

2022年09月01日

研究员： 岳晋琛
F3075716 Z007962

审核员： 许亮
F0260140 Z0002220



上海市虹口区
东大名路1089号26层
2601-2608单元



电话
021-55275088



电子邮件
yuejc@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

需求方面，欧元区PMI指数虽有回升但是依然在荣枯线之下，未来经济复苏存在依然存在较大不确定性，运输需求增长乏力。美国方面，就业市场近期呈现放缓迹象，激进的加息政策可能造成经济增长的不确定性，本周运输需求平稳。

运力方面，近期全球闲置运力呈现上升趋势，亚欧航线运力呈现一定回落。全球集装箱船交付继续攀升，后续运力供给有较大增量。短期班轮公司存在一定控制运力抬升即期运价的行为。

总结来说，目前集运欧线需求无法看到增长的预期，供给则在长周期有继续扩大的预期，但是班轮公司也会相应进行一定的运力控制，上海出口集装箱运价结算指数（SCFIS）欧线短期可能会进入震荡偏弱格局，中长期依然有较大下行压力。

基本面

价格：

- 本周一发布的SCFIS欧洲航线为**974.78**（1,039.01），环比-6.18%；美西航线为**1,219.13**（1,227.97），环比-0.72%。
- 本周SCFI综合指数为**1,033.67**（1,013.78），环比1.96%。
- 本周CCFI综合指数为**892.98**（894.66），环比-0.19%。

供给：

- 本周全球集装箱船为**6,690**（6,684）艘，总运力为**27,680,154**（27,621,329）TEU，环比+0.21%。
- 截止8月中，闲置运力约为61.58万TEU，闲置运力比为2.27%。
- 7月全球主干航线综合准班率为**51.52**（50.23）%，到离港服务准班率为**45.60**（46.00）%，收发货服务准班率为**57.44**（54.46）%。

需求：

- 7月中国出口总值**2,817.56**（2,853.22）亿美元，当月同比-14.50%；对美国出口总值**423.13**（426.94）亿美元，对欧盟出口总值**423.8**（439.55）亿美元。

注：（）内为上期值。

目录

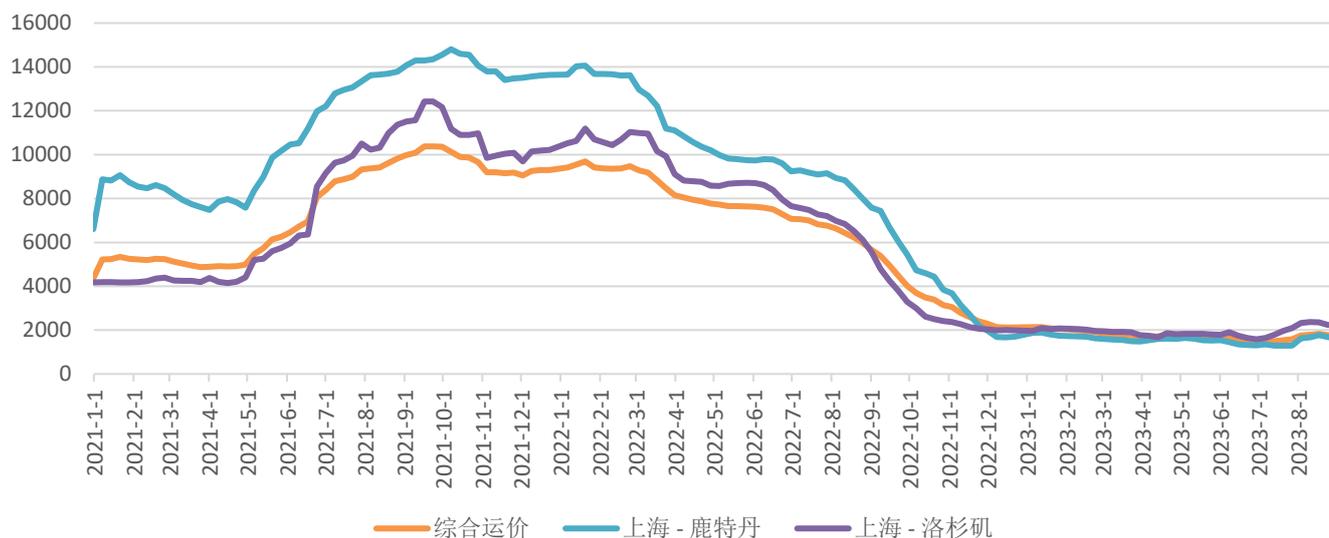
一, 集装箱运输价格	3
1, 世界集装箱指数 (WCI)	3
2, 波罗的海货运指数 (FBX)	3
3, 上海出口集装箱结算运价指数 (SCFIS)	4
4, 上海出口集装箱运价指数 (SCFI)	5
5, 中国出口集装箱运价指数 (CCFI)	5
6, 国际集装箱租船价格指数	6
7, 全球集装箱船平均收益	6
二, 集装箱运输供给	7
1, 全球集装箱船运力	7
2, 全球集装箱船闲置运力	9
3, 集装箱 (船) 产能	9
4, 全球主要港口班轮准班率	12
5, 全球主干航线综合准班率	13
6, 燃料油价格	15
三, 集装箱运输需求	16
1, PMI	16
2, 国外需求	17
3, 进出口	18
4, 港口吞吐	19
5, 汇率	20

一、集装箱运输价格

1、世界集装箱指数 (WCI)

本周四，WCI综合指数为1739.58美元/FEU，相比上周-1.63%，上海至鹿特丹集装箱运价为1615美元/FEU，相比上周-4.32%；上海至洛杉矶集装箱运价为2217美元/FEU，相比上周-1.03%。

世界集装箱指数WCI（单位：美元/FEU）



资料来源：Bloomberg，东亚期货研究院

2、波罗的海海运指数 (FBX)

上周末，中国至欧洲的集装箱运价指数为1747，相比上周2.28%；中国至美西的集装箱运价指数为2029，相比上周+4.80%。

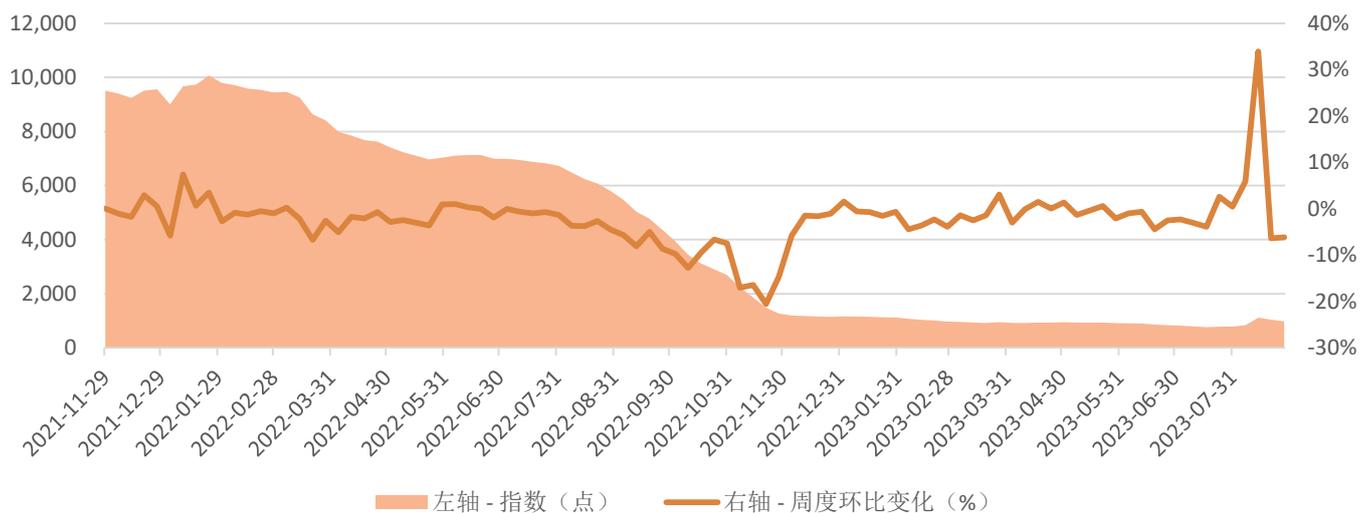
波罗的海海运指数FBX



资料来源：Bloomberg，东亚期货研究院

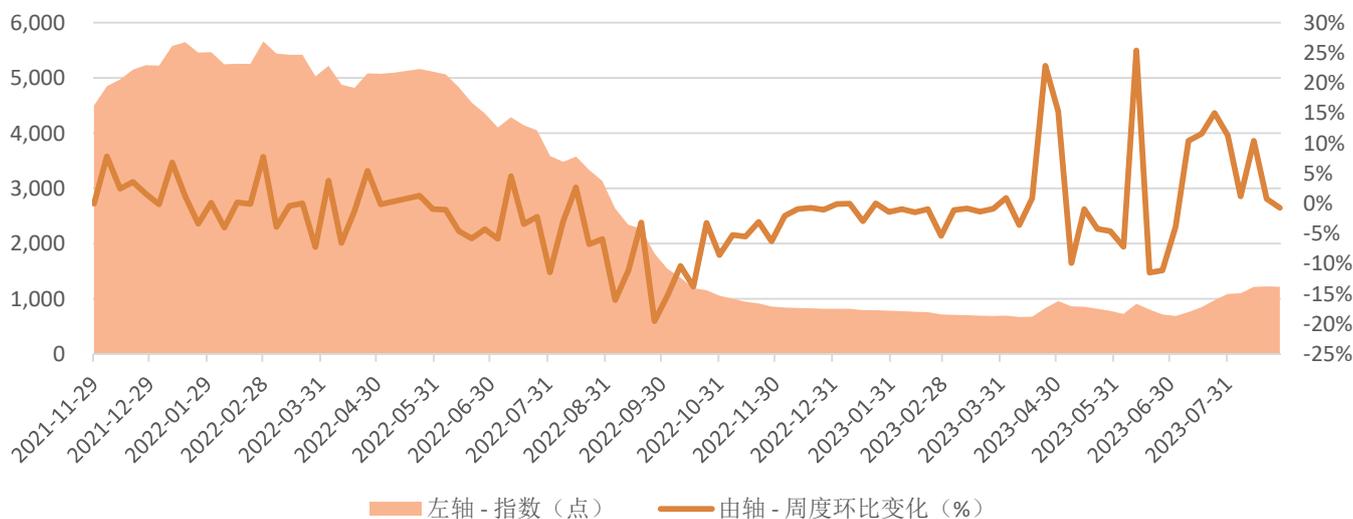
3, 上海出口集装箱结算运价指数 (SCFIS)

