

摘要：今日集运指数（欧线）期货各月合约价格上午震荡略偏下行，盘中大幅跳涨！后再度回归震荡。截至收盘，EC各月合约结算价均有所上涨。

集装箱运输市场日报

2025年3月25日

南华研究院投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

俞俊臣 投资咨询证号：Z0021065

点评

今日集运指数（欧线）期货各月合约价格上午震荡略偏下行，盘中大幅跳涨，主力合约跳涨幅度超180点！后再度回归震荡。截至收盘，EC各月合约结算价均有所上涨。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头增仓1024手至24514手，空头增仓124手至25871手，交易量增加27453手至80255手（双边）。盘中的跳涨很大程度上应来自于资金面本身的影响——大量空头集中平仓，给予多头机会。除此之外，市场也存在交易4月，乃至5月后续涨价预期的可能。

南华观点

就目前来看，还未出现能使得期价开始趋势性行情的有力影响因素。从市场情况来看，货量有所企稳，船司也在收紧运力，但运价上行仍需更多的货量支撑；目前离4月宣涨运费还有一周，但就目前来看，此轮落地效果仍相对欠佳，EC短期偏震荡的可能性仍相对较大，可继续关注主流船司后续举措（包括是否继续抬涨5月后续运费，是否集中调涨或调降欧线现舱报价等）。

投资者宜观察等待新的期现、跨期交易机会。

集运指数期货各月合约当日表现（单位：点、手）

合约	昨日结算价	今日结算价	当日涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	投机度	SCFIS欧线	基差
EC2504	1480.8	1480.8	7.4	0.50%	2188	5056	0.43	1506.2	25.4
EC2506	2096.9	2096.9	24.2	1.17%	72459	42614	1.70		-590.7
EC2508	2267.9	2267.9	47.2	2.13%	17587	27561	0.64		-761.7
EC2510	1619.7	1619.7	18.3	1.14%	7139	16662	0.43		-113.5
EC2512	1784.8	1784.8	21.6	1.23%	1261	3330	0.38		-278.6
EC2602	1585.6	1585.6	18.2	1.16%	548	1978	0.28		-79.43

source: 同花顺FinD、南华研究



	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
EC2504-2506价差	-661.8	-610.1	-51.7	8.47%

EC2504-2508价差	-816.3	-774.1	-42.2	5.45%
EC2506-2508价差	-154.5	-164.0	9.5	-5.79%
EC2504基差	25.4	32.8	-7.4	-22.58%
EC2506基差	-590.7	-566.5	-24.2	4.27%
EC2508基差	-761.7	-714.5	-47.2	6.61%
EC2510基差	-113.5	-95.2	-18.3	19.22%
EC2512基差	-278.6	-257.0	-21.6	8.40%
EC2602基差	-79.43	-61.23	-18.2	29.72%

source: 同花顺iFinD、南华研究

集运现舱报价 (CY-CY, 上海—鹿特丹)

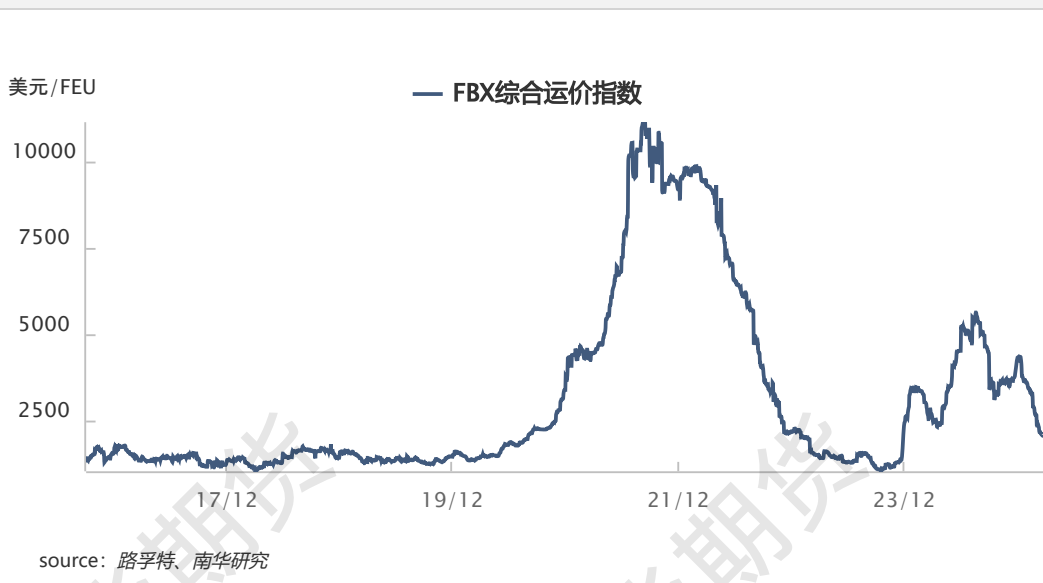
根据Geek Rate所示, 4月3日, 马士基上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1232, 较同期前值上涨\$5, 40GP总报价为\$1921, 较同期前值回升\$10。

