

航运日报

2024 年 1 月 30 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	1,939.6	31.6	1.66%	26,236	-3.14%	28,948	-0.84%
EC2406	1,685.0	27.0	1.63%	4,690.0	-0.38%	10,977.0	-0.70%
EC2408	1,547.6	7.6	0.49%	2,482.0	23.42%	7,917.0	-0.88%
EC2410	1,375.5	5.6	0.41%	2,069.0	38.77%	5,248.0	0.13%
EC2412	1,414.0	12.9	0.92%	678.0	39.22%	3,168.0	1.08%
月差结构							
	价差	涨跌			价差	涨跌	
EC04-EC06	255	4.6		EC04-EC08	392	24	
EC04-EC10	564	26		EC04-EC12	526	18.7	
EC06-EC08	137	19.4		EC08-EC10	172	2	
EC08-EC12	134	-5.3		EC10-EC12	-39	-7.3	
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）	3496.05	-0.40%	212.30%	SCFIS美西线（点）	2603.88	54.60%	231.00%
SCFI:综合指数	2179.09	-2.70%	96.70%	SCFI: 上海-西非 (USD/TEU)	2460	3.40%	-25.30%
SCFI:上海-美西 (USD/FEU)	4412	2.10%	210.00%	SCFI: 上海-南非 (USD/TEU)	1851	0.20%	-37.90%
SCFI:上海-美东 (USD/FEU)	6413	0.80%	109.10%	SCFI: 上海-南美 (USD/TEU)	2666	-1.80%	86.00%
SCFI: 上海-欧洲 (USD/TEU)	2861	-5.60%	165.40%	SCFI: 上海-日本关西 (USD/TEU)	289	0.00%	-10.00%
SCFI: 上海-地中海 (USD/TEU)	3903	-4.00%	111.00%	SCFI: 上海-日本关东 (USD/TEU)	302	0.00%	-8.80%
SCFI: 上海-波斯湾 (USD/TEU)	1662	-16.10%	41.70%	SCFI: 上海-东南亚 (USD/TEU)	320	-2.10%	70.20%
SCFI: 上海-墨尔本 (USD/TEU)	1266	0.60%	82.90%	SCFI: 上海-韩国 (USD/TEU)	159	3.90%	-33.20%
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(%)
	76.90	-1.21%	1.01%		82	-1.23%	0.0%

数据来源：上海航运交易所, Clarkson's, Wind, 银河期货

一、市场分析及策略推荐

受甩柜影响 SCFIS 短期仍维持高位，EC 盘面维持震荡：消息面上，欧央行首次发布 4 月降息预告，有望提振远月需求和补库节奏。1 月 30 日，从盘面表现来看，EC2404 收盘报 1939.6 点，较上一日收盘价+1.66 %。最新一期现货指数 SCFI 欧线报 2861 美金/TEU，较上周-5.6%。但由于 SCFIS 滞后于 SCFI，周一发布的 SCFIS 报 3496.05 点，环比-0.4%，预计下周一 SCFIS 欧线指数降幅有所扩大。

考虑 SCFIS 欧线数据较为滞后，且春节前 SCFIS 欧线现货指数拐点已经出现，春节后进入货量淡季，欧洲经济尚无明显起色的背景下，短期后续运价预计呈现逐渐下行趋势，可能导致盘面反弹高度比较有限。后续预计交易逻辑将逐渐由交易现货数据层面转向交易春节前后的远期报价层面。近期在红海危机发酵后，考虑大多数集装箱船司均已绕航，红海危机消息面对情绪面的边际扰动减小，后续需要关注淡季船司的停航计划以及船司运力重新部署的手段，目前主流船司已开始通过投入闲置运力、增加运力调配、调节船期、提速等方式进行运力的再平衡，淡季供需缺口逐渐缩窄。

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，春节前现货运价高点已现，尤其是节后进入发运淡季，尤其是 2 月货量淡季船期可控，运价预计继续下跌。

单边：短期震荡，观望。节前现货运价拐点已经出现，但盘面已打入淡季贴水预期，预计短期盘面延续震荡。短期受甩柜影响 SCFIS 下跌幅度受到平滑，重点观察后续现货运价下跌速率，预计下周一指数降幅有所扩大。目前红海局势升级对集装箱运输的边际影响有所减弱，需重点跟踪下游订舱情况以及红海局势的演变，预计近期博弈加剧，注意控制风险。