上海出口集装箱结算运价指数 (SCFIS) :
欧洲航线 (基本港)



资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

上海出口集装箱结算运价指数 (SCFIS) :
美西航线 (基本港)



资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

4, 上海出口集装箱运价指数 (SCFI)

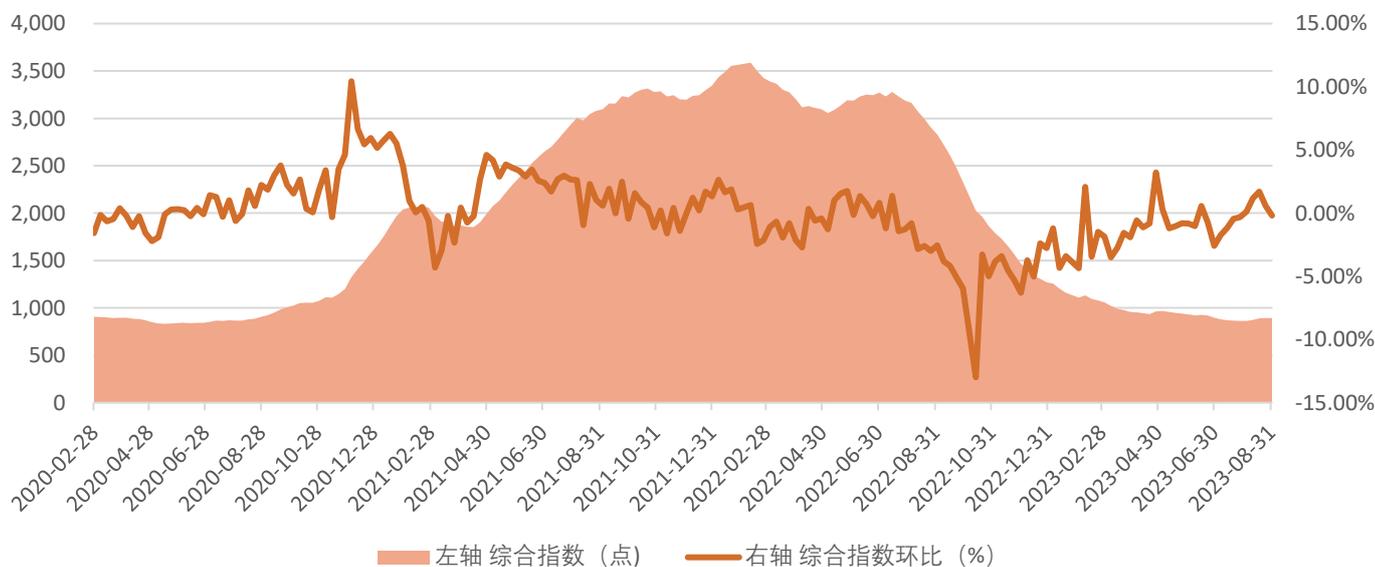
上海出口集装箱运价指数 (SCFI) : 综合指数



资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

5, 中国出口集装箱运价指数 (CCFI)

中国出口集装箱运价综合指数 (CCFI)