全球运价指数

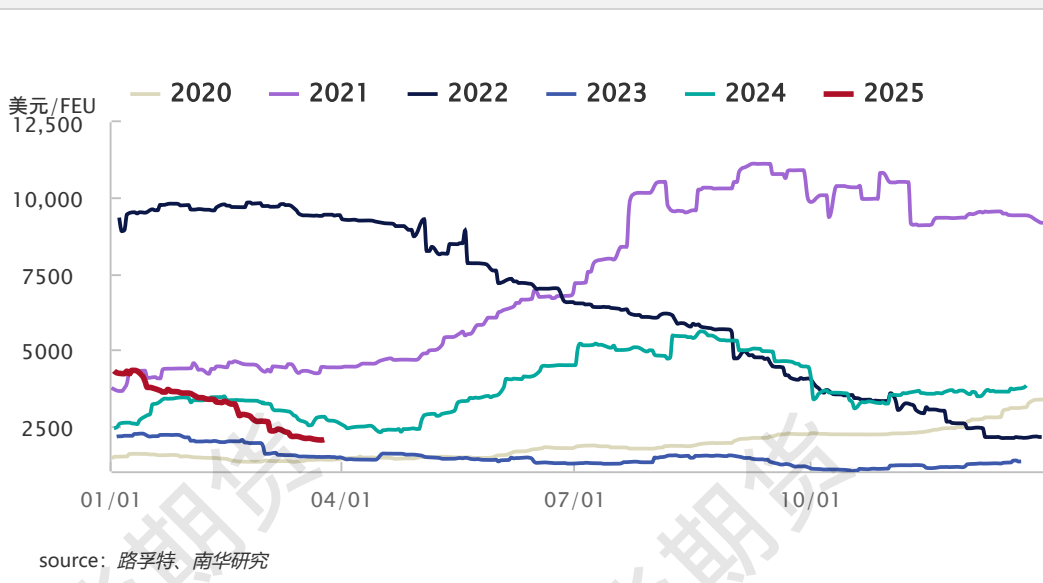
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	1506.17	1611.7	-105.53	-6.55%
SCFIS: 美西航线 (点)	1152.74	1260.05	-107.31	-8.52%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1306	1342	-36	-2.68%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	1872	1965	-93	-4.73%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	2232	2271	-39	-1.72%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	2505	2515	-10	-0.4%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2060	2046	14	0.68%

source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

FBX综合运价指数



FBX综合运价指数季节性



FBX中国/东亚-北欧



FBX中国/东亚-北美



短期消息

空袭胡塞武装计划疑泄密 遭美国政界痛批

新华社华盛顿3月24日电，美国《大西洋》月刊总编辑杰弗里·戈德堡24日表示，美国国家安全高层官员把他拉入一个关于打击也门胡塞武装作战计划的涉密群聊。他在美军行动两小时前得知了这一空袭计划。这起疑似泄密事件迅速引发美国政界人士的强烈指责与担忧。

