

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7月27日星期三



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, 7 月 22 日远东→欧洲航线录得 \$10132/FEU, 较昨日上涨\$39/FEU, 日跌幅 0.39%, 周环比上涨 0.56%; 远东→美西航线录得\$6888/FEU, 较昨日下降\$136/FEU, 日跌幅 1.94%, 周环比下降 0.76%。

7 月 26 日 IMF 发布最新一期《世界经济展望》报告, 总体看衰世界经济, 并且认为未来不确定性正在不断加强, 并且警示全球将面临滞胀风险。IMF 将 2022 年全球经济增速下调至 3.2%, 低于 2021 年的 6.1%, 同样低于今年 4 月报告的 3.6%预期值, 这是 IMF 今年第二次下调全年经济增速。此外, IMF 更不看好明年的经济发展, 将 2023 年世界经济增速从 3.6%下调至 2.9%。其中, 美国今年 GDP 增速预期被下调 1.4 个百分点至 2.3%, 在发达经济中下调幅度最大。美国是消费驱动型的经济体, 但是美联储加快货币收紧的步伐将进一步削弱美国消费能力和信心。欧元区 GDP 增速预期为 2.6%, 仅被下调 0.2 个百分点。意大利成为欧洲经济的亮点, 得益于旅游业和制造业的双重发力, 该国的增速预期被上调了 0.7 个百分点, 一定程度抵消了其他欧洲国家的经济下行压力。不过, 俄乌冲突引发了巨大的负面外溢效应, 尤其能源禁运严重制约欧洲大国的发展, 德国、法国、西班牙的经济增速被下调了 0.9、0.6 和 0.8 个百分点。随着欧美通胀高企, 美联储和欧洲央行将加快货币收紧步伐, 欧美经济下行压力加剧, 对于未来需求将会持续回落, 利空亚洲至欧美航线的集运市场需求端, 今年下半年起尤其明年集运市场将会面临更严峻的回落风险。

Clarksons Research 数据显示本月集装箱船的港口拥堵达到了新高。截至 7 月 20 日, 全球 37.9%的船舶运力被困于世界各大港口, 已超过去年 10 月 21 日达到的峰值水平, 同时也远高于 2016 年至 2019 年期间(新冠疫情前) 31.5%的平均水平。由于美国需求总体较强且美西港口出现罢工和拥堵情况, 班轮公司有意识地将北美航线从美西转移至美东, 直接导致最近几周美东港口吞吐量急剧上升以及拥堵情况。美东集装箱码头 7 月中旬达到创纪录的 120 万标准箱, 比 6 月份的平均 95 万标准箱增长了 30%。北美港口拥堵降低了船舶周转效率一定程度放缓了运价下行的速度。

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,7 月 22 日远东→欧洲航线录得\$10132/FEU,较昨日上涨\$39/FEU,日跌幅 0.39%,周环比上涨 0.56%;远东→美西航线录得\$6888/FEU,较昨日下降\$136/FEU,日跌幅 1.94%,周环比下降 0.76%。



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 7 月 27 日,全球共有 6425 艘集装箱船舶,合计 25863905TEU。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 451391、649635、172089,较昨日上涨 0.36%、下降 0.21%、持平。

