

航运日报

2024年1月17日

公众号二维码

银河农产品及衍生品



## 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	1,926.8	-112.8	-5.53%	65,725	5.23%	31,545	-0.39%
EC2406	1,679.8	-160.3	-8.71%	14,849.0	16.81%	12,462.0	0.73%
EC2408	1,564.4	-160.6	-9.31%	9,637.0	28.08%	9,531.0	-5.20%
EC2410	1,400.0	-150.0	-9.68%	6,128.0	14.95%	6,028.0	1.11%
EC2412	1,448.0	-135.5	-8.56%	2,340.0	11.32%	3,716.0	-1.22%
月差结构							
	价差	涨跌		价差	涨跌		
EC04-EC06	247	47.5		EC04-EC08	362	47.8	
EC04-EC10	527	37.2		EC04-EC12	479	22.7	
EC06-EC08	115	0.3		EC08-EC10	164	-10.6	
EC08-EC12	116	-25.1		EC10-EC12	-48	-14.5	
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）	3140.70	49.70%	174.40%	SCFIS 美西线（点）	1673.68	41.00%	109.90%
SCFI:综合指数	2206.03	16.30%	96.40%	SCFI: 上海-西非 (USD/TEU)	2341	6.00%	-31.20%
SCFI:上海-美西 (USD/FEU)	3974	43.20%	179.30%	SCFI: 上海-南非 (USD/TEU)	1805	3.70%	-41.50%
SCFI:上海-美东 (USD/FEU)	5813	47.90%	83.40%	SCFI: 上海-南美 (USD/TEU)	2874	-0.90%	74.30%
SCFI: 上海-欧洲 (USD/TEU)	3103	8.10%	195.50%	SCFI: 上海-日本关西 (USD/TEU)	292	-0.70%	-11.80%
SCFI: 上海-地中海 (USD/TEU)	4037	11.50%	118.10%	SCFI: 上海-日本关东 (USD/TEU)	300	-0.30%	-12.00%
SCFI: 上海-波斯湾 (USD/TEU)	2224	-4.90%	92.90%	SCFI: 上海-东南亚 (USD/TEU)	309	19.30%	50.70%
SCFI: 上海-墨尔本 (USD/TEU)	1211	11.70%	64.10%	SCFI: 上海-韩国 (USD/TEU)	140	1.40%	-40.70%
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(%)
	72.17	-1.41%	-10.18%		77.56	-0.89%	-9.5%

数据来源：上海航运交易所, Clarkson's, Wind, 银河期货

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

## 一、市场分析及策略推荐

利多逐渐兑现 EC 盘面震荡下行，马士基和赫伯罗特计划于 2025 年 2 月开始长期的新协作：短期消息和现货市场对盘面的扰动减弱，EC 盘面震荡下行。1 月 17 日，从盘面表现来看，EC2404 收盘报 1926.8 点，较上一日收盘价-5.53%，最新一期现货指数 SCFI 欧线报 3103 美金/TEU，较上周+6.68.1%。1/15 日发布的 SCFIS 报 3140.7 点，环比+49.7%。

A.P. 穆勒 - 马士基旗下的马士基有限公司与赫伯罗特股份公司拟自 2025 年 2 月起开展一个名为“双子星”的长期运营协作计划。这个新的协作计划旨在通过灵活互通的运营网络和高准班率向客户提供优质的集装箱班轮服务。该协作计划由约 290 艘船舶参与运营，总运力约 340 万标箱，其中 60%由马士基投入，40%由赫伯罗特投入。鉴于新协作计划的推出，赫伯罗特将于 2025 年 1 月 31 日退出 THE 班轮联盟。

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，需求端中国 12 月出口至欧盟的金额同比-1.9%，环比 11 月改善 12.6pct，但欧美最新通胀数据超出预期，导致降息预期有所放缓，中长期应关注欧美补库节奏。短期看，预计春节前现货运价正逐渐接近阶段性高点，尤其是节后进入发运淡季，运价面临回落压力。

