/25
Gladys W	轻/中质成品油	35	印度	法国	北向	2021/3/26
Storholmen	轻/中质成品油	12	印尼	欧洲	北向	2021/3/24
Minerva Zenobia	高硫燃料油	77	荷兰	沙特	南向	2021/3/23
Almi Odyssey	燃料油	16	荷兰	新加坡	南向	2021/3/23
Mtm Savannah	燃料油	16	马来西亚	未知	北向	2021/3/22

数据来源: Kpler 华泰期货研究院

表格 2: 近期即将到达苏伊士运河的油轮 (假设未来不选择绕道)

单位: 万桶

船名	货物种类	货物量 (单位: 万桶)	来源地	目的地	通过苏伊士河方向	预计到达时间
Delta Hellas	原油	100	伊拉克	欧洲	北向	2021/3/29
Kriti Vigor	原油	104	伊拉克	法国	北向	2021/3/30
Apache	原油	107	波多黎各	印度	南向	2021/3/29
Uacc Yanbu	轻/中质成品油	32	中国	未知	北向	2021/4/9
Sti Precision	汽油	51	印度	未知	北向	2021/4/1
Navig8 Success	航煤	35	卡塔尔	欧洲	北向	2021/3/29

数据来源: Kpler 华泰期货研究院

表格 3: 目前因苏伊士河封锁而处于等待状态的油轮 (空载, 但已预定下一批货物)

单位: 万桶

船名	通过苏伊士河	等待开始	货物种类 (预定的)	货物量 (预 定装载量)	目的地 (预定的)	预定出发日期
----	--------	------	---------------	-----------------	--------------	--------

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_18712

