

航运集装箱市场周报

叶倩宁

投资咨询资格：Z0016628

邮箱：yeqianning@gf.com.cn



快速开户



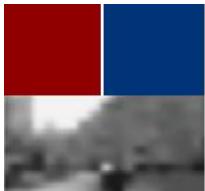
微信公众号

品种	关键指标	周度展望
集装箱市场	<p>运价：截至4月18日收盘，主力合约收1533点。截至4月14日，SCFIS欧线指数报1402.35点，环比下跌1.4%，美西线指数环比上涨40%至1587点。截至4月18日，SCFI综合指数下跌至1370.58点，周度环比下跌1.7%；上海-欧洲运价下跌2.9%至1316美元/TEU。</p> <p>供给：集装箱运力供给保持增长。当前全球集装箱船运力超过3216万标准箱（TEU），同比增幅维持在9%以上。3月，中国集装箱产量达到2047万立方米，同比涨幅为23%。</p> <p>需求：2月，我国出口金额为<u>2151.73亿美元</u>，同比减少<u>3%</u>，欧美市场出口有所萎缩。2月，欧元区综合PMI指数为50.2点相对持平。</p>	<p>现货端目前依旧偏冷，从5月份降价速度以及降价幅度不难看出航司对于5月需求预期依旧悲观。同时宏观层面，关税战的影响再度加重了悲观预期。短期来看盘面应该呈现震荡下行趋势，但是后续存在旺季提涨带来情绪反转的可能性。</p>



目录

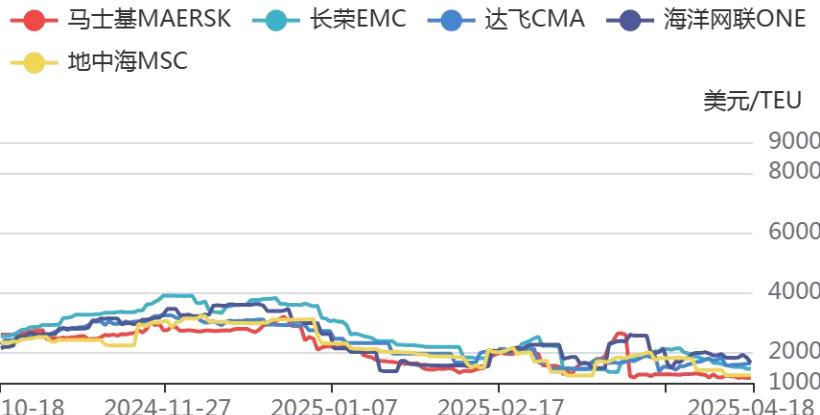
- 01 集装箱市场运输价格
- 02 运力供给
- 03 运输成本
- 04 贸易需求
- 05 干散货运输跟踪



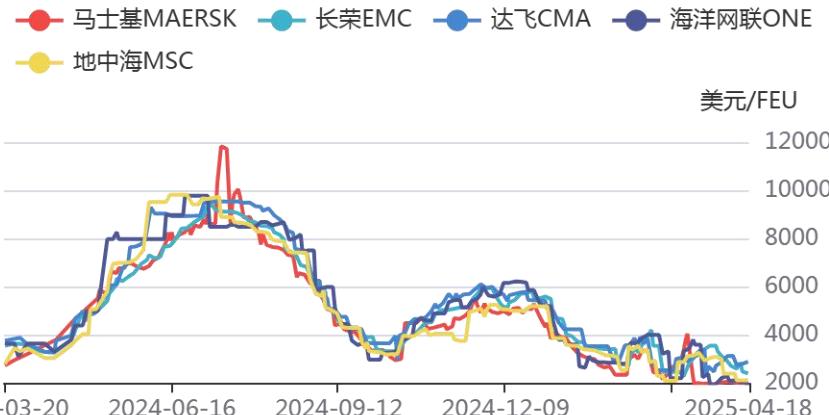
一、集装箱运输市场价格

1-1 航司报价持续低迷，未来6周报价继续下跌

航司未来6周上海-欧洲20GP箱型报价



航司未来6周上海-欧洲40GP箱型报价

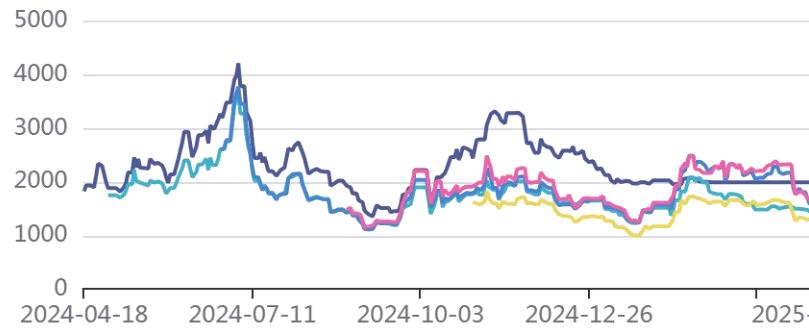


- 根据极羽数据，截至4月17日最新报价，马士基 1050-1452美元/TEU，1750-2334美元/TEU；CMA 1335-2285美元/TEU，2245-3145美元/TEU；MSC 1260美元/TEU，2110美元/TEU；ONE 1391-1841美元/TEU，1837-2037美元/TEU；EMC 1355-1555美元/TEU，2260-2510美元/TEU。

