

# 航运集装箱市场周报

广发期货



广发期货APP



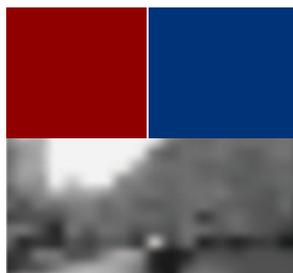
微信公众号

品种	周度观点	展望
集装箱船	<p>运价：今年以来运价下跌幅度放缓，美西线价格已企稳。本周SCFI综合指数收于1029.75点，环比继续回落0.16%；上海-欧洲运价1014美元/TEU，环比回落0.59%；上海-美西运价1403美元/TEU，环比上升1.81%；上海-美东运价2783美元/TEU，环比回落1.49%。</p> <p>供给：运力供给维持相对平稳，截至2月，全球集装箱总运力约2580万TEU，总运力年增长率约4.06%。集装箱船市场订单量减少，船舶交付疲软，近期船舶闲置比例相对稳定。国内船舶市场活跃度稳定，美国港口吞吐量下滑明显，全球港口交通持续改善，已向疫情前均值回归。</p> <p>需求：近期出口贸易活跃度仍较疲弱，我国出口金额同比增速自去年下半年开始下滑加剧，目前拐点未现；近期美国经济和消费恢复有限，但市场对后期复苏信心有提升。</p>	<p>运价跌势放缓，美西线近期已企稳，目前运价整体处在成本支撑区，短期运价继续下跌空间或比较有限，或以区间波动为主，后续关注航运联盟运力控制举措</p>



# 目录

- 01 集装箱市场价格
- 02 上游船舶情况
- 03 港口交通
- 04 贸易及需求

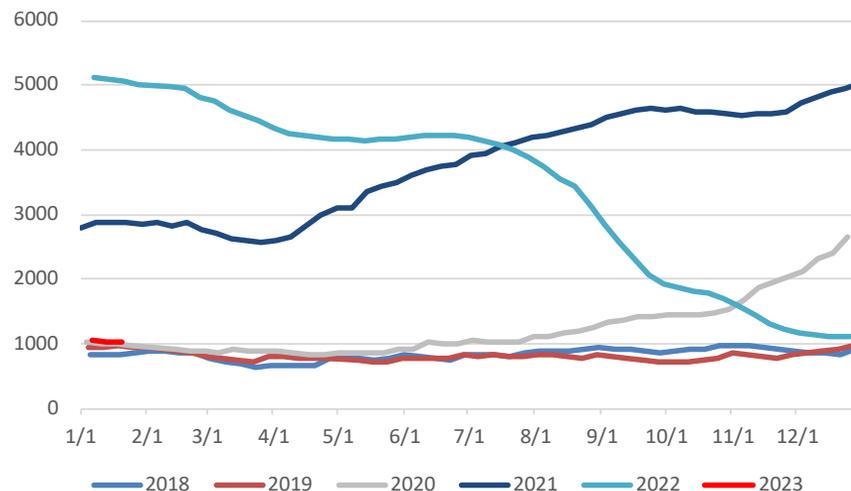


# 一、集装箱市场价格

# 集装箱市场即期运价：跌势放缓，美西线运价企稳

- 近期集装箱运价整体延续下滑趋势，但今年以来下跌幅度放缓，美西线运价企稳，运费整体已经在成本支撑区间，短期下跌空间或有限。
- 上海出口集装箱运价指数（SCFI）：本周SCFI综合指数收于1029.75点，环比继续回落0.16%；上海-欧洲运价1014美元/TEU，环比回落0.59%；上海-美西运价1403美元/TEU，环比上升1.81%；上海-美东运价2783美元/TEU，环比回落1.49%。
- Xeneta即期运价（XSI）：截至1月27日，远东-欧洲运价1782.2美元/TEU，环比回落1.11%；远东-美西运价1572.2美元/TEU，环比回升6.1%；远东-美东运价1346.2美元/TEU，环比回落1.19%。

### SCFI综合指数



### SCFI分航线运价（美元/TEU）

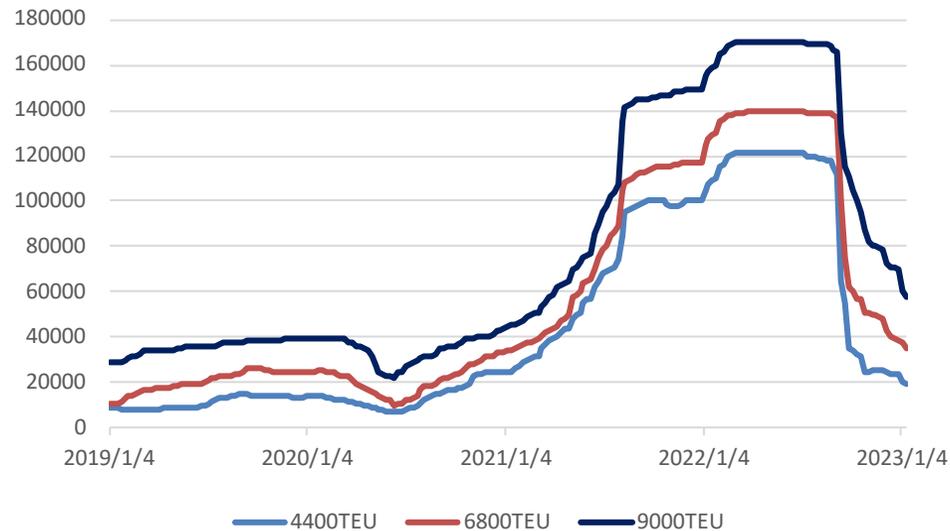


### XSI分航线运价（美元/TEU）

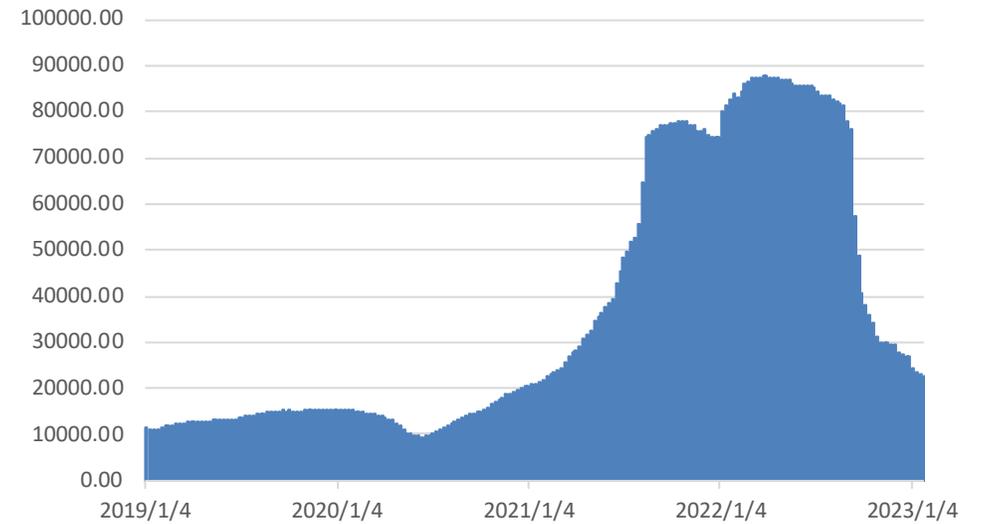


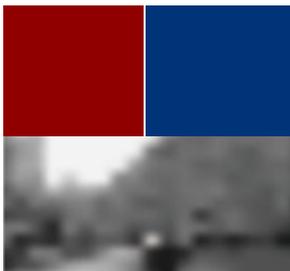
- 集装箱船期租价格仍在快速回落，近期斜率有所放缓；盈利水平大幅下降，已逐渐向疫情前均值水平回归。
- 9000TEU船舶6-12个月日租金5.4万美元，环比回落6.09%；6800TEU船舶6-12个月日租金3.1万美元，环比回落11.43%；4400TEU船舶6-12个月日租金1.95万TEU，环比回落1.27%。
- 根据克拉克森统计的集装箱船的日均盈利水平，目前集装箱船日均盈利约为2.27万美元/天，2019-2020年盈利均值大约在1.39万美元/天，2021-2022年度中枢陡升约4倍至5.98万美元/天，供需矛盾缓和后2022年四季度开始大幅下滑，目前盈利值已经较此前高点回落将近60%。