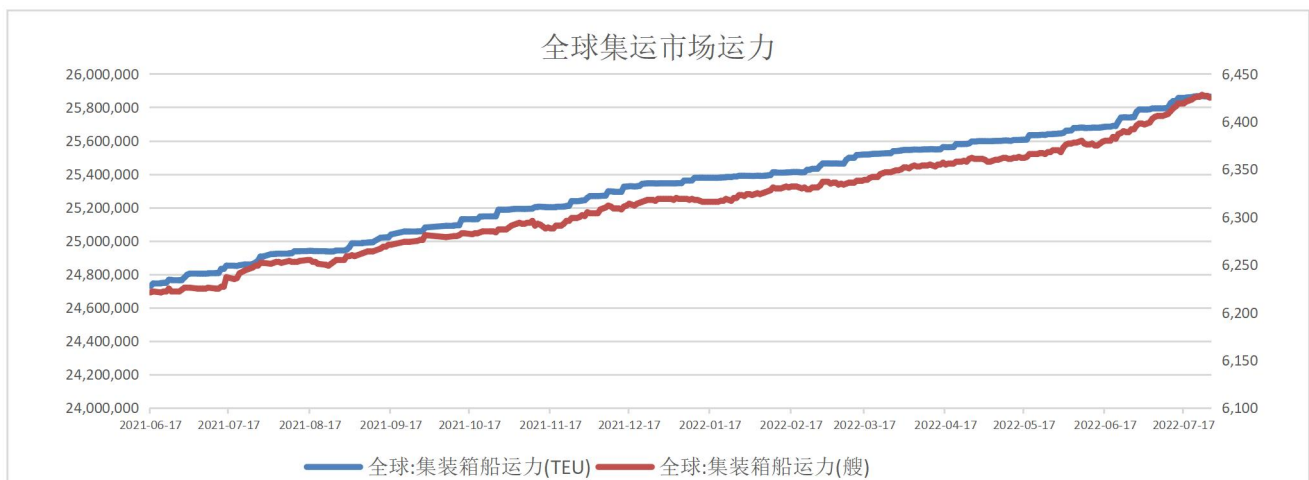


图 1-2：全球集运市场运力规模
数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

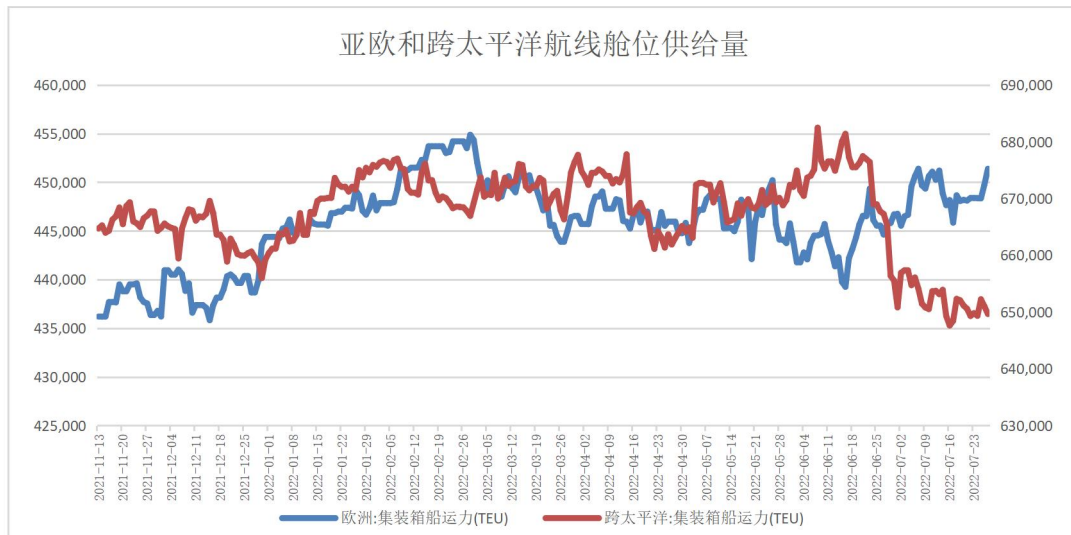


图 1-3：跨太平洋和亚欧航线集装箱运力规模

数据来源：Alphaliner、方正中期期货研究院整理

表 1-1 2022 年 7 月 27 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	4468795	17.3%
2	马士基航运	4272487	16.5%
3	达飞轮船	3292077	12.7%
4	中远海运	2901342	11.2%
5	赫伯罗特	1751505	6.8%
6	长荣海运	1578766	6.1%
7	海洋网联	1511169	5.8%
8	韩新航运	816270	3.2%
9	阳明航运	685189	2.6%
10	以星航运	502318	1.9%
	合计	21779918	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 7 月 26 日，140 英里以内圣佩德罗湾的待泊船数量为 46 艘，其中洛杉矶和长滩两港分别为 26 艘和 17 艘。

7 月 27 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 120、116、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 109、114、127、45 小时。

二、国际干散货运输市场情况

1、市场情况

7 月 26 日国际干散货市场回落，BDI 录得 2061 点，日环比下降 2.5%。其中，BCI、BPI、BSI 和 BHSI 分别录得 2455、2088、2071 和 1211 点，分别日环比下降 5.4%、0.6%、0.4%和 0.1%。