2、套利：4-6 反套和 10-12 反套继续持有。

（以上观点仅供参考，不做为入市依据）

套利：4-6 反套和 10-12 反套继续持有。

(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

二、行业资讯

1、金十数据 1 月 30 日讯，据以色列第 12 频道电视台报道，以色列同意停战 45 天以换取 35 名以方被扣押人员获释。报道称，每有 1 名以色列人回国，就释放大约 100 至 250 名巴勒斯坦被扣押人员。《以色列时报》援引以色列总理办公室声明报道称，以方并不否认同意释放被扣押人员的协议，但表示“此前有关协议的报道不准确，因为其中包括了以色列无法接受的条件”。

2、欧元区货币市场已完全定价欧洲央行将于 2024 年 4 月进行首次降息，降息幅度为 25 个基点。

3、也门胡塞武装发言人叶海亚·萨雷亚 29 日说，该组织向在亚丁湾行驶的一艘美国军舰发射了一枚导弹。

4、为应对日益增长的红海危机，丹麦航运巨头马士基（Maersk）宣布对覆盖印度和中东贸易的航运网络进行重大调整。马士基已在科伦坡开通一条新的往返航线，以支持地中海货物往返次大陆的转运。该服务将于 2 月 5 日起开始运营，将按轮流向塞拉莱、科伦坡、埃诺尔、科伦坡和塞拉莱提供服务。马士基在一份客户咨询中表示：“在科伦坡，我们将通过 AE7 服务连接到欧洲，通过 AE55 服务连接到远东。”该公司补充说：“这两项服务都包括西地中海枢纽，提供到北欧的连接。”

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	1460	-3.82%	115.98%	期租:海岬型船:中国-日本/太平洋往返航次(美元/天)	11003.0	-3.49%	262.90%
BPI	1686	-0.59%	59.96%	程租:铁矿石:西澳大利亚皮尔-中国青岛(美元/吨)	7.8	-1.70%	22.00%
BCI	1970	-7.73%	268.91%	程租:铁矿石:巴西图巴朗-中国青岛(美元/吨)	21.1	0.74%	30.97%
BSI	1065	0.00%	63.85%	程租:煤炭:澳大利亚海波因特-中国舟山(美元/吨)	13.2	0.15%	9.49%
FDI远东干散货运价指数	1032	-0.44%	37.33%	程租:煤炭:印尼萨马林达-中国广州(美元/吨)	7.1	0.45%	12.03%
FDI运价指数	1043	-0.08%	18.44%	程租:粮食(大豆):巴西桑托斯-中国北方港口(美元/吨)	43.1	0.30%	18.25%
FDI租金指数	1015	-0.99%	82.11%	程租:粮食(大豆):美国墨西哥湾-中国北方港口66000T(美元/吨)	58.9	0.15%	17.62%
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(%)
	76.90	-1.21%	1.01%		82	-1.23%	0.0%

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，1/29 干散货指数 BDI 报 1460 点，环比-3.82%。

干散货运输方面，目前仍处在干散货发运淡季，叠加巴拿马运河目前水位仍处于季节性低位，预计近期干散运价继续走弱。

二、行业资讯

1、上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 12762.40 万吨，环比增 120.50 万吨；日均疏港量 307.75 万吨，降 11.46 万吨。

2、据伊朗塔斯尼姆通讯社当地时间 1 月 28 日消息，伊朗伊斯兰革命卫队海军当天上午扣押了一艘外国船只，上面载有 200 万升走私柴油，船上 14 名外籍船员被捕。报道称，查获的走私柴油正被运往位于伊朗布什尔的国家石油炼制和分销公司。(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	1346.00	-0.07%	5.57%	VLCC平均收益 (\$/天)	41516.00	-18.24%	9.70%
BCTI: 综合指数	1311	-3.46%	103.89%	苏伊士平均收益 (\$/天)	58221.00	-15.17%	-18.86%
				阿美拉平均收益 (\$/天)	74605.00	-4.60%	1.50%
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)	1121.00	3.03%	0.27%	全球成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	2163.00	2.41%	-2.35%
全球(除中国)原油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1018.00	3.46%	-0.88%	全球(除中国)成品油油轮港口停靠7天平均数据(艘)	1992.00	2.95%	-2.97%
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(%)
	76.90	-1.21%	1.01%		82	-1.23%	0.0%