**单边：**观望。SCFIS 发布后短期随着利多逐渐兑现，盘面冲高后震荡符合我们对本周盘面的判断。目前红海危机尚未解决但边际趋稳，受春节期间工厂停工导致货量降低的影响，预计节后的班轮船司报价逐渐走弱。短期我们需跟踪下游货量的支撑情况以及现货运价拐点的出现，后续走势取决于红海局势的演变和船公司绕航情况，考虑风险较大，建议暂时维持观望。

**套利：**10-12 反套可继续持有。

（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

## 二、行业资讯

1、据《日本经济新闻》报道，截至当地时间 16 日，日本邮船、商船三井和川崎汽船等日本国内三大航运公司已决定所有船舶停止穿越红海海域。（央视新闻）

2、金十数据 1 月 17 日讯，一些船舶保险公司开始避免为在红海南部航行的美国和英国商船投战争险，这是自两国上周空袭也门后招致的又一个负面反应。过去几天，也门胡塞武装加强了对商船的袭击，以回应美国和英国对也门的空袭。保险经纪商 Marsh 全球主管马库斯·贝克表示，其结果是，保险公司在为途经该地区的船只签发保险时，正寻求将与美国、英国和以色列有联系的船只排除在外。这意味着他们不会提供保险。他表示：“承销商正在增加条款，禁止美国、英国或以色列参与。”

3、当地时间 1 月 16 日，胡塞武装军事发言人叶海亚·萨里阿发表声明称，胡塞武装成功对一艘名为“佐格拉菲亚号” (Zografia) 的船只进行了打击。该声明称，该船正驶往以色列港口。声明指出，这次打击是对船员拒绝遵循警告的回应，警告包括发射警告性信号弹。胡塞武装宣布将继续禁止以色列船只或前往以色列的船只在红海与阿拉伯海航行，直到以色列停止袭击加沙地带并解除对加沙的封锁。声明还表明，胡塞武装将继续采取一切防御和进攻措施，捍卫其权益。

## 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	1324	-2.65%	39.96%	期租-海岬型船:中国-日本/太平洋往返航次 (美元/天)	11390.0	-5.03%	47.33%
BPI	1421	0.64%	32.68%	程租:铁矿石:西澳大利亚皮尔-中国青岛 (美元/吨)	7.8	-0.99%	4.20%
BCI	1779	-5.37%	35.70%	程租:铁矿石:巴西图巴朗-中国青岛 (美元/吨)	20.3	-7.31%	13.14%
BSI	1060	-1.67%	57.50%	程租:煤炭:澳大利亚海波因特-中国舟山 (美元/吨)	13.0	-0.54%	10.38%
FDI远东干散货运价指数	1000	-2.41%	22.21%	程租:煤炭:印尼萨马林达-中国广州 (美元/吨)	7.4	-1.09%	27.13%
FDI运价指数	1019	-2.30%	9.30%	程租:粮食(大豆):巴西桑托斯-中国北方港口 (美元/吨)	39.4	0.18%	5.55%
FDI租金指数	971	-2.59%	50.14%	程租:粮食(大豆):美湾密西西比河-中国北方港口66000T (美元/吨)	56.0	-0.44%	8.84%
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(%)
	72.17	-1.41%	-10.18%		77.56	-0.89%	-9.5%

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，1/16 波罗的海干散货指数 BDI 报 1324 点，环比-2.65%。

干散货运输方面，新年假期结束后，交易节奏较为缓慢，海外港口矿石库存增加。近日铁矿发运逐渐有所恢复，巴拿马运河水位好转但仍处季节性低位，预计短

期干散运价延续震荡走弱。

## 二、行业资讯

1、上周，45 个港口进口铁矿库存为 12621.11 万吨，环比增 376.36 万吨；全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 13221.11 万吨，环比增 413.36 万吨。

2、平煤股份 1 月 14 日公告，公司鉴于目前严峻的安全生产形势，同时为确保春节期间生产安全，要求下属高瓦斯矿井、煤与瓦斯突出矿井（共计 13 对矿井）立即停工停产。

