

航运日报

2024 年 3 月 13 日

公众号二维码

银河农产品及衍生品



负责人：蒋洪艳

021-65789251

油脂研究：陈界正

粕猪研究：陈界正

玉米鸡肉：刘大勇

白糖油运：黄莹

棉禽研究：刘倩楠

航运期货：贾瑞林

本报告主笔：

贾瑞林

期货从业证号：q

F3084078

投资咨询证号：

Z0018656

☎:021-65789256

黄莹

期货从业证号：

F03111919

投资咨询证号：

Z0018607

☎:021-65789255

航运日报

第一部分 集装箱航运——集运指数（欧线）

银河期货集运指数（欧线）日报							
期货盘面							
期货合约	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量（手）	增减幅	持仓量(手)	增减幅
EC2404	1,794.9	-8.6	-0.48%	8,838	-16.04%	18,450	-1.68%
EC2406	1,455.0	-23.6	-1.60%	2,219.0	-6.80%	7,719.0	1.83%
EC2408	1,334.7	-13.3	-0.99%	352.0	-22.47%	5,006.0	-0.50%
EC2410	1,200.6	-8.2	-0.68%	190.0	21.02%	4,095.0	0.07%
EC2412	1,286.4	-6.8	-0.53%	44.0	25.71%	2,199.0	-0.41%
月差结构							
	价差	涨跌			价差	涨跌	
EC04-EC06	340	15		EC04-EC08	460	4.7	
EC04-EC10	594	-0.4		EC04-EC12	509	-1.8	
EC06-EC08	120	-10.3		EC08-EC10	134	-5.1	
EC08-EC12	48	-6.5		EC10-EC12	-86	-1.4	
集装箱运价							
集装箱运价（周）	价格	环比(%)	同比(%)	集装箱运价（周）	价格	环比(%)	同比(%)
SCFIS 欧线（点）	2533.68	-11.09%	172.22%	SCFIS美西线（点）	2177.17	-13.63%	208.24%
SCFI:综合指数	1885.84	-4.71%	93.49%	SCFI: 上海-西非 (USD/TEU)	2265	-10.33%	-18.50%
SCFI:上海-美西 (USD/FEU)	4039	-5.23%	217.28%	SCFI: 上海-南非 (USD/TEU)	1831	-1.95%	-23.00%
SCFI:上海-美东 (USD/FEU)	5608	-2.42%	124.68%	SCFI: 上海-南美 (USD/TEU)	2596	-1.10%	72.15%
SCFI: 上海-欧洲 (USD/TEU)	2134	-6.28%	134.51%	SCFI: 上海-日本关西 (USD/TEU)	289	0.00%	-12.69%
SCFI: 上海-地中海 (USD/TEU)	3138	-4.68%	92.16%	SCFI: 上海-日本关东 (USD/TEU)	302	0.00%	-11.18%
SCFI: 上海-波斯湾 (USD/TEU)	1599	-6.76%	48.19%	SCFI: 上海-东南亚 (USD/TEU)	278	-2.46%	72.67%
SCFI: 上海-墨尔本 (USD/TEU)	1016	-10.33%	175.34%	SCFI: 上海-韩国 (USD/TEU)	148	-3.27%	-29.86%
燃油成本							
WTI原油近月（美元/桶）	价格	环比(%)	同比(%)	布伦特原油近月（美元/桶）	价格	环比(%)	同比(%)
	77.73	0.00%	2.60%		81.89	-0.11%	1.1%

