

摘要：今日集运指数（欧线）期货各月合约低开后上行，后偏震荡，临近收盘时有所回升。截至收盘，除EC2504外，其余各月合约结算价均略有下行。

## 集装箱运输市场日报

2025年4月3日

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

### EC风险管理策略建议

行为导向	情景分析	现货敞口	策略推荐	套保工具	买卖方向	建议入场区间
舱位管理	已入手舱位，但运力偏饱满，或即将进入市场淡季，担心运价下跌	多	为防止损失，可根据企业舱位，做空集运指数期货来锁定利润	EC2506	卖出	2200~2300
成本管理	船司空班力度加大，或即将进入市场旺季，希望根据订单情况进行订舱	空	为防止运价上涨而增加运输成本，可以在当前买入集运指数期货，以提前确定订舱成本	EC2506	买入	1900~2000

source: 南华期货

### 【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货各月合约低开后上行，后偏震荡，临近收盘时有所回升。截至收盘，除EC2504外，其余各月合约结算价均略有下行。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头减仓135手至18142手，空头减仓1072手至17941手，交易量增加1359手至56027手（双边）。期价低开主要的原因还是在于美国对华关税的加征超出此前预期，且对东南亚国家同样征收较高关税，这也就意味着哪怕是

做转口贸易，成本也将显著提升。国际整体贸易环境不佳，利空集运市场需求。然而，期价接连下跌至低位，且市场仍存对于5月涨价的预期，叠加地缘政治干扰，故期价从低位有所回升。

### 【利多解读】

当地时间4月2日晚间，卡塔尔半岛电视台援引相关消息人士话称，针对此前相关斡旋方提出、巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）方面表示接受的加沙停火和被扣押人员交换的提议，哈马斯官员在2日表示，该组织收到了以色列就该停火提议的反馈，并据此认为以色列已经拒绝了该提议，哈马斯决定对此不予回应。

### 【利空解读】

1. 美国总统特朗普：将对越南征收46%的关税。将对中国加征34%（共计54%）的关税。将对英国征收10%的关税。将对瑞士征收31%的关税。将对柬埔寨征收49%的关税。将对泰国征收36%关税。将对南非征收30%的关税。将对印尼征收32%的关税。将对巴西征收10%的关税。将对新加坡征收10%的关税。将对韩国征收25%的关税。将对印度征收26%的关税。将对沙特征收10%的关税，将对新西兰征收10%的关税。将对澳大利亚征收10%的关税。将对土耳其征收10%的关税。将对乌克兰征收10%的关税。不利于国际贸易环境，进而利空集运需求。

2. 美国总统特朗普此前宣布的对进口汽车加征25%关税的措施3日正式生效。

### EC基差日度变化

2025-04-03	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2504	-64.14	-13.70	-24.31
EC2506	-702.64	-28.20	-48.61
EC2508	-856.14	-2.70	-37.71
EC2510	-139.54	-8.10	-11.51
EC2512	-320.44	-14.00	-33.61
EC2602	-104.24	-11.20	-12.11