3、上周，247 家钢厂高炉开工率 76.08%，环比增 0.45%，同比增 0.4%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增 0.97%，同比持平；钢厂盈利率 26.84%，环比减 3.46%，同比增 3.9%；日均铁水产量 220.79 万吨，环比增 2.62 万吨，同比减 1.51 万吨。

## 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	1552.00	1.97%	9.22%	VLCC平均收益 (\$/天)	40260.00	-5.14%	-16.57%
BCTI: 综合指数	765	1.86%	3.52%	苏伊士平均收益 (\$/天)	62896.00	3.54%	7.30%
				阿美拉平均收益 (\$/天)	62307.00	10.99%	-10.94%
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)	1081.00	-1.46%	0.28%	全球成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	2135.00	-2.20%	-7.66%
全球(除中国)原油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	970.00	-2.02%	-0.10%	全球(除中国)成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1970.00	-2.42%	-7.29%
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(%)
	72.17	-1.41%	-10.18%		77.56	-0.89%	-9.5%

数据来源：Clarksons, Wind, 银河期货

## 一、市场分析及展望

原油运价：1/16 日波罗的海原油运输指数 BDTI 报 1552，环比+1.97%，同比+9.22%。成品油运价：1/16 日波罗的海成品油运输指数 BCTI 报 765，环比+1.86%，同比+3.52%。BDTI 环比有所上行。目前红海局势仍对相关航线通行效率有所影响，中东至欧洲大陆航线的苏伊士船型运价上行。若未来影响持续，或继续影响小船运

价，并逐步带动 VLCC 运价上行，后续还需观察局势演变。除地缘政治以外，VLCC 供需错配、或迎来上行可能，从而刺激 VLCC 运价上行。

## 二、行业资讯

1、沙特阿美首席执行官：在减少了 4 亿桶石油库存后，全球石油库存接近 5 年平均水平的低端。

2、沙特阿美首席执行官：红海局势在短期内可控，但可能导致油轮短缺，如果持续时间较长将对市场产生压力。

3、运营商表示，里海管道联盟(CPC)终端因风暴停止石油装运。

4、船舶追踪数据显示，俄罗斯在 2023 年 12 月底和 2024 年 1 月初提高了其原油出口量，并且所有从其西部港口前往亚洲的货物都继续通过苏伊士运河/红海航线。数据显示，在截至 1 月 14 日，俄罗斯原油出口量平均为 343 万桶/日，比截至 1 月 7 日增加 94000 桶/日。俄罗斯已承诺在 2024 年第一季度削减供应。但在截至 1 月 14 日的最新报告的一周，出口水平仍不到俄罗斯承诺的本季度削减 50 万桶日规模的一半。

## 第四部分 相关图表

图1: SCFIS欧线指数和SCFIS美西线指数

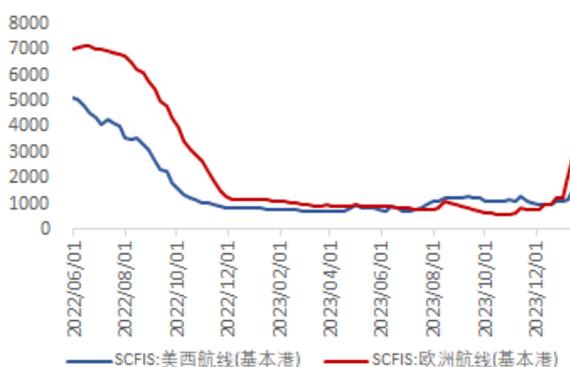
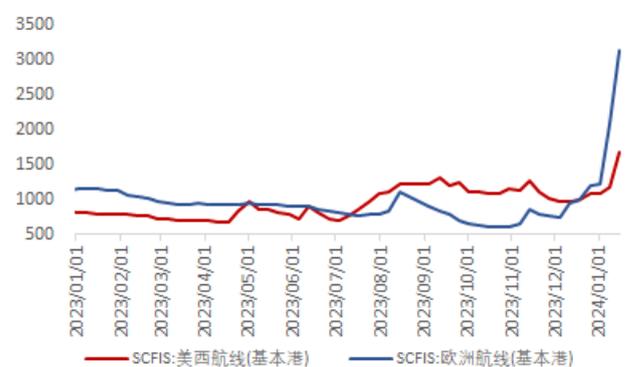


