

全球海运紧张费用持续走高 期货价格今年飙涨超343%

证券时报记者 魏书光

二季度原本是国际海运市场传统淡季,但今年情况却比较反常。受红海危机持续影响,全球集运(即集装箱运输)价格进一步飙升,对期货市场带来较大影响。

昨日,上期能源的集运指数(欧线)期货主力合约大涨超3%,创上市以来新高,今年以来累计涨幅已达343.79%。该期货合约的标的物是上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线),4月22日至7月1日该指数已连续10周上涨,涨幅高达151%。

多重因素影响下,除了集运欧线价格连续大涨外,北美航线的价格也同步大涨。

运力紧张 推动期货持续大涨

昨日,集运指数(欧线)期货主力合约,涨幅达到3.48%,再创历史新高,年内涨幅高达343.79%。

在刚刚过去的6月份,现货集运欧线价格平均环比上涨已经超过30%。根据上海航运交易所的数据,6月中国出口至欧洲、地中海航线运价指数平均值分别为2607.88点、3123.84点,环比分别上涨34.9%、23.1%。反应即期市场的上海出口至欧洲和地中海基本港市场运价平均值分别为4336美元/TEU(标准集装箱)和4969美元/TEU,环比分别大涨32.7%、18%。

与此同时,集运北美航线的价格也同步大涨。6月中国出口至美国、美东航线运价指数平均值分别为1391.08点、1505.62点,分别环比上涨32.7%、31.6%。

在旺盛的出口需求下,集装箱租船市场上,各船型市场租金涨幅更大。据全球著名造船和海运调研咨询机构克拉克森统计,6月份2750TEU、4400TEU、6800TEU、9000TEU船舶租金较上月分别上涨43.5%、40.9%、29.6%、49.2%。

欧美经济底部复苏补库周期来临,叠加地缘政治紧张成为集运运力价格大幅飙升的重要原因。国泰君安期货研究员黄柳楠认为,“整体来看,供应端的运力填补或在2024年底才能完成,在此之前需求侧除非出现较大的收缩,否则仍可能处于多头格局,价格易涨难跌。对于

下半年的运价,我们暂时保持乐观。”

海运价格淡季大涨

回顾二季度,4月~6月本是国际海运市场传统淡季,但今年情况比较特殊。随着红海危机逐渐长期化,有统计显示,6月最后一周,苏伊士运河集装箱船通过量较去年同期下降91%,亚丁湾集装箱船抵达量较去年同期下降92%,这表明在地缘政治扰动下,船舶绕行常态化,对集运供给端形成长期影响。

4月以来,海运价格迎来新一轮又一轮上涨,各大航运公司屡次提价,带动亚欧、北美、南美等主要航线价格不断攀升。欧洲、美洲航线的运价涨幅普遍在两位数,部分航线运价涨幅近50%。“一箱难求”情况再现。另外,绕航、港口拥堵、罢工等多方面原因导致的运力供给不足,也给了航运公司持续抬升报价的动力。

上海航运交易所7月1日公布的最新一期上海出口集装箱结算运价指数(SCFIS)显示,欧洲航线最新报5353.02点,再创年内新高,较前一周上涨12.3%。其中,4月22日至7月1日SCFIS欧洲航线已连续10周上涨,累计涨幅高达151%。

飙升的运价下,航运市场热度

也大幅回升。上海国际航运研究中心发布2024年第二季度中国航运景气报告显示,二季度中国航运景气指数为122.05点,较一季度大幅上升18.17点,跃入景气区间;同时,中国航运信心指数为141.88点,较一季度大幅上升27.11点,从相对景气区间升至景气区间,所有企业信心指数均有所上升,且位于景气分界线以上。

传统旺季即将来临

相对于二季度的传统淡季,三季度通常是亚欧航线的传统旺季。欧美的市场需求会在圣诞节之前迎来上涨,叠加欧洲央行、英国央行可能会采取降息行动,恐怕会进一步刺激商品进口需求。