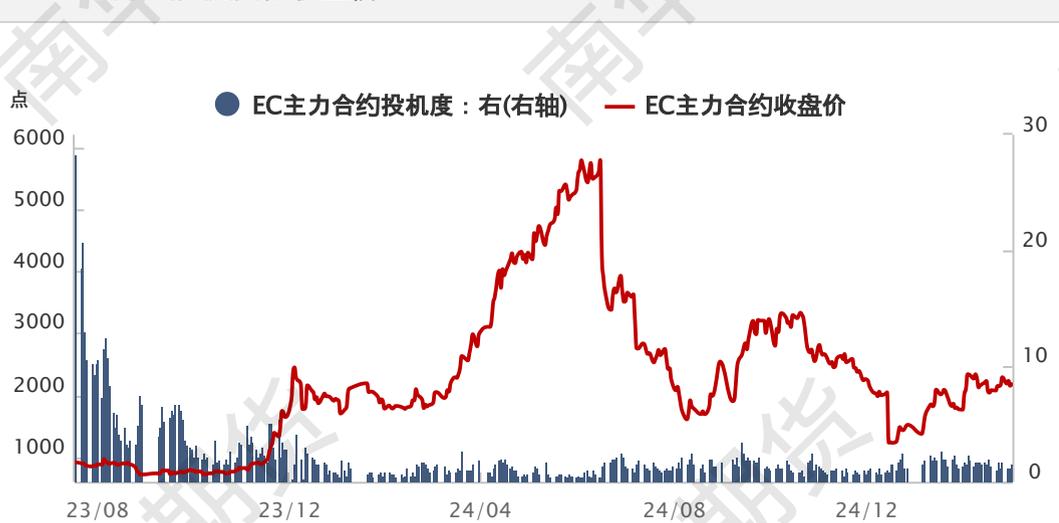
source: 同花顺iFinD、南华研究

### EC价格及价差

2025-04-03	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-04-03	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2504	1537.7	0.90%	-0.54%	EC2504-2508	-792.0	11.0	-13.4
EC2506	2176.2	1.31%	0.74%	EC2508-2512	535.7	-11.3	4.1
EC2508	2329.7	0.12%	0.22%	EC2512-2504	256.3	0.3	9.3
EC2510	1613.1	0.50%	-1.29%	EC2504-2506	-638.5	-14.5	-24.3
EC2512	1794.0	0.79%	0.06%	E2506-2508	-153.5	25.5	10.9
EC2602	1577.8	0.71%	-1.28%	EC2508-2510	716.6	-11.3	26.2

source: 同花顺iFinD、南华研究

### EC主力合约投机度和收盘价



source: Wind、南华研究

### 主力基差



source: Wind、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10日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1217, 40GP总报价为\$1891, 均与同期前值持平。

### 全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	1473.56	1506.17	-32.61	-2.17%
SCFIS: 美西航线 (点)	1089.16	1152.74	-63.58	-5.52%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1336	1318	18	1.37%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	2313	2177	136	6.25%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	2170	2183	-13	-0.60%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	2905	2502	403	16.1%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2026	1962	64	3.26%