## 各船型期租价格（美元/天）



## 集装箱船日均盈利（美元/天）



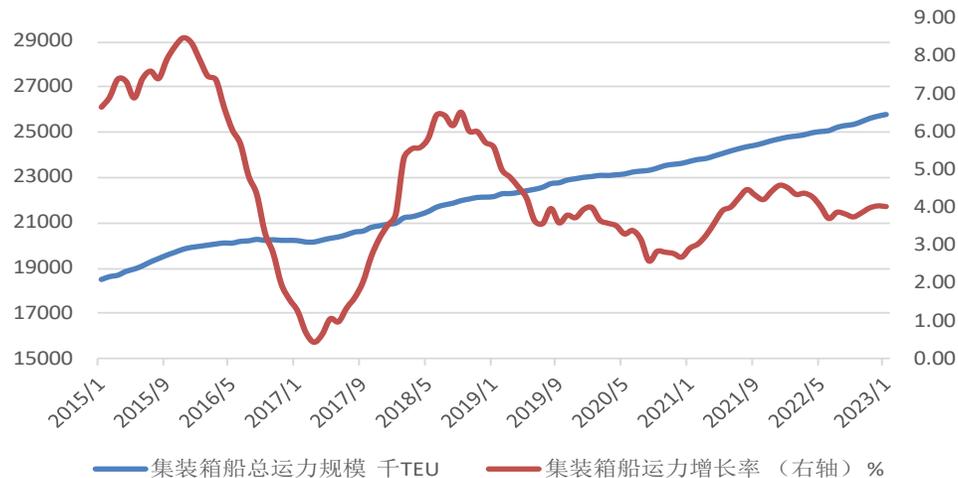


## 二、上游船舶情况

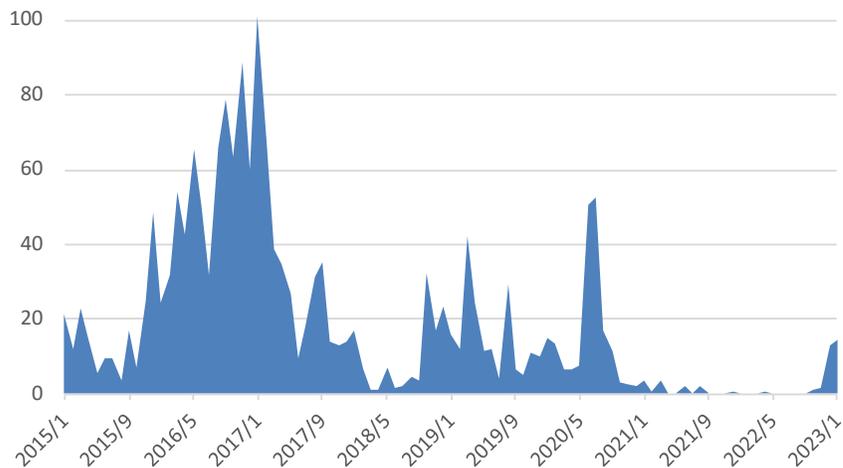
# 集装箱运力：运力平稳增长，拆解船小幅增加

- 集装箱运力整体保持平稳增长，近期拆解运力有增加，拆解船龄小幅减少，显示航运市场在下行区间上游整体比较悲观。
- 集装箱运力规模：截至2月，全球集装箱总运力约2580万TEU，总运力年增长率约4.06%。运力维持相对平稳，现有集装箱船的平均船龄约14.25年。
- 集装箱船拆解：2023年1月，集装箱船拆解的运力约为14285TEU，较去年12月增长11.32%，拆解量短期有所增加；拆解船的平均船龄约27.08年，伴随海运市场下行拆解率上升，拆解年龄小幅下滑。

### 集装箱船总运力规模/增长率（千 TEU/%）



### 集装箱船拆解运力（千 TEU）



### 集装箱船平均船龄（年）



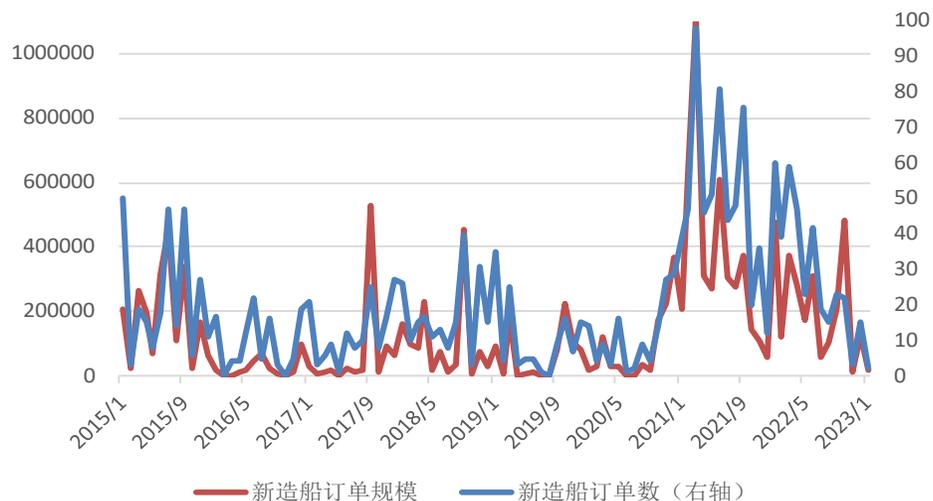
# 船舶订单：订单量减少，船舶交付疲软

- 集装箱船在手订单规模开始减少，新造船订单量下滑，船舶交付量回落，上游船厂的活跃度降低，市场对远期运价的走势仍偏悲观。
- 集装箱船舶订单：2023年2月，集装箱船在手订单规模约742.39万TEU，占集装箱总运力规模的28.77%；当月新造船订单2份，新造订单规模16000TEU，较上个月继续下滑87.4%。
- 集装箱船交付情况：2023年1月，集装箱船交付订单共16份，合计约6.71万TEU，较上个月下滑24.21%。

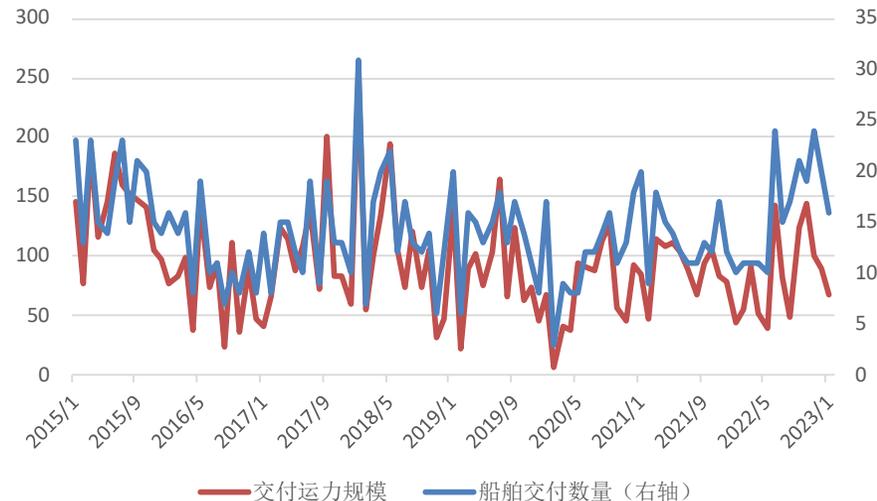
### 集装箱船在手订单情况 (TEU/%)