中东局势跟踪

以色列军方确认，自昨晚以来在加沙地带进行了数十次空袭，目标是哈马斯基础设施，包括车辆。以军对加沙地带接连发动三次空袭。

英媒：以色列军方制定了重新占领加沙的计划。

以色列军方：一枚从也门发射的导弹在进入以色列领土之前已被拦截。

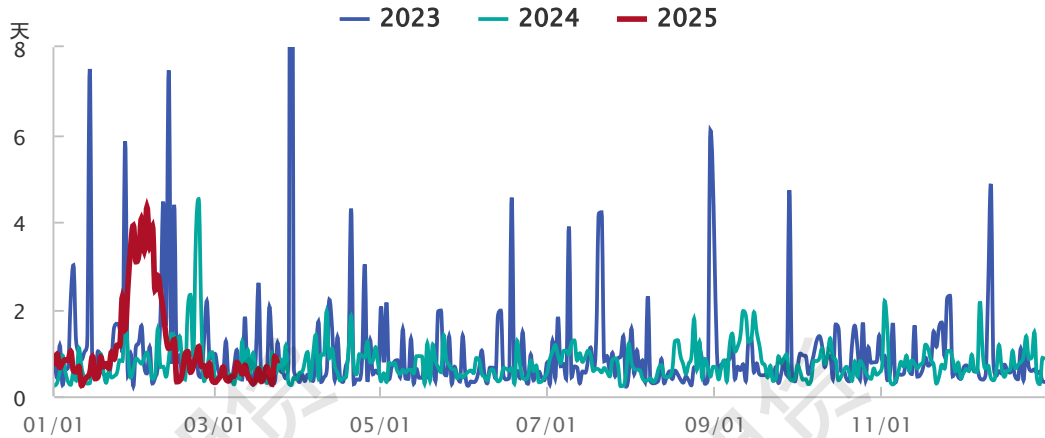
消息人士：埃及的提案要求哈马斯每周释放5名人质，前提是以色列在第一周后开始实施停火的第二阶段。

全球主要港口等待时间（天）

	2025-03-25	2025-03-24	当日变动	去年同期
香港港	0.753	0.904	-0.151	0.613
上海港	1.292	1.932	-0.640	1.018
盐田港	0.735	0.596	0.139	-
新加坡港	0.581	0.459	0.122	0.971
雅加达港	0.869	0.920	-0.051	1.389
长滩港	1.635	1.631	0.004	-
萨凡纳港	2.847	2.212	0.635	0.588

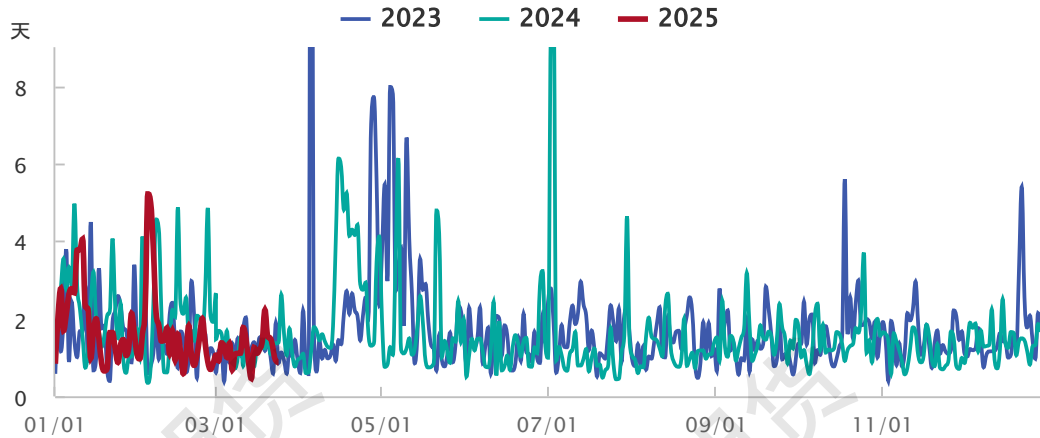
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