图2: SCFIS欧线指数和SCFIS美线指数（2023年以来）



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

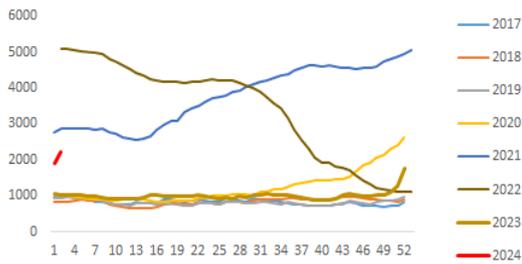
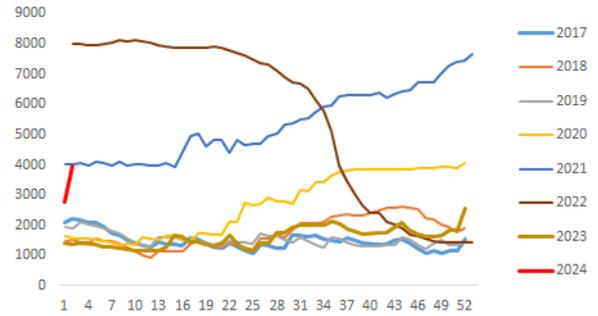


图3: SCFI:上海-美西集装箱运价 (USD/FEU)



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)

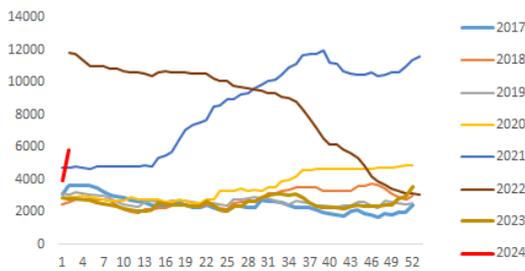
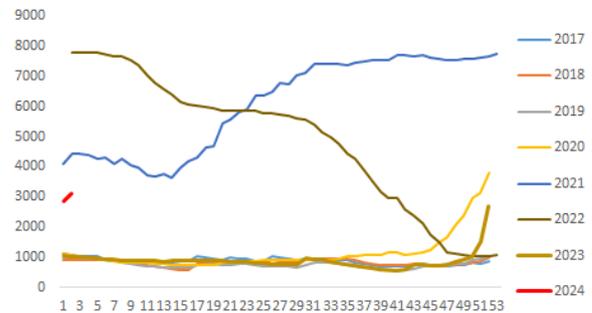


图5: SCFI:上海-欧洲集装箱运价 (USD/TEU)



数据来源: 银河期货、上海航运交易所、Clarksons

图6: BDI指数

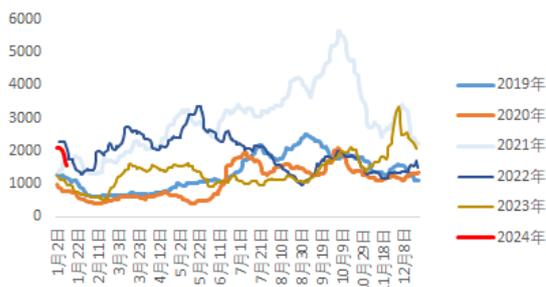
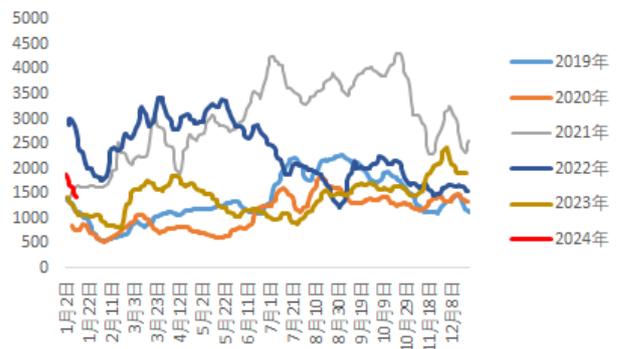