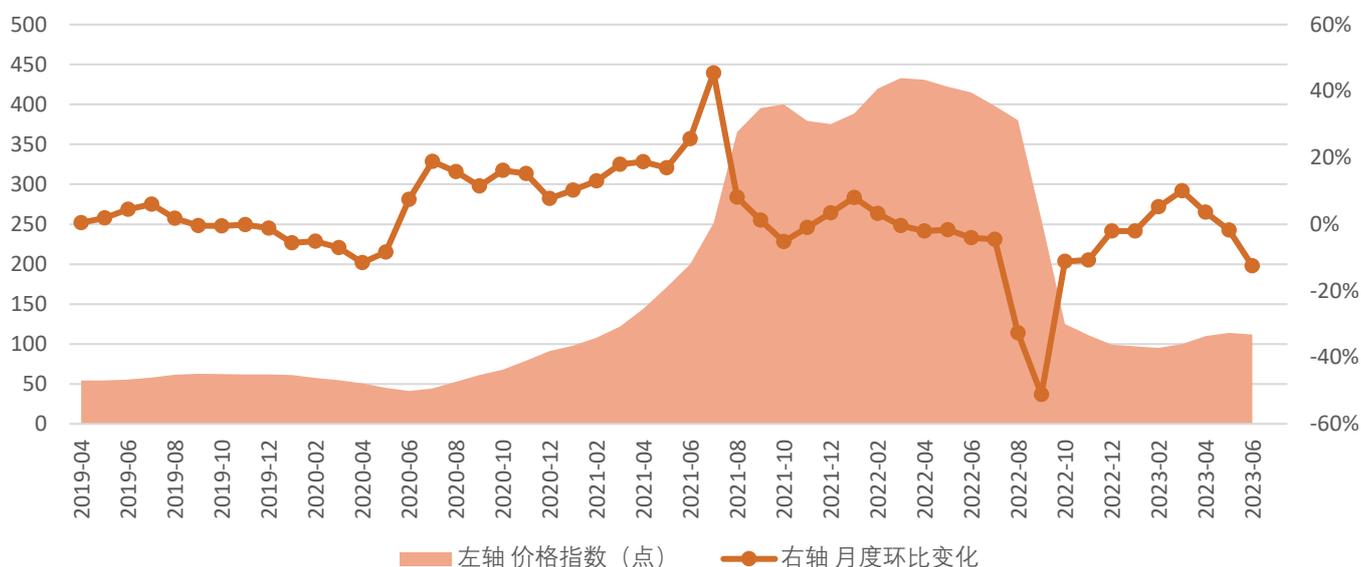


资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

6, 国际集装箱租船价格指数

据Clarkson发布, 7月国际集装箱租船价格指数为98点, 环比上期-12.5%。

国际集装箱租船价格指数

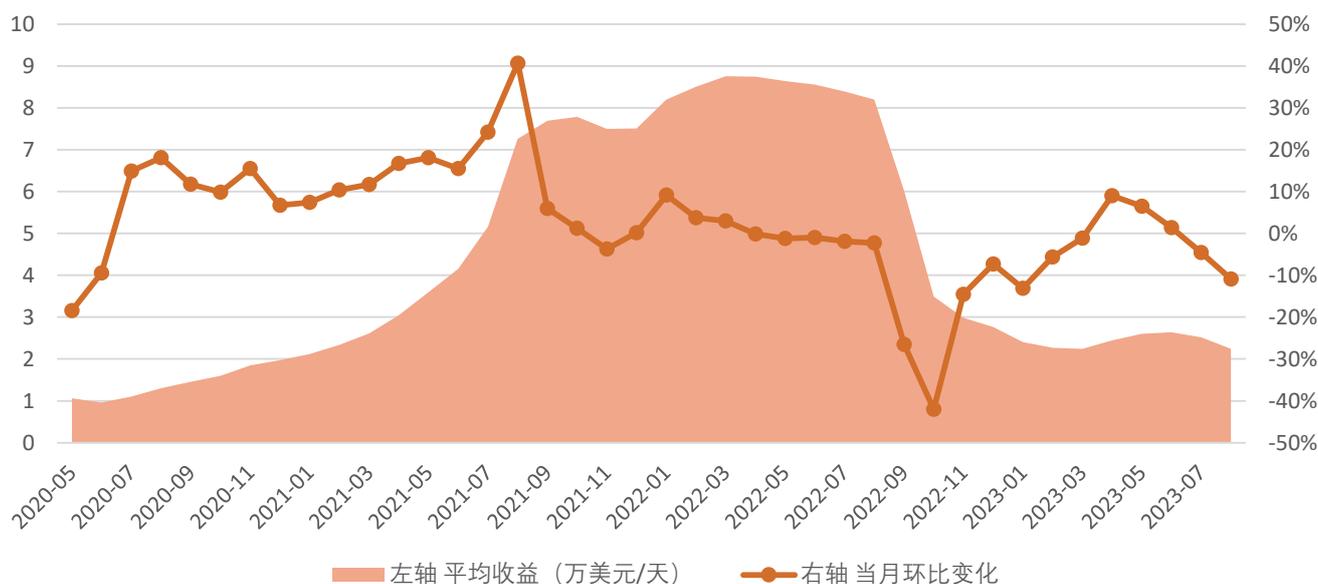


资料来源: 公开数据整理, 东亚期货研究院

7, 全球集装箱船平均收益

据Clarkson发布, 8月集装箱船平均收益为2.2433万美元/天, 环比上期-10.93%。

全球集装箱船平均收益

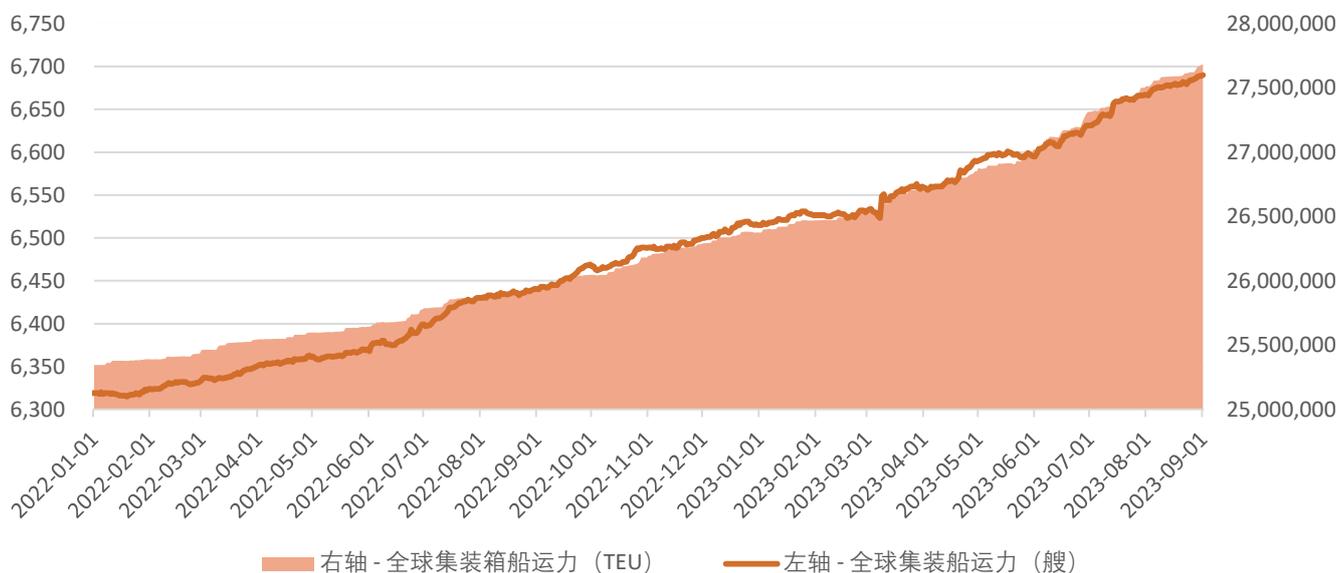


资料来源: 公开数据整理, 东亚期货研究院

二，集装箱运输供给

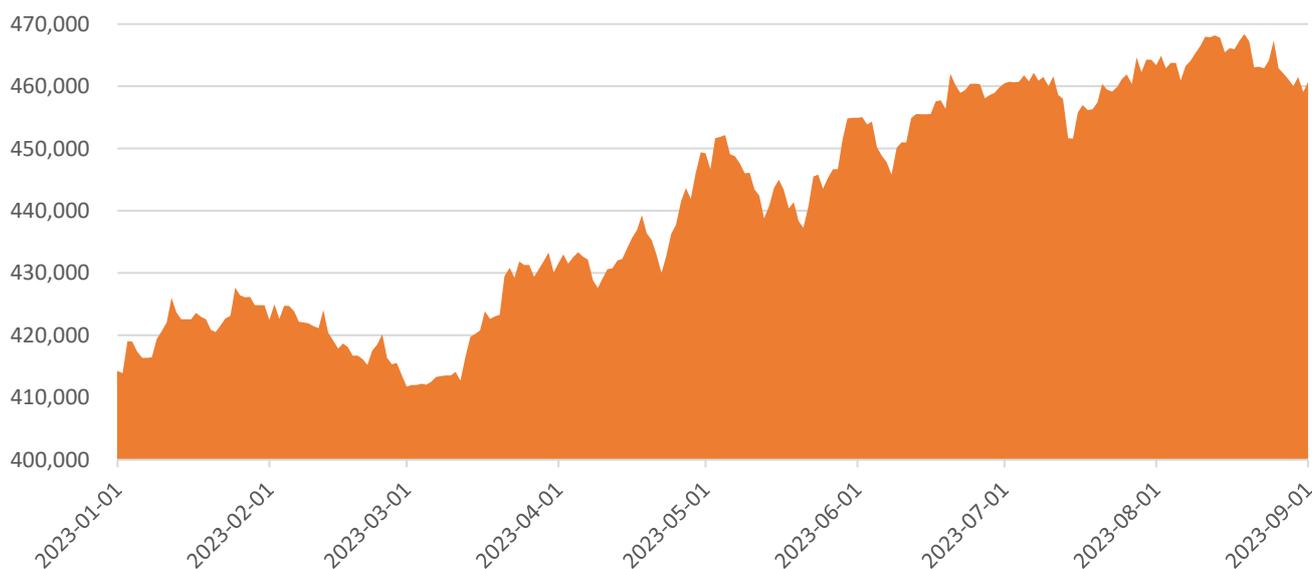
1， 全球集装箱船运力

全球集装箱船运力



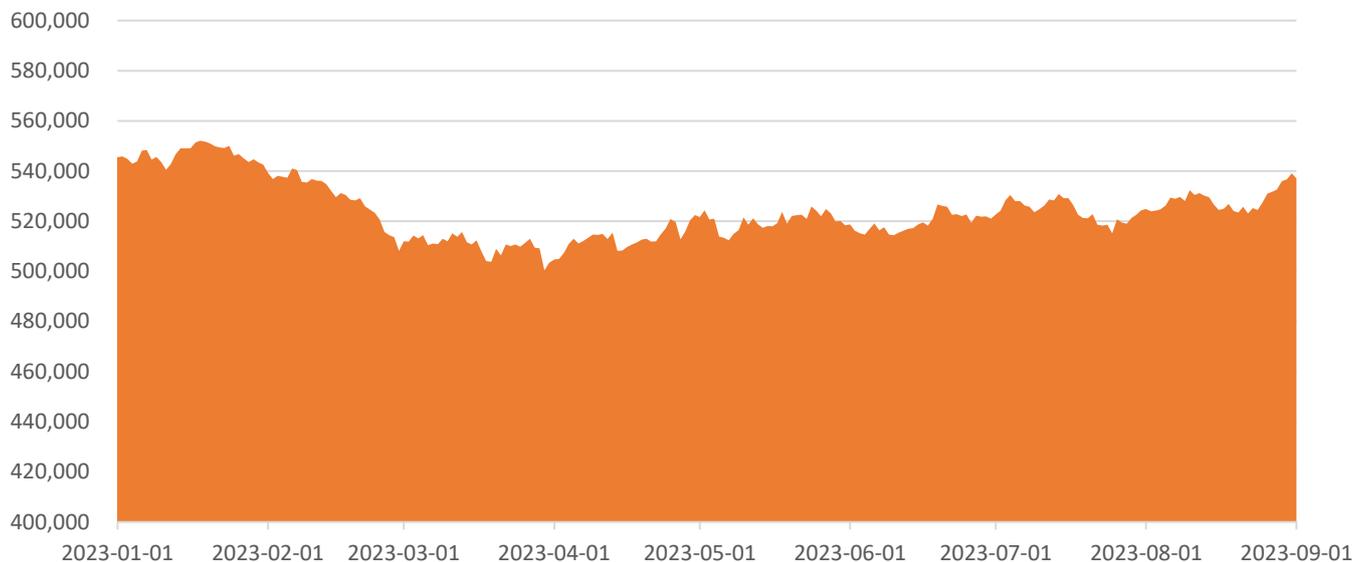
资料来源: iFind, 东亚期货研究院

海运区域贸易能力:欧洲地区 (TEU)



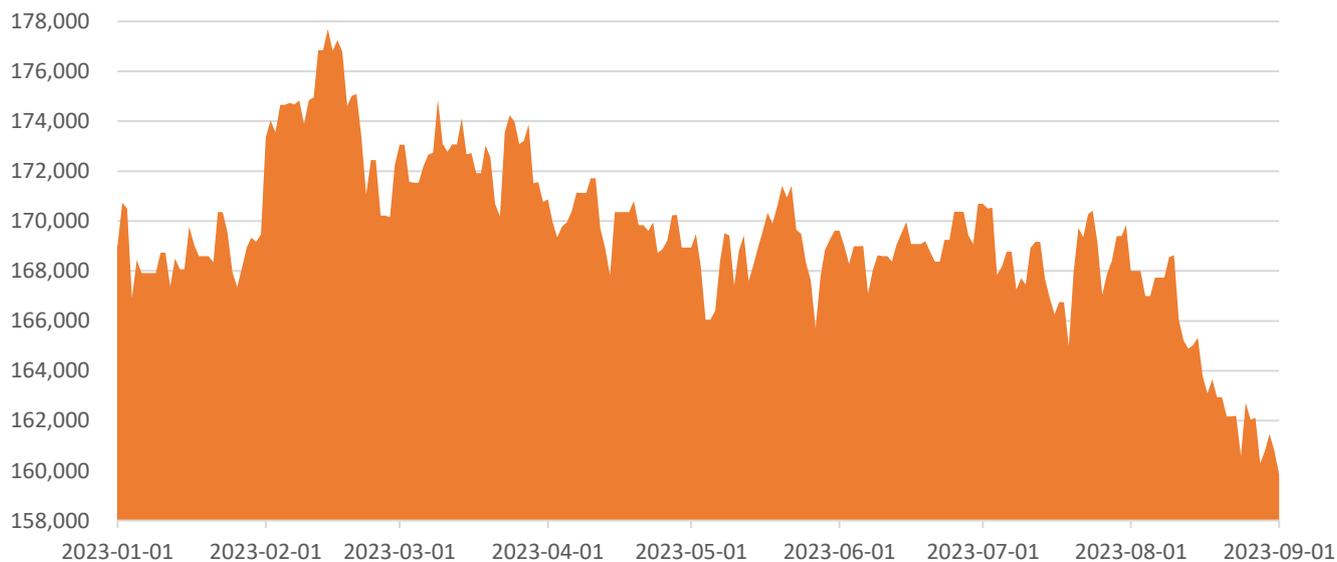
资料来源: iFind, 东亚期货研究院

海运区域贸易能力:太平洋 (TEU)