数据来源：上海航运交易所, Clarkson's, Wind, 银河期货

数据来源：上海航运交易所, Clarksons, Wind, 银河期货

一、市场分析及策略推荐

临时停火协议的进展和 MSK 下调鹿特丹港现货运价带动盘面情绪下行，EC 盘面在 1800 点附近震荡：3 月 13 日，从盘面表现来看，EC2404 收盘报 1794.9 点，较上一日收盘价-0.48%，成交量大幅下滑，环比-16.04%。3/8 日发布的 SCFI 欧线报 2134 美金/TEU，较上周-6.3%，已连续 6 周下降。3/11 日发布的 SCFIS 欧线指数报 2533.68 点，环比-11%降幅扩大，符合我们前期对于 SCFIS 欧线跌幅扩大的判断，预计未来两周 SCFIS 欧线仍将出现快速下跌。马士基 3/12 日盘后发布上海-鹿特丹 ETDwk13 线上开盘价（3/28 日-3/30 日 ETD FAK 运价），小柜/大柜分别报 1500/2450 美金，大柜相较 wk12 开盘价下跌 300 美金。消息面上，阿拉比亚电视台当地时间 12 日援引哈马斯一名高级官员的话表示，哈马斯和以色列的加沙地带临时停火协议仍在进行中。

达飞在 3/7 日临时调涨运价后，3/11 日重新将 ETD 3/18-3/31 日及 4 月初 FAK 运价调降。我们认为淡季揽货压力背景下船司涨价可能性不高，预计 3-4 月现货运价整体仍维持跌势。

中长期看，供应端明年大量集装箱船新船下水供应压力增加，且大部分为大船 15000TEU+投放在欧线运力较多，需求端 1-2 月我国对欧盟出口同比下降 1.3%，环比略有改善但依旧承压，中长期应关注欧美补库节奏。短期看，3-4 月发运淡季运价预计继续下跌。

单边：预计盘面短期宽幅震荡，关注临时停火协议的进展和其他船司调价动作，**建议 EC2404 在手空单可滚动操作，后续仍以逢高做空思路为主。**我们认为淡季填舱诉求主导且船司仍有盈利的情况下，船司 GRI 涨价默契不高，预计 3-4 月现货运价整体仍维持跌势，关注近期船司调价情况。

套利：4-6 反套和 10-12 反套继续持有（但需警惕短期复航风险）。

（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

二、行业资讯

1、【阿拉比亚电视台:哈马斯已接受美国“修改版”的加沙地带停火协议】金十数据 3 月 13 日讯，阿拉比亚电视台当地时间 12 日援引哈马斯一名高级官员的话

表示，哈马斯已经接受美国“修改版”的加沙地带停火协议。哈马斯的代表团将在未来几天前往埃及首都开罗，讨论停火协议的最后实施细节。美方此前提出的停火协议内容包括:6 周的临时停火时间;哈马斯释放加沙约 40 名被扣押人员;以色列则释放约 400 名关押的巴勒斯坦人。同时,以方允许更多人道主义援助物资进入加沙。

3、美中央司令部: 胡塞武装发射两枚反舰弹道导弹, 导弹未对船只造成影响。

4、美中央司令部: 美国军队于 3 月 11 日在也门胡塞控制区进行了六次“自卫”打击, 摧毁了一艘无人水下船只和 18 枚反舰导弹。

5、英国政府: 英国海军驱逐舰“钻石号”返回红海和亚丁湾, 保护全球航运。

6、金十数据 3 月 13 日讯, 据 CME “美联储观察”: 美联储 3 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 99.0%, 降息 25 个基点的概率为 1.0%。到 5 月维持利率不变的概率为 86.1%, 累计降息 25 个基点的概率为 13.7%, 累计降息 50 个基点的概率为 0.1%。

第二部分 干散货航运

银河期货干散货航运日报							
干散货运价							
干散货运价指数(日)	价格	环比(%)	同比(%)	干散货租金运价/租金 (日)	价格	环比(%)	同比(%)
BDI	2315	-2.61%	58.02%	期租:海岬型船:中国-日本/太平洋往返航次 (美元/天)	38500.0	-9.97%	159.89%
BPI	1949	2.96%	16.01%	程租:铁矿石:西澳大利亚皮尔-中国青岛 (美元/吨)	13.4	-7.37%	49.20%
BCI	4092	-5.15%	124.71%	程租:铁矿石:巴西图巴朗-中国青岛 (美元/吨)	31.1	-0.69%	51.46%
BSI	1306	-0.76%	5.75%	程租:煤炭:澳大利亚海波因特-中国舟山 (美元/吨)	15.7	0.00%	17.05%
FDI远东干散货运价指数	1710	-4.04%	35.93%	程租:煤炭:印尼萨马林达-中国广州 (美元/吨)	9.8	-1.46%	2.96%
FDI运价指数	1419	-2.08%	27.05%	程租:粮食(大豆):巴西桑托斯-中国北方港口 (美元/吨)	47.9	1.55%	11.59%
FDI租金指数	2146	-5.91%	46.05%	程租:粮食(大豆):美国密西西比河-中国北方港口 66000T (美元/吨)	59.5	0.34%	12.49%
燃油成本							
WTI原油近月 (美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)	布伦特原油近月 (美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)
	77.73	0.00%	2.60%		81.89	-0.11%	1.1%