1-2 期货价格：盘面震荡下行

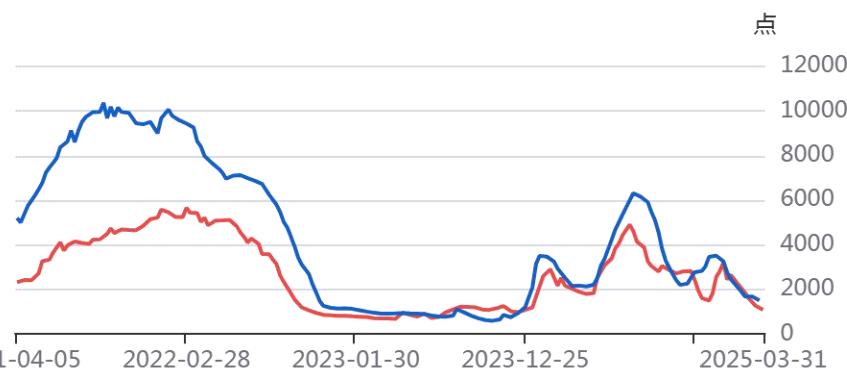
集运欧线走势

● EC2502 ● EC2504 ● EC2506 ● EC2508 ● EC2510



上海出口集装箱结算运价指数SCFIS

● 美西航线 ● 欧洲航线



上周集运指数期货盘面震荡下行，主力合约收1533点。

截至4月14日，SCFIS欧线指数报1402.35点，环比下跌1.4%，美西线指数环比上涨40%至1587点

1-2 期货价格

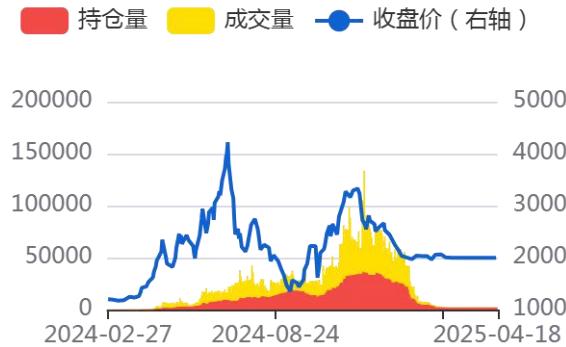
集运欧线主连



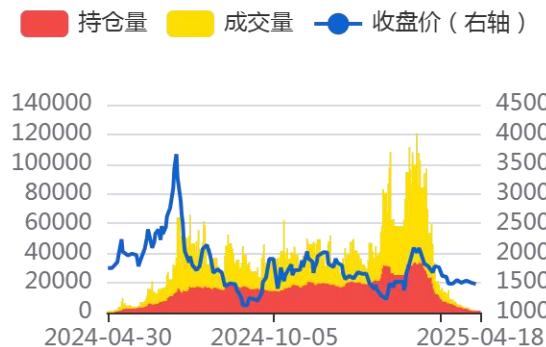
集运欧线EC2412



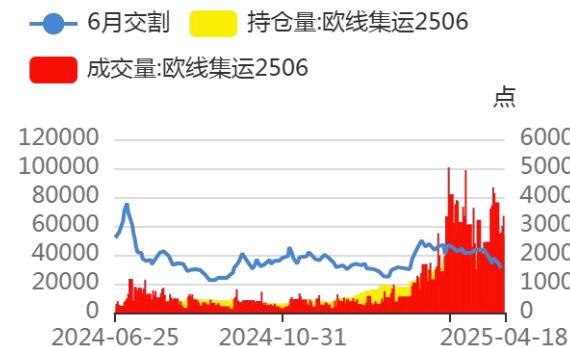
集运欧线EC2502



集运欧线EC2504



集运欧线EC2506



集运欧线EC2508

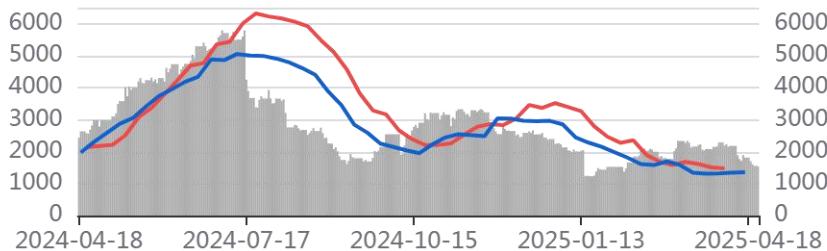


1-3 集装箱市场即期运价：SCFI综合指数与欧线运价指数均小幅下跌

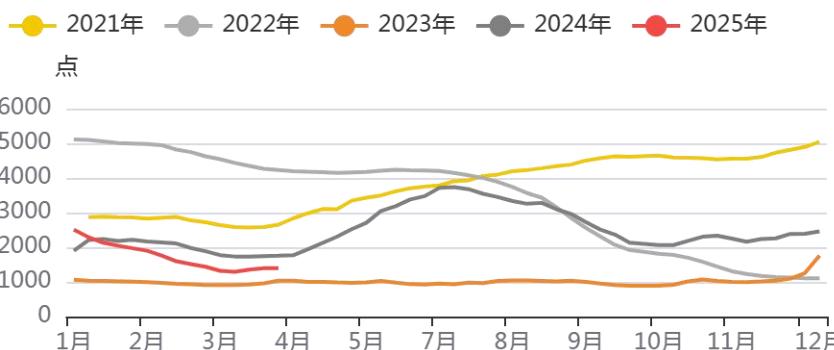
- SCFI综合指数与欧线指数小幅下降。
- 上海出口集装箱运价指数 (SCFI)：截至4月18日，SCFI综合指数下跌至1370.58点，周度环比下跌1.7%；上海-欧洲运价下跌2.9%至1316美元/TEU；上海-美西运价2103美元/FEU，较上周下跌4.5%；上海-美东运价3251美元/FEU，较上周上涨0.8%