资料来源: iFind, 东亚期货研究院

海运区域贸易能力:大西洋 (TEU)



资料来源: iFind, 东亚期货研究院

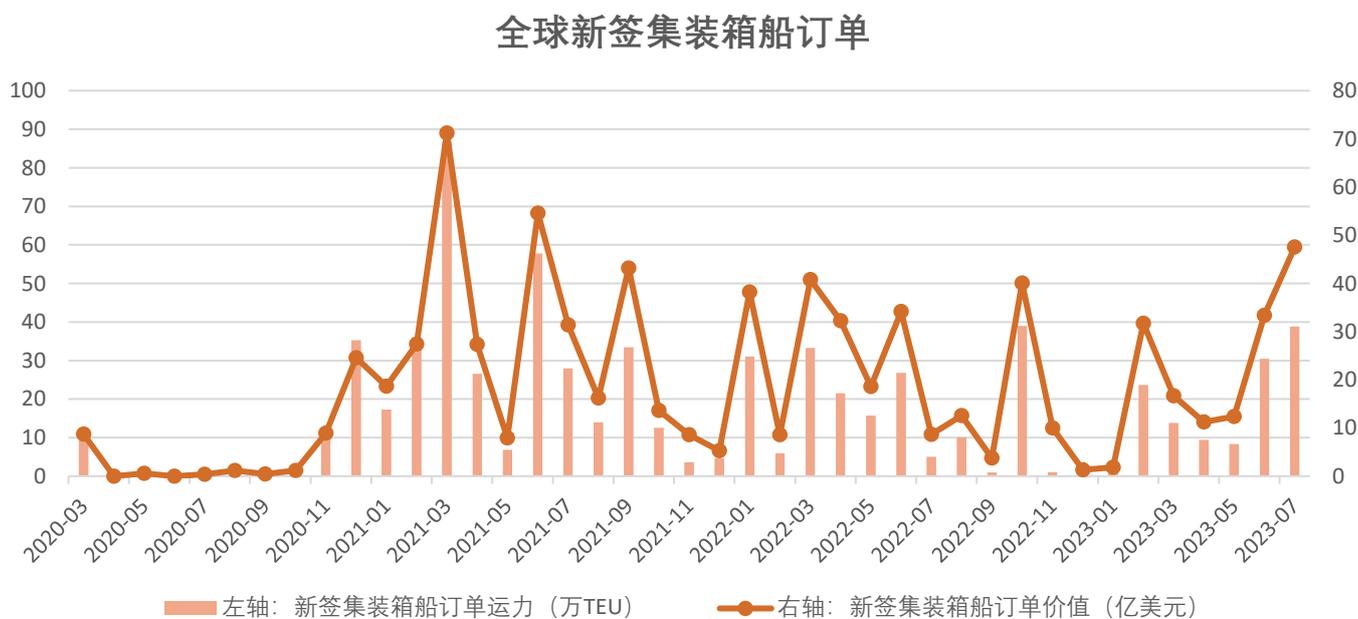
2, 全球集装箱船闲置运力



资料来源: Alphliner, 东亚期货研究院

3, 集装箱(船)产能

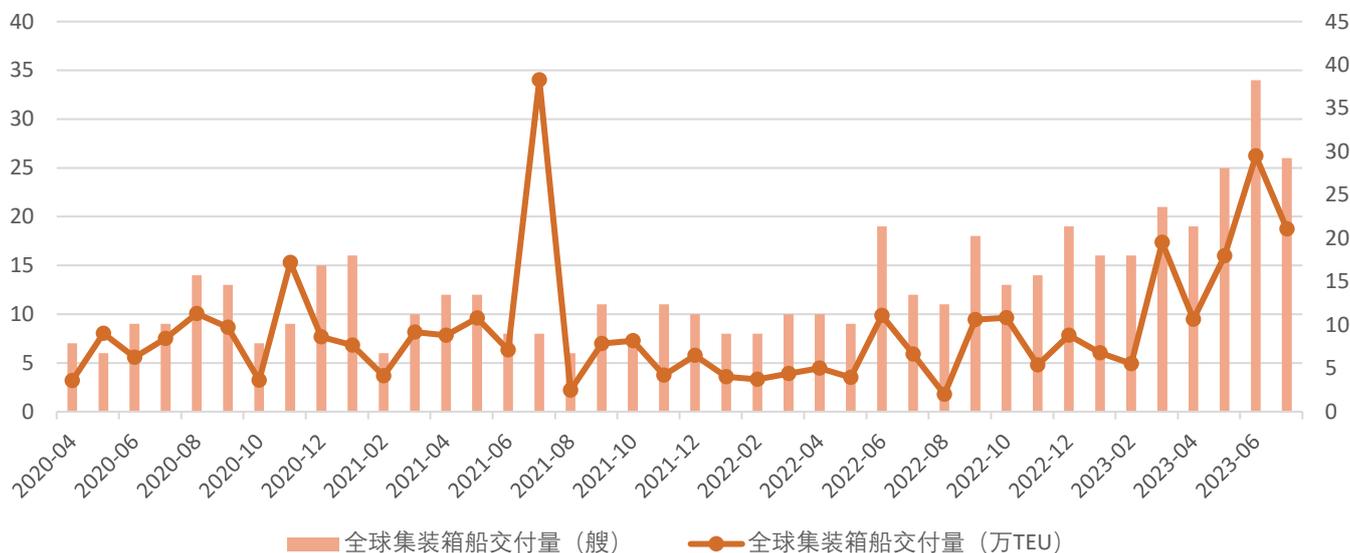
根据Clarkson统计, 7月全球新签集装箱船订单运力38.8232万TEU, 价值为47.54亿美元。