数据来源: Clarksons, Wind, 银河期货

一、市场分析及展望

干散货运价方面, 3/12 干散货指数 BDI 报 2315 点, 环比-2.61%。

干散货运输方面, 巴拿马运河水位仍处于季节性低位, 部分航司恢复巴拿马运河通行, 短期仍处于货量发运淡季, 预计短期运价走势维持震荡, 后续随季节性发

运节奏的恢复干散运价有望走强，关注中国刺激政策和基建项目的落地情况。

二、行业资讯

1. 据 Mysteel，3 月河钢 75B 硅铁招标定价 6750 元/吨，1+2 月定价 7020 元/吨，较上轮下降 270 元/吨，1+2 月招标总量 2656 吨，本轮招标数量 1640 吨，较上轮减少 1016 吨。(金十数据 APP)

第三部分 油轮运输

银河期货油运日报							
油运市场运价指数							
运价指数(日)	价格	环比(%)	同比(%)	油轮平均收益(周)	价格	环比(%)	同比(%)
BDTI: 综合指数	1189.00	0.00%	-21.57%	VLCC平均收益 (\$/天)	52630.00	16.54%	-46.27%
BCTI: 综合指数	1026	4.69%	-1.35%	苏伊士平均收益 (\$/天)	50928.00	2.59%	-30.32%
				阿美拉平均收益 (\$/天)	45673.00	16.81%	-44.85%
港口拥堵情况							
原油油轮港口停泊(周)	数量	环比(%)	同比(%)	成品油油轮港口停泊(周)	数量	环比(%)	同比(%)
全球原油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1117.00	2.38%	-3.96%	全球成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	2096.00	0.14%	-5.54%
全球(除中国)原油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1005.00	1.52%	-4.19%	全球(除中国)成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1951.00	0.52%	-5.43%
原油期货价格							
WTI原油近月(美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)	布伦特原油近月(美元/桶)	价格	环比(%)	同比(%)
	77.73	0.00%	2.60%		81.89	-0.11%	1.1%

数据来源: Clarksons, Wind, 银河期货

一、市场分析及展望

原油运价: 3/12 日波罗的海原油运输指数 BDTI 报 1189, 环比 0.00%, 同比-21.57%。成品油运价: 3/12 日波罗的海成品油运输指数 BCTI 报 1026, 环比+4.69%, 同比-1.35%。节后 BDTI 有所下行, 主要是受中东斋月假期影响, 贸易商出货计划提前, 导致春节期间中东市场运力阶段性趋紧。目前运费出现企稳迹象, 关注出货节奏, 预期维持震荡走势。考虑到二季度亚太地区炼厂即将迎来集中检修, 或导致需求有所回落, 从而影响运价维持震荡偏弱走势。

二、行业资讯

1、乌克兰消息人士: 乌克兰国家安全局在夜间对俄罗斯位于 Ryazan、Kstovo 和 Kirishi 的三家炼油厂进行了袭击。

2、市场消息：英国石油(BP.N)和阿联酋阿布扎比国家石油公司 ADNOC 暂停了将以色列能源公司 NewMed 私有化的 20 亿美元的谈判。

3、阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 3 月 11 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1820.0 万桶，比一周前减少 60.6 万桶。其中轻质馏分油库存减少 120.7 万桶至 708.3 万桶，中质馏分油库存减少 4.3 万桶至 150.0 万桶，重质残渣燃料油库存增加 64.4 万桶至 961.7 万桶。