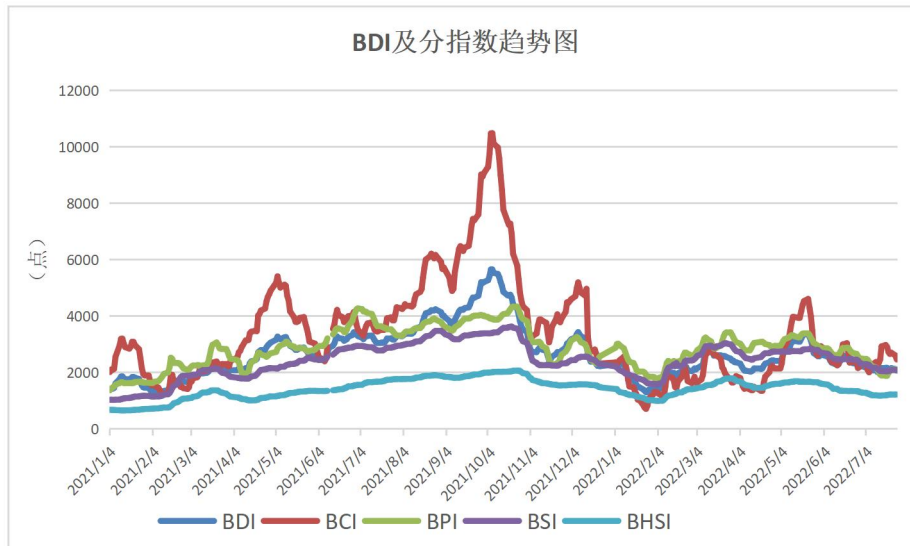


图 2-1: BDI 及分船型指数

数据来源: Baltic Exchange、方正中期期货研究院整理

重点航线情况: 7月27日, 6-7万吨船型秦广线煤炭运价为54.5元/吨, 较昨日上涨0.9元/吨; 4-5万吨船型秦张线煤炭运价为37.9元/吨, 较昨日下降0.3元/吨。Capesize市场: 西澳大利亚丹皮尔至中国青岛铁矿石运价为10.287美元/吨, 较昨日下降0.152美元/吨, 巴西图巴朗至中国青岛铁矿石运价为28.733美元/吨, 较昨日下降0.551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11.005元/吨, 较昨日下降0.155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57.79美元/吨, 较昨日下降0.34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19.444美元/吨, 较昨日下降0.078美元/吨。

2、FFA 市场

7月26日Capesize的当月+1、当季+1、当年+1合约收盘价分别为\$17500/日、\$18000/日和\$13800/日, 日环比持平、下降2.7%和下降4.8%。