### 新造船订单 (份/TEU)



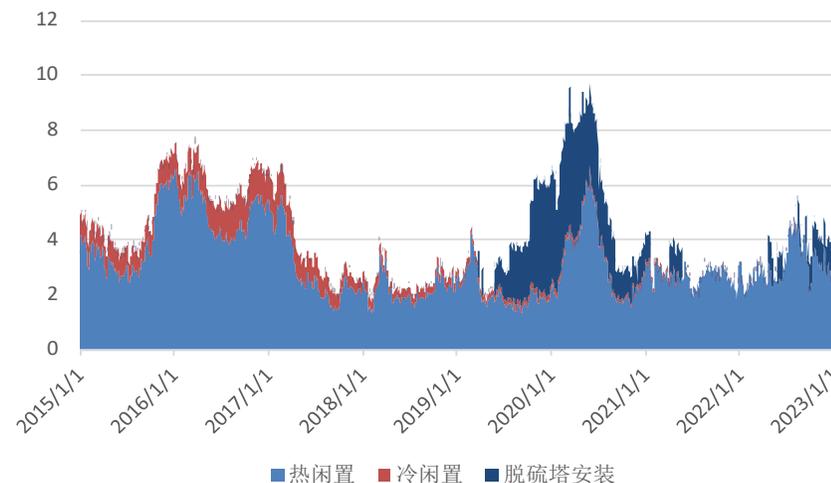
### 船舶交付情况 (份/TEU)



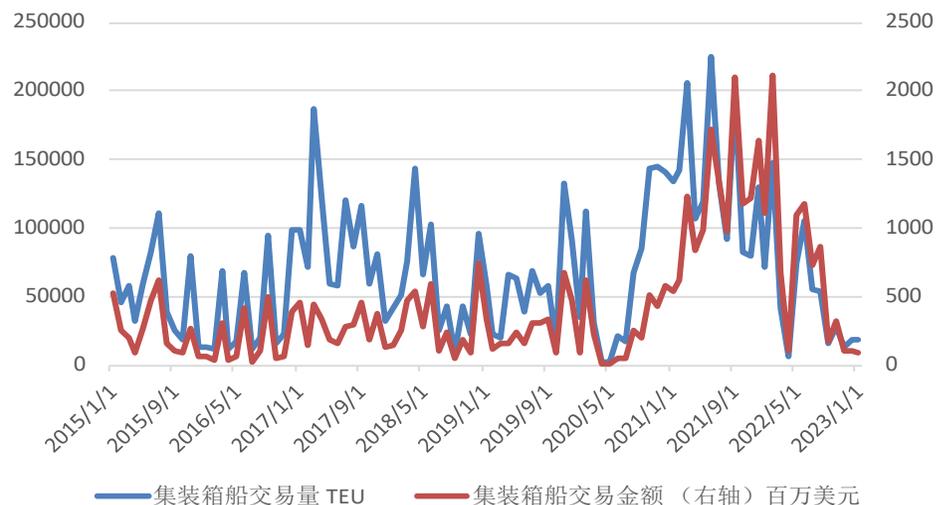
# 船舶闲置&交易：闲置比例偏稳，船舶交易疲弱

- 集装箱船闲置比例比较稳定，较去年底小幅降低；船舶交易持续疲软，大型船交易更弱。
- 集装箱船闲置情况：截至2月3日，集装箱船约有4%的闲置运力，其中热闲置运力约3.8%，近期冷闲运力置和因脱硫塔安装闲置的运力极少。
- 集装箱船交易情况：2023年1月，集装箱船交易量约18134TEU，总交易金额8807万美元；自去年下半年以后船舶交易整体下滑，目前已经较2022年1月同比下滑81.31%，其中运力8k以上的中大型船交易下滑更明显。

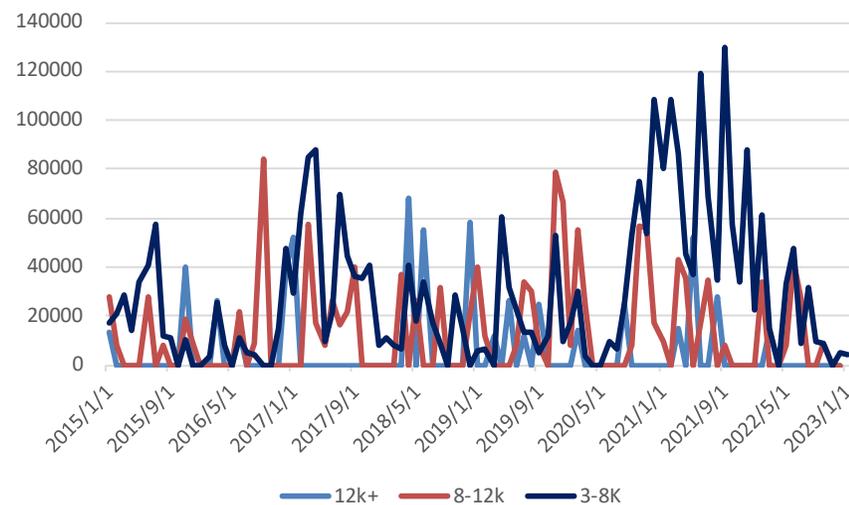
### 集装箱船舶闲置比率（%）



### 集装箱船交易（TEU/百万美元）



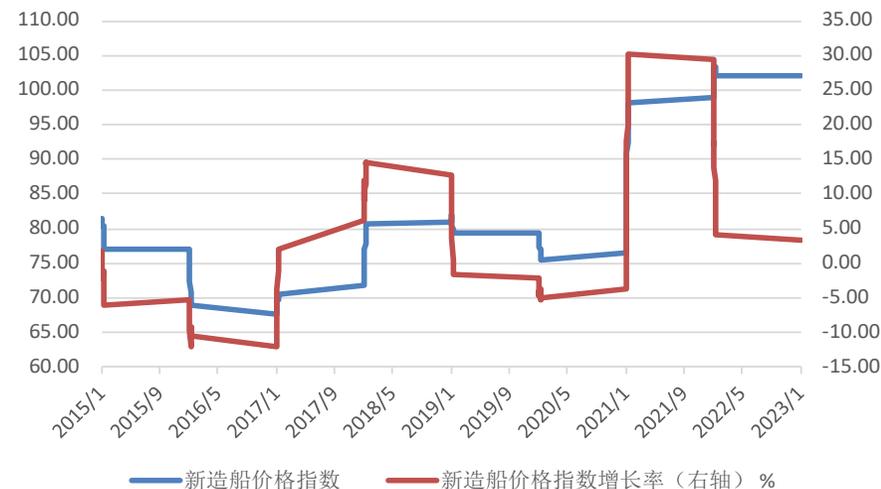
### 各船型交易情况（TEU）



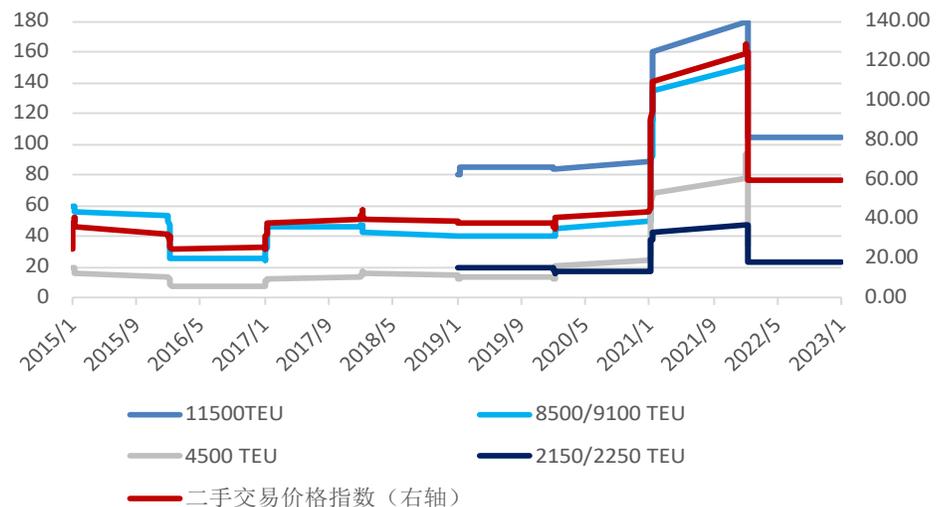
# 船舶市场价格：新造船价格仍处历史高位，二手交易回落持稳

- 新造船价格：**新造船价格小幅上涨整体偏稳，2023年1月克拉克森新造船价格指数102.18，同比增长3.37%，目前新造船价格还处在历史高位。
- 二手交易价格：**船舶市场二手交易活跃度有所降低，去年下半年后交易价格逐渐回落，近期整体偏稳；克拉克森二手交易价格指数59.45，目前5年期11500TEU二手交易价约1.05亿美元，4500 TEU的二手价约3400万美元，2150/2250 TEU船型约2300万美元。
- 集装箱船拆解价值：**集装箱船拆解价值较前期峰值降低，但仍处历史高位，目前中大型船拆解价值约在1000-1100万美元，小型船约580-700万美元。