图7: BPI指数



数据来源: 银河期货、wind

图8: BCI指数

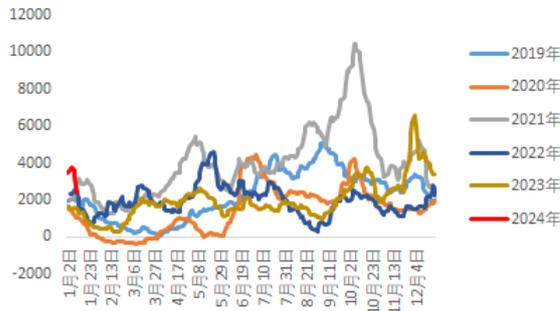
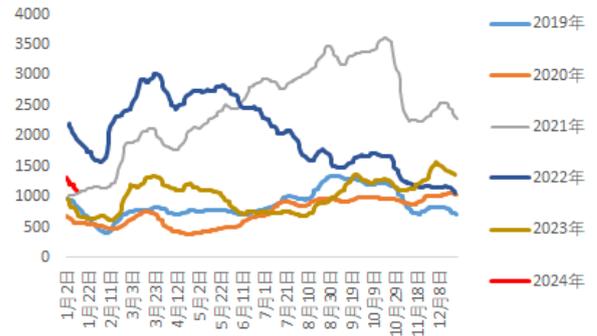


图9: BSI指数



数据来源: 银河期货、wind

图10: BDTI

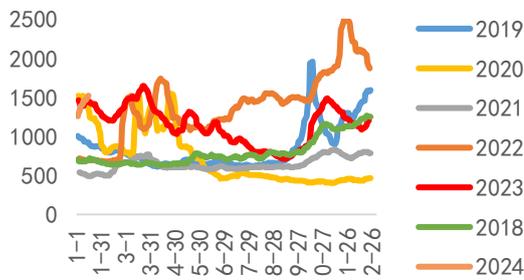
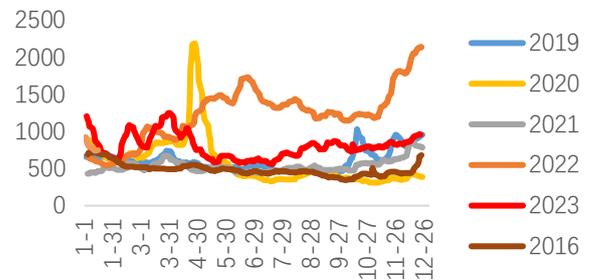


图11: BCTI



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)

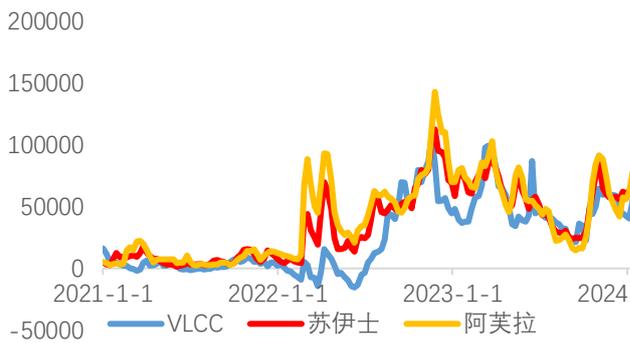
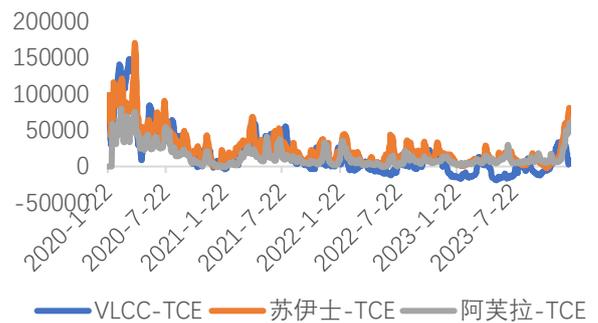


图13: 三大船型原油油轮TCE (美元/天)



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](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799