第四部分 相关图表

图1: SCFIS欧线指数和SCFIS美西线指数

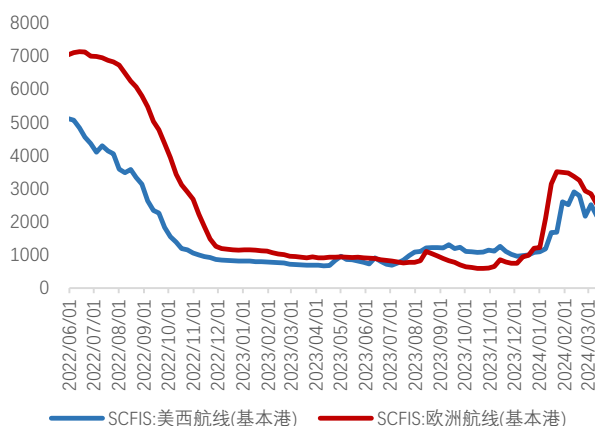
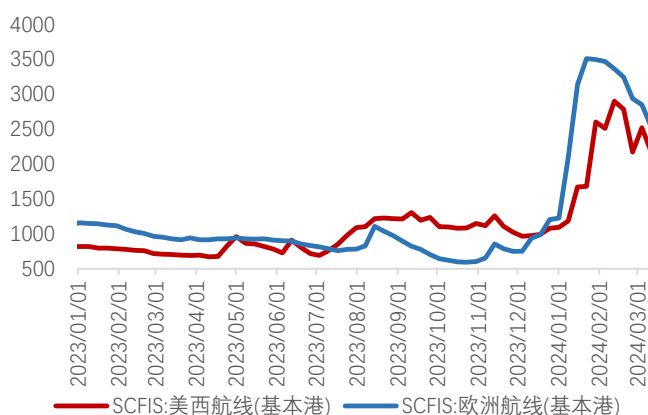


图2: SCFIS欧线指数和SCFIS美线指数（2023年以来）



数据来源：银河期货、上海航运交易所、同花顺

图2: SCFI综合指数

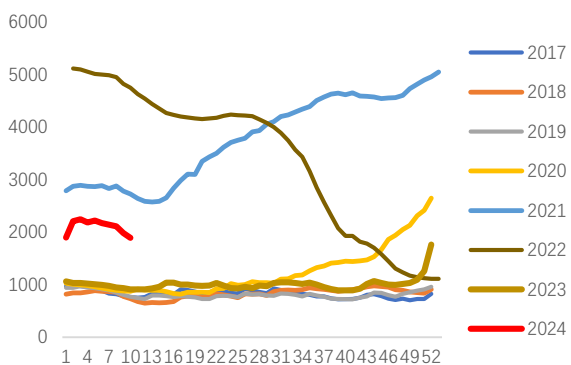
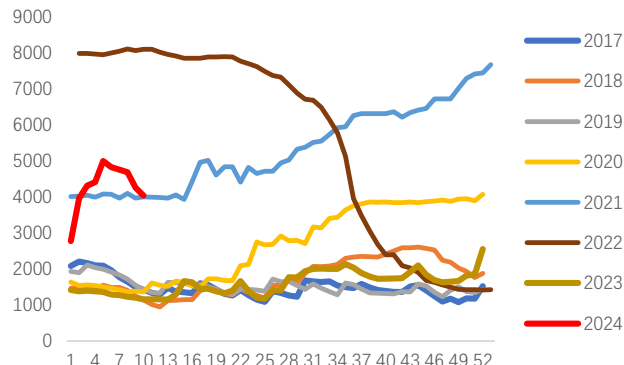


图3: SCFI:上海-美西集装箱运价 (USD/FEU)