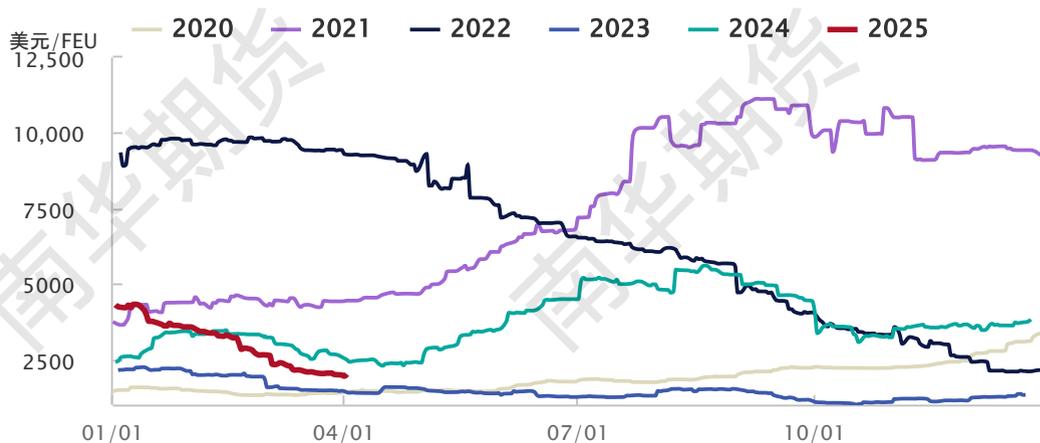
source: 同花顺iFinD, SSE, 彭博, 路孚特, 南华研究

### FBX综合运价指数



source: 路孚特, 南华研究

### FBX综合运价指数季节性



source: 路孚特, 南华研究

FBX中国/东亚-北欧



FBX中国/东亚-北美

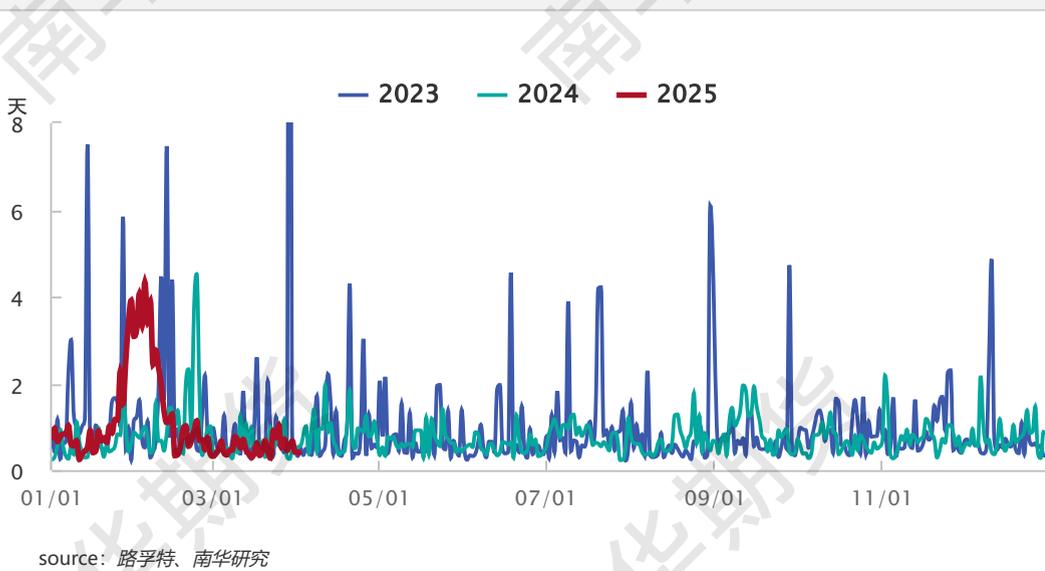


全球主要港口等待时间 (天)

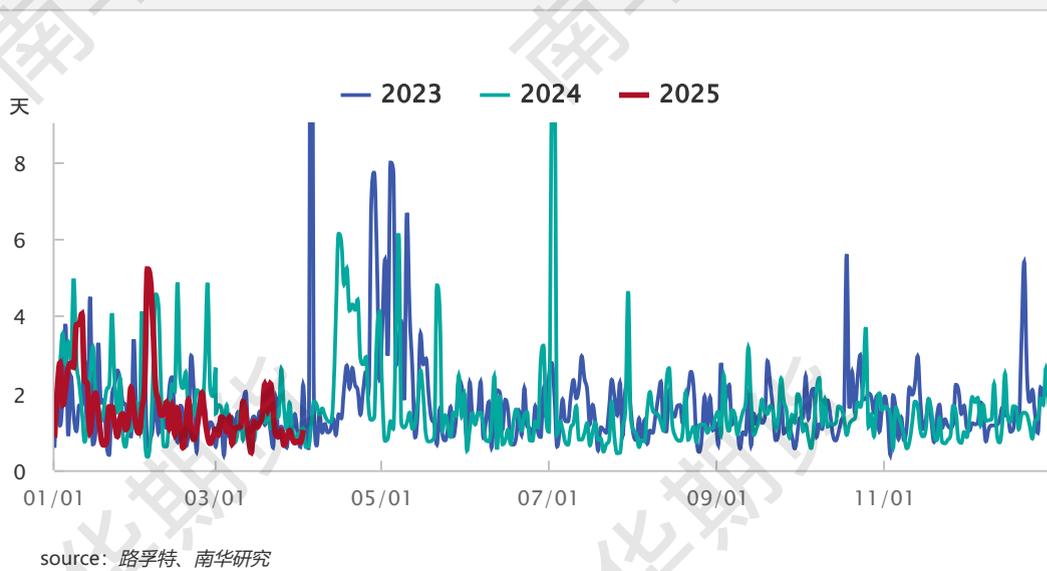
	2025-04-02	2025-04-01	当日变动	去年同期
香港港	0.349	0.417	-0.068	0.568
上海港	1.545	1.245	0.300	1.697
盐田港	0.92	0.83	0.090	1.454
新加坡港	0.844	0.992	-0.148	0.831
雅加达港	1.041	0.714	0.327	1.098
长滩港	2.100	1.973	0.127	1.598
萨凡纳港	2.278	2.647	-0.369	0.684