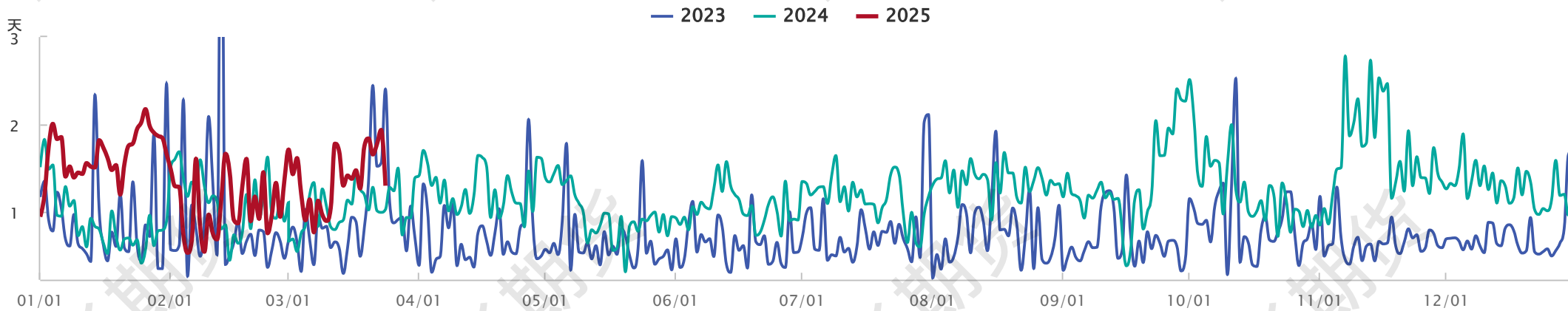
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间