一德期货研究报告称,中东冲突未见缓解迹象,反而愈演愈烈。中短期复航概率降低,绕航持续时间将进一步延长,对远期期货合约价格形成提振。现货运价方面,在当前货源充足条件下,运价仍有看涨预期。当前正值航运市场旺季,欧洲补库还在进行中,加上加征关税前集中出货,预计7月运输需求将维持高位。

上海国际航运研究中心航运发

展研究所所长周德全在接受采访时表示,在当前国际集装箱海运市场需求恢复且有效运力供给偏紧的形势下,运价上涨的形势短期内或将持续。

目前,航运公司正在或计划暂时加征更多的高附加费。据了解,7月上旬从上海港或青岛港出发,运往荷兰鹿特丹港的40英尺集装箱现舱报价普遍在8000美元左右(最高接近9000美元),较5月中旬提价约1倍,较去年11月红海供应链危机爆发之前价格提高超过5倍。

其中,航运巨头马士基已通知,从7月9日起,远东亚洲到北欧的旺

季附加费(PSS)将分别上调至小柜2000美元和大柜4000美元。7月第一周的上海至鹿特丹港的小柜运价均值在5200美元左右,大柜约8700美元;7月第二周运价中枢继续上行至小柜5500美元左右,大柜9000美元左右。

马士基表示,未来几个月对航运公司和企业来说将充满挑战,因为经由红海的集装箱运输中断将持续到今年第三季度。自去年12月以来,马士基和其他航运公司已让船只绕道非洲好望角,以避开胡塞武装在红海发动的袭击。航行时间的延长推高了运费。

受红海危机持续影响,全球集装箱运输价格进一步飙升,也对期货市场带来较大影响。集运指数(欧线)期货今年以来累计涨幅高达343.79%。



集运指数(欧线)期货今年走势

4月以来,海运价格迎来新一轮又一轮上涨,各大航运公司屡次提价,带动亚欧、北美、南美等主要航线价格不断攀升。欧洲、美洲航线的运价涨幅普遍在两位数,部分航线运价涨幅近50%。“一箱难求”情况再现。另外,绕航、港口拥堵、罢工等多方面原因导致的运力供给不足,也给了航运公司持续抬升报价的动力。



1506点 2024年1月10日



图虫创意/供图 彭春霞/制图

探索中小投行差异化发展 助力市场高质量发展

湘财证券总裁 周乐峰

2023年10月中央金融工作会议指出,要加快建设金融强国,推动我国金融高质量发展,着力打造现代金融机构,培育一流投资银行和投资机构,中小金融机构要立足当地开展特色化经营。

2024年3月证监会出台的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》指出,支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式做优做强,鼓励中小机构差异化发展、特色化经营,结合股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋和专业能力做精做细。

积极探索中小投行 差异化发展路径

中小投资银行要从客观实际出发,立足于“精品特色投行”,着力于弥补大型投行服务实体经济的短板,不断挖掘自身特色优势,积极探索中小投行差异化发展路径。

第一,要打造价值型投行。将

投行差异化发展主动融入国家重大发展战略,围绕“五篇文章”——科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融,提高服务实体经济的核心价值,深入贯彻新发展理念,推动实体经济高质量发展。

第二,打造质量型投行。通过狠抓投行项目执行与合规风控能力建设,有效提升投行业务质量,奠定投行差异化发展的坚实基础。

第三,打造服务型投行。通过实施“投行+投资+研究”“业务聚焦”“业务下沉”“贴身服务”等展业模式,有效提升投行服务实体经济高质量发展的综合能力。

第四,打造创新型投行。通过实施“业务创新”战略,丰富投行产品和服务体系,探索中小投行业务创新发展之路,构建差异化、特色化竞争优势。

同时,中小投行要主动融入国家重大发展战略,围绕“五篇文章”,以服务中小科技创新企业投融资需求为中心,坚持以投资眼光做投行,着力打造价值型投行,充分发挥投行价值发现功能,为投资者提供“有价值”的上市公司和投资标的。

此外,中小投行应大力发展“投行+投资+研究”的大投行业务模式,增强投行与研究、投资之间的业务协同,全面强化投行尽职调查、信息披露、行业研究、估值定价、发行承销、私募融资等综合能力,为科技创新型中小企业提供全生命周期投融资服务,实现项目由可批性向可投性转变,把好发行上市入口的“价值关”。