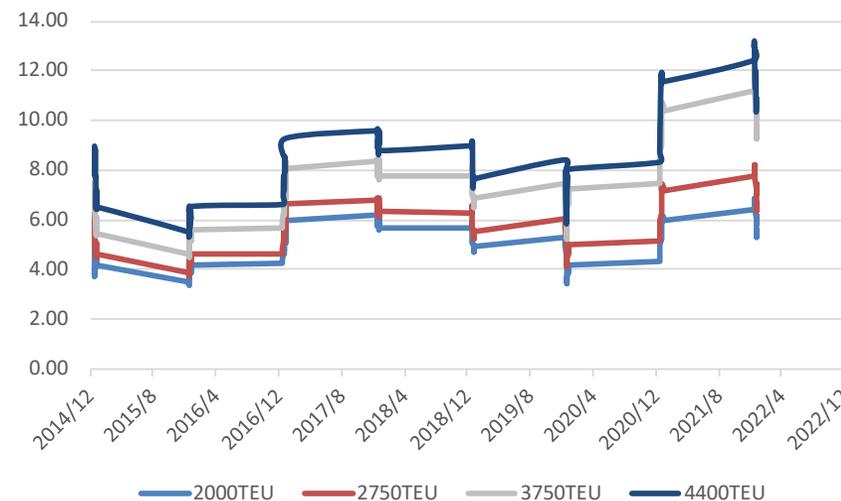
### 集装箱船新造价格指数/变化率 (%)



### 集装箱船二手交易价格/指数 (百万美元)



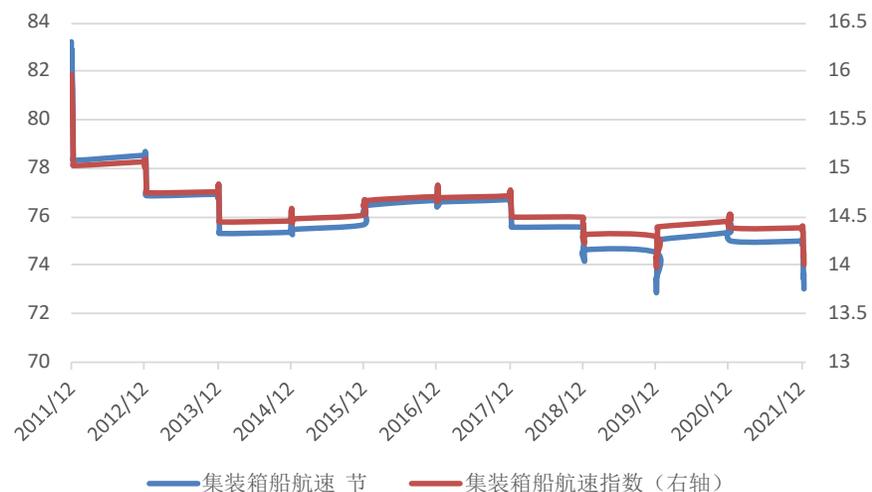
### 集装箱船拆解价值 (百万美元)



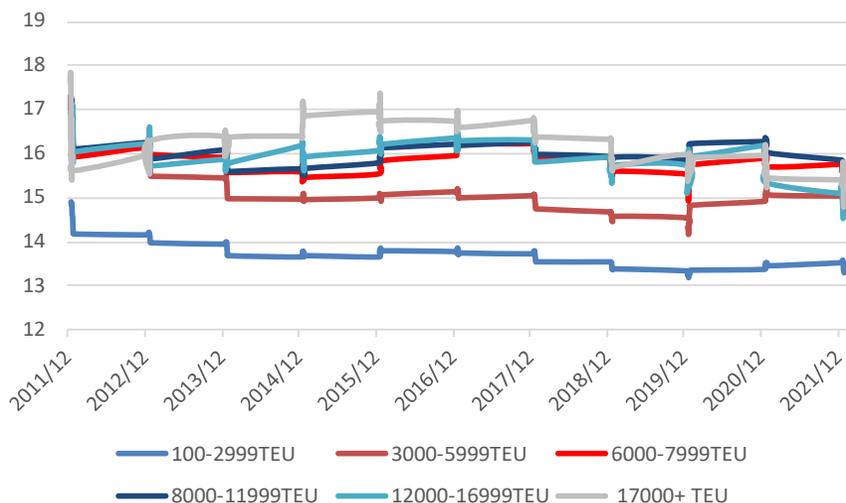
# 集装箱船航速：大型船航速放缓，中美线航期恢复常态水平

- 集装箱船平均航速有所放缓，大型船下滑程度更显著，中国至美西线航行时间已回归历史正常水平。
- 集装箱船航速：目前集装箱船的平均航速约73.01节，较2022年上半年的高点有所回落，整体处在历史均值水平，大型船的航速近期降低较快，17000+TEU船型目前航速约14.85节，同比回落3.57%。
- 中国-美西平均航行周期：目前中国-美西航线集装箱船的平均航行周期约24.3天，2021年因为集装箱市供需错配交通场拥堵航行周期延至46天，目前已经回归历史均值水平。

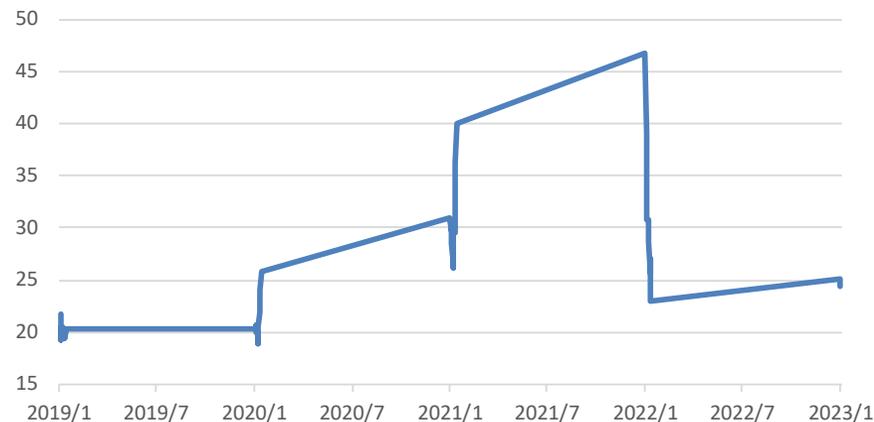
### 集装箱船平均航速（节）

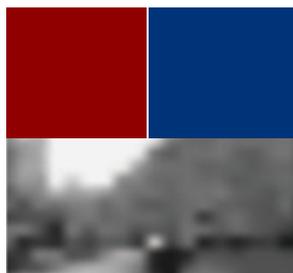


### 各船型平均航速（节）



### 中国-美西集装箱船平均航行周期（天）



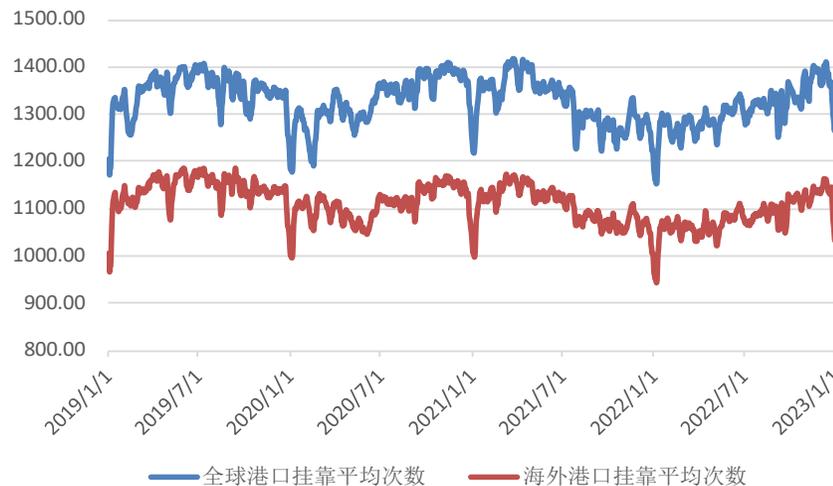


### 三、港口交通

# 港口挂靠：港口挂靠次数稳定，活跃度小幅回升

- 近期港口挂靠整体平稳，全球航运市场活跃度较去年情况有小幅回升。
- 全球港口挂靠情况：目前全球港口日均挂靠约1308次，与2022年均值1309次几乎持平，除中国的海外港口日均挂靠次数约1118次。2022年航运市场进入下行周期后港口挂靠频率有所降低，目前已趋稳。
- 标的航线港口挂靠：中国港口挂靠的日均次数为1032次，挂靠运力2592万GT；美国港口挂靠日均次数为382次，挂靠运力1129万GT。我国港口运转整体比较平稳，欧美方面近两周受长假影响港口挂靠次数有小幅季节性减少。

