

宏观金融与航运研究中心

作者：陈臻  
从业资格证号：F3084620  
投资咨询证号：Z0018730  
联系方式：13671522081

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年11月21日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

## 摘要

### 【行情复盘】

周四先抑后扬，近跌远涨。主力合约EC2502报收于3293.9点，按收盘价日环比下跌1.05%；次主力合约EC2504报收于2041.1点，按收盘价日环比上涨1.44%；最近月合约EC2412报收于3638点，按收盘价日环比下跌0.19%；最远月合约EC2510报收于1736.6点，按收盘价日环比上涨3.57%。交易继续回暖，六大合约交易量合计8.41万手，成交金额合计110.78亿元。

### 【重要资讯】

- 1、11月20日TCI（天津→欧洲）录得\$2599.11/TEU和\$4365.44/FEU，日环比持平。马士基将12月3日航次下调至\$5600/FEU，达飞轮船将12月航次上调至\$6260/FEU。
- 2、商务部印发促进外贸稳定增长若干政策措施的通知。通知指出，扩大特色农产品等商品出口。扩大优势特色农产品出口，加大促进支持力度，培育高质量发展主体。指导和帮助企业积极应对国外不合理贸易限制措施，为出口营造良好外部环境。
- 3、乌克兰称俄罗斯向乌发射一枚洲际弹道导弹。

### 【市场逻辑】

行情回顾：开盘后市场依然对MSC SIXIN地中海航线大幅降价心有忌惮，担心12月涨价失败，期市有较大幅度跌幅。下午随着多家班轮公司公布12月线下运价，整体维持于\$5500-6000/FEU，市场情绪转暖，期市反弹。

后市展望：12月有抢运、旺季以及宣涨预期加持，同时班轮公司略微削减了12月舱位供给，期现存在较强支撑，后期有进一步上涨动力。俄罗斯向乌克兰发射洲际导弹是俄乌冲突升级的标志，地缘局势难以降温。

### 【交易策略】

周五逢低买入，谨慎追多。

## 目录

第一部分盘面情况.....	2
第二部分现货市场.....	2
第三部分运力规模.....	3
第四部分苏伊士运河通航情况.....	4
第五部分船舶燃料油情况.....	4
第六部分人民币兑美元汇率.....	5
第七部分亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

## 第一部分盘面情况

图1：主力合约日K线图



资料来源：同花顺期货通，方正中期研究院

表1：集运期货六大合约交易情

2024-11-21六大合约交易情况						
合约	EC2412	EC2502	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510
收盘价(点)	3638.0	3293.9	2041.1	2117.8	2279.8	1736.6
结算价(点)	3591.0	3236.2	2010.8	2074.9	2227.7	1705.0
涨跌幅(%) (收盘价)	-0.19	-1.05	1.44	1.43	1.96	3.57
涨跌幅(%) (结算价)	-1.12	-2.66	0.34	0.75	1.37	2.02
最高价(点)	3651.0	3360.0	2085.0	2143.4	2290.0	1743.1
最低价(点)	3534.5	3130.0	1940.0	1980.0	2130.0	1650.2
单边成交量(手)	2455	38826	21575	7395	9160	4665
单边成交额(万元)	44080	628246	216921	76723	102032	39769
单边持仓量(手)	8770	36449	20190	8559	8221	5659
日振幅(%)	3.20	6.91	7.21	7.83	7.16	5.54

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第二部分现货市场

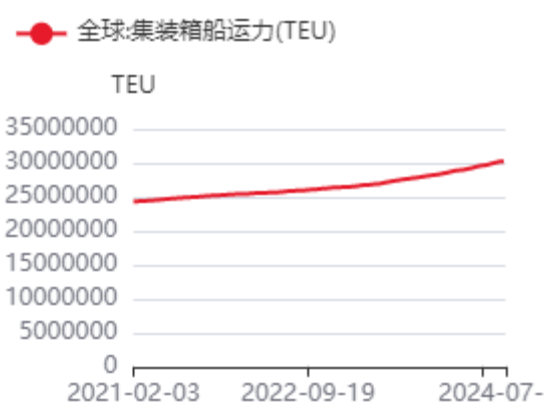
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第三部分运力规模

图3：全球集装箱船运力



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：亚欧航线集装箱船运力



资料来源：同花顺，方正中期研究院

表2：全球TOP10班轮公司运力情况

排名	班轮公司	运力规模 (TEU)
1	地中海航运	6211578
2	马士基航运	4426928
3	达飞轮船	3812925
4	中远海运	3295836
5	赫伯罗特	2294586
6	海洋网联	1951873
7	长荣海运	1728293
8	韩新航运	881593
9	以星航运	768249
10	阳明海运	697507

资料来源：iFinD、方正中期研究院

表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

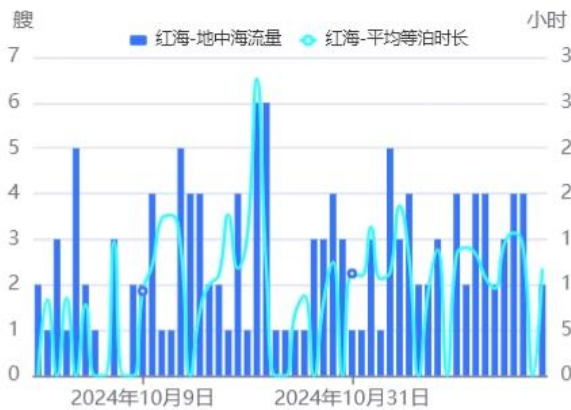
排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	1942288
2	达飞轮船	1169219
3	中远海运	912020
4	长荣海运	611395
5	海洋网联	604544
6	马士基航运	480492
7	赫伯罗特	466862
8	韩新航运	109653
9	阳明海运	77500
10	以星商船	28715

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第四部分苏伊士运河通航情况

图5：红海→地中海流量/待泊时长

图6：地中海→红海流量/待泊时长



资料来源：港口宝，方正中期研究院



资料来源：港口宝，方正中期研究院

## 第五部分船舶燃料油情况

图7：新加坡IF0380



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第六部分人民币兑美元汇率

图8：人民币兑美元汇率及美元指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第七部分亚欧宏观经济重点数据日历及提示

图9：宏观日历

2024年11月20日—11月22日亚欧宏观经济数据及提示							
日期	时间	数据	国家/地区	重要性	前值	预测值	公布值
2024-11-20	07:50	10月日本商品出口同比(%)	日本	中	-1.7	2.2	3.1
2024-11-20	09:00	11月中国央行贷款市场报价利率1年期(LPR)	中国	高	3.10	3.10	3.10
2024-11-20	15:00	10月英国CPI同比(%)	英国	中	1.7	2.2	2.3
2024-11-20	15:00	10月英国CPI环比(%)	英国	低	0.0		0.6
2024-11-21	23:00	11月欧元区消费者信心指数	欧元区	低	-12.5	-12.0	
2024-11-22	08:00	新加坡三季度GDP同比(%)	新加坡	低	4.1		

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前值利空经济；字体粗细代表重要程度。

资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 联系我们

分支机构	地址	联系电话
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
<b>风险管理子公司</b>		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

## 重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。