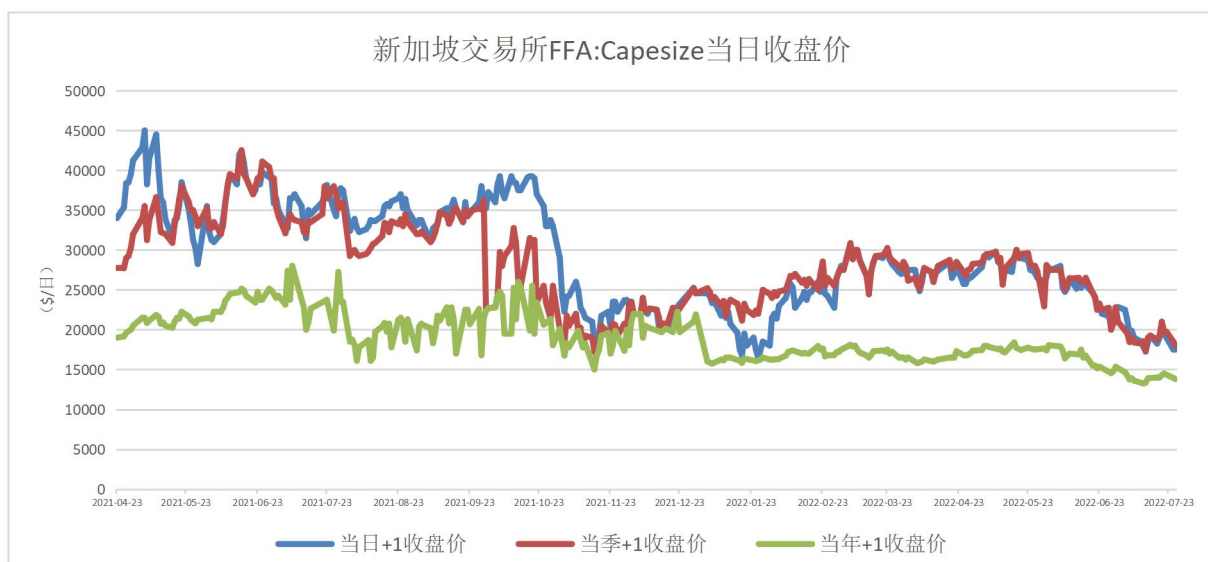


图 2-2：新加坡交易所 FFA:Capesize 当日收盘价

数据来源：Wind、方正中期期货研究院整理

三、成本端情况

7 月 26 日，OPEC 一揽子原油价格录得 109.35 美元/桶，日环比上涨 2.9%。7 月 22 日，新加坡重油 IFO380、重油 IFO180、轻油 MDO 录得 470、553、633 美元/吨，日环比均下降 0.4%、0.4%、0.8%。

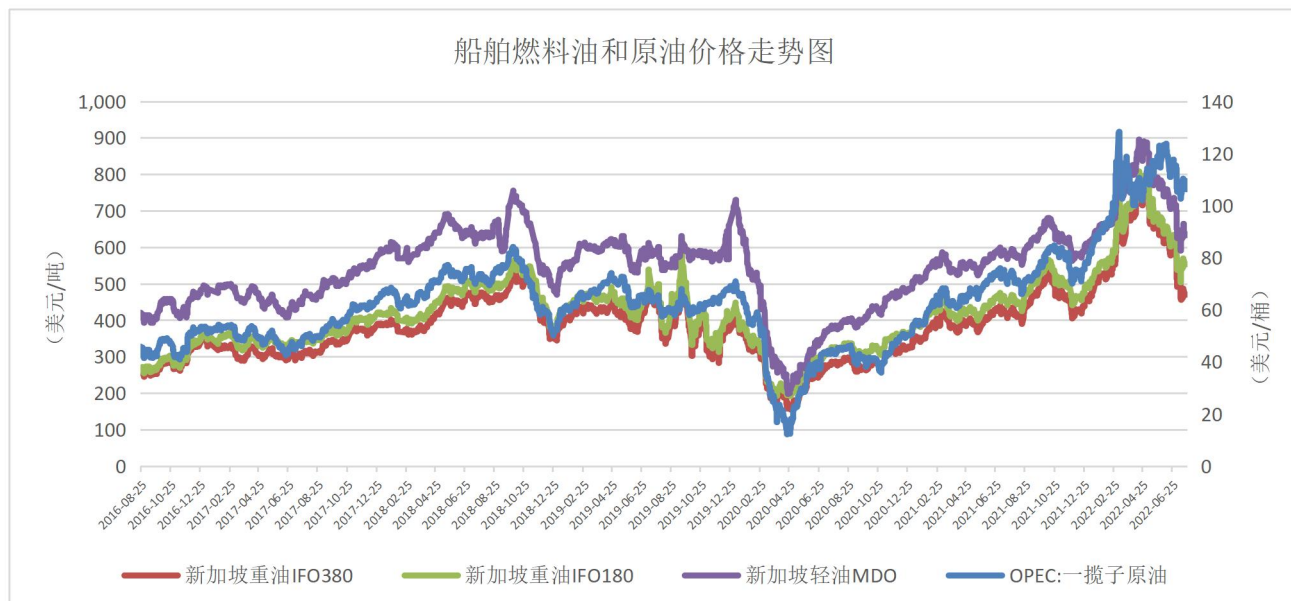


图 3-1：全球燃料油和原油价格趋势

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、7 月 26 日 IMF 发布最新一期《世界经济展望》报告，总体看衰世界经济，并且认为未来不确定性正在不断加强，并且警示全球将面临滞胀风险。IMF 将 2022 年全球经济增速下调至 3.2%，

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_44532