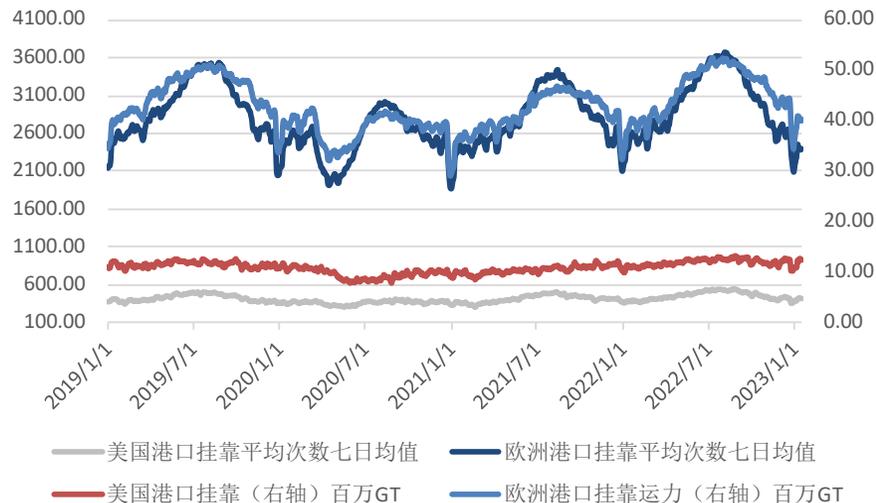
### 全球港口挂靠平均次数（次）



### 中国港口挂靠平均次数（次）



### 美国/欧洲港口挂靠平均次数（次）

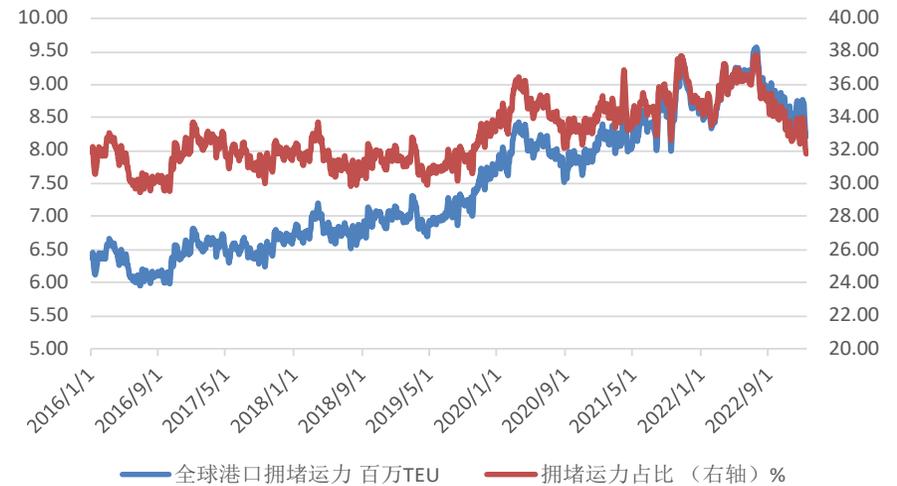




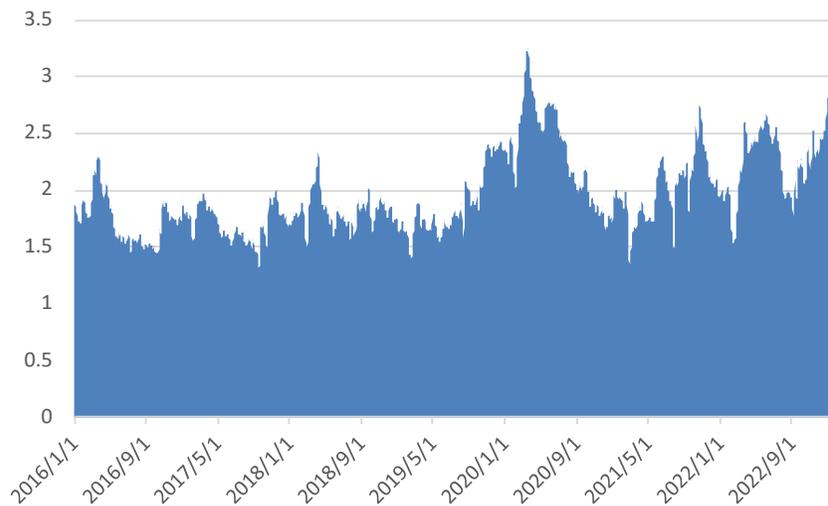
# 港口拥堵：全球港口交通持续改善，向疫情前回归

- 全球港口拥堵运力持续减少，航运交通拥堵缓和。
- 全球港口拥堵情况：目前全球港口拥堵运力约770万TEU，同比下滑12.08%，拥堵运力占有所有船队运力的29.82%，2022年下半年后港口拥堵情况已有明显缓解。
- 标的航线港口拥堵情况：目前国内港口拥堵的运力约193万TEU；美东港口拥堵运力约66.7万TEU，美西港口约48.4万TEU。美国运力拥堵情况从去年开始持续缓解，目前仍在向疫情前水平趋近。