欧线结算价、运价、和期货的联动

SCFIS (点) SCFI (美元/TEU) 集运欧线主连收盘价

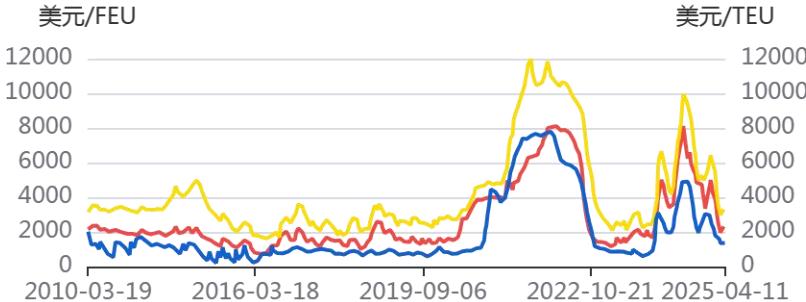


上海出口集装箱运价综合指数SCFI历史对比



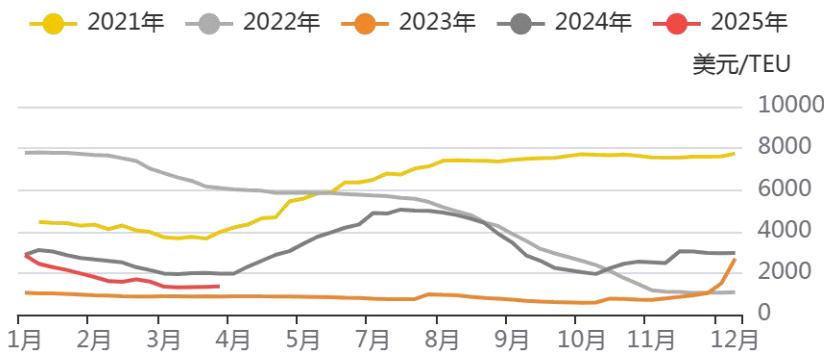
上海出口集装箱运价指数SCFI

SCFIS (点) SCFI (美元/TEU) 欧洲航线

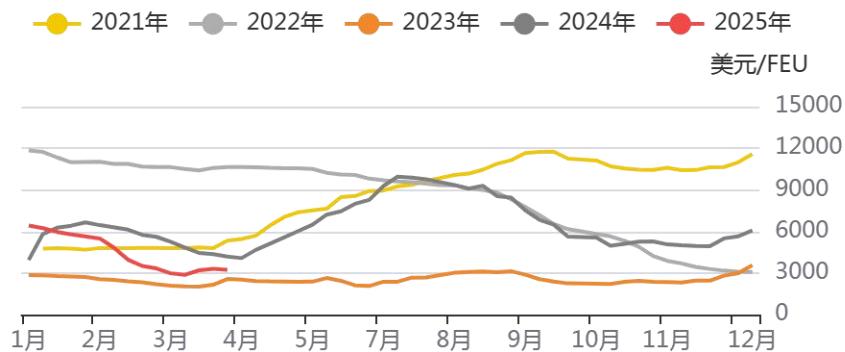


1-3 集装箱市场即期运价

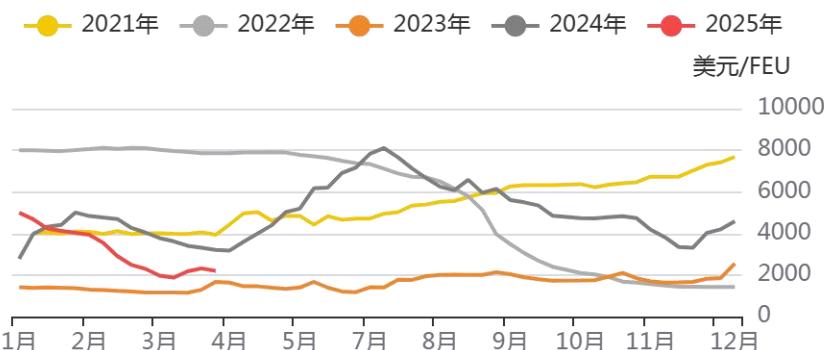
上海-欧洲基本港



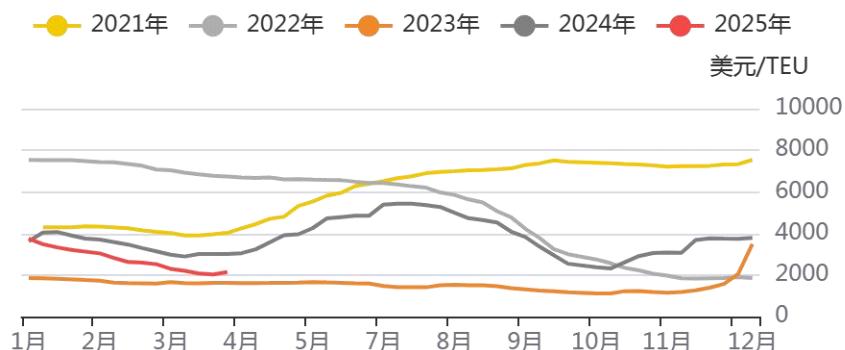
上海-美东基本港



上海-美西基本港

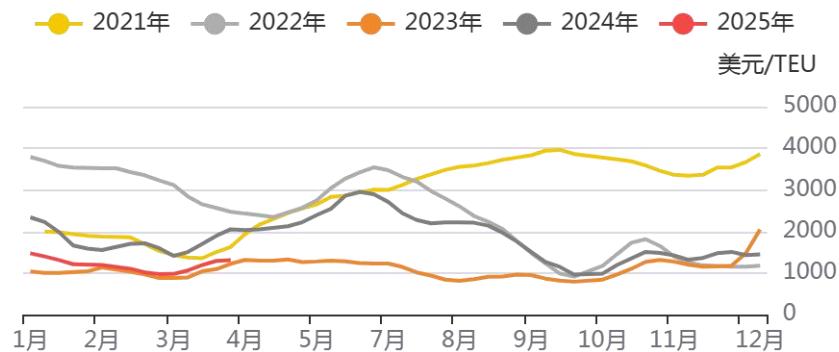


上海-地中海基本港

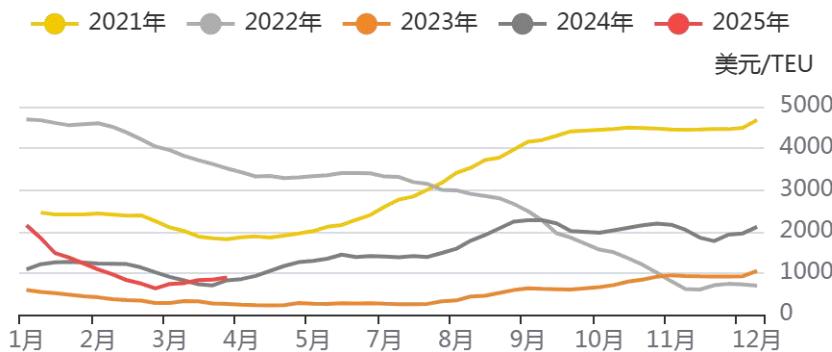


1-3 集装箱市场即期运价

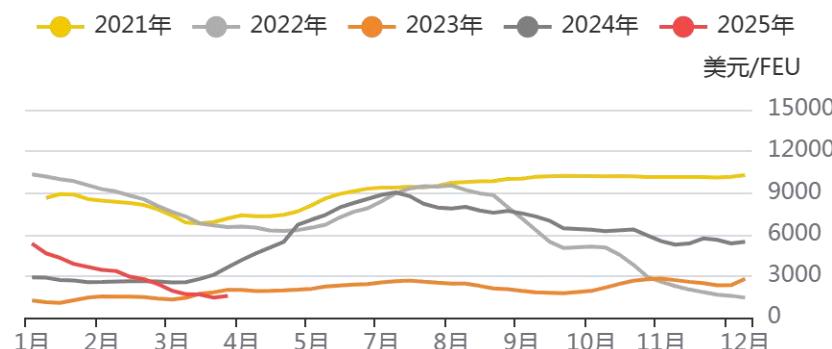
上海-波斯湾基本港



上海-澳新基本港



上海-南美基本港





二、运力供给

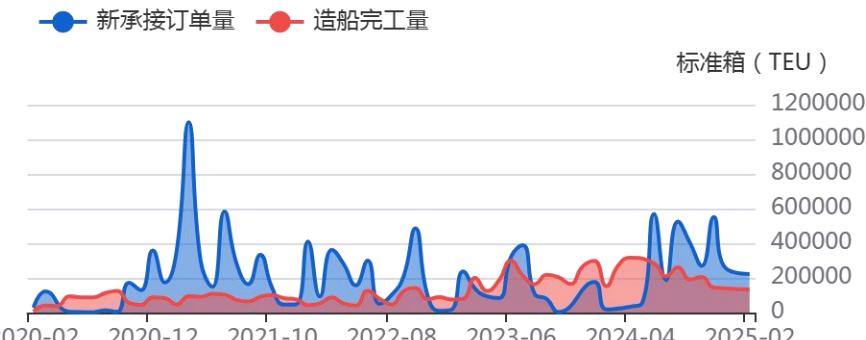
2-1 投入运力：集装箱产量增速回落

- 当前全球集装箱船运力超过3216万标准箱 (TEU) , 同比增幅维持在9%以上
- 3月, 中国集装箱产量达到2047万立方米, 同比涨幅为23%

全球集装箱船运力供给



全球集装箱船完工和新订单量

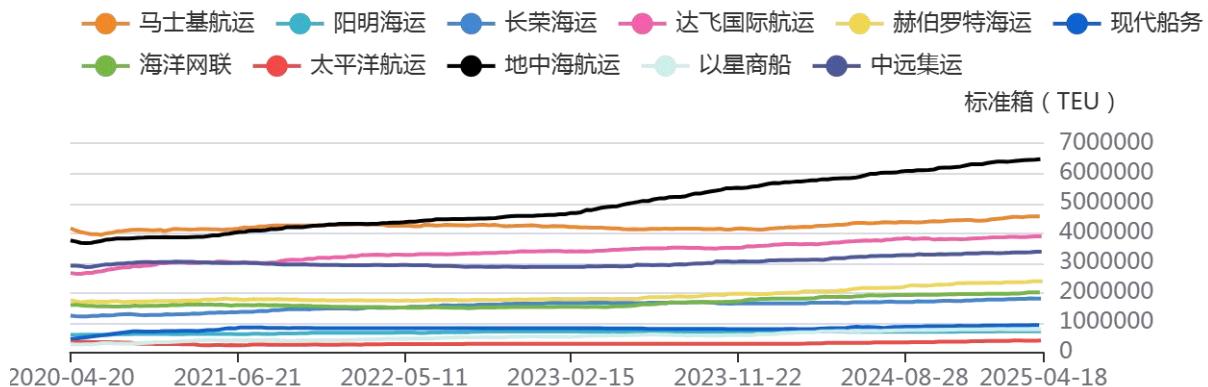


中国集装箱月度产量



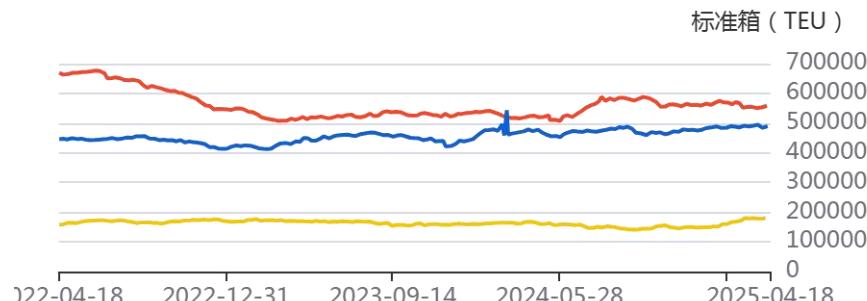
2-1 投入运力

- 截至目前，地中海航运的运力超过650万TEU；前3家企业持续占有超半数的集运市场运力
- 同日，欧洲、跨太平洋和跨大西洋的运力分别较去年同期涨3.93%、4.70%和14.25%