资料来源: 公开数据整理, 东亚期货研究院

根据Clarkson统计，7月全球集装箱船交付26艘，交付量21.059万TEU。

全球集装箱船交付量



资料来源：公开数据整理，东亚期货研究院

7月中国集装箱船出口为20艘，累计为90艘，累计同比为+76.5%。

中国集装箱船出口数量



资料来源：iFind，东亚期货研究院

7月中国集装箱出口18万个，累计为130万个，累计同比-36.6%。

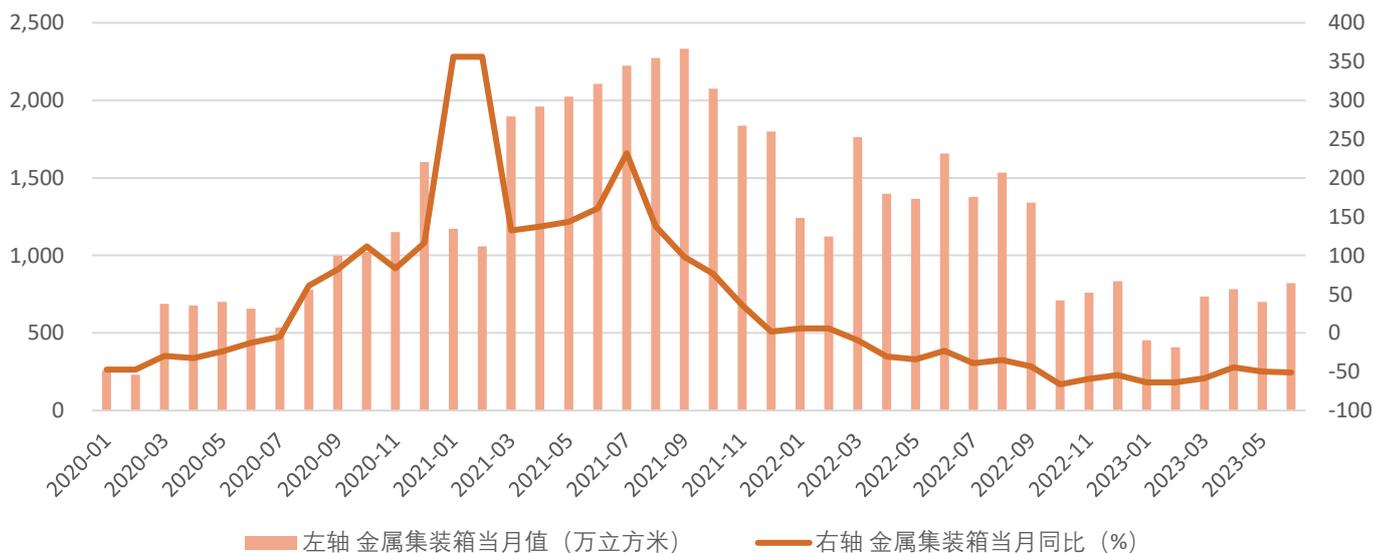
中国集装箱出口数量



资料来源: Wind, 东亚期货研究院

7月中国集装箱产量为727.8万立方米，去年同期为1,378.40万立方米，当月同比-50.80%。

中国集装箱产量

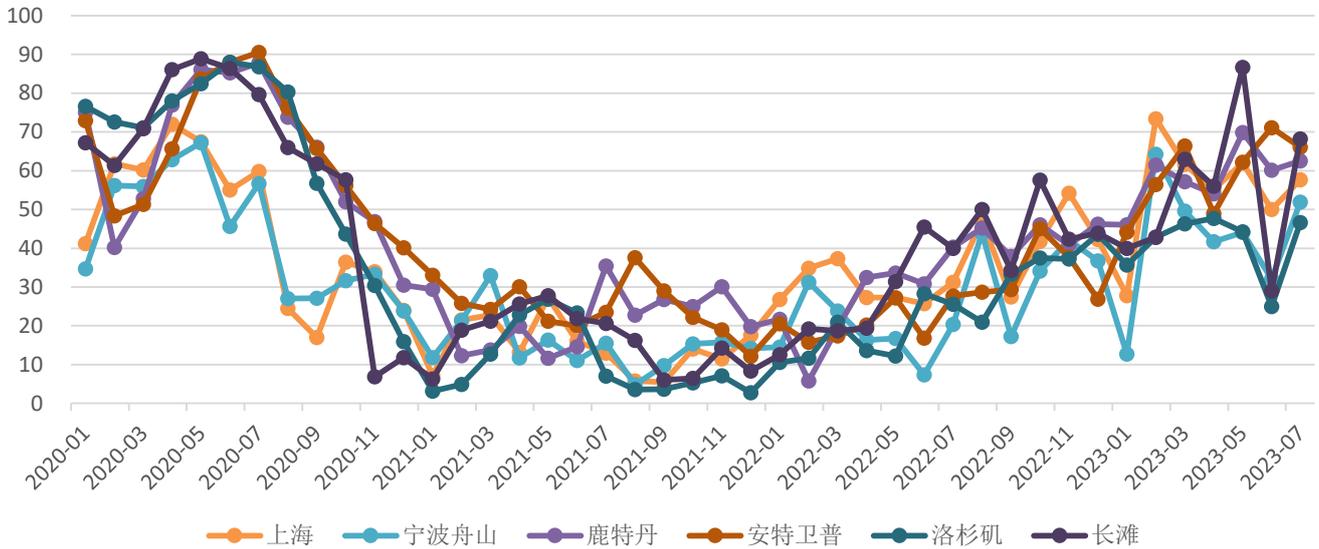


资料来源: Wind, 东亚期货研究院

4, 全球主要港口班轮准班率

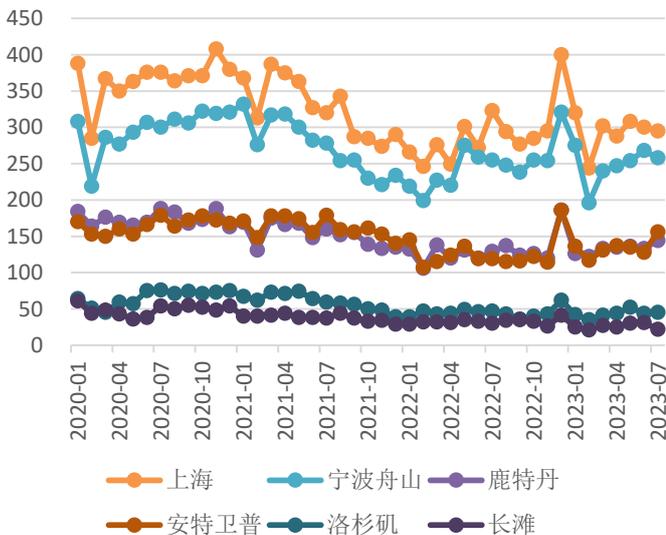
7月全球主要港口班轮准班率反弹回升，欧洲港口高位震荡，美西港口和上海港低位反弹。

全球主要港口班轮准班率（单位：%）

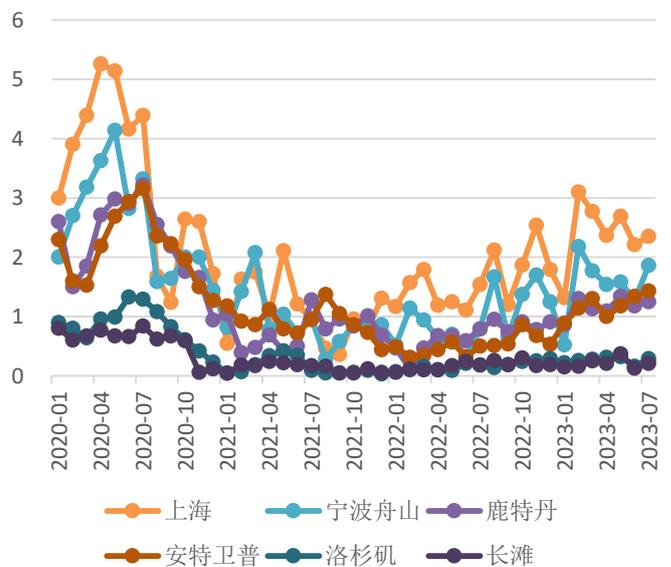


资料来源：上海航运交易所，东亚期货研究院

全球主要港口班轮挂靠数（单位：艘）



全球主要港口综合服务水平



资料来源：上海航运交易所，东亚期货研究院

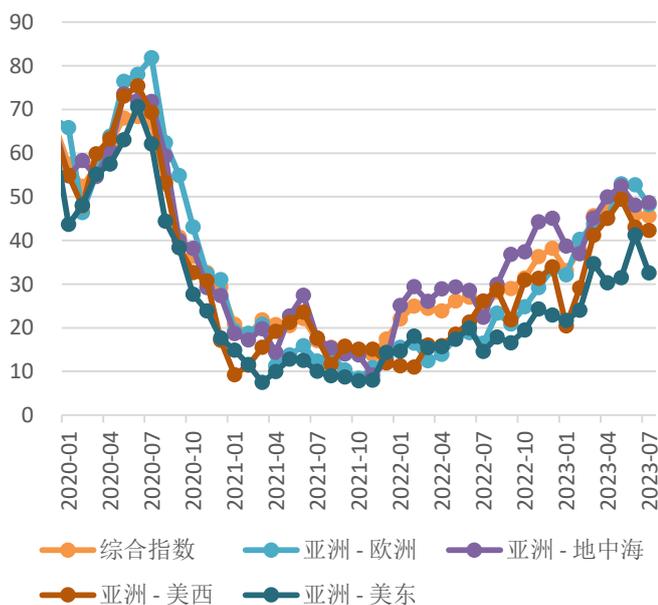
5, 全球主干航线综合准班率

全球主干航线综合准班率 (单位: %)

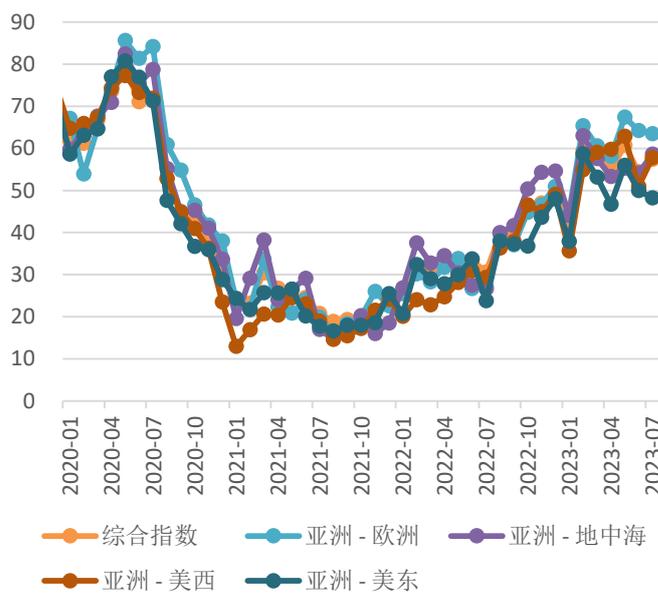


资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

全球主干航线到离港服务准班率 (单位: %)

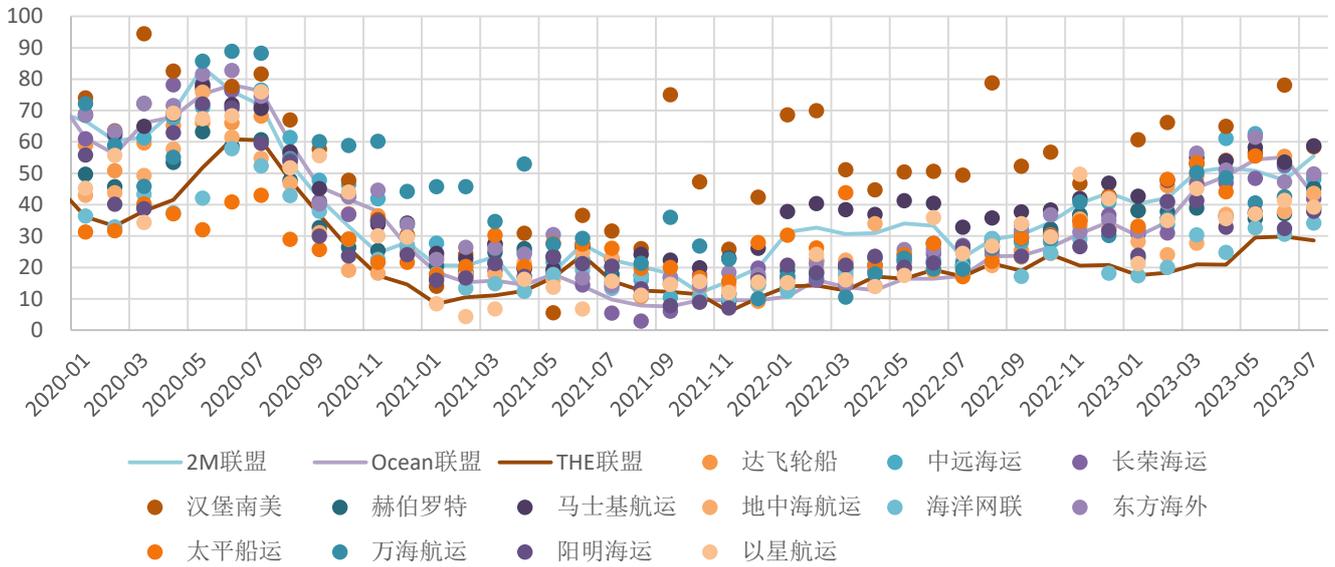


全球主干航线收发货服务准班率 (单位: %)



