进入9月以来，波罗的海指数
出现强势上涨行情，周三重返1500点关口。欧洲能源危机等因素推高了煤炭的需求，同时农产品运输随着黑海
通道被打开而逐渐步入正轨。分析人士认为，虽然上涨趋势可能会持续一段时间，但全球经济前景的不确定性可能会成为行情转折的导火索。

全球抢煤催生行情

波罗的海干散货指数
反映着世界几条主要航线的即期运费变化，包含Capesize（海岬型/好望角型）、Panamax（巴拿马型
）、Supramax（超灵便型）三种船型运价。其中海岬型船只载重量17-18万吨，主要用于铁矿石和煤炭等工业物资的长途运输，巴拿马型船只载重量在6-8万吨，主要运输谷物和糖等民生物资，超灵便型船只载重量在5-6万吨，主要运输谷物、化肥、水泥等产品。

最新报价显示，波罗的海干散货运价指数
周三上涨13.3%，至1595
点，为今年2月以来的最大单日涨幅
，本月已累计上涨65%。其中海岬型船运价指数飙升45%，至1565点，本月累计上涨约418%，巴拿马型船运价指数上涨3.4%，至2145点，超灵便型散货船运价指数上涨21点，至1505点。

海岬型船运价指数暴涨的背

后与煤炭需求增长直接相关
。欧洲能源危机和多地电力供应短缺推动了全球对煤炭资源的争夺，目前，多个欧洲国家已经恢复了燃煤电厂，而包括印度在内的其他主要消费国也加快了进口的步伐。

波罗的海国际航运公会（BIMCO）首席航运分析师拉斯穆森（Niels Rasmussen）表示，欧盟
禁止从俄罗斯进口煤炭，供应模式的转变将推高全球煤炭运输的平均航程和整体散货需求。他指出，俄罗斯煤炭很可能被从美国、澳大利亚、哥伦比亚和南非进口的煤炭所取代。本月初澳大利亚纽卡斯尔港现货煤炭创下历史新高，几乎是去年同期水平的三倍。

与此同时，铁矿石企稳也成为了重
要推手。大连铁矿石期货
价格本周创下两周新高，供应担忧和需求强劲的迹象支撑了价格。

巴拿马型船运价上升则离不开全球粮食运输逐渐步入正轨的影响。8月俄罗斯、乌克兰、土耳其和联合国
等多方达成了恢复乌克兰谷物和化肥出口的过境程序，通过黑海出口乌克兰粮食的船舶将受到10海里缓冲区的保护。联合国高级官员预计，未来通过黑海出口乌克兰粮食的船只数量将“大幅增加”，这对于缓解全球粮食危机将发挥重要作用。

经济阴云考验需求持续性

海运市场的景气程度与世界经济的波动密切相关，由煤炭、铁矿石需求推动的脉冲还是持续行情尚需观察。

波罗的海指数在8月下跌近50%，创下了2010年1月以来的最差表现。其中，本月表现极为出色的海岬型船运价指数单月重挫86%，其中重要的原因是全球经济放缓压力下的铁矿石需求不振。

光大期货
发布报告称，由于需求相对疲软，全
球和中国干散货船
港口拥堵得到缓解，运力有效释放。据克拉克森港口拥堵指数显示，截止8月中旬全球散货船
在港运力占比为31%，较4月的36%明显下降，且接近疫情前2016-2019年30%的平均水平。

今年以来，包括美联储
、欧央行、英国央行在内的多
家全球主要央行进入了加息周期，下半年开始货币政策
转向对经济造成的压力逐
渐显现。受需求回落影响，目前欧元区和美国制造业
采购经理人指数PMI已经跌破50的荣枯分界线，有关经济衰退的担忧正在升温。

世界银行、国际货币基金组织
IMF年内已经多次下调全球经济增长预
期。评级机构惠誉周三发布报告，大幅下调全球GDP
预期，原因是供应冲击和全球央行加息
速度加快。目前预计2022年全球GDP将增长2.4%，2023年仅增长1.7%。预计美国经济在2022年和2023年分别增长1.7%和0.5%。欧元区和英国将在今年晚些时候进入衰退，预计美国将在2023年年中开始温和衰退。