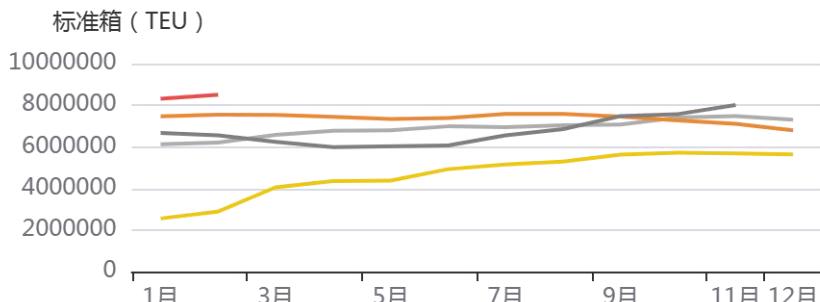
集装箱运力部署分地区

● 跨太平洋 ● 跨大西洋 ● 欧洲



全球集装箱船手持订单量

● 2021年 ● 2022年 ● 2023年 ● 2024年 ● 2025年

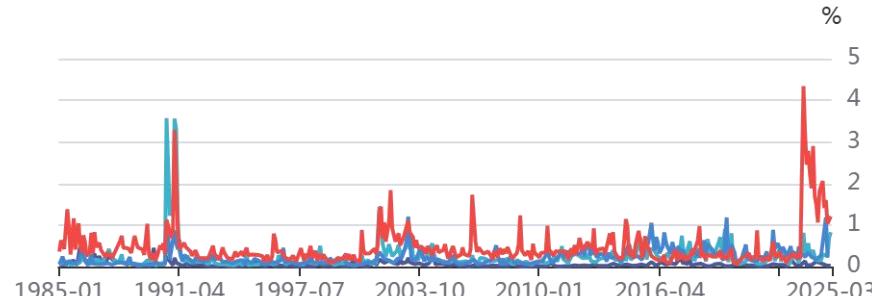


2-2 有效运力：3月地缘风险稍有下降，航运准班率低位震荡

- 3月，亚欧航线上的国家地缘风险报告之和稍有抬升，其中，以色列的地缘风险相关报下降。
- 3月，全球主干航线准班率、收发货和到离港服务延续低位震荡姿态。

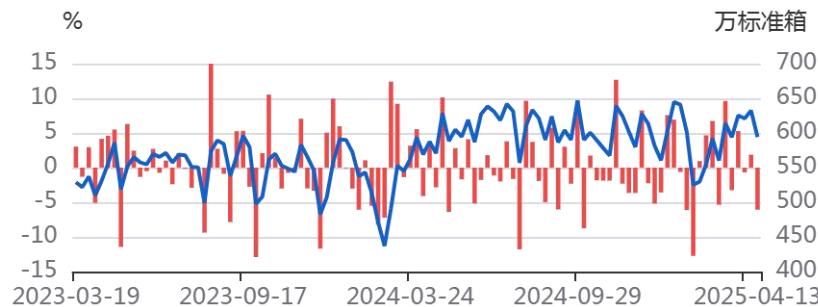
沿欧线国家地缘风险报告占比

● 菲律宾 ● 沙特阿拉伯 ● 土耳其 ● 以色列



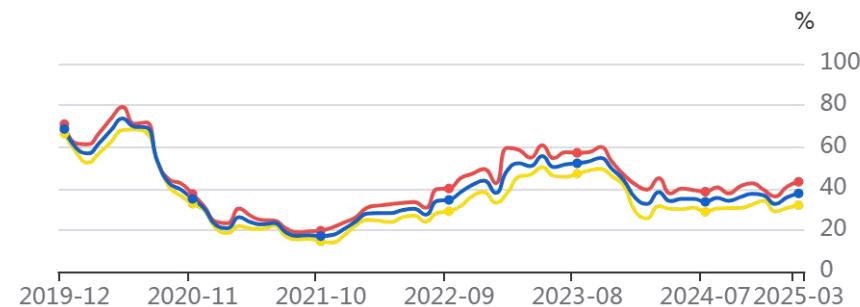
我国港口完成集装箱货物吞吐量周度情况

■ 周度环比 ● 集装箱周度吞吐量



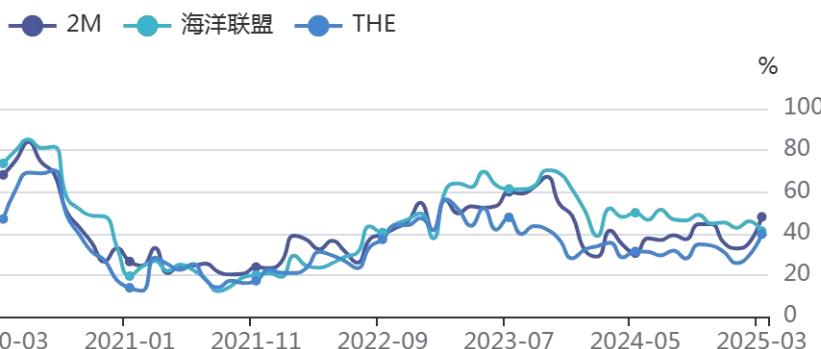
全球主干航线准班率情况

● 收发货服务 ● 到离港服务 ● 综合准班率

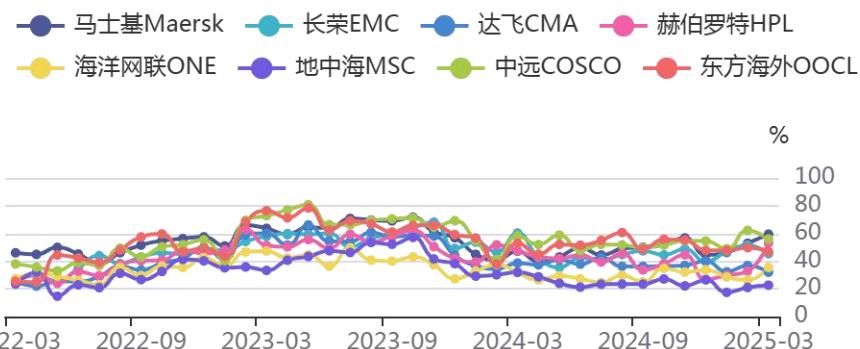


2-2 有效运力

3大集运联盟收发货服务准班率



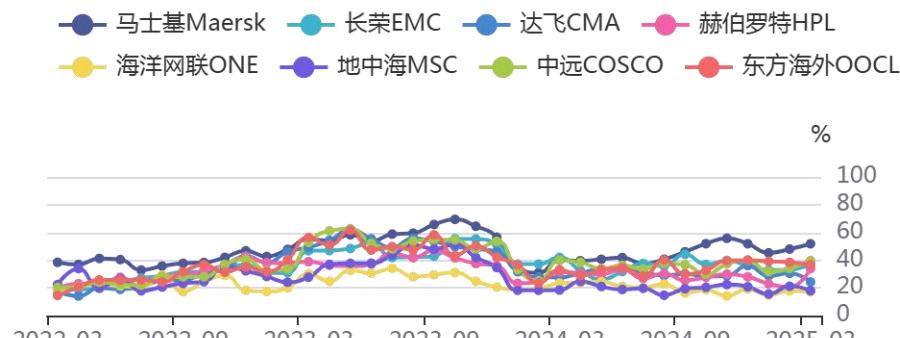
航司收发货服务准班率



3大集运联盟到离港服务准班率



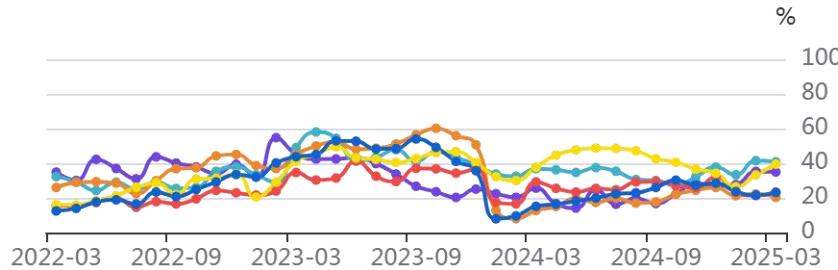
航司到离港服务准班率



2-2 有效运力

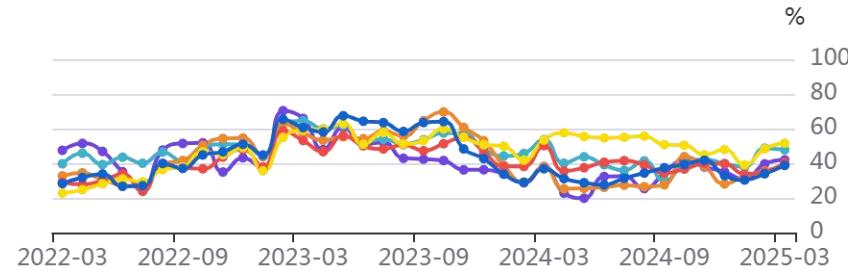
不同航线到离港服务准班率

—●— 亚-南非 —●— 亚-南美 —●— 亚-地中海 —●— 亚-美东 —●— 亚-美西
—●— 亚-欧洲



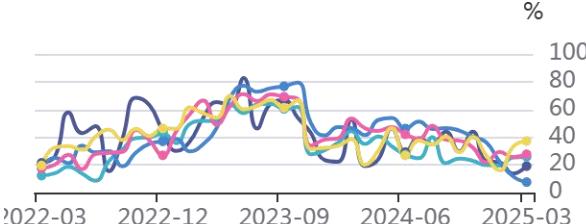
不同航线收发货服务准班率

—●— 亚-南非 —●— 亚-南美 —●— 亚-地中海 —●— 亚-美东 —●— 亚-美西
—●— 亚-欧洲



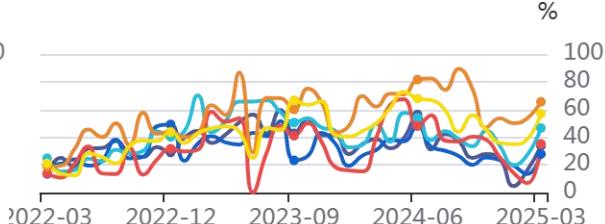
欧洲主要港口准班率

—●— 英国-弗利克斯托 —●— 德国-汉堡
—●— 法国-勒阿弗尔 —●— 比利时-安特卫普
—●— 荷兰-鹿特丹



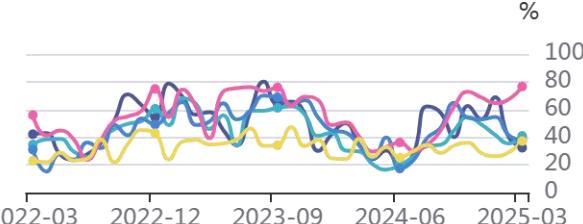
美国主要港口准班率

—●— 美东-诺福克 —●— 美东-萨凡纳 —●— 美东-纽约
—●— 美西-奥克兰 —●— 美西-长滩 —●— 美西-洛杉矶



亚太主要港口准班率

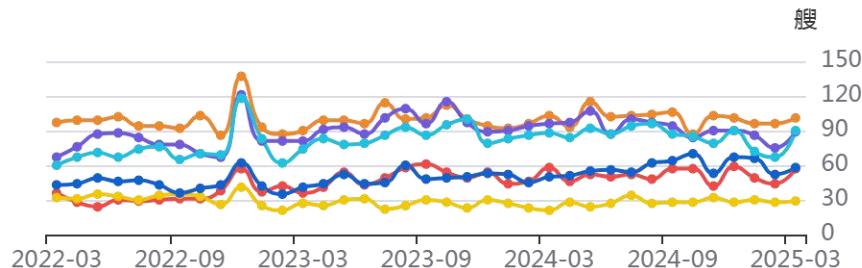
—●— 泰国-林查班 —●— 新加坡 —●— 马来西亚-巴生
—●— 马来西亚-丹戎帕拉帕斯 —●— 韩国-釜山