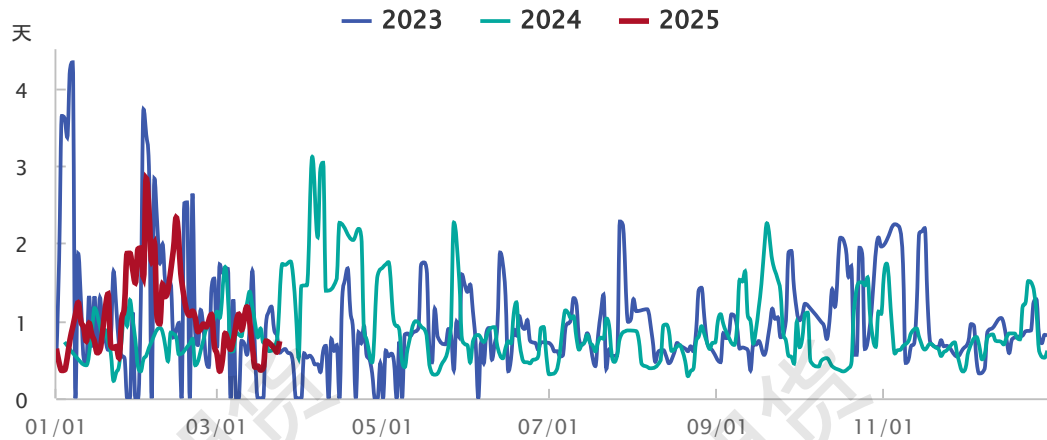
source: 路孚特、南华研究

上海港口等待时间



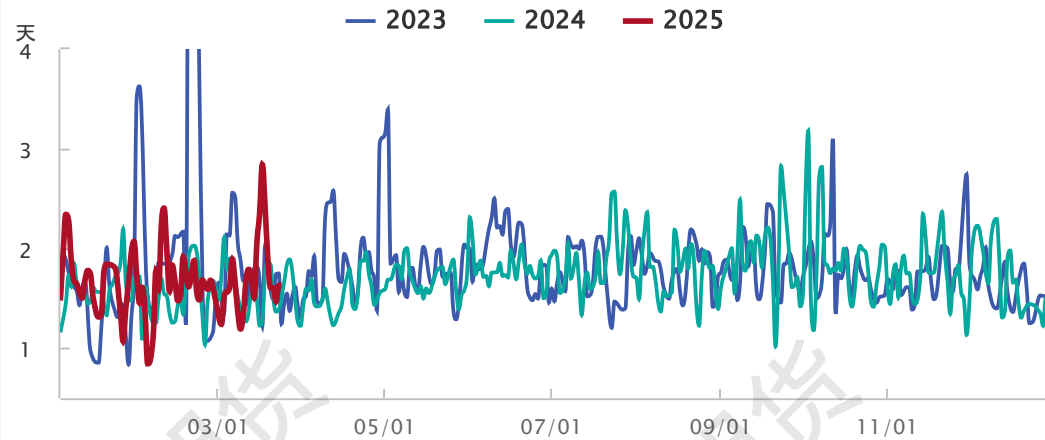
source: 路孚特、南华研究

盐田港口等待时间



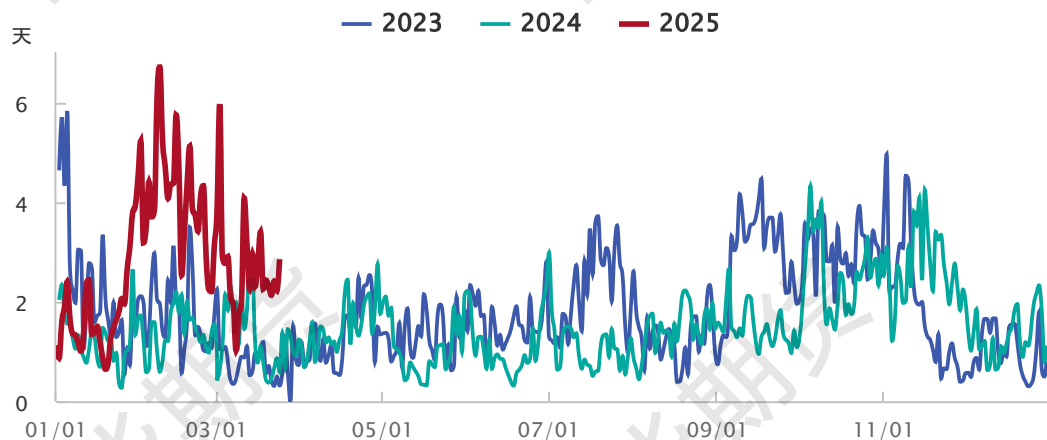
source: 路孚特、南华研究

长滩港口等待时间



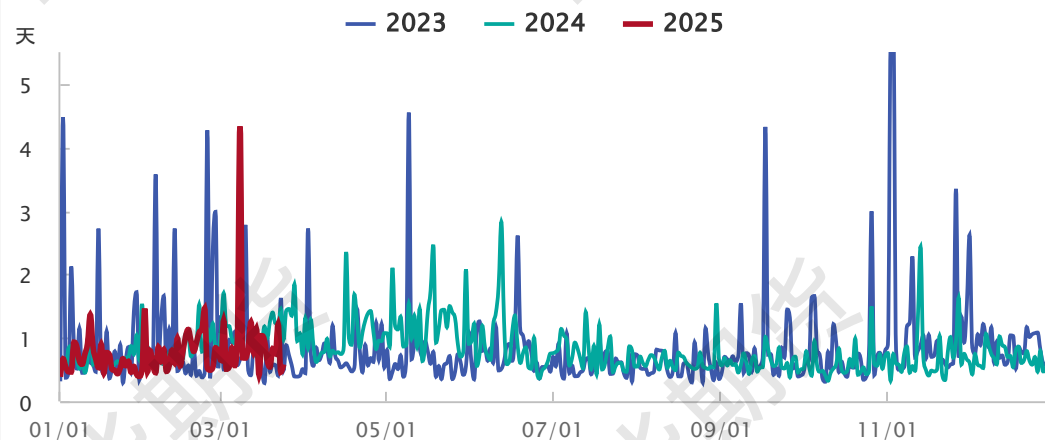
source: 路孚特、南华研究

萨凡纳港口等待时间



source: 路孚特、南华研究

新加坡港口等待时间