source: 路孚特、南华研究

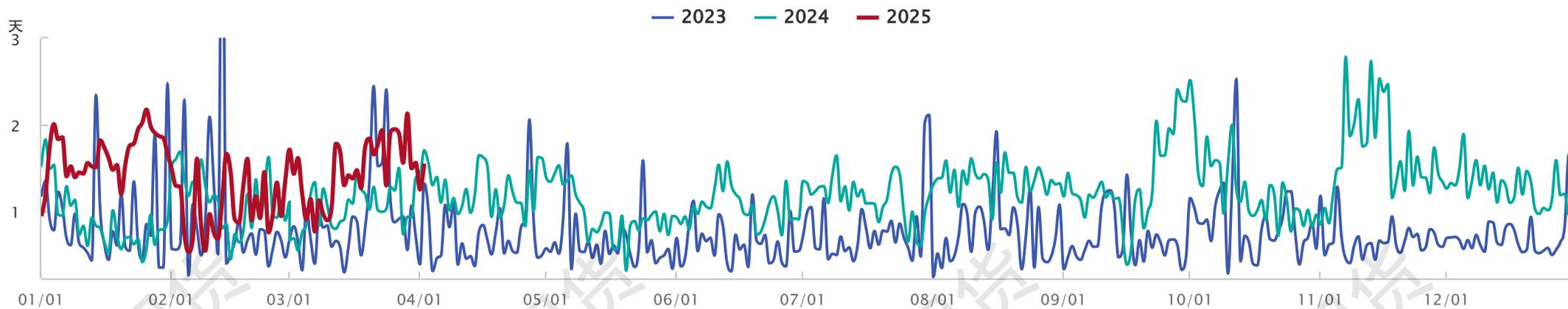
香港港口等待时间



雅加达港口等待时间

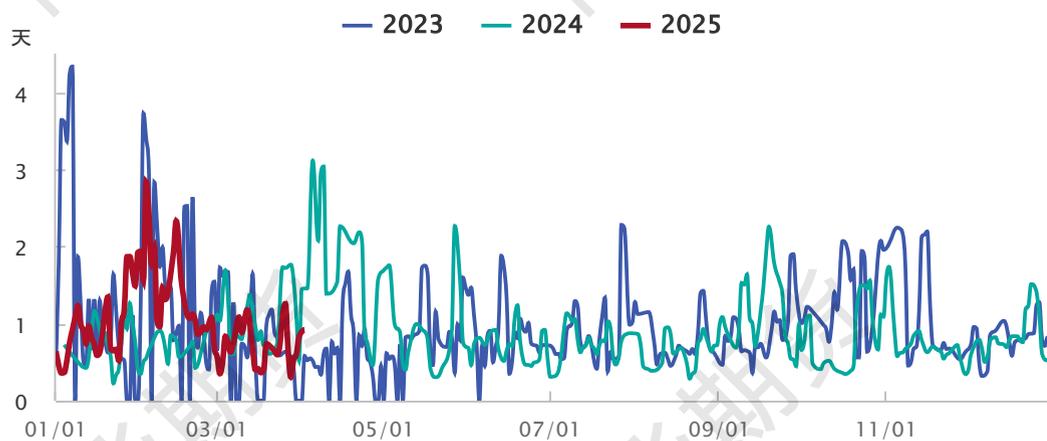


上海港口等待时间



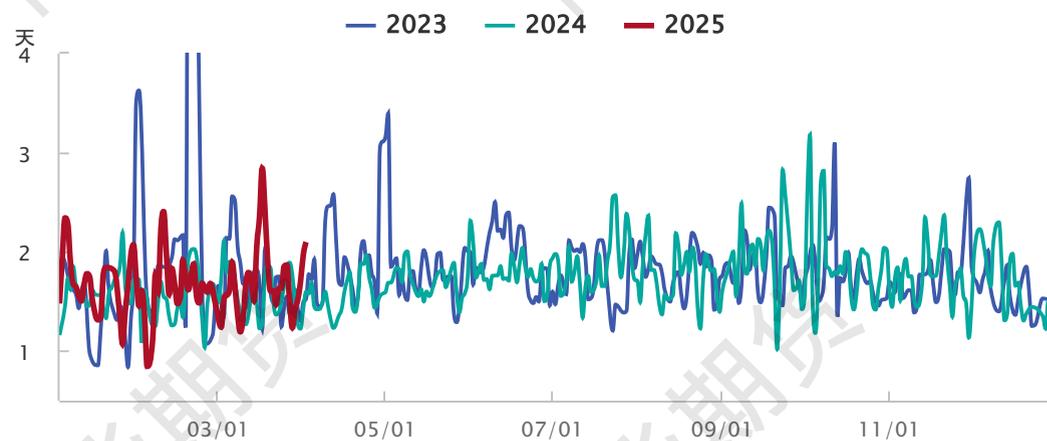
source: 路孚特、南华研究