数据来源：Clarksons, Wind, 银河期货

一、市场分析及展望

原油运价：1/29 日波罗的海原油运输指数 BDTI 报 1346，环比-0.07%，同比+5.57%。成品油运价：1/29 日波罗的海成品油运输指数 BCTI 报 1311，环比-3.46%，同比+103.89%。运价维持震荡走势，目前红海局势对相关航线通行效率有所影响，

部分船只经由苏伊士运河及好望角、增加运输成本。不过考虑到对情绪面的影响已反应在盘面上，预计近期运价或维持震荡盘整走势，后续还需关注地缘政治以及中国买盘的需求。

二、行业资讯

1、巴西国家石油公司：巴西不会参与欧佩克的配额计划，预计 2024 年石油价格在每桶 70 至 90 美元之间。

2、消息人士透露，沙特阿美将最大原油产能目标下调与推进项目的技术问题无关，而是政府的指示。如果沙特政府再次改变决定，沙特阿美已准备好恢复（生产）计划。

3、印度 12 月原油进口同比增长 1.1%，达到 1980 万吨；汽油出口同比下降 4.0%，至 120 万吨；柴油出口同比增长 17.7%，达到 280 万吨。

4、欧佩克+出口表明新一轮减产行动缓慢，欧佩克+本周会议料不会对目前的协议做出任何修改。

5、沙特阿美表示，政府已要求其停止将石油日产量提高到 1300 万桶，而是维持在 1200 万桶，几个月前，这家全球最大的石油生产商曾表示，由于亚洲一些国家的需求持续增长，它将斥资数十亿美元，到 2027 年将产能提高到更高水平。沙特阿美在一份声明中表示，该公司将在 3 月份公布年度业绩时更新其资本支出指引。此外，该公司可能还在为沙特增加天然气和可再生能源的使用进行规划，这将腾出更多的石油用于出口。

第四部分 相关图表

图1: SCFIS欧线指数和SCFIS美西线指数

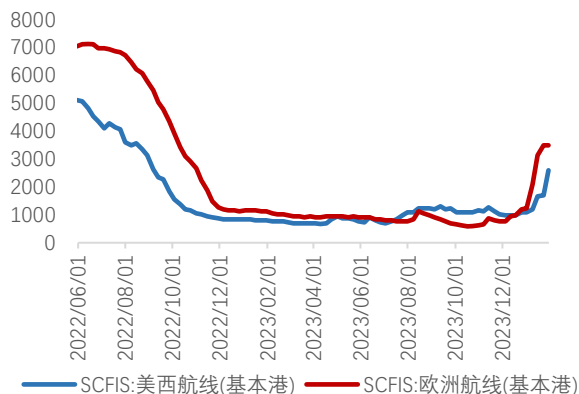
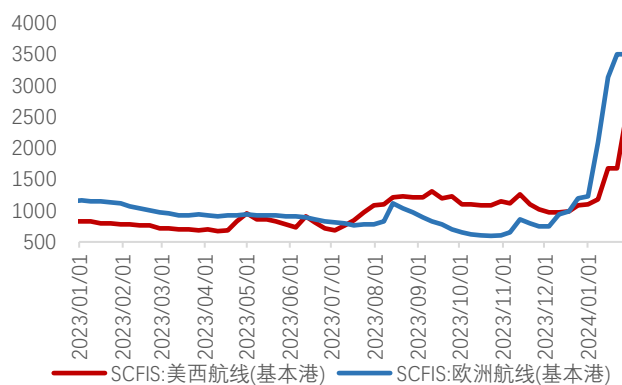