2-2 有效运力

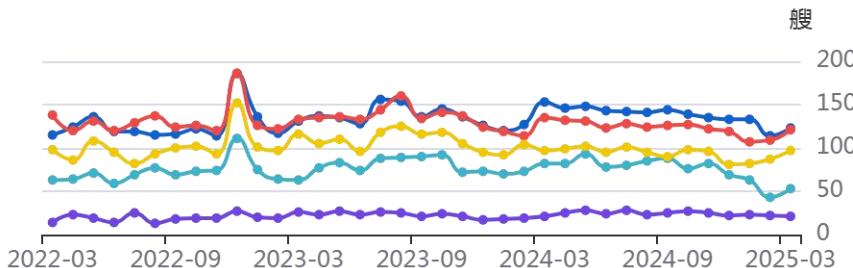
美国港口主干航线班轮挂靠情况

● 美西-奥克兰 ● 美西-长滩 ● 美西-洛杉矶 ● 美东-纽约
● 美东-诺福克 ● 美东-萨凡纳



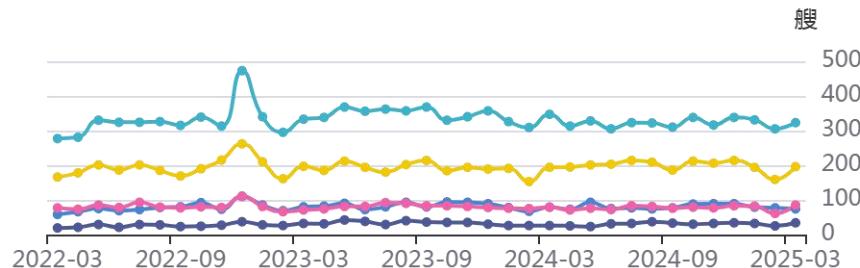
欧洲港口主干航线班轮挂靠情况

● 英国-弗利克斯托 ● 法国-勒阿弗尔 ● 比利时-安特卫普
● 荷兰-鹿特丹 ● 德国-汉堡



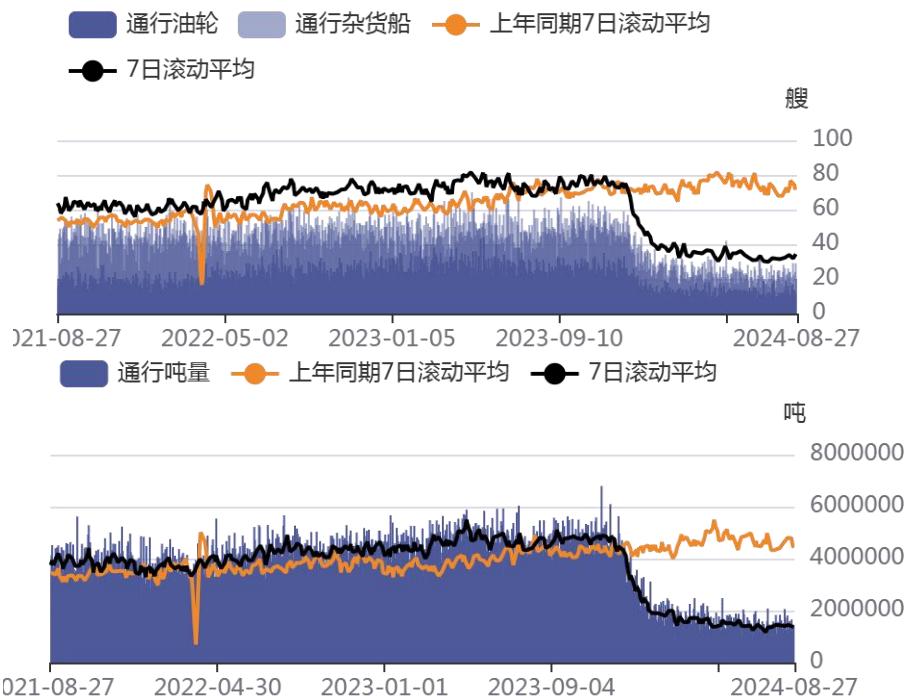
亚太港口主干航线班轮挂靠情况

● 泰国-林查班 ● 新加坡 ● 马来西亚-巴生
● 马来西亚-丹戎帕拉帕斯 ● 韩国-釜山

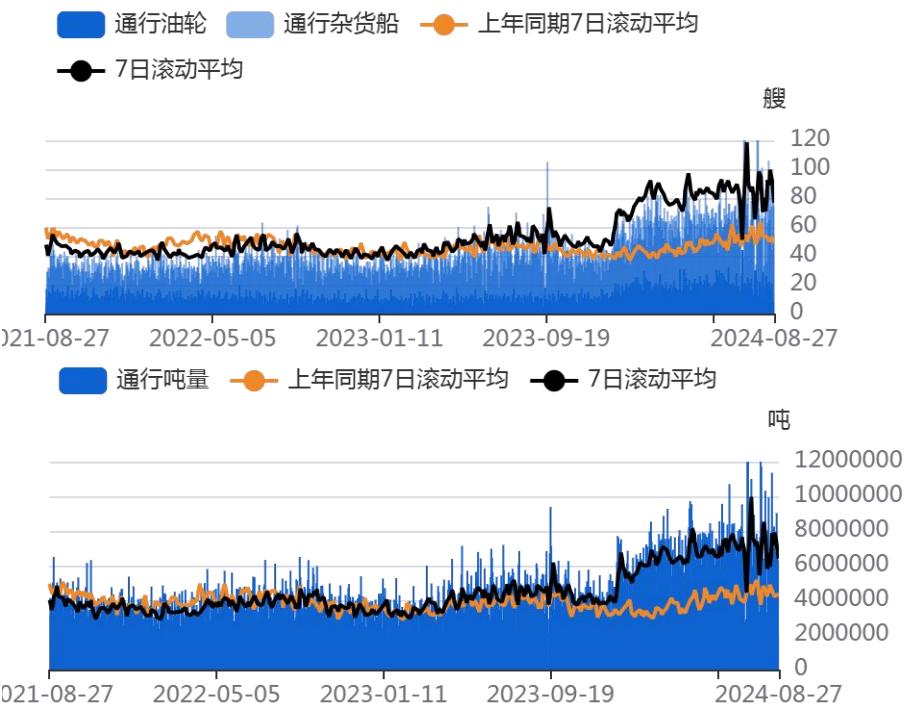


2-2 有效运力

苏伊士运河通行情况统计



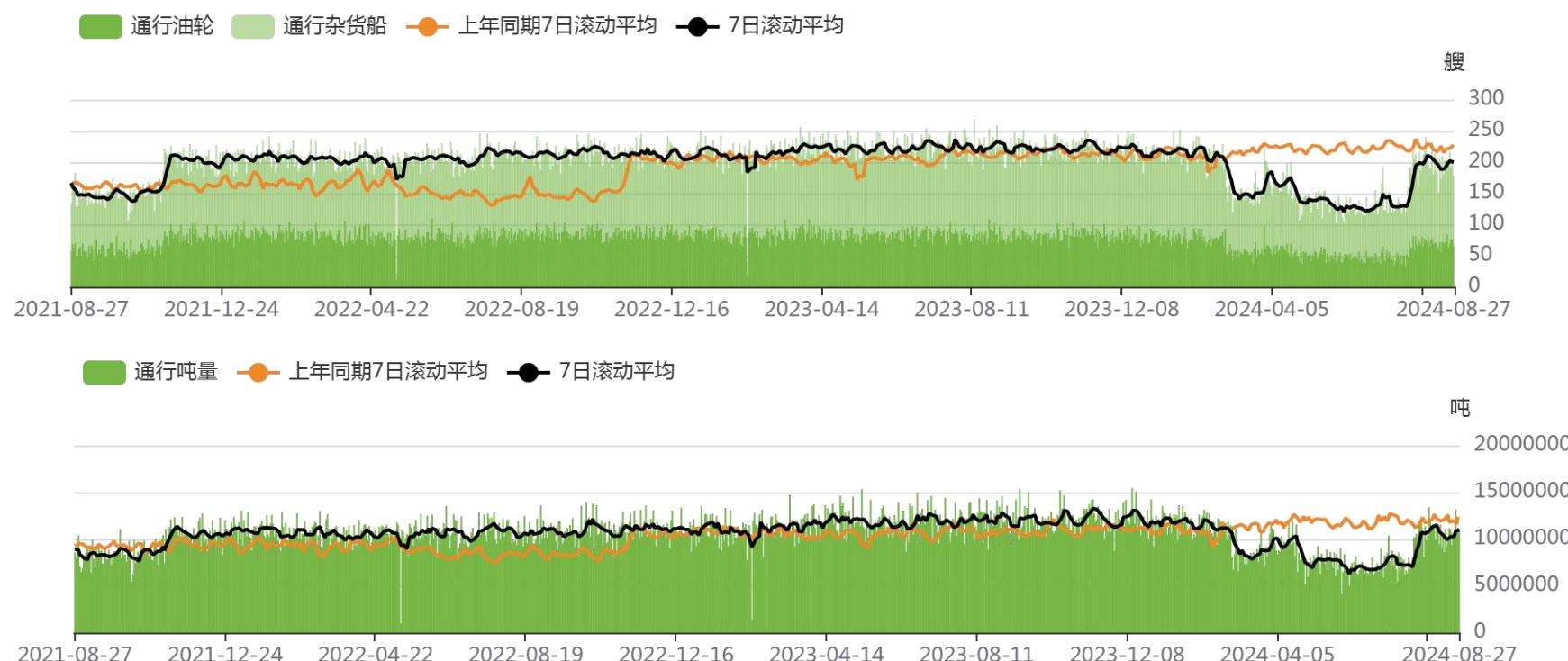
非洲好望角通行情况统计



- 通过统计两地通行吨量较上年同期增减，得出吨量缺口自3月中后平均大约维持在50万吨/天的水平

2-2 有效运力

马六甲海峡通行情况（上）以及吨量（下）统计



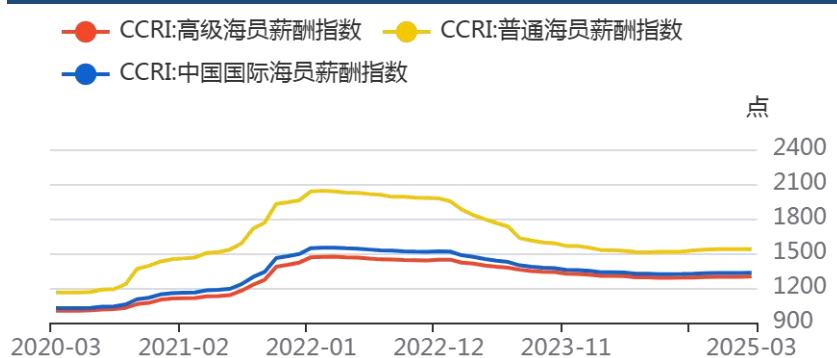


三、运输成本

3 运输成本

- 截至4月10日，2个船型租金较相比去年同期相对持平：好望角型下降59%至12059美元/天；巴拿马型下降23%至11777美元/天。
- 截至4月17日，新加坡燃料油价格分别为436.99美元/吨（180CST）、419.58美元/吨（380CST）、475.07美元/吨（低硫）。
- 2月，中国国际海员薪酬环比相对持平，高级和普通海员分别下降0.39%和上升0.59%。

