

全球海运市场动态(5 月下旬到 6 月上旬)

KUEHNE+NAGEL



如何不错过每一条德迅官微的推送
将我们设为星标 ★ 多多点击 在看 ☆
喜欢的话点击 分享 ↗ 和赞 👍

海运市场动态



|| 摘要 →

需求强劲支撑 运价上行加速

○

运价上行动能仍然保持强劲，集装箱运距需求增速已超过运力增速，为船公司 5 月中旬的运价上调提供了支撑；

○

○

随着旺季出货提前启动，舱位利用率显著提升，船公司正积极推动自 6 月 1 日起实施新一轮运价上涨及旺季附加费

运力紧张和中东航线不确定性持续

船舶需求持续处于高位，预计 6 月将有更多旺季加班船投放，主要集中在跨太平洋及印度次大陆航线；与此同时，霍尔木兹海峡僵局仍未缓解，通航依然受限

Source: Linerlytics & KN Internal analysis



中东局势对全球集装箱航运的影响

您可通过长按下方二维码或点击“阅读原文”获取最新信息。





海运市场动态详解（5月下旬至6月上旬）

01 中国→美国（跨太平洋航线）



运价趋势



仓位：Tight

- 美线运价显著走高，近期发布的 SCFI 指数美东(USEC)和美西(USWC)均录得14%以上涨幅，即期运价跟随船公司调价同步上行，叠加旺季附加费及燃油附加费压力，短期内仍具备进一步上涨动能；
- 船公司持续控舱保价，各航线舱位高度紧张，爆舱甩柜常态化，整体呈现“一舱难求”；

- 旺季备货前置带动出货需求集中释放，叠加缺箱及空班等因素，5月下旬市场舱位十分紧张，预期趋势将延迟至6月整月；市场供应链承压加剧；
- 中美经贸层面利好信号释放，市场出货信心回升，跨太平洋航线将维持“高运价+紧舱位+严控放舱”的紧平衡格局

02 中国→拉丁美洲



运价趋势



仓位: Tight

- 近期拉美航线整体持续走强，受船公司空班及运力收紧影响，舱位供给明显下降，同时巴西关税调整及订单集中出运，带动需求快速上升，市场供需持续偏紧，运价整体呈上行趋势；

- 运价近期连续大幅上涨，各航线舱位全面趋紧，“一舱难求”已成为常态；其中南美东涨幅最为明显，南美西、墨西哥及加勒比航线同步跟涨；至6月中旬多数船公司满舱，且预计仍将通过空班策略维持高位运价；
- 部分船公司已开始释放高价锁舱舱位，满足刚需客户供应链保障需求，而部分低货值货类受成本压力影响，已出现延迟出货或调整出运节奏的情况；整体来看，未来2-3周运价仍将维持高位运行，“易涨难跌”，短期内回调空间有限；
- 受设备周转效率放缓影响，整体箱源仍偏紧，主流船公司40尺冷藏箱供应最为紧张，已对冷链货物的正常订舱造成一定影响；
- 目的港作业压力持续加大，港口效率波动明显、延误趋于常态；墨西哥受货量激增及天气影响效率下滑，巴西港口待泊高企叠加施工及拥堵制约中转效率，且5月20日全国性罢工将进一步加剧包括桑托斯在内的拥堵与延误风险，整体运输时效不确定性持续上升

03 中国→欧洲





运价趋势



仓位: Tight

- 受 5 月下旬船公司推涨 GRI 的影响，最近发布的 SCFI 指数大幅上涨；至 5 月底，各船公司 FAK 主单报价整体保持稳定，欧洲基本港价格预计将维持在 US\$ 2,800–3,100/40HC 区间；
- 当前装载率持续高企，下旬船公司整体接近满载，部分联盟舱位紧张，甩货及临时调舱情况持续出现，反映出供给端的结构性偏紧；
- 随着需求逐步进入旺季前期，叠加船公司已提前公布 6 月大幅推涨计划(含 GRI 及 PSS)，运价上行预期进一步强化；尽管整体空班率尚属可控，但市场有效运力仍处收紧状态；
- 目的港持续存在一定拥堵压力，对船期稳定性形成扰动

04 中国→地中海





运价趋势



仓位: Tight

- 受 5 月中旬船公司宣布 GRI 的影响，运价单周显著上行，SCFI 指数快速抬升，市场已进入明确的上行通道；当前下旬 FAK 报价维持在 US\$ 3800–4500/40HC 区间，整体处于高位运行状态；
- 随着需求持续释放及船公司普遍满载，市场舱位偏紧问题进一步加剧，尤其海洋网联(OA)已在 6 月积累较大规模滚囤货量池，对低价合约及特价舱位实施明显限舱，反映供给端结构性约束持续强化；
- 船公司已公布 6 月新一轮提价计划；叠加滚舱压力累积及旺季临近，运价上行预期进一步强化，但最终涨价落地仍有赖于市场承接能力；
- 目的港方面，希腊、西班牙及意大利港口仍维持一定拥堵水平，码头堆场高位运行，对航线稳定性形成持续扰动

5 中国→中东和印度次大陆



运价趋势



仓位: Tight

- 近期市场需求快速升温，叠加运力收紧，推动印度次大陆、红海及波斯湾航线运价整体进入上行通道；船公司普遍酝酿新一轮涨价，短期内仍有继续上涨的可能；
- 随着旺季临近，相关航线舱位持续趋紧；红海航线 5 月普遍超订，部分货量已顺延至 6 月；波斯湾航线在前期观望后需求回补明显，舱位同样进入紧张状态；整体来看，市场从“平稳”逐步转向“偏紧”；
- 印度次大陆东海岸舱位持续趋紧，尤其是孟加拉方向，在需求走强带动下，运价上行、舱位紧张的情况预计仍将延续，并可能带来一定港口拥堵风险；

- 受霍尔木兹海峡局势影响，中国至波斯湾航线目前部分服务通过区域内其他港口链接保税卡车转运完成交付，整体运输节奏较以往有所调整；与此同时，红海航线整体运行基本稳定，除了部分航司的部分航次外，未对整体通行产生明显影响；
- 危险品运输方面，当前可操作航线相对有限，红海方向仍保持开放，波斯湾航线则持续受限