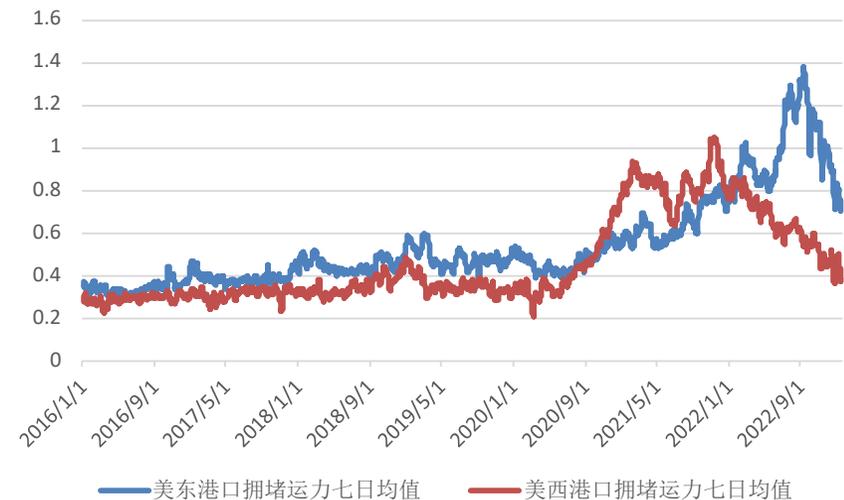
### 全球港口拥堵情况（百万TEU/%）



### 国内港口拥堵情况（百万TEU）



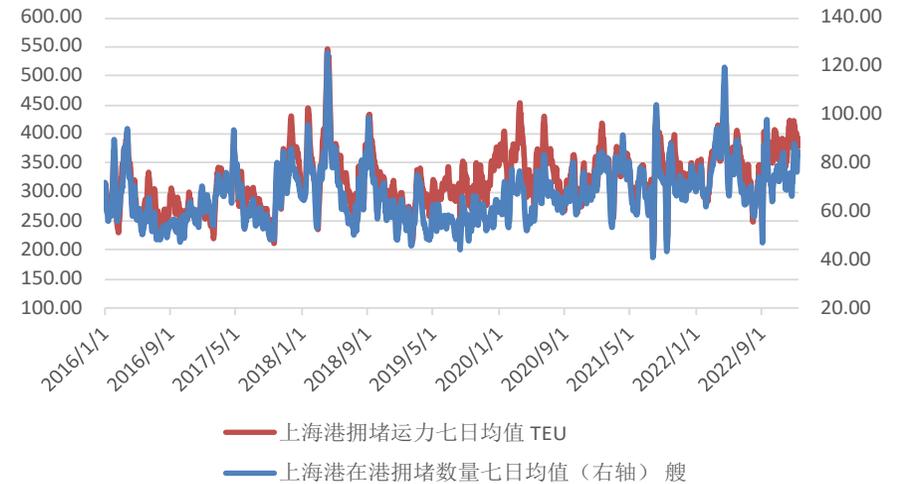
### 美国东西海岸港口拥堵情况（百万TEU）



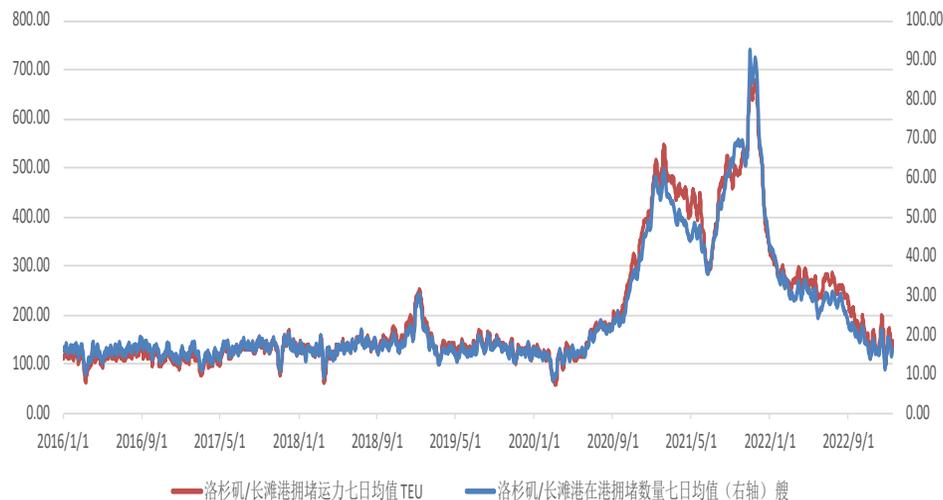
# 标的航线港口交通：洛杉矶/长滩港拥堵大幅缓解，等待时间回归常态

- 标的航线港口交通情况改善，已经接近疫情前水平。
- 标的航线港口拥堵：目前上海港的拥堵船舶7日均值约69艘，拥堵运力31.4万TEU，同比上升3.23%；洛杉矶/长滩港的拥堵船只21艘，拥堵运力19.6万TEU，同比分别下降37.59%和29.64%。
- 平均港口等待时间：目前集装箱船的平均港口等待时间为6.73个小时，较2022年均值同比已经下降52.03%，洛杉矶和长滩港在码头等待9天或更长时间的进口集装箱数量比2022年初峰值下降约90%。

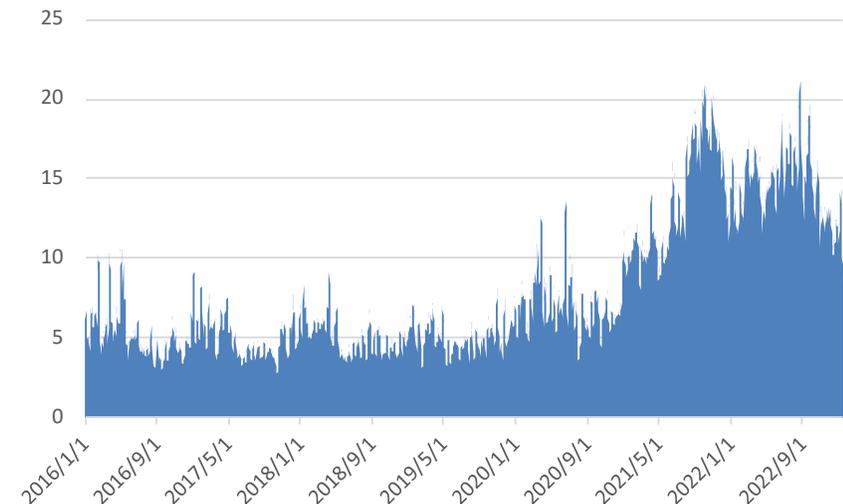
### 标的港-上海港拥堵情况（艘/千TEU）



### 标的港-洛杉矶/长滩港拥堵情况（艘/千TEU）



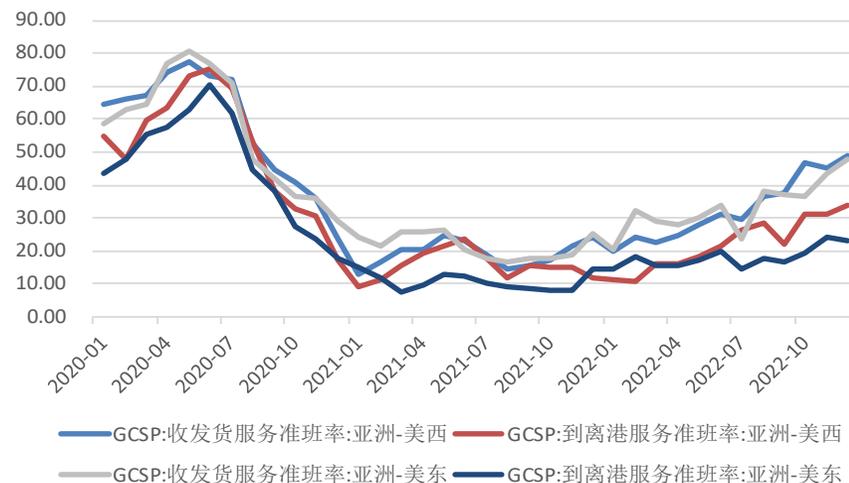
### 平均港口等待时间（小时）



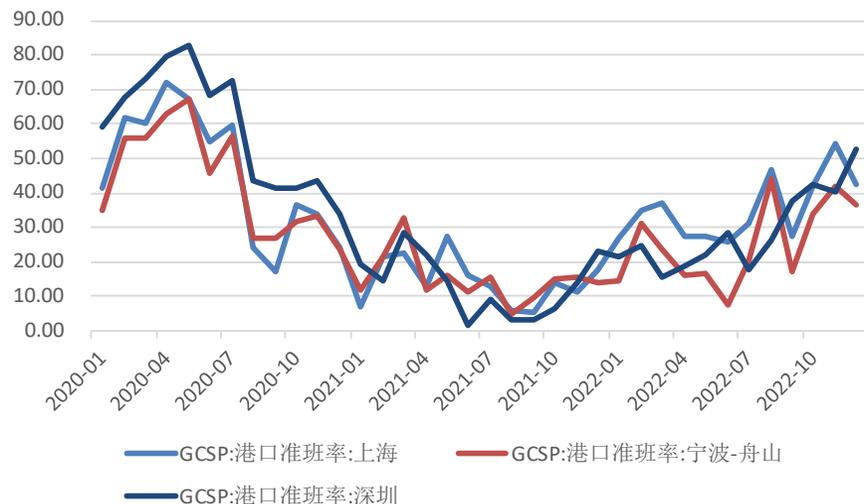
# 准班率：大幅回升，较疫情前相比仍有一定恢复空间

- 集装箱市场准班率延续回升，近期提升速度放缓。
- 航线准班率：远东-北美航线的准班率持续提升，目前亚洲-美西航线的发货准班率约49%，到离港服务准班率约34%，同比分别上升103.65%和183.77%，准班率改善显著。但目前准班率仍有上升空间，与2020年上半年均值70.48%的准班率水平相比仍有一定的恢复空间。
- 港口准班率：上海港准班率42.25，宁波港36.76%，深圳港52.84%，2022年下半年后国内三大港口准点率均有明显提升。美国洛杉矶和长滩的港口准班率分别为43.455%和43.9%，近期变化趋稳。