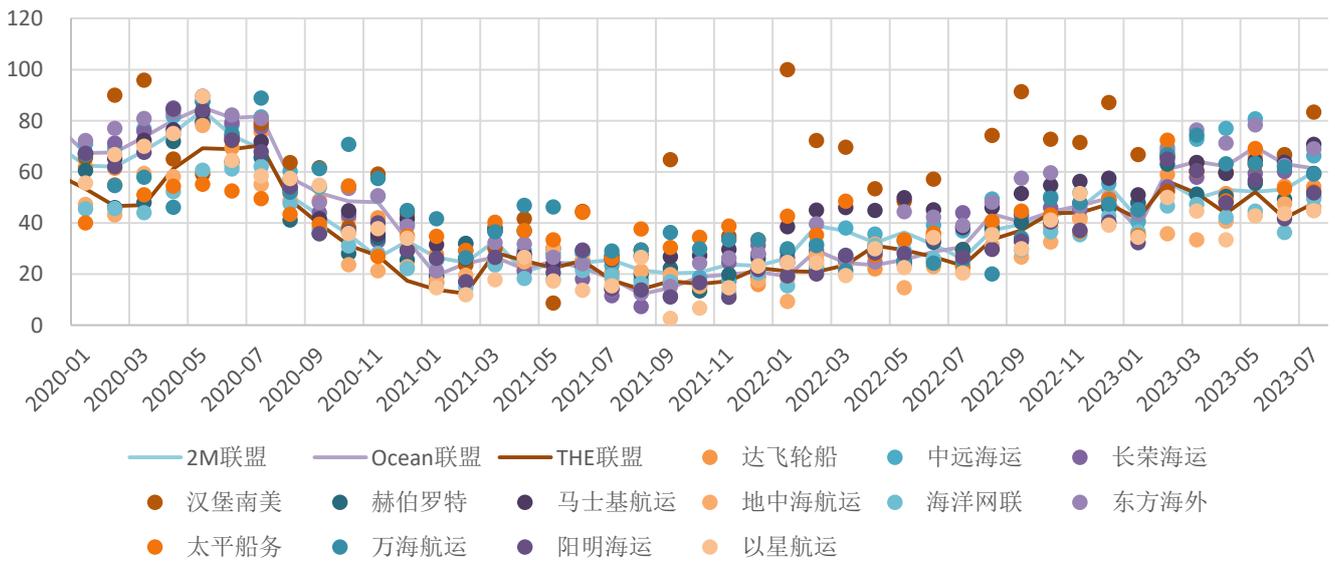
资料来源: 上海航运交易所, 东亚期货研究院

全球主干航线班轮公司和班轮联盟到离港服务准班率（单位：%）



资料来源：上海航运交易所，东亚期货研究院

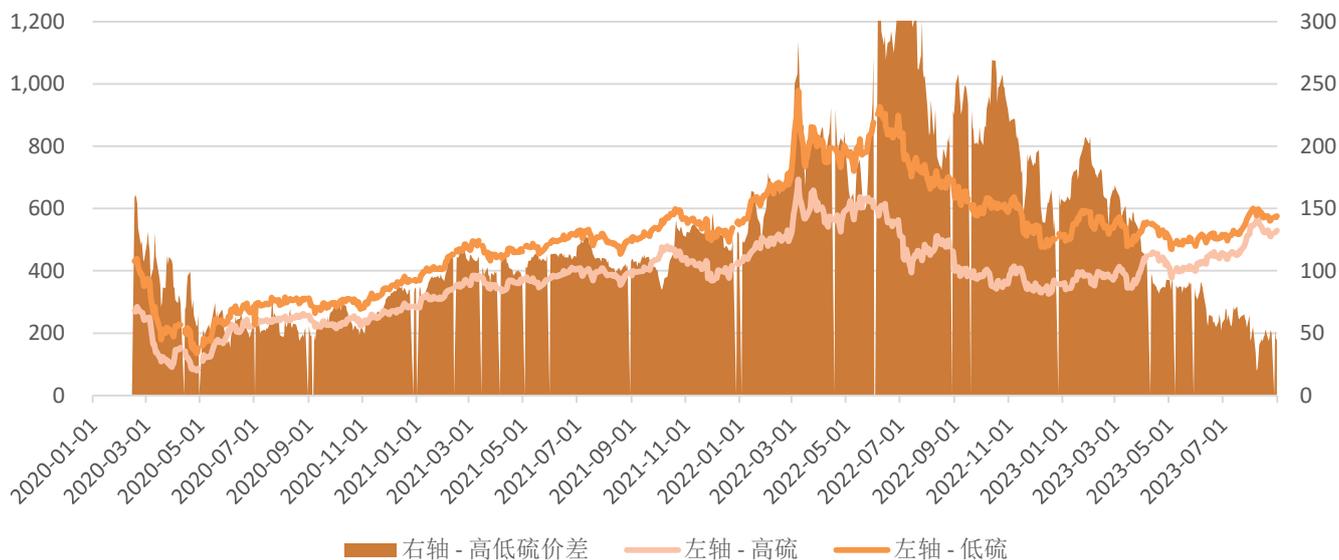
全球主干航线班轮公司和班轮联盟到离港服务准班率（单位：%）



资料来源：上海航运交易所，东亚期货研究院

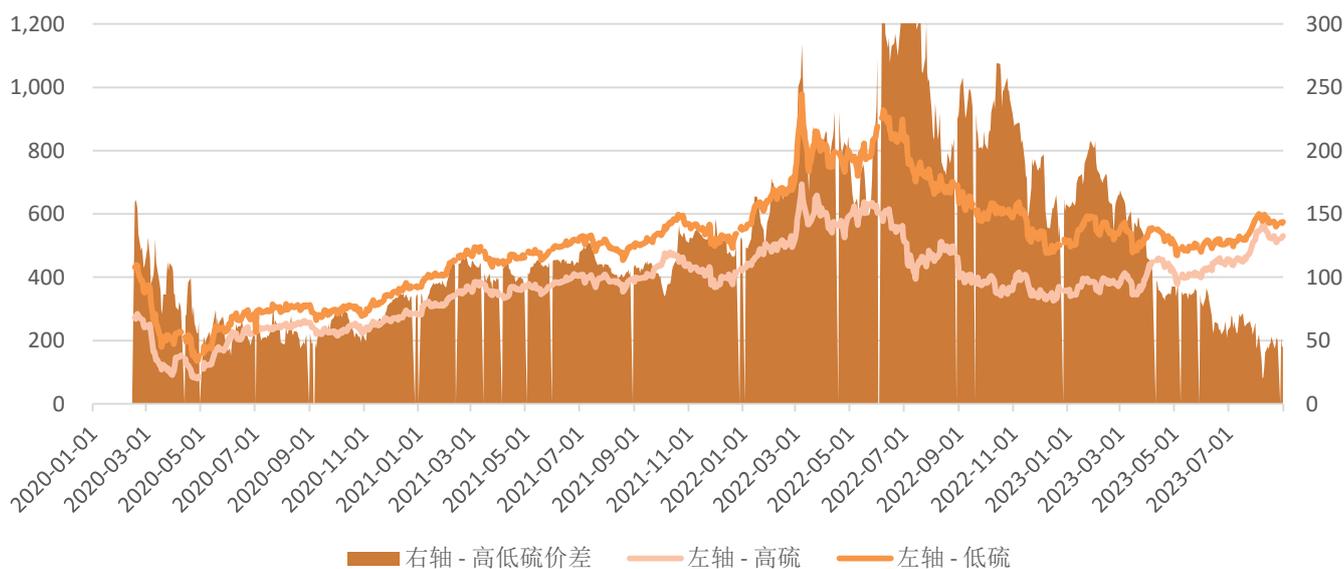
6, 燃料油价格

鹿特丹：船用高低硫燃料油价差（美元/吨）



资料来源：Bloomberg，东亚期货研究院

鹿特丹：船用高低硫燃料油价差（美元/吨）



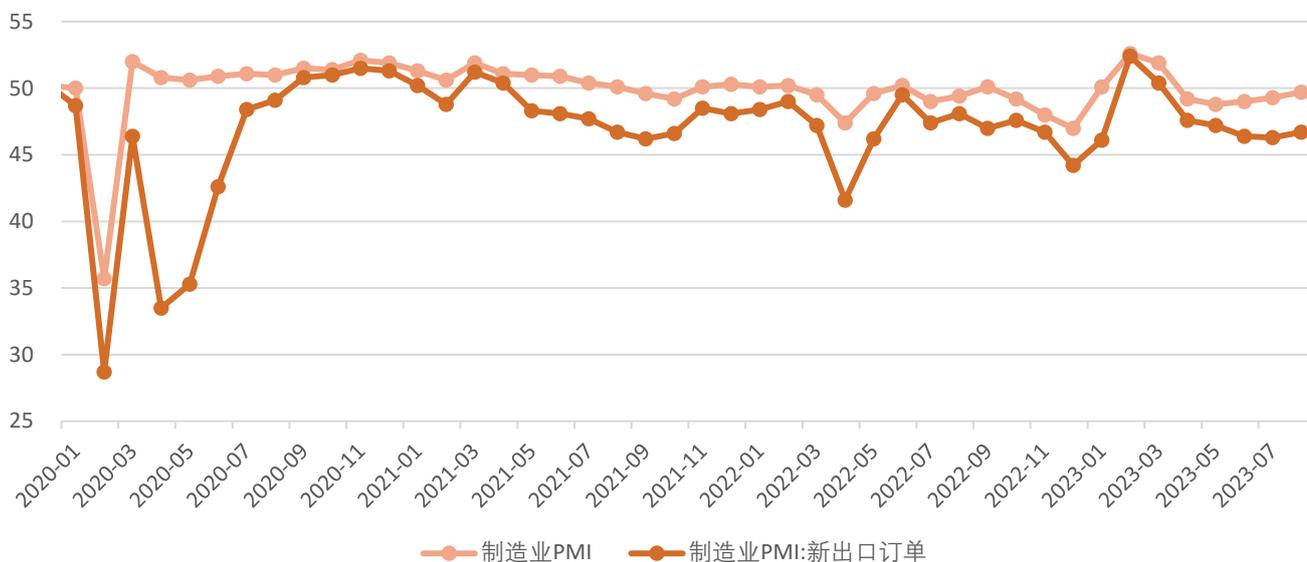
资料来源：Bloomberg，东亚期货研究院

三、集装箱运输需求

1、PMI

8月中国制造业PMI为49.70，开始企稳回升，但依然处于荣枯线下方，新出口订单PMI为46.70。