图2: SCFIS欧线指数和SCFIS美线指数（2023年以来）



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

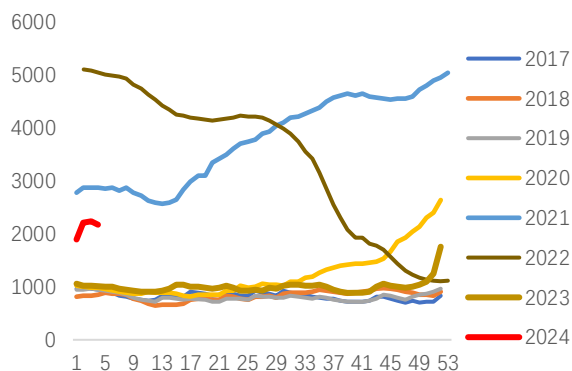
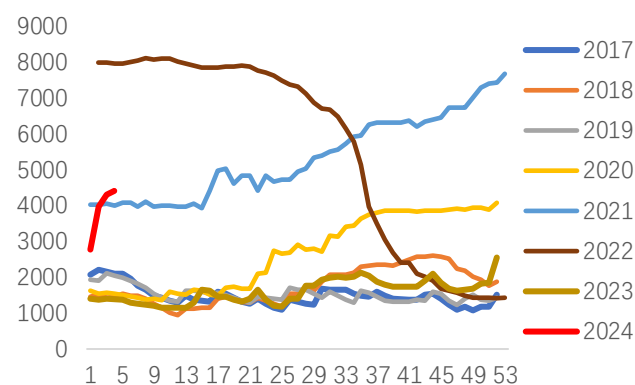


图3: SCFI:上海-美西集装箱运价 (USD/FEU)



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)

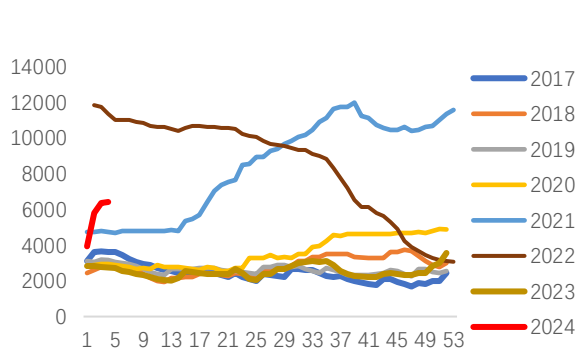
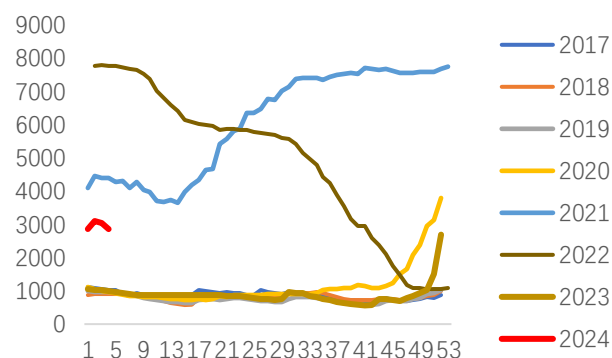


图5: SCFI:上海-欧洲集装箱运价 (USD/TEU)



数据来源：银河期货、上海航运交易所、Clarksons

图6: BDI指数

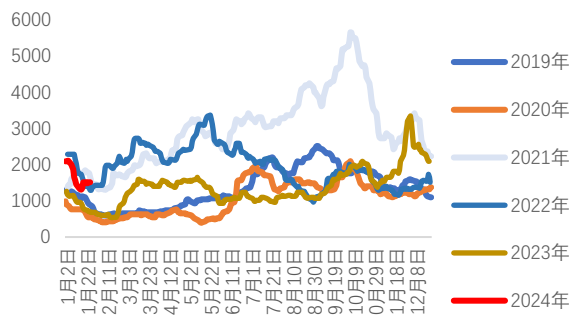
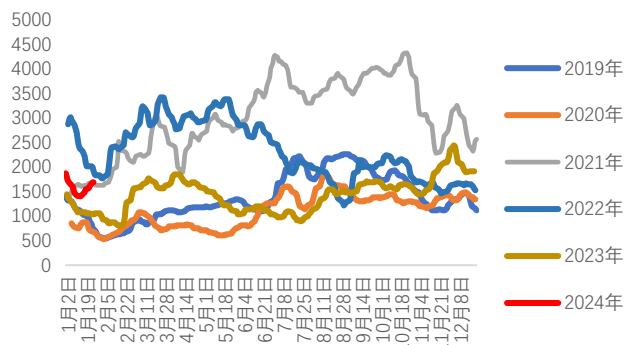