狠抓项目执行 与合规风控能力建设

打造过硬的项目执行与合规风控能力,高质量完成投行业务,是服务实体经济高质量发展的根本保障。中小投行应坚持“以投资者为本”,切实履行资本市场“看门人”职责,打造质量型投行,把好资本市场入口关。

中小投行要通过组织、管理、专业、标准、培训、内控、系统等多维度全面加强投行执业能力建设,为服务实体经济高质量发展、为投资者保驾护航提供根本保障。

组织上,要打破投行小团队界限,加强相互协同,每个项目应安排资深人员负责执行,确保项目不发生方向性错误。

管理上,要建立重点项目管理制,集中部门专业力量,辅以律师、会计师、专家等外部力量,群策群力解决项目承做中的疑难杂症。

专业上,宜设置股权业务、固收业务、创新业务、新三板督导、函证中心、申报文件复核中心等专业团队,提高业务的统一性、规范性、专业性。

标准上,要组织力量制定投行执业标准手册,形成标准化的尽调标准等技术规范,统一执业标准、规范执业要求。

培训上,要紧跟审核动态,加强同业学习,组织新老人员“传帮带”,形成高素质的人才梯队。

内控上,要坚持质控内核的前提介入机制,加强“三道防线”之间的有效沟通、衔接与协作,合力提升项目质量和效率。

系统上,要加强建设数字化投行项目管理系统、投行电子底稿管理系统、项目核查系统、合规风控系统等,提升项目执行效率和执业质量,控制项目潜在风险。

打造服务型投行

中小投行作为“精品特色投行”,应着力实施业务聚焦、区域深耕、业务下沉、贴身服务,打造服务型投行。

中小投行可聚焦并做大做强新三板及北交所业务,大力开展新三板挂牌业务和新三板转督业务,既可为北交所首发(IPO)及并购重组业务提供项目储备,又可以北交

所IPO及并购重组业务为突破口,逐步形成多层次资本市场递进服务能力,为中小科技型企业提供全生命周期投融资服务。

在区域深耕、业务下沉、贴身服务方面,中小投行可深耕专精特新“小巨人”企业集聚地、营业部及股东资源集中地区,实施区域专员全面覆盖计划,整合分支机构、股东等内部资源及专业机构、投资机构、产业园区、地方政府等外部资源,将投行服务的触角下沉至区县、产业园区,“保姆式”服务实体经济,贴身创新型中小企业实时把脉,专项解决投融资和规范运营问题。

中小投行应加强投行与研究所在业务协同,持续推进业务创新,在资源循环利用、绿色债券、乡村振兴、新型城镇化等绿色金融的市场创新投行品种上紧密跟踪研究,逐步构建行业趋势超前把握能力,丰富投行产品和服务体系。

与大型投行相比,中小投行天然存在弥补大型投行服务实体经济短板的优势,因此,中小投行应当坚定差异化发展的信心和决心,将以国家重大发展战略作为“指南针”和“方向盘”,从自身的资源禀赋和优势出发,积极探索中小投行差异化发展的新思路、新办法、新路径,全方位提升投行服务实体经济的深度和广度,不断挖掘自身特色优势,积极探索中小投行差异化发展路径。

(上接A1版)

未来,国投证券将以“不辜负客户每一笔投资”为宗旨,以一系列数字化举措,着力打造一站式数字化财富管理平台,利用大数据、人工智能等技术赋能客户服务,不断完善和丰富产品体系,构建“丰富、特色、优选”的金融产品体系,持续为客户创造价值。

切实提升服务实体经济质效

高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。资本市场要充分发挥枢纽功能,聚焦金融工作的定位和使命,积极落实中央金融工作会议“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章”的要求,充分发挥专业优势,切实服务实体经济高质量发展。