### 标的航线准班率 (%)

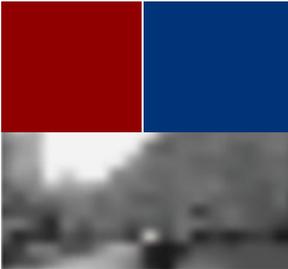


### 国内主要港口准班率 (%)



### 美国主要港口准班率 (%)

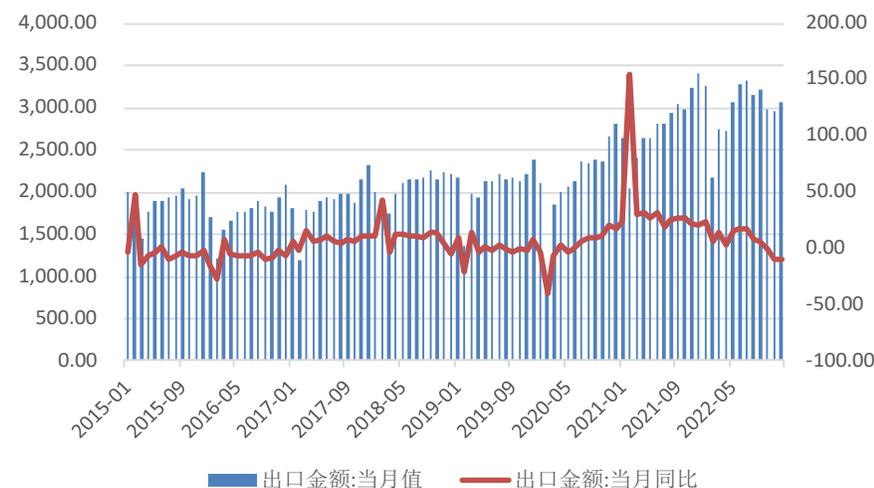




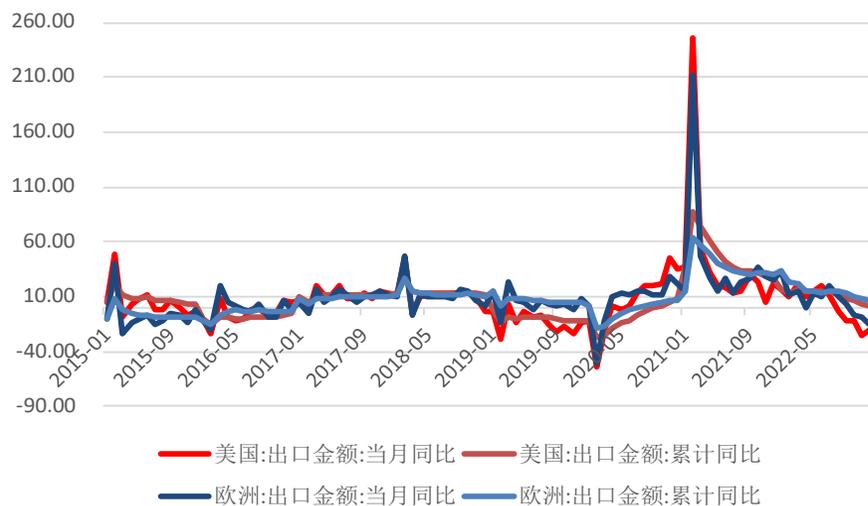
## 四、贸易及需求

- 近期出口贸易活跃度仍较疲弱，后续关注美国零售消费恢复力度。
- 我国出口：2022年12月，我国当月出口金额3060.79亿美元，同比下降9.9%；出口美国和欧洲的当月同比分别下滑19.51%和15.52。海外需求不足叠加通胀压力，我国出口金额同比增速自去年下半年开始下滑加剧，目前拐点未现。
- 人民币汇率：美元兑人民币即期汇率6.75，欧元兑人民币即期汇率7.39，较去年底分别降低2.95%和0.47%，人民币贬值幅度对出口的影响仍比较小。

### 中国出口金额/同比（亿美元/%）



### 出口美国/欧洲同比增速（%）



### 人民币汇率



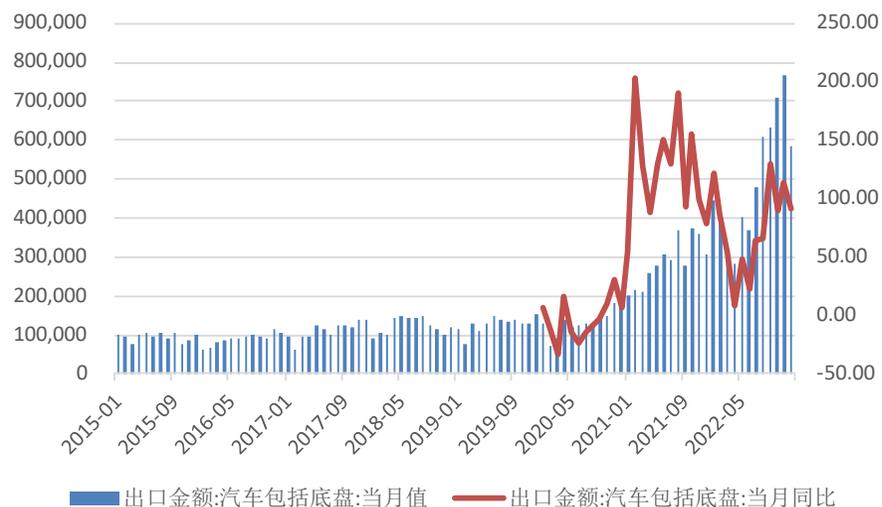
# 出口结构：汽车出口维持高增，电子和劳动密集产品出口增速放缓

- 近期出口贸易结构仍以汽车出口拉动，电子和劳动密集型行业出口增速均下滑。
- 电子类出口：电子产品出口同比仍在下滑，12月机电产品、家电和手机的出口同比分别下滑12.7%、20.9%和29.2%。
- 汽车出口：汽车出口金额较上月小幅回落，但同比仍增加90.8%，目前还处在历史高位。
- 劳动密集行业出口：服装、鞋靴和玩具类产品的出口金额同比分别为-9.6%、2.5%和-9.4%，出口增速已降至疫情前常态。