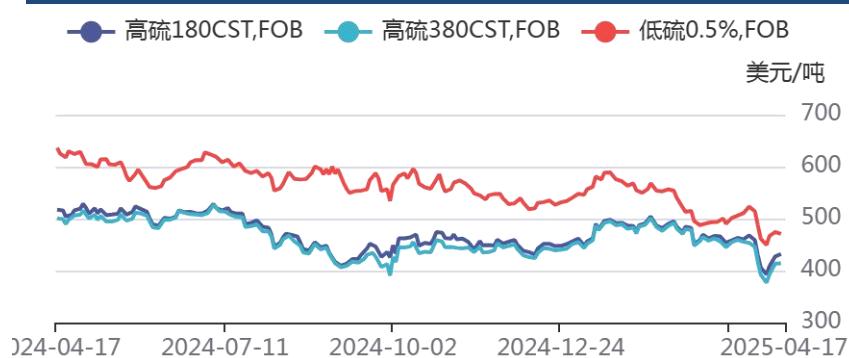
中国国际海员薪酬指数



中国平均租船价格



国际市场燃油价格分密度和硫含量





四、贸易需求

4-1 中国宏观：中国出口稳中向好，即期汇率略小幅上升

3月，我国出口金额为3139.12亿美元，同比增长12.4%。

同月，我国对美出口金额当月同比增加9.09%，对欧盟增加10.30%；对东盟增长11.55%。

截至4月18日，人民币即期汇率为7.3039(兑1美元)和8.3048(兑1欧元)，两者较上年同期分别上涨1.14%和上涨5.12%。

对主要贸易伙伴出口金额同比



中国月度出口情况

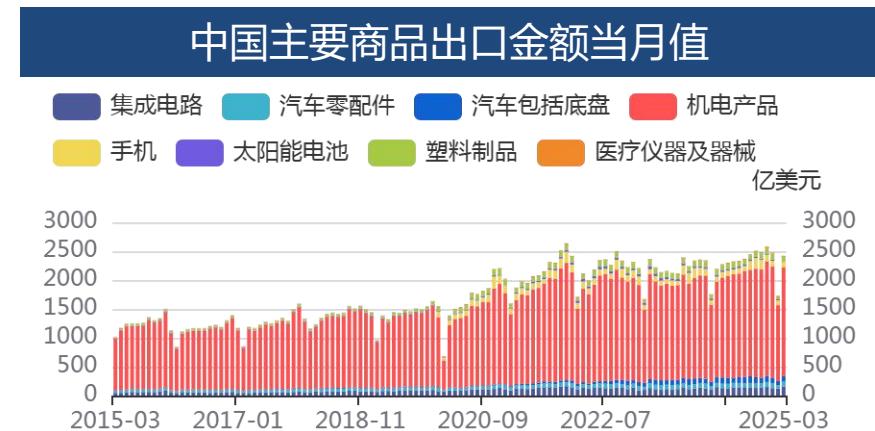
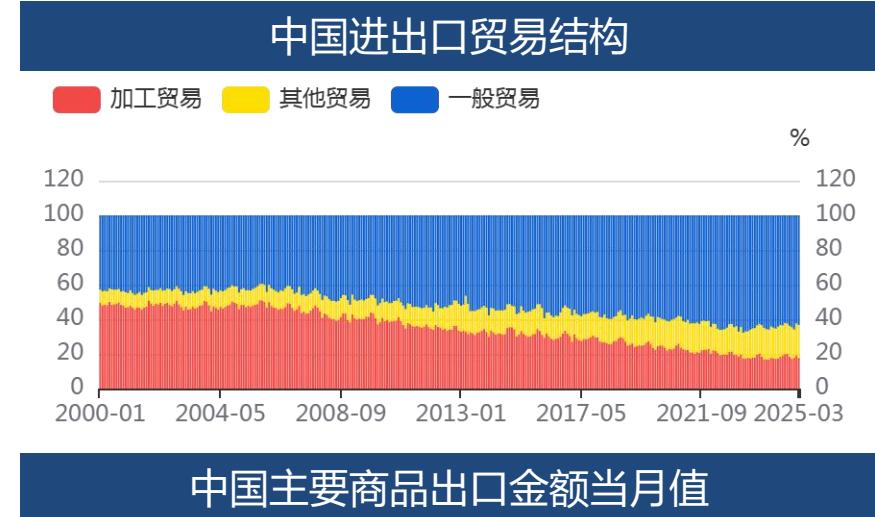
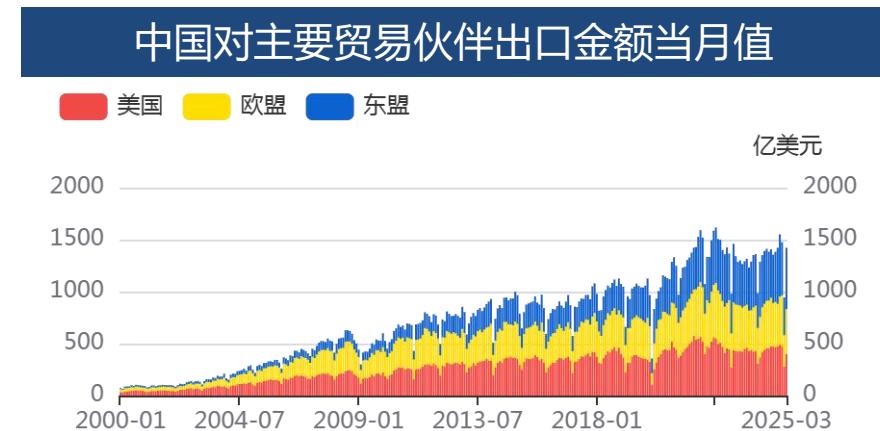


人民币即期汇率



4-2 中国外贸情况：贸易结构持续优化，东盟为第一大出口贸易伙伴

- 3月，我国进出口贸易当中加工贸易占17.64%，其他贸易占19.18%，一般贸易占63.18%。
- 同月，我国对东盟国家的出口金额达到589亿美元，同比增速维持高位，欧美出口金额分别为400.6和430.6亿美元，同比均大幅增长。



4-3 欧洲经济及消费：经济指标略微转好，复苏信心或有望重振

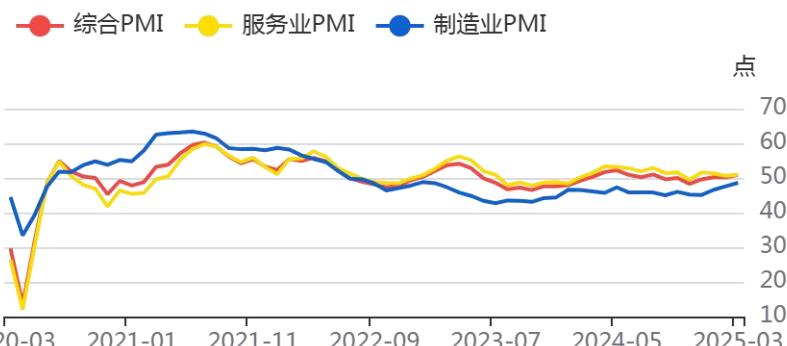
3月，欧元区综合PMI指数上升0.3至50.9点，制造业PMI上升1至48.6点，服务业PMI上升0.8至51。

- 3月，欧盟消费信心指数为-13.9，服务业3.7，工业信心指数-9.8。
- 3月，欧盟经济景气指数为96，同比下降0.21%

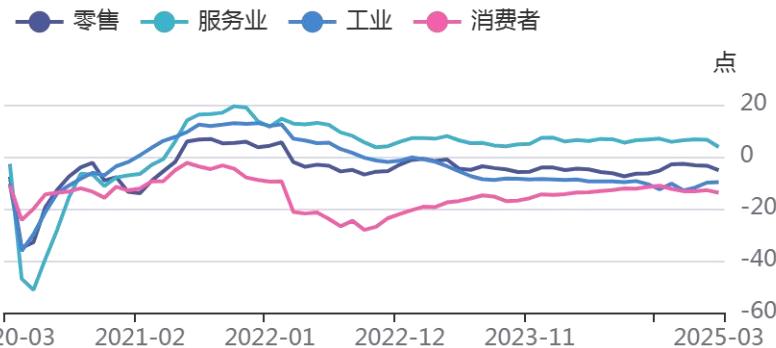
欧盟零售及经济指数



欧元区PMI指数



欧盟信心指数



4-3 美国经济及消费：制造业指标下行，消费预期有所提振

3月，美国密歇根大学消费者预期和信心指数分别录得52.6和57。

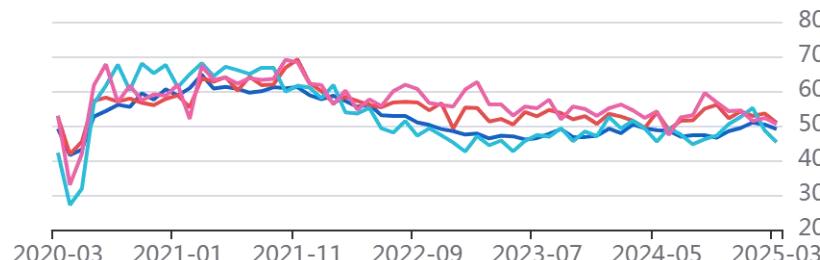
- 3月，美国供应管理协会公布的PMI数据显示，制造业下降至49，制造业新订单PMI下降至45.2，下降幅度较大。

