

和合期货：集运欧线周报（20231009-20231013）

——航司集体挺价，集航市场短期偏强



和合期货
HEHE FUTURES

作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

美国经济韧性仍存，但通胀较为顽固，未来加息可能性较大。欧洲经济颓势短期难改，高通胀抑制商品进口需求。班轮公司通过停航、跳港、闲置运力、拆解旧船等方式缩减运力效果不佳，且旺季结束，集运市场延续供需关系失衡。集航市场运价持续下跌，已跌至历史低位水平。近期各航司积极提价，继赫伯罗特大幅提升欧地航线的 FAK 费率后，达飞也宣布提升费率，另有其他大型航司计划跟进涨价，此消息提振集运市场，预计下周市场震荡偏强。

目录

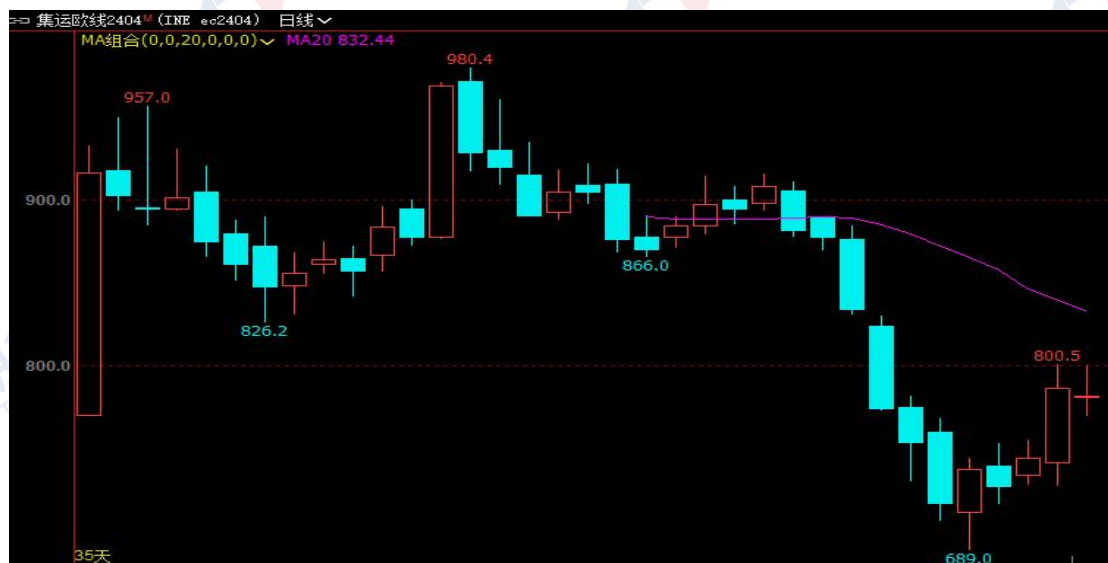
一、集运指数市场回顾	- 3 -
二、船公司集体提价	- 4 -
三、供应压力持续	- 5 -
(一) 我国造船市场份额保持全球领先	- 5 -
(二) 周度新船新订单跟踪	- 5 -
四、欧美持续通胀，消费受抑制	- 6 -
(一) 通胀顽固，欧洲加息仍有可能	- 6 -
(二) 美国通胀依旧，加息可能性仍存	- 7 -
五、综合观点及后市展望	- 7 -
风险揭示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、集运指数市场回顾

周内集运市场受船公司提价影响，期价偏强运行。上周五公布的 SCFI 指数继续环比下跌 24.86%至 886.85 美元/TEU，已跌至 2017 年以来罕有的低位。本周一（10 月 9 日）上海出口集装箱结算运价指数欧洲航线为 623.99，与上期同比下跌 3.5%；美西航线为 1102.21，与上期同比下跌 0.1%。

截至本周五，集运欧线 EC2404 收盘价 781.8，周涨幅 9.05%。

图 1：集运欧线期货价格



数据来源：文华财经 和合期货

图 2：上海出口集装箱结算运价指数



数据来源：上海航运交易所 和合期货

二、船公司集体提价

近期，船公司们开始了新一轮的涨价计划，CMA、赫伯罗特船公司相继发布了部分航线的调价通知，宣布提高亚欧、地中海等 FAK 费率等...