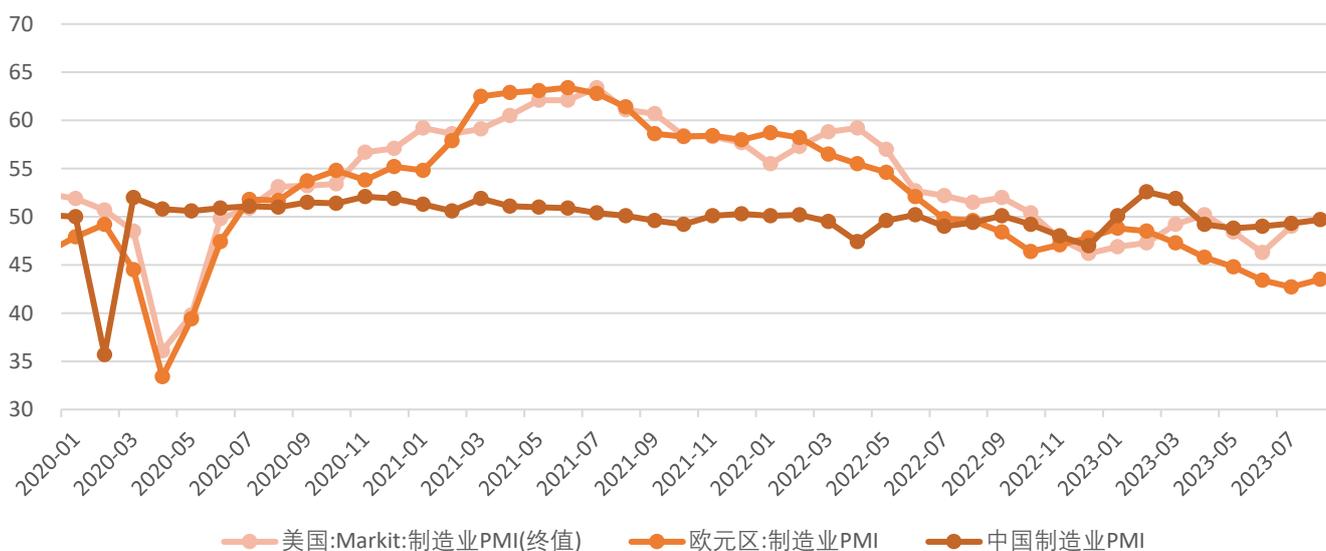
中国制造业PMI



资料来源: iFind, 东亚期货研究院

8月欧元区制造业PMI略有上涨，中美PMI逐步企稳回升。

中美欧PMI对比

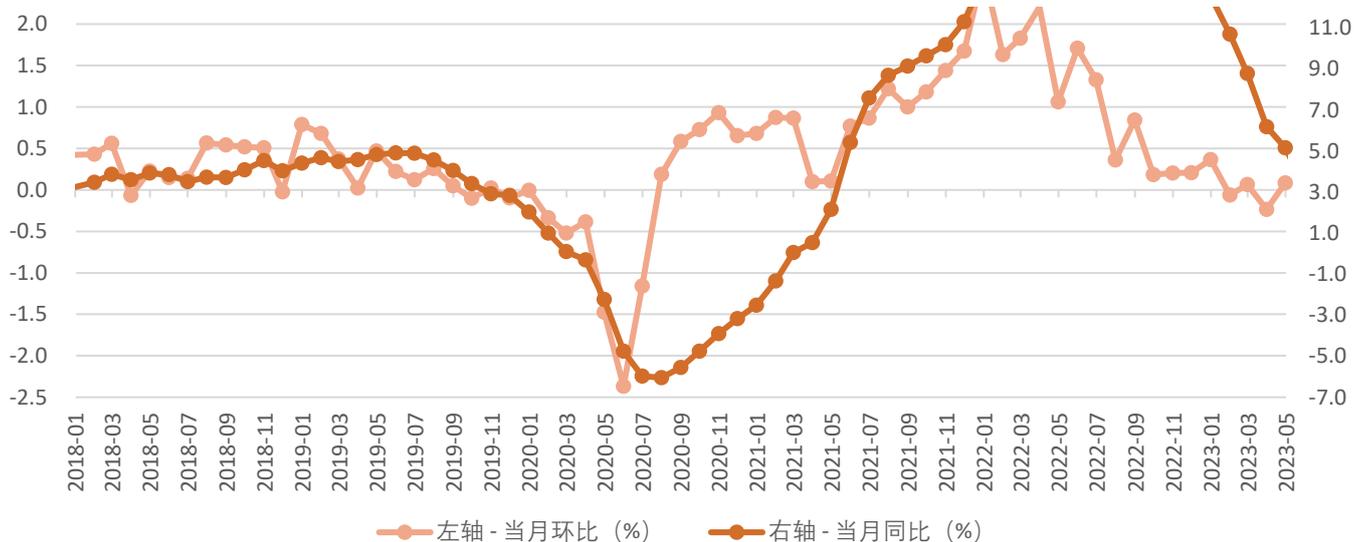


资料来源: iFind, 东亚期货研究院

2, 国外需求

美国商业库存当月环比小幅震荡，当月同比快速下滑，处于补库周期末端。

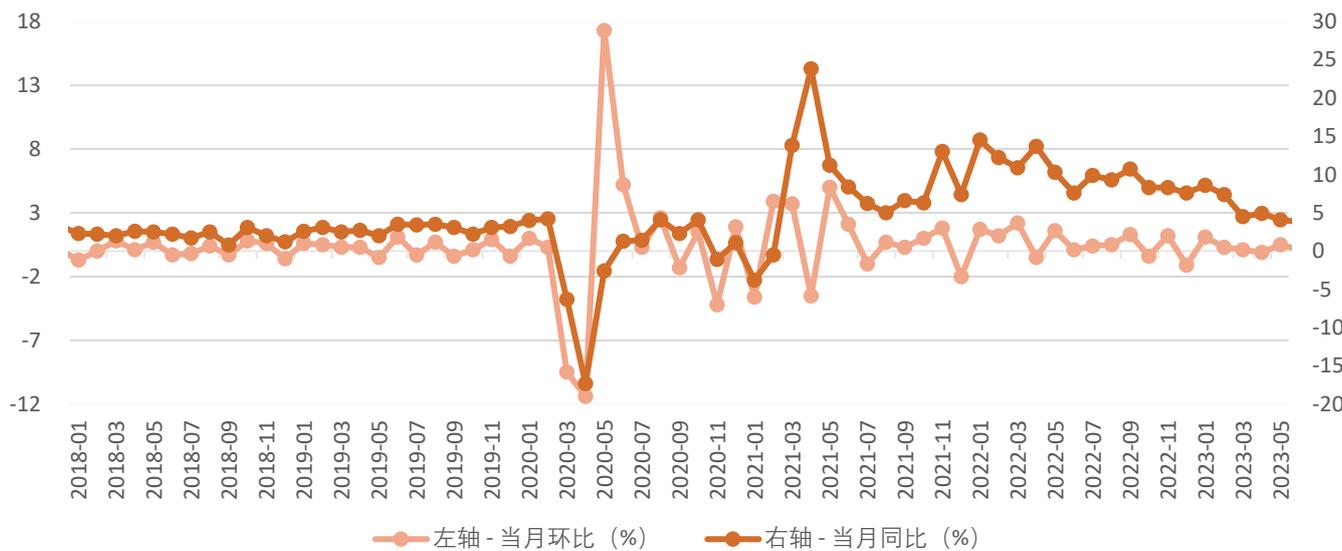
美国商业库存变化



资料来源: iFind, 东亚期货研究院

欧盟零售变哈不大，当前处于小幅震荡。

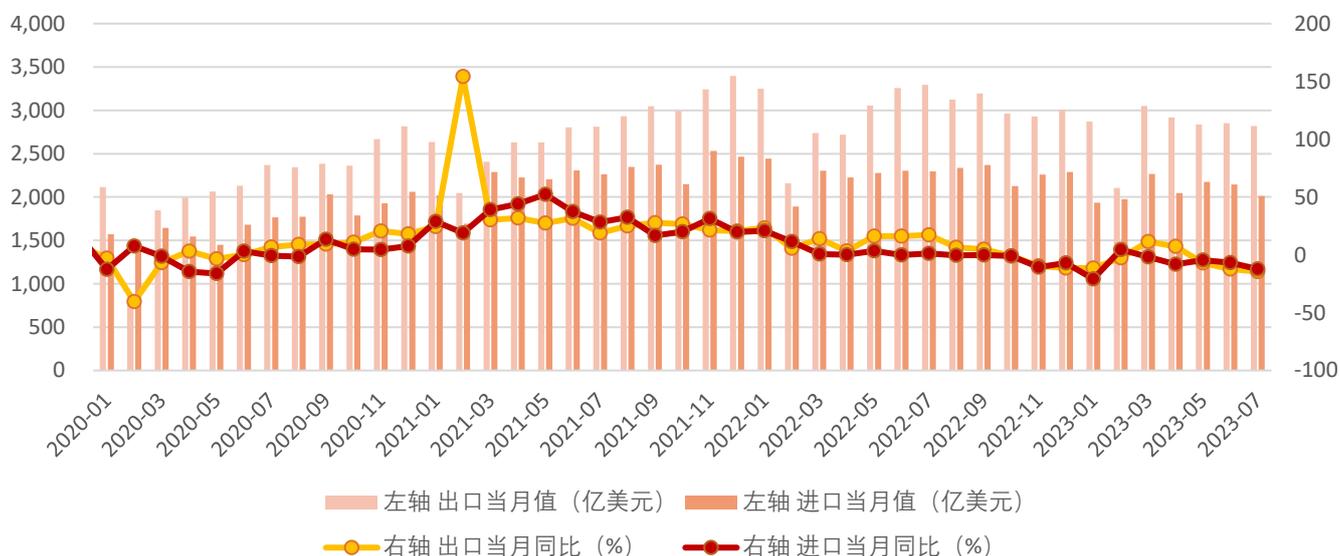
欧盟27国零售销售变化



资料来源: iFind, 东亚期货研究院

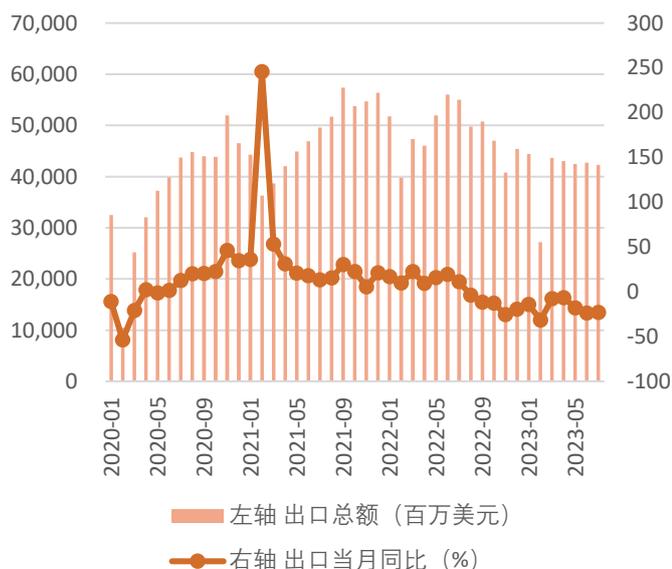
3, 进出口

中国海关进出口总值及当月同比变化