数据来源：银河期货、上海航运交易所、Clarksons

图4：SCFI:上海-美东集装箱运价（USD/FEU）

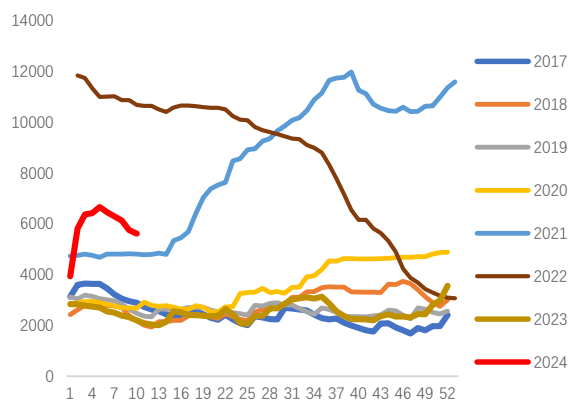
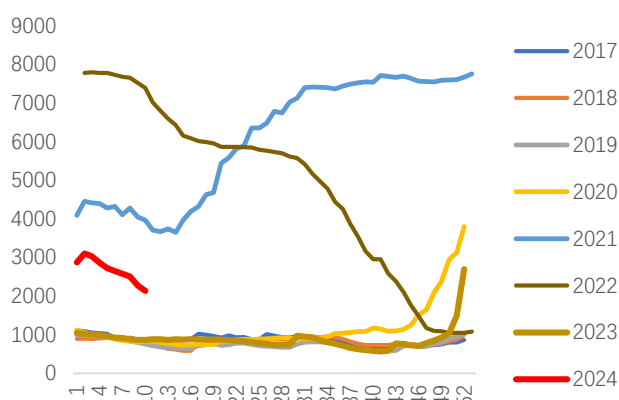


图5：SCFI:上海-欧洲集装箱运价（USD/TEU）



数据来源：银河期货、上海航运交易所、Clarksons

图6：BDI指数

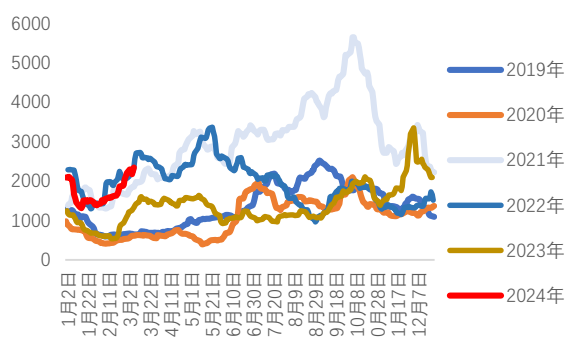
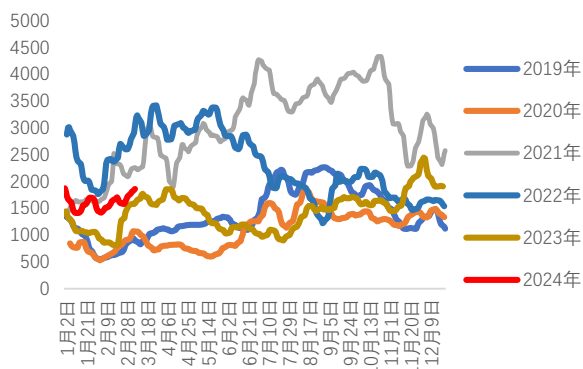