美国零售情况及经济指数



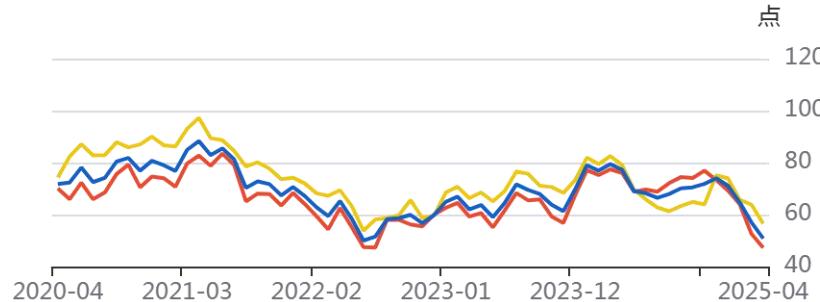
美国供应管理协会PMI指数

● 制造业 ● 服务业 ● 制造业新订单 ● 服务业新订单



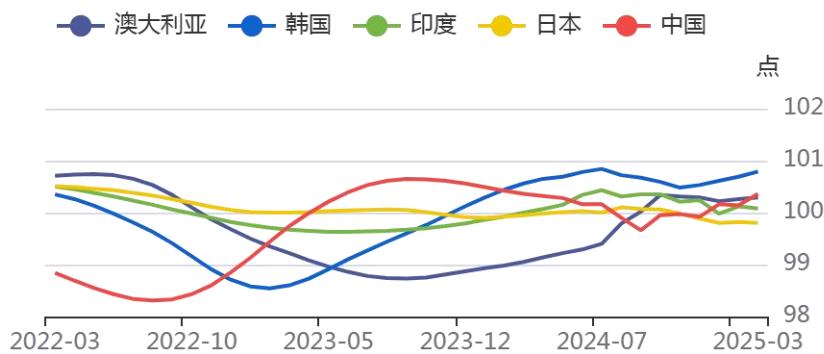
美国密歇根大学消费者指数

● 预期指数 ● 现状指数 ● 信心指数

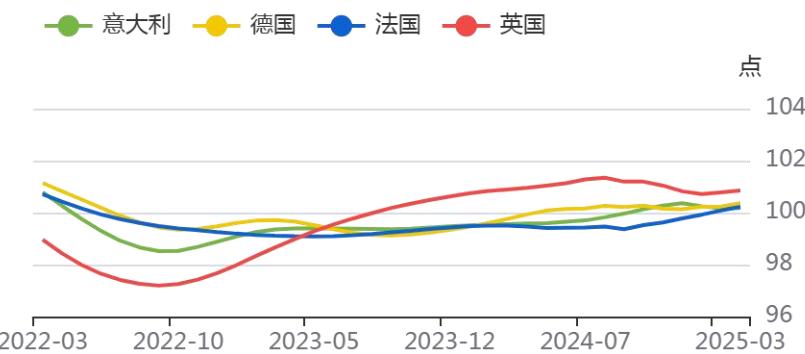


4-5 OECD综合领先指标：世界各主要经济体仍具备增长势能

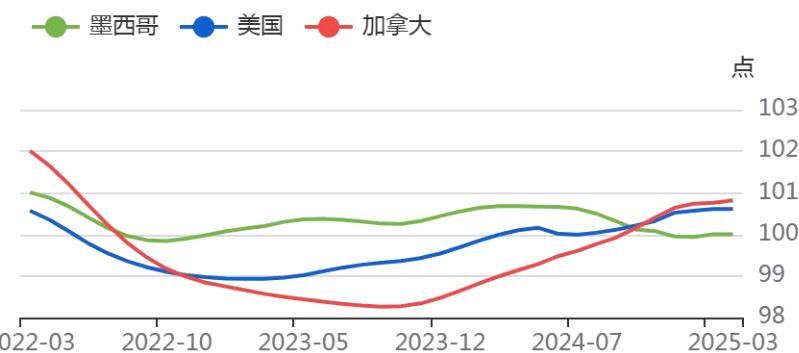
OECD综合领先指标-亚太经合组织部分成员



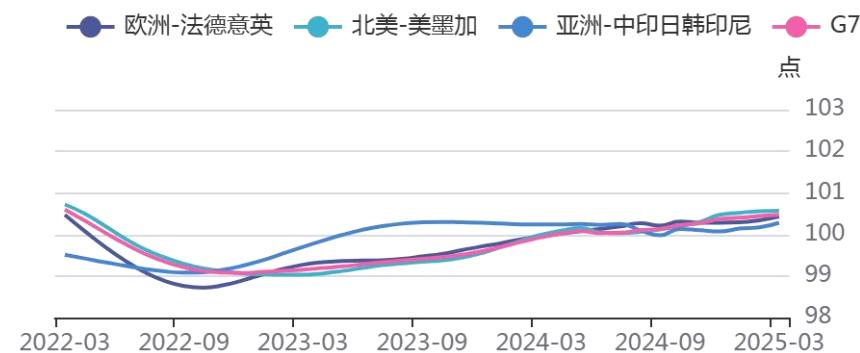
OECD综合领先指标-欧洲主要经济体



OECD综合领先指标-北美



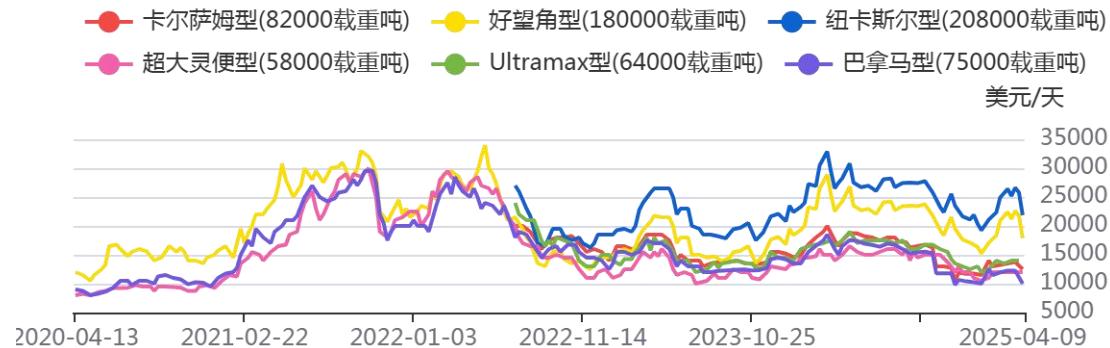
OECD综合领先指标





五、干散货运输跟踪

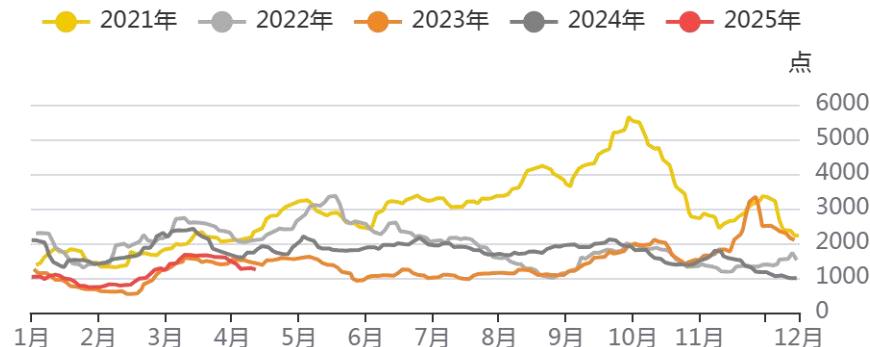
5-1 干散货运输价格跟踪



远东干散货指数FDI

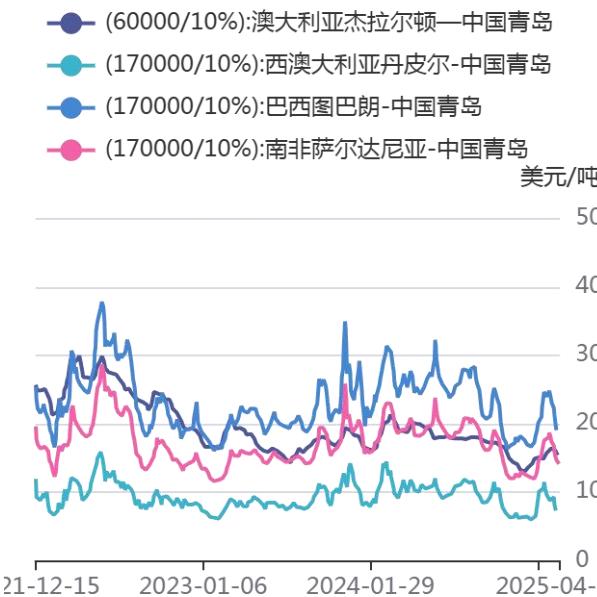


波罗的海干散货指数BDI

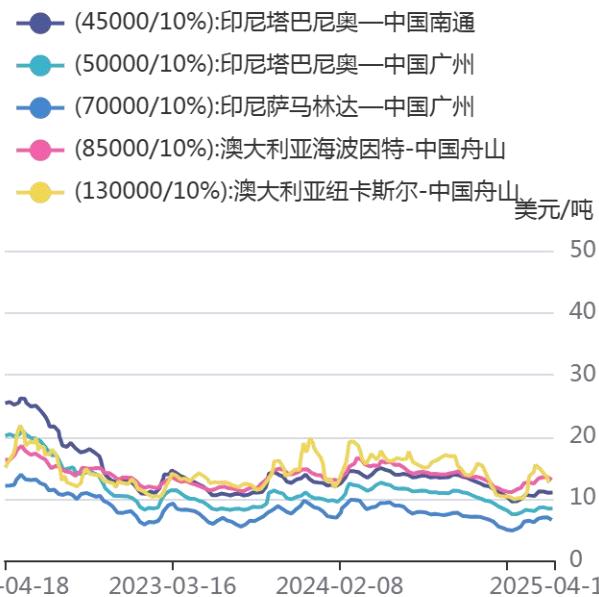


5-2 干散货运价细分

远东运输干散货价格-铁矿石



远东运输干散货价格-煤炭



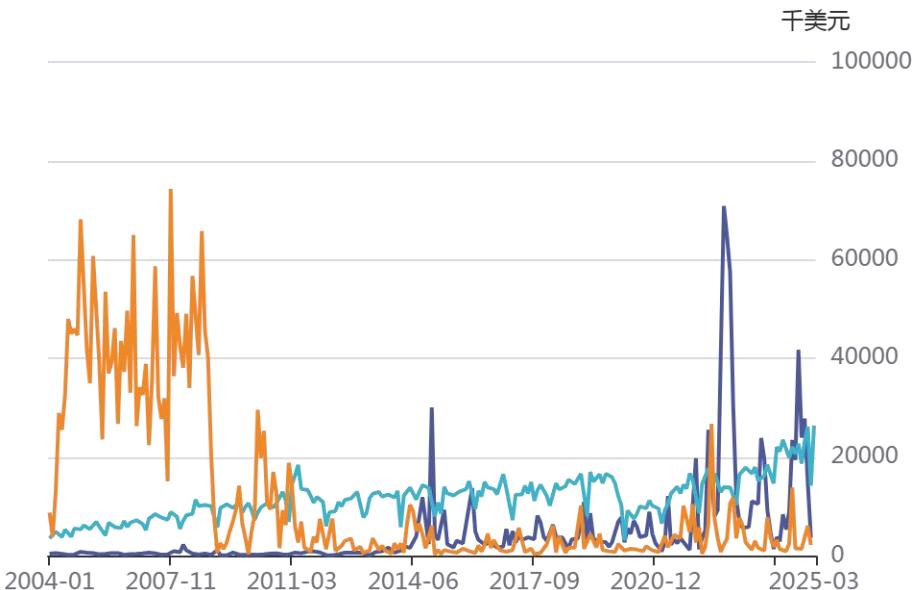
远东运输干散货价格-大豆



