



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 →

美国关税政策切换加剧跨太平洋航线波动

美国自 7 月 24 日起实施新的 301 条款关税，税率 10%-12.5% 区间，以取代此前的 122 条款临时关税；两项关税政策无缝衔接，未出现政策空档期；未来美国关税政策的不确定性仍将持续影响跨太平洋航线货量变化，叠加传统旺季备货需求，市场或将出现阶段性抢运与观望并存的局面，进一步加剧运价波动。

红海局势缓和但市场前景仍存不确定性

尽管胡塞武装持续威胁曼德海峡航运安全，并对沙特原油出口形成制约，但集装箱船舶仍维持红海航线运营，为吉达等红海港口提供服务；主流船公司亦继续通过苏伊士运河开展东西向航线运输；

- 当前红海局势虽暂时缓和，军事冲突有所降温，但市场对后续走势仍缺乏明确预期；集装箱运价期货显示，未来运价或自近期高位逐步回落，不过燃油价格上涨将在一定程度上对运价形成成本支撑。
-

Source: Linerlytics & KN Internal analysis ||



海运市场动态详解（7月下旬至8月上旬）

01 中国→美国（跨太平洋航线）





运价趋势



舱位 **Balanced**

- 过去几周运价维持波动运行，市场表现进一步分化；美西运价延续震荡下行趋势，但跌幅明显收窄，为稳定收益水平，船公司预计将在八月初适度收紧运力并减少部分低价加班船供给；美东运价仍保持高位盘整，缺乏大幅回调基础，未来小幅上涨可能性较大；
- 受水位偏低影响，巴拿马运河管理局已于 7 月 24 日及计划于 8 月 15 日进一步调整通行水深限制，整体通航能力受到影响；多家船公司已陆续实施美东航线货重限制并加征低水位附加费，预计将为美东运价提供额外支撑，东西岸价差有望在 8 月份进一步扩大；
- 随着“黑色星期五”及圣诞销售季备货启动，预计 8 月中下旬将逐步进入传统运输旺季；届时，美西、美东航线需求有望同步回升，为运价带来新一轮上涨动力；
- 港口方面，近期华东、华南沿海地区接连受到台风影响，部分起运港码头作业效率下降，船期延误、跳港等情况有所增加，短期内可能对出口货物流转和船期稳定性造成一定影响；同期，目的港方面美西拥堵明显缓解，提柜及内陆派送效率改善；美东仍面临拥堵及拖车资源紧张问题，内陆运输时效持续承压。

02 中国→拉丁美洲



运价趋势



舱位 **Balanced**

- 市场整体震荡调整，航线分化明显，船公司持续通过动态控舱支撑运价，暂无大规模空班或加班船投放；受目的港拥堵、港口天气扰动及船舶周转放缓影响，舱位压力有所增加；随着主要船公司宣布八月上调 GRI 及旺季附加费 (PSS)，市场进入新一轮运价博弈阶段；
- 需求端表现分化，光伏、机械设备、汽车零部件等货量保持稳定，为市场提供支撑；普货需求相对疲软，货主观望情绪较浓，现货询盘偏弱；低价舱位逐步消化，但市场看跌预期仍存，短期运价预计维持震荡；
- 南美东受新增运力及加班船投放影响，运价持续承压；随着圣诞备货季临近，市场波动或进一步加剧；南美西及加勒比地区需求平淡，船公司通过空班、跳港等措施稳定运价；叠加燃油附加费及巴拿马运河低水位附加费影响，八月初运价存在上行动力；
- 箱源短缺情况较前期有所缓解，但 40 尺冷藏箱及部分 40HQ 箱型仍较为紧张，新能源及冷链货物需提前锁定舱位；与此同时，拉美地区港口拥堵持续加剧，智利西岸港口受恶劣海况影响作业效率下降，巴西主要港口堵塞问题仍未缓解，货物延误风险上升；巴拿马运河进一步收紧吃水限制并延长过闸等待时间，预计将持续对船期稳定性及区域中转效率形成压力设备。

03 中国→欧洲



运价趋势



舱位 **Balanced**

- 运价延续温和回调走势，最新一起发布的 SCFI 指数环比微跌，当前多数船公司 FAK 报价维持在 USD 4,400 - 4,800/40HC 区间，并已延续至八月中旬；尽管市场进入调整周期，但运价整体仍处于相对高位；
- 受近期始运港台风影响，部分船舶到港及离港计划延误，货量向后续航次集中，带动近期订舱需求上升；与此同时，始运港缺箱情况短期内尚无明显改善，船期及箱源压力预计将持续至八月初，对市场运价形成一定支撑；
- 八月上旬出货需求保持稳定，但随着旺季订单逐步释放完毕，中下旬新增订舱需求已有放缓迹象；BCO 客户出货节奏趋于谨慎，即期市场需求边际转弱，旺季动能较前期有所减弱，高溢价产品需求亦明显回落；
- 成本端及地缘政治因素仍为市场提供支撑；近期中东局势再度趋紧，叠加燃油价格上涨，部分船公司已开始征收紧急燃油附加费 (Emergency BAF)，预计将一定程度放缓运价下行节奏。同时，船公司对旺季附加费 (PSS) 的调整态度仍较为谨慎，更倾向于采取阶段性下调策略，而非一次性取消，以维持市场收益水平。

04 中国→地中海



运价趋势



舱位 **Balanced**

- 运价整体保持相对稳定，最新一期发布的 SCFI 指数价格环比小幅回落，当前市场主流 FAK 报价维持在 USD 5,500 - 6,400/40HC 区间，部分特价舱位约 USD 5,000 - 5,700/40HC，运价仍处于相对高位；
- 随着旺季出货高峰逐步结束，市场需求开始温和回落，但整体货量仍维持较高水平；长约货量表现相对稳定，即期市场需求放缓更为明显，市场逐步进入供需再平衡阶段；
 - 运价虽已进入缓慢调整通道，但近期中东局势再度趋紧，叠加燃油价格上涨，对船公司成本形成支撑；部分船公司已开始征收紧急燃油附加费 (Emergency BAF)，预计将一定程度抑制运价下行速度；
 - 多数船公司仍坚持在八月执行旺季附加费 (PSS)，短期内全面取消的可能性较低，仅个别客户或航次存在例外安排；总体来看，船公司维持收益水平意愿较强，预计八月市场运价将以温和调整为主，短期大幅下跌空间有限。