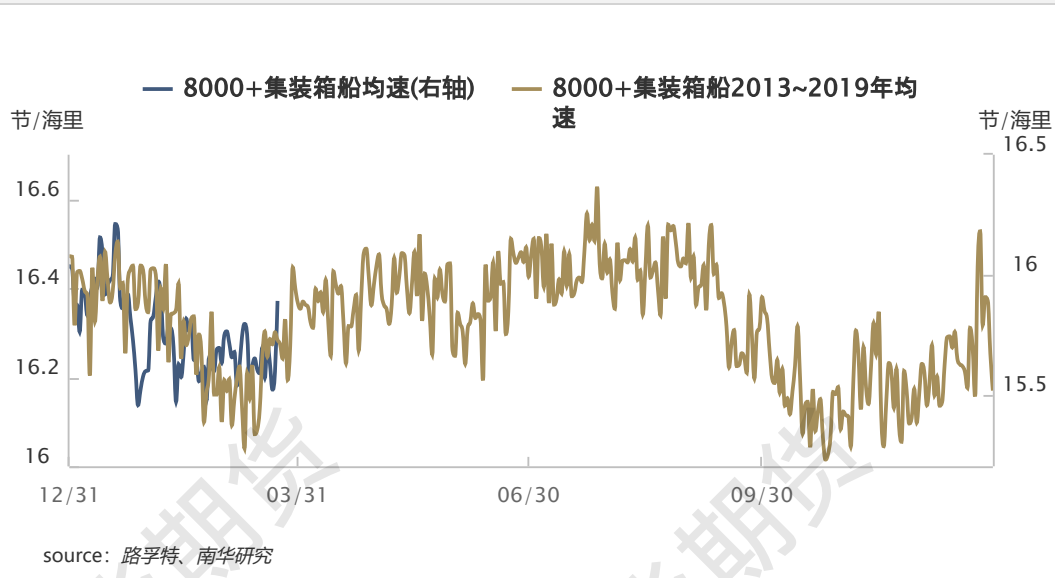
source: 路孚特、南华研究

航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

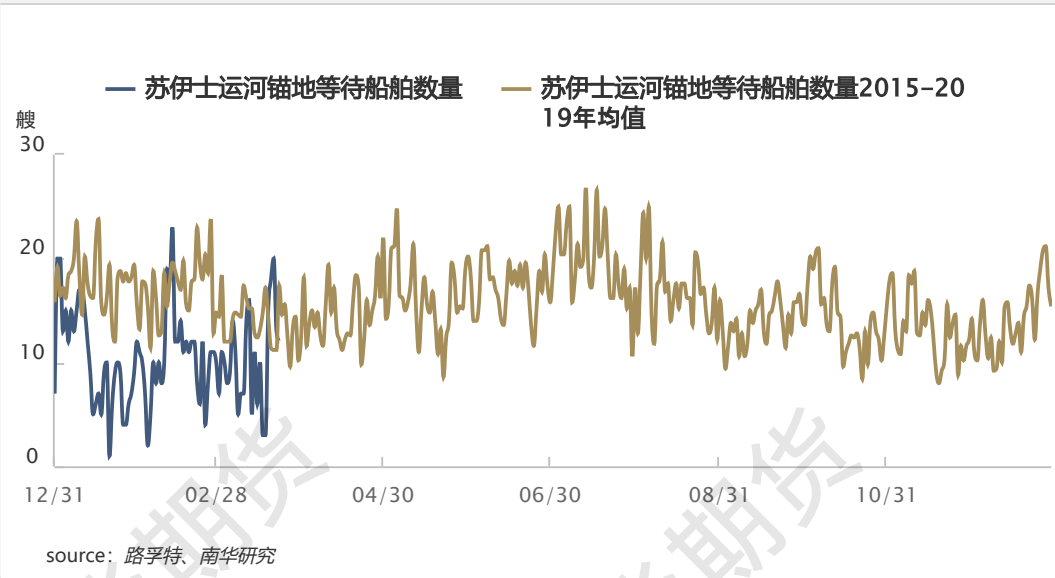
船型	2025-03-25	2025-03-24	当日变动	去年同期
8000+	15.89	15.594	0.296	15.612
3000+	15.143	14.983	0.16	15.007
1000+	13.603	13.508	0.095	13.347
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	12	13	-1	25