图7：BPI指数



数据来源：银河期货、wind

图8：BCI指数

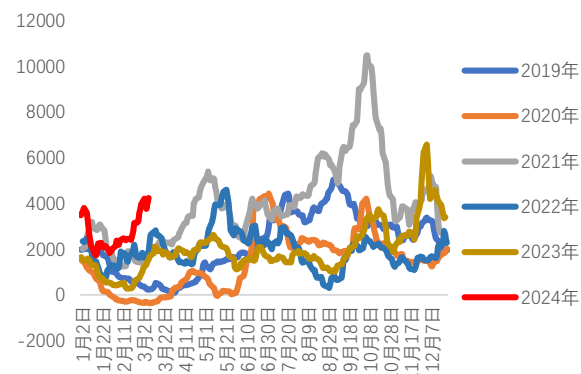
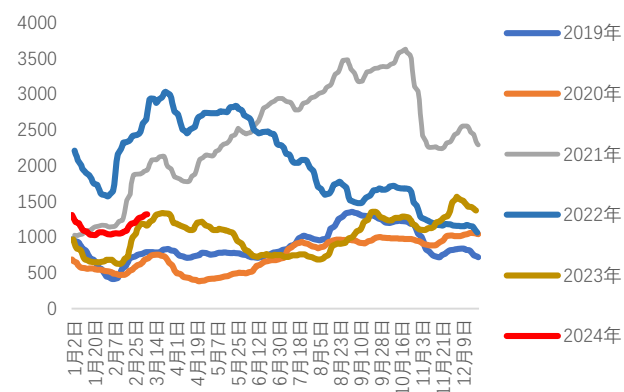


图9：BSI指数



数据来源：银河期货、wind

图10: BDTI

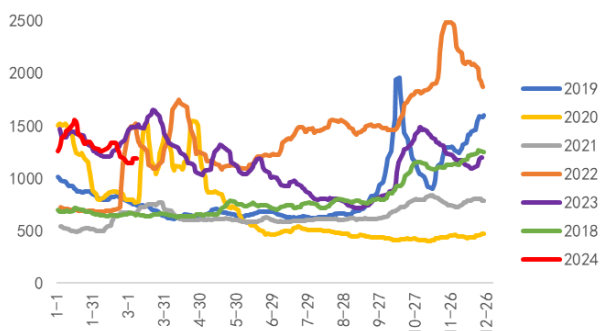
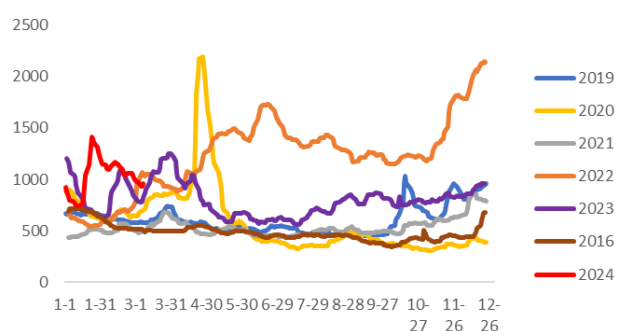


图11: BCTI



数据来源：银河期货、Clarksons

图12: 三大船型原油油轮长期平均收益（美元/天）

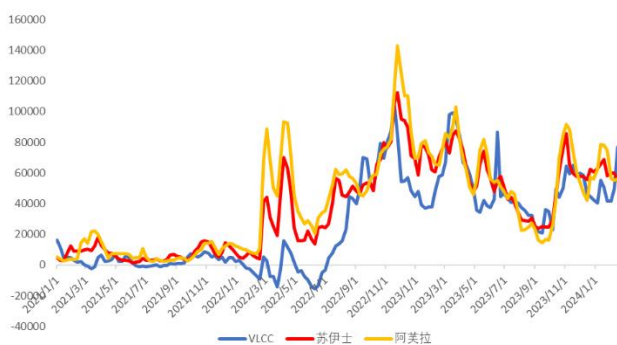
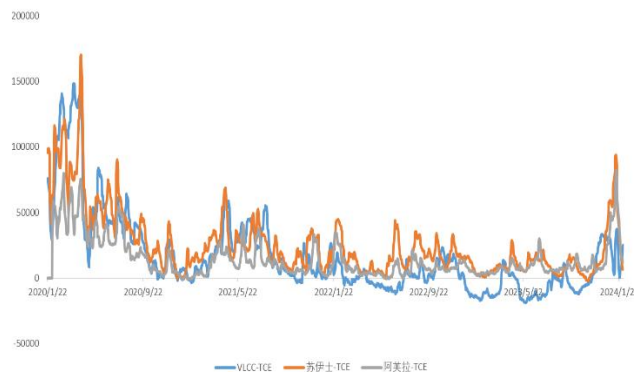


图13: 三大船型原油油轮TCE（美元/天）



数据来源：银河期货、Clarksons

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799