5-3 出口欧盟干散货货物细分

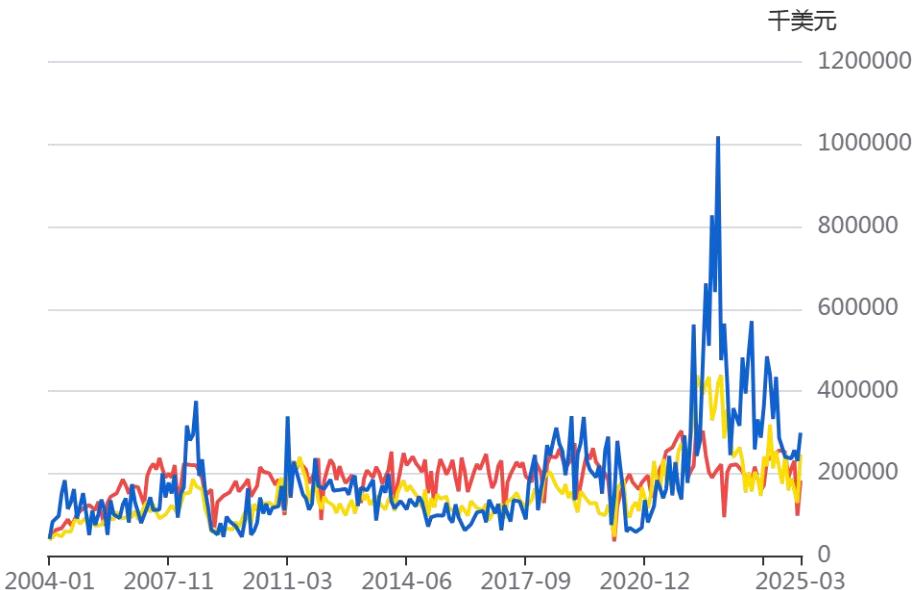
其他干散货出口欧盟金额 (HS分类)

- 31章肥料
- 19章谷物粉、淀粉等或乳的制品;糕饼
- 26章矿砂、矿渣及矿灰



主要干散货出口欧盟金额 (HS分类)

- 44章木及木制品;木炭
- 28章无机化学品;贵金属等的化合物
- 27章矿物燃料、矿物油及其产品;沥青等



5-3 出口欧盟干散货货物细分

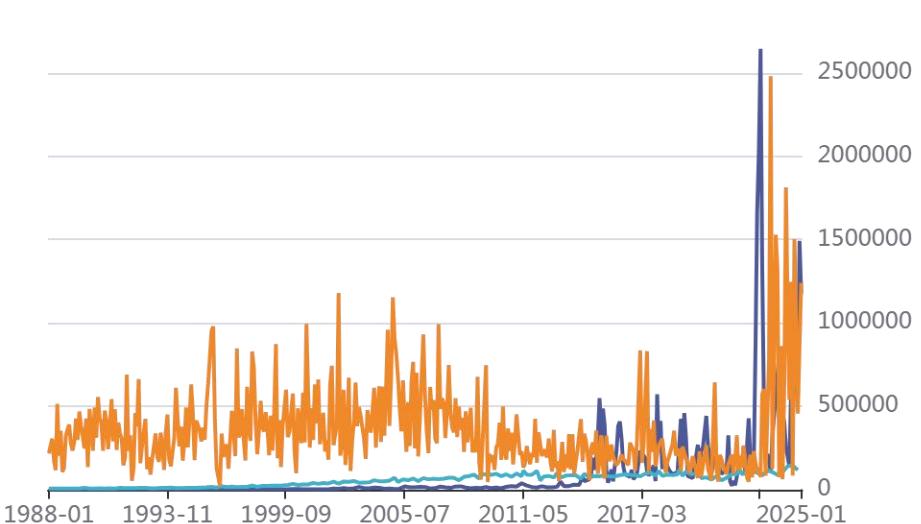
其他干散货出口欧盟重量统计 (HS分类)

● 31章:肥料 ● 19章:谷物、面粉、淀粉或乳制品;糕饼点心

● 26章:矿石、矿渣和灰

百千克

3000000



主要干散货出口欧盟重量统计 (HS分类)

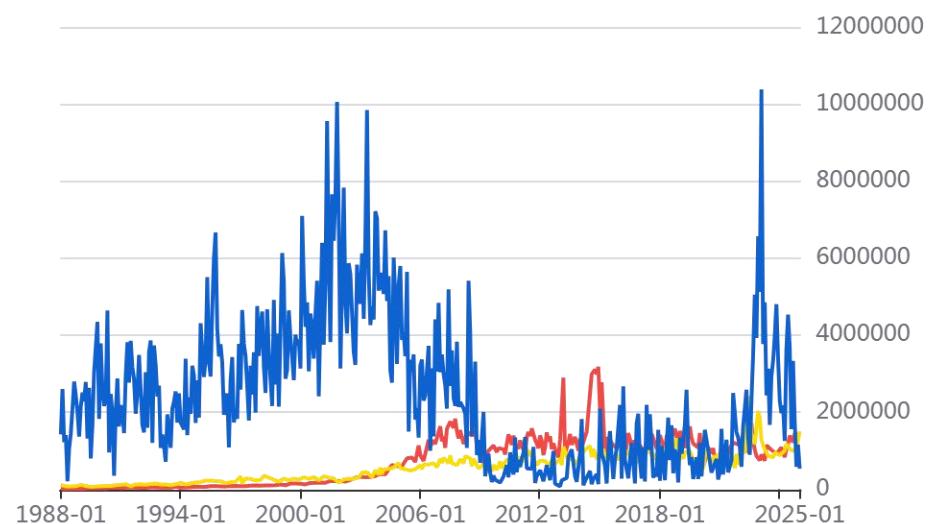
● 44章:木材和木制品;木炭

● 28章:无机化学品;贵金属、稀土金属、放射性元素或同位素的有机或无机化合物

● 27章:矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品;沥青物质;矿物蜡

百千克

12000000



免责声明

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

叶倩宁：咨询编号 Z0016628

数据来源：Wind、极羽科技、联合国港口监测、iFind、广发期货发展研究中心

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



感谢倾听
Thanks