图7: BPI指数



数据来源：银河期货、wind

图8: BCI指数

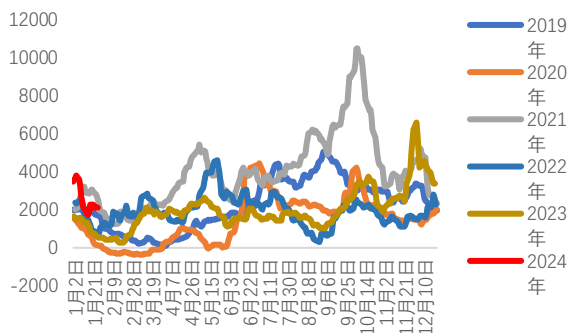
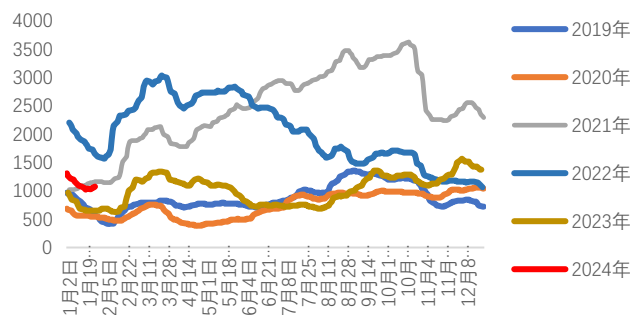


图9: BSI指数



数据来源：银河期货、wind

图10: BDTI

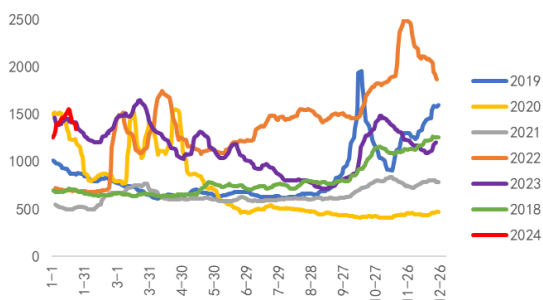
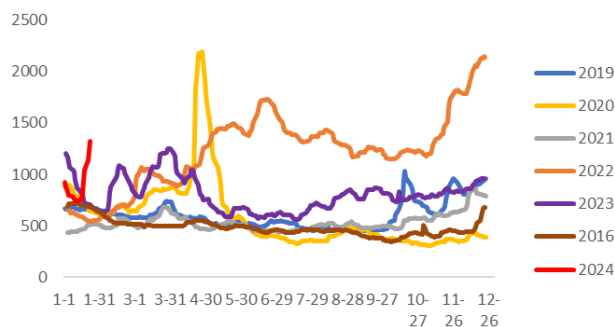


图11: BCTI



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）

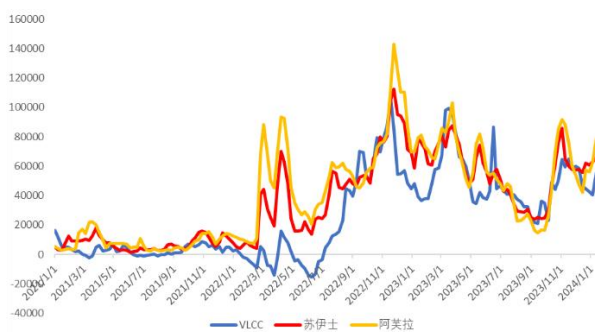
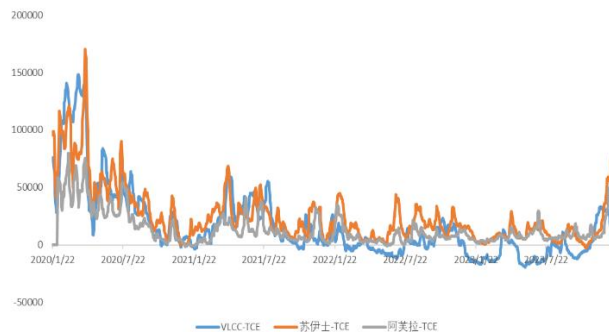


图13：三大船型原油油轮TCE（美元/天）



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