赫伯罗特上调远东到北欧和地中海 FAK 费率

10月2日，赫伯罗特发布公告称，11月1日起将对远东至欧洲、地中海(包括亚得里亚海、黑海和北非)的20英尺和40英尺集装箱(包括高柜和冷藏箱)运输的货物调升 FAK 费率。

赫伯罗特上调亚洲到拉丁美洲 GRI

10月5日，赫伯罗特发布公告称，从亚洲(不包括日本)到拉丁美洲西海岸、墨西哥、加勒比海和中美洲的货物即将上调一般费率(GRI)。本 GRI 适用于 2023 年 10 月 16 日起的所有集装箱，有效期至另行通知。20 英尺干货集装箱 250 美元，40 英尺干货、高箱、冷藏箱 500 美元。

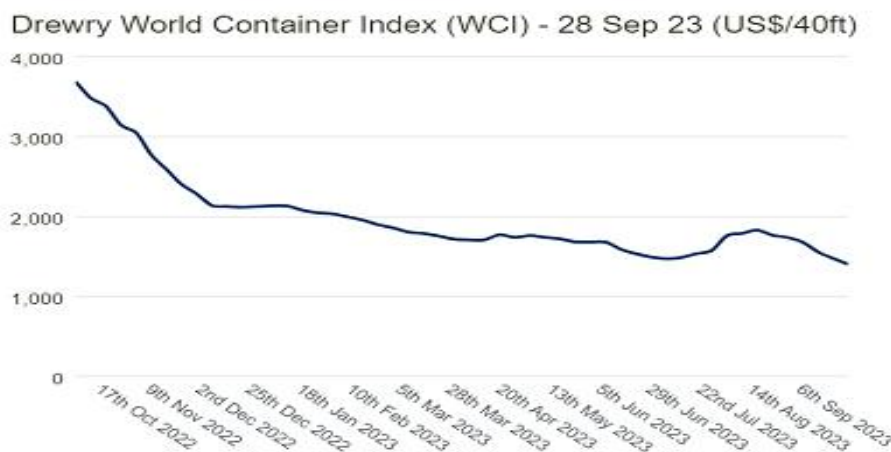
CMA 上调从亚洲到北欧 FAK 费率

10月4日，CMA 宣布调整从亚洲到北欧 FAK 费率。自 2023 年 11 月 1 日(装货日期)起生效，直至另行通知。每 20 英尺干箱调升至 1000 美元，每 40 英尺干箱/高箱/冷藏箱调升至 1800 美元。

CMA 上调从亚洲到地中海和北非 FAK 费率

10月4日，CMA 宣布调整从亚洲到地中海和北非 FAK 费率。自 2023 年 11 月 1 日(装货日期)起生效，直至另行通知。

图 3:全球运价走势



数据来源：国际船舶网 和合期货

三、供应压力持续

（一）我国造船市场份额保持全球领先

2023年1-9月，全国造船完工量3074万载重吨，同比增长10.6%，其中海船为3058万载重吨（1129万修正总吨）；新承接船舶订单量5734万载重吨，同比增长76.7%，其中海船为5667万载重吨（2161万修正总吨）。截至9月底，手持船舶订单量13393万载重吨，同比增长30.6%，其中海船为13309万载重吨（5797万修正总吨），出口船舶占总量的93.3%。

1-9月，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占全球总量的48.7%、68.5%和54.7%，以修正总吨计分别占46.0%、63.5%和50.2%，均位居世界第一。

2023年前三季度，造船产业集中度保持在较高水平，造船完工量前10家企业占全国64.3%，新承接订单量前10家企业占全国62.5%，手持订单量前10家企业占全国61.2%。

图4：全球新签订单变化情况



数据来源：国际船舶网 和合期货

（二）周度新船新订单跟踪

据国际船舶网跟踪：2023年10月2日至2023年10月8日，全球船厂共接获14+2艘新船订单；其中，中国船厂获得12+2艘新船订单；日本船厂获得2

艘新船订单。

图 5：新订单跟踪

新船订单跟踪 (10.2—10.8)					
船厂	船型	规格	船东	艘数	国家
舟山常石造船	集装箱船	5900TEU	日本船东	4	中国
黄埔文冲	集装箱船	1250TEU	Unifeeder 集团	2+2	中国
外高桥造船	原油船	158000 载重吨	Flynn Shipping	2	中国
武昌造船	化学品船	18500 载重吨	Athenian Sea Carriers	4	中国
日本常石造船	散货船	81200 载重吨	Safe Bulkers	2	日本