国投证券始终以习近平总书记关于金融工作的重要论述作为公司谋划发展、推动工作的根本遵循,不断提升服务实体经济能力。公司从2018年起推动投行业务专业化转型,先后成立了生命健康、新材料、先进制造、节能环保、TMT等行业组,通过分层分类、逐级推进、各业务板块协同联动等方式,为专精特新中小企业提供战略规划、投融资、规范运作等综合金融服务,服务专精特新企业超过200家。全面注册制改革以来,公司保荐了绿色环保行业的路德环境、深水海纳、嘉戎技术;光伏行业的中信博;锂电行业的豪鹏科技、金杨股份、德瑞锂电等企业上市,先后参与了中国银行绿色金融债券、中国农业银行绿色金融债券、郑州银行绿色金融债券、雅砻江水电碳中和绿色公司债券、国网租赁低碳转型挂钩债券、温州幸福轨道碳中和绿色公司债券等诸多绿色债券项目的发行与承销,有力支持了绿色金融的发展。

未来,国投证券将积极对标对表新“国九条”目标任务,聚焦关键核心领域,努力构建“大投行”服务生态。在定价端,投行业务要从通道发行回归定价销售本源。公司要努力提高定价能力和销售能力,与市场投资者共同对上市公司投资价值做出判断,促进行业良性竞争。在服务端,投行业务要进一步推进多元化发展。公司不仅要帮助企业实现以股份发行上市为目的的融资需求,而且要满足企业基于产业成长、公司发展阶段和资金运用考虑的综合需求,提供资本孵化、债券融资、并购重组和结构化融资等一揽子服务。在资本端,投行业务要进一步提高综合金融服务能力。公司通过提高综合能力,在依法合规的前提下,为资本中介、经纪、做市、财富管理全产业链、全生命周期业务引流,并对上市公司、股东和员工提供全方位覆盖服务,包括市值托管、股权激励计划、股权质押融资、市值增长分享等多方面业务。

积极培育中国特色金融文化

在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上,习近平总书记首次提出积极培育中国特色金融文化,提出“诚实守信,不逾越底线;以义取利,不唯利是图;稳健审慎,不急功近利;守正创新,不脱实向虚;依法合规,不胡作非为”五个方面的实践要求。习近平总书记鲜明提出积极培育中国特色金融文化,为我国金融系统传承和弘扬中华优秀传统文化提供了根本遵循,为提升金融软实力、建设金融强国指明了方向。

国投证券始终牢记国有金融企业的责任担当,立足自身特色和资源禀赋,将中国特色金融文化与战略发展、公司治理、巡视整改、党纪学习教育、廉洁从业、风控合规相结合,以党建引领公司发展方向。自证券行业统筹推进文化建设以来,公司认真践行行业文化建设主体责任,切实融入中国特色金融文化建设蓝图,在行业文化建设“十要素”进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排、证券行业荣誉观发布的各阶段各节点,始终坚持公司文化作为与行业文化举措同频,公司文化理念与行业文化理念同向。公司积极打造富有自身特色的企业文化,形成领导小组带动、工作小组推动、总部和分子公司全员参与的火热文化建设氛围,以特色文化带动公司高质量发展全局得到生动实践。

未来,公司以实践为师,进一步深刻理解和中国特色金融文化的丰富内涵,准确把握中国特色金融文化的实践要求,当好中国特色金融文化的践行者和弘扬者,自觉将“五要五不”落实到经营管理、业务发展、对客服务的各环节;公司要积极探索践行中国特色金融文化有效路径,持续构建文化培训体系化、文化环境可视化、文化品牌化、文化宣传立体化、荣誉表彰体系化的“五化”工作范式;公司要健全与行业和公司高质量发展相适应的文化制度机制和生态体系,为实现“成为倍受尊敬的一流资本市场服务商”的美好愿景提供强大精神力量 and 有利文化条件。

风好正是扬帆时,奋楫逐浪天地宽。国投证券将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,以学习《习近平关于金融工作论述摘编》为契机,牢记“国之大者”,提高政治站位,不断加深对中国特色社会主义金融本质的认识,把坚持以人民为中心、提升服务实体经济质效作为推动高质量发展的硬道理,锚定金融强国建设这一奋斗目标,坚定不移走中国特色金融发展之路,以主动有为的金融实践、坚实有力的文化塑造,为金融强国建设贡献国投证券力量。

贯彻落实新“国九条” 证券业在行动(五)