source: 路孚特、南华研究

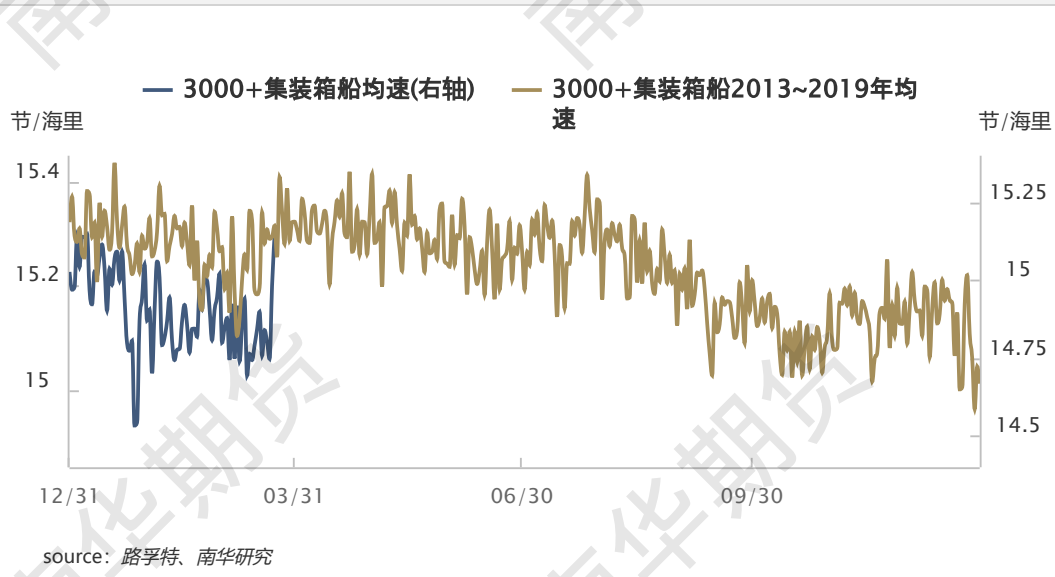
8000+集装箱船均速



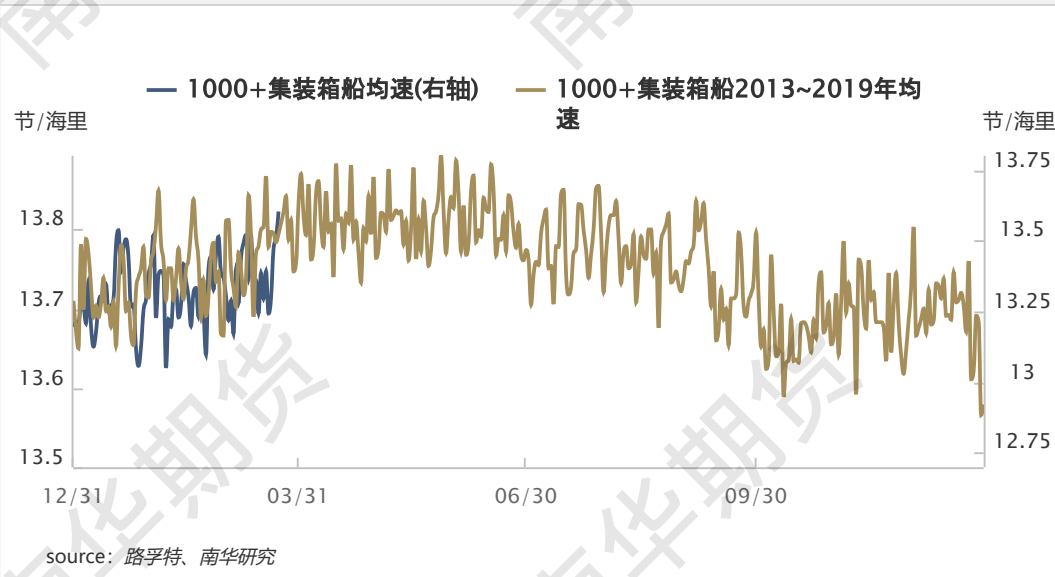
苏伊士运河锚地等待船舶数量



3000+集装箱船航速



1000+集装箱船航速



免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富