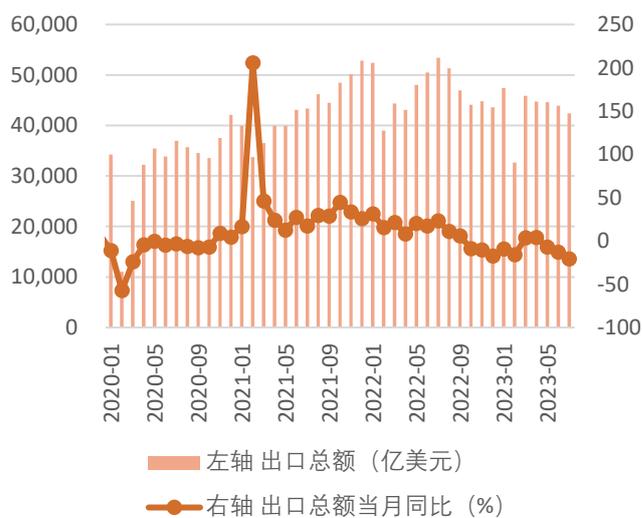


资料来源: iFind, 东亚期货研究院

中国对美国出口总额及同比变化



中国对欧盟出口总额及同比变化

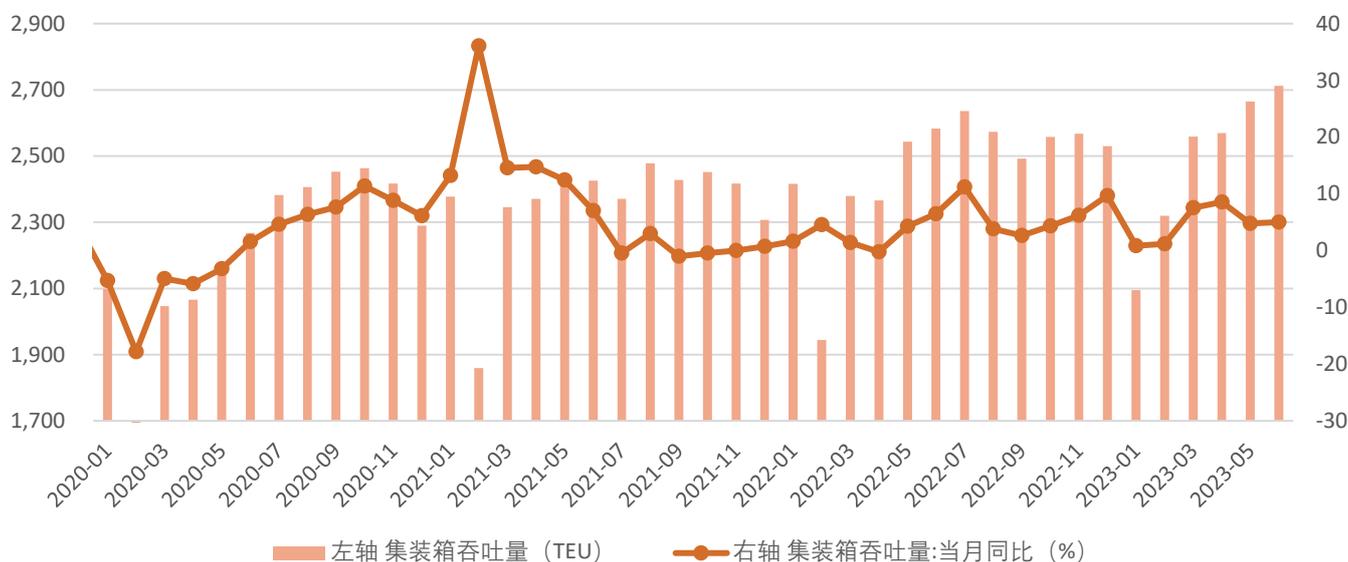


资料来源: iFind, 东亚期货研究院

4, 港口吞吐

7月我国规模以上港口吞吐量为2,705万TEU，当月同比+2.62%。

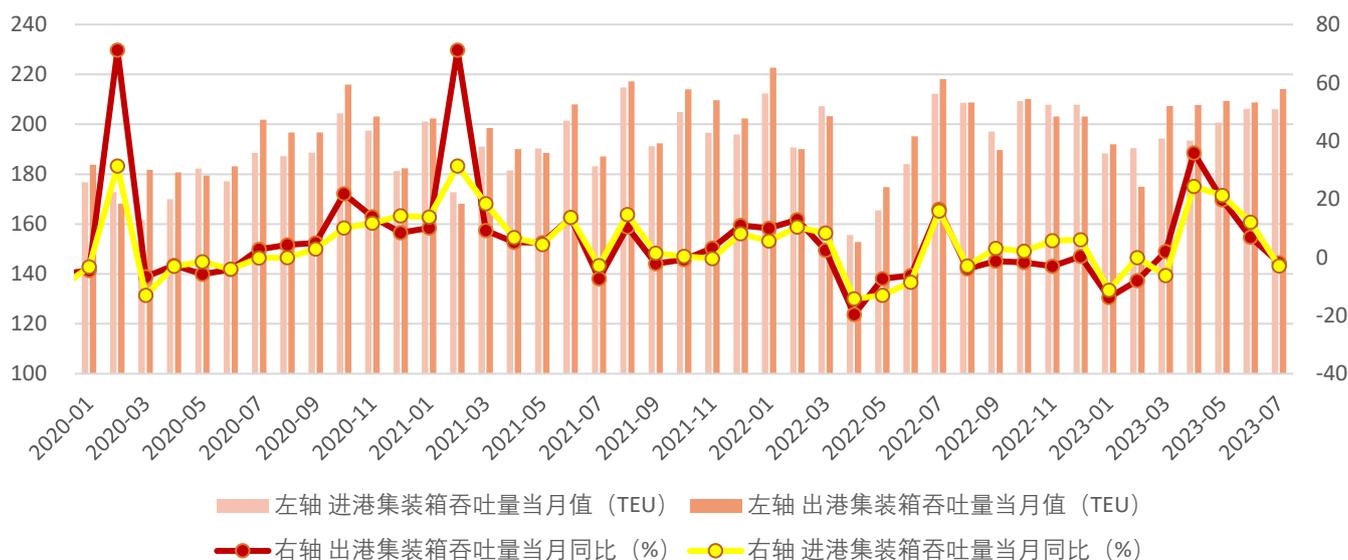
规模以上港口：集装箱吞吐量



资料来源：iFind，东亚期货研究院

7月上海港集装箱出港量为214.07万TEU，当月同比-1.84%；进港量为206.07万TEU，当月同比-2.92%。

上海港集装箱吞吐量及同比变化



资料来源：iFind，东亚期货研究院

5, 汇率

近期人民币兑美元高位震荡，人民币处于贬值通道内。

汇率：美元兑人民币



资料来源：iFind，东亚期货研究院

汇率：欧元兑人民币



汇率：英镑兑人民币



资料来源：iFind，东亚期货研究院