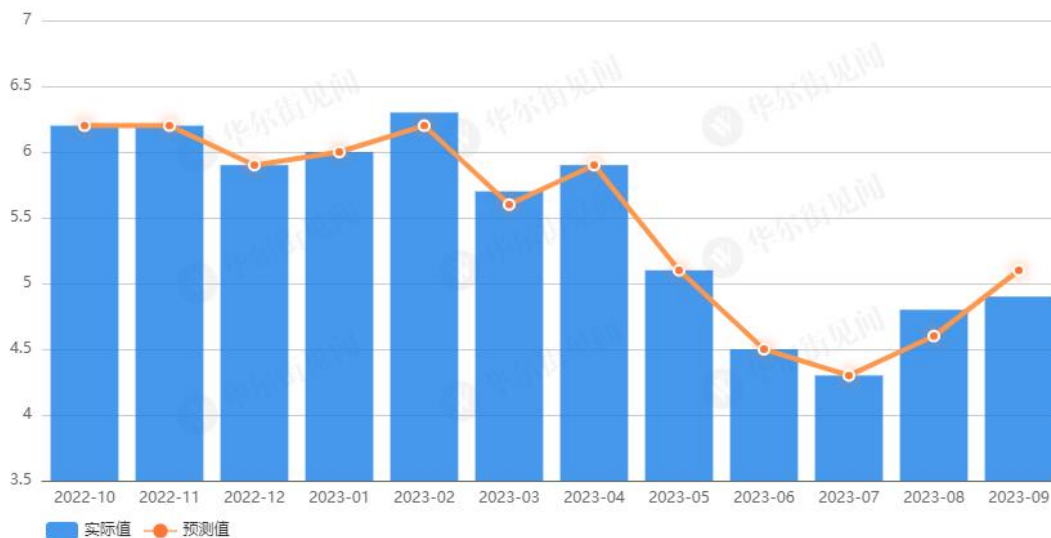
数据来源：国际船舶网 和合期货

四、欧美持续通胀，消费受抑制

(一) 通胀顽固，欧洲加息仍有可能

欧洲央行会议纪要显示，绝大多数成员表示支持将利率上调 25 个基点，重点还放在了对今后两年总体通胀预测的向上修正上。暂停可能引发市场猜测紧缩周期已经结束，不加息也可能传递出行政委员会对经济和潜在衰退的担忧大于通胀过高的信号。目前欧洲通胀依旧较高，9 月法国 CPI 同比增长 4.9%，未来加息仍有可能，高物价水平下，消费需求依旧低迷。

图 6：法国 CPI 同比



数据来源：华尔街见闻 和合期货

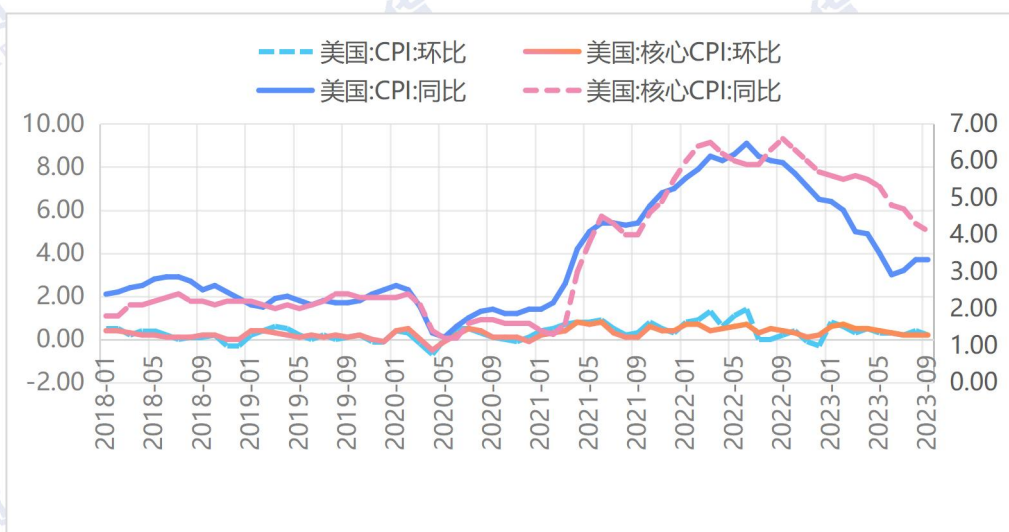
（二）美国通胀依旧，加息可能性仍存

美国劳工统计局 10 月 12 日公布数据显示，美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%，涨幅与上月持平，超过预期的 3.6%；环比增速较上月的 0.6%放缓至 0.4%，超出预期的 0.3%，显示通胀依然顽固。

不过，美联储更为关注的核心 CPI 有所放缓。数据显示，剔除食品和能源成本的核心 CPI 增幅，从上月的 4.3%降至 4.1%，为近两年来最小涨幅。然而，这一涨幅仍高于 4%，远超美联储 2%的目标水平。而且，核心 CPI 增速与上月持平，维持在 0.3%，与预期持平。

美国通胀数据再次让加息道路存疑，美国劳动力市场依旧表现强劲，工人薪资保持增长态势，但增幅放缓，强健的劳动力市场正在支撑消费者，可能令价格继续承受上涨压力，超出美联储的目标。缓解价格的压力任重而道远，引发市场对美联储获奖在更长时间内保持较高利率的担忧，未来加息可能性仍在。

图 7：美国 CPI 走势



数据来源：WIND 和合期货

五、综合观点及后市展望

美国经济韧性仍存，但通胀较为顽固，未来加息可能性较大。欧洲经济颓势短期难改，高通胀抑制商品进口需求。班轮公司通过停航、跳港、闲置运力、拆解旧船等方式缩减运力效果不佳，且旺季结束，集运市场延续供需关系失衡。集航市场运价持续下跌，已跌至历史低位水平。近期各航司积极提价，继赫伯罗特

大幅提升欧地航线的 FAK 费率后，达飞也宣布提升费率，另有其他大型航司计划跟进涨价，此消息提振集运市场，预计集运市场短期震荡偏强。

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。