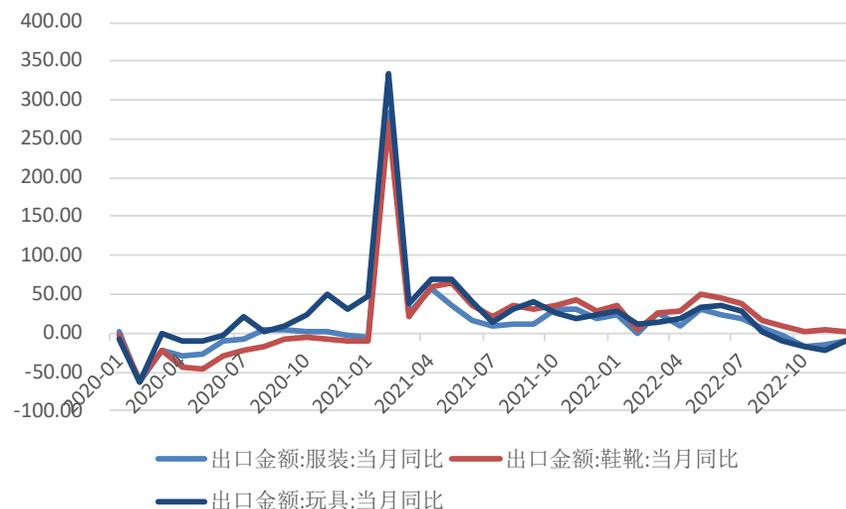
### 电子类出口金额同比（%）



### 汽车出口情况（美元/%）



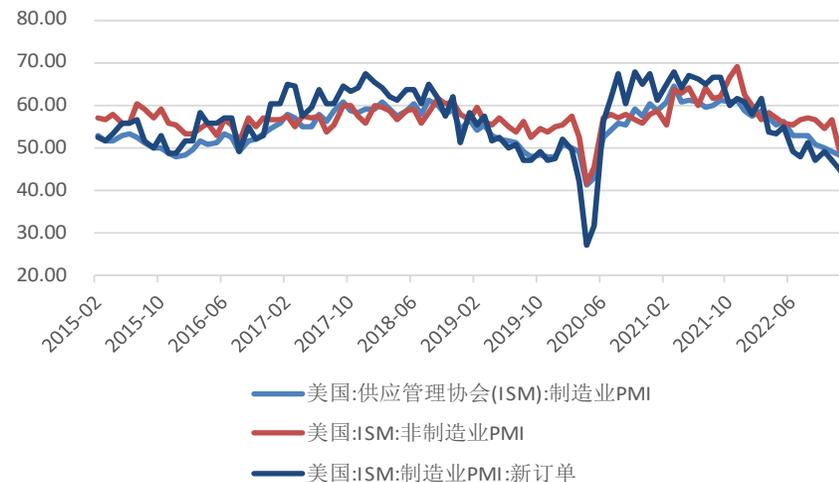
### 劳动密集型出口同比（%）



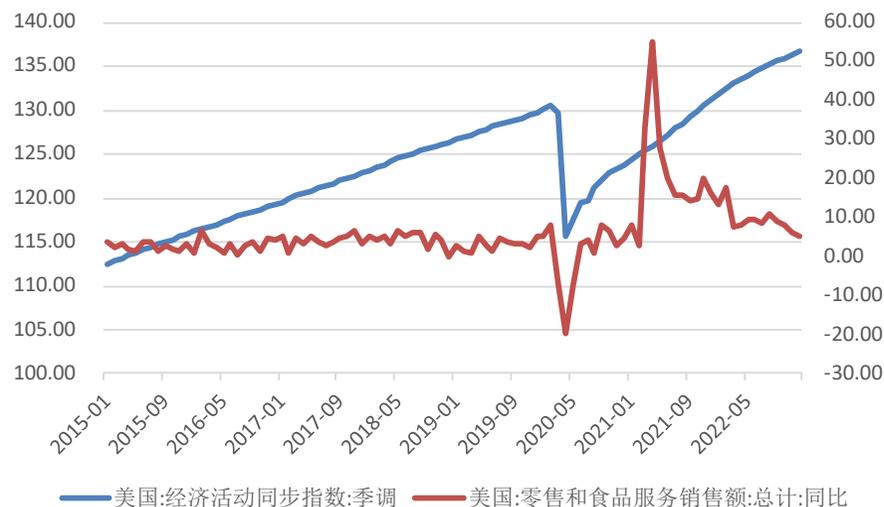
# 美国经济&消费：经济活力不足，但市场对复苏信心增强

- 近期美国经济和消费恢复有限，但市场对复苏仍有一定信心。
- 美国PMI：2023年1月，美国ISM制造业PMI为47.4，较上月下降一个点，新订单PMI为42.5，较上月下降2.6，美国经济活跃度仍在下行区间。
- 经济活动：四季度经济活动指数136.72，整体平稳；零售和食品服务销售额同比5.3%，同比增速持续下滑，疫后零售消费恢复程度有限。
- 消费：美国密歇根大学消费者信心指数64.9，消费者预期指数62.7，消费者现状指数68.4，三者均有改善，显示市场对后市消费复苏有一定预期。

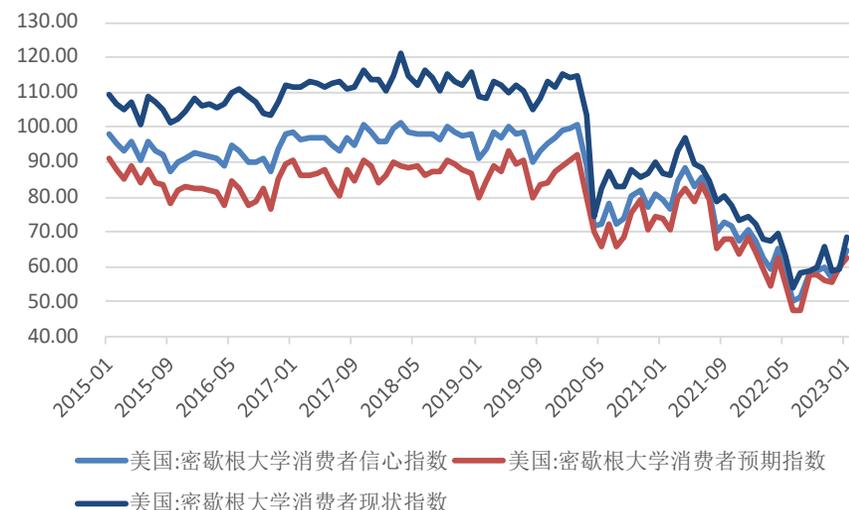
## 美国PMI指数



## 美国经济活动及零售消费 (%)



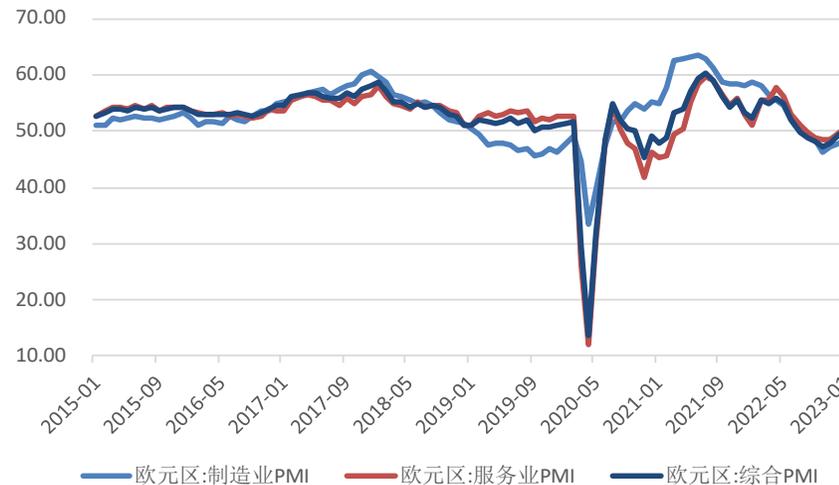
## 美国消费者指数



# 欧洲经济&消费：零售消费偏弱，信心指数回升

- 欧洲经济数据小幅改善，零售消费仍偏弱，复苏预期有所提升。
- 欧元区PMI：2023年1月，欧元区制造业PMI为48.8，较上月下降一个点，服务业PMI为50.8，较上月上升1个点，欧元区经济近期稳步恢复。
- 经济活动：1月欧盟经济景气指数98，较上月上涨2.3个点；零售和食品服务销售额当月同比-2.4%，同比增速低位，消费活力不足。
- 消费：欧盟消费信心指数-22.2，零售业信息指数-1.7，服务业信心指数8.7，信心指数低位回升，显示市场对后续消费复苏预期有改善。

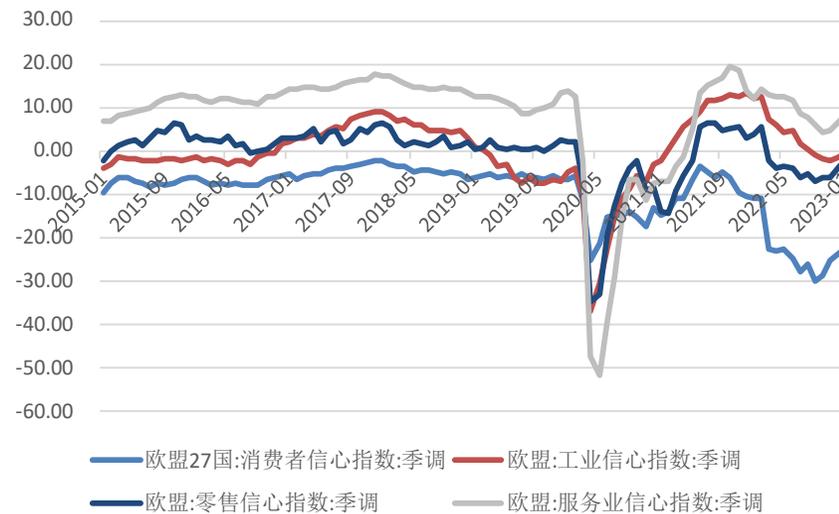
## 欧元区PMI指数



## 欧盟经济活动及零售消费 (%)



## 欧盟信心指数



# 免责声明

本微信公众号内容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。

本报告反映研究人员的不同观点、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人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。

公司地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38、41、42、43楼

电话：020-88800000

网址：<https://www.gfqh.com.cn>



感谢倾听  
Thanks