盐田港口等待时间



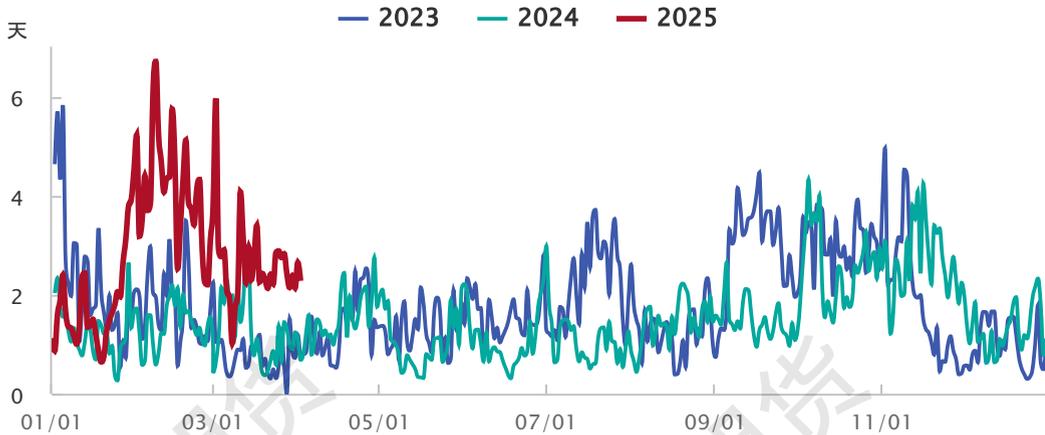
source: 路孚特、南华研究

长滩港口等待时间



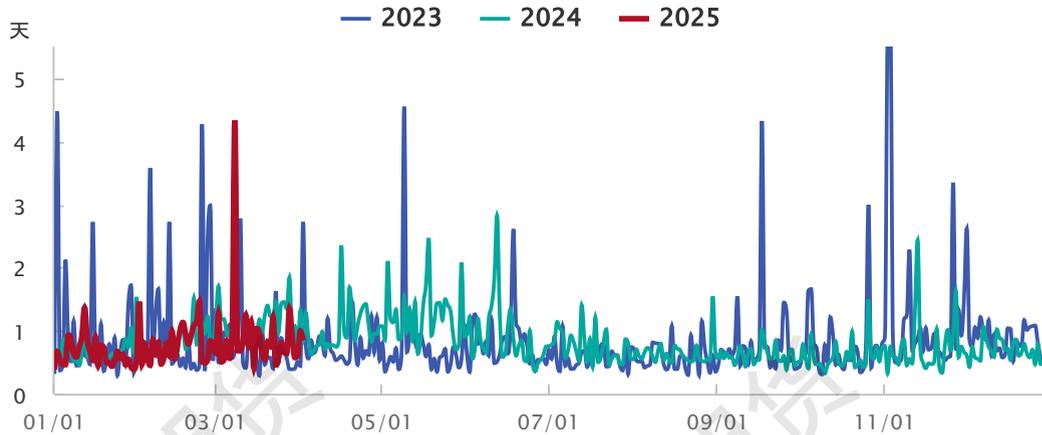
source: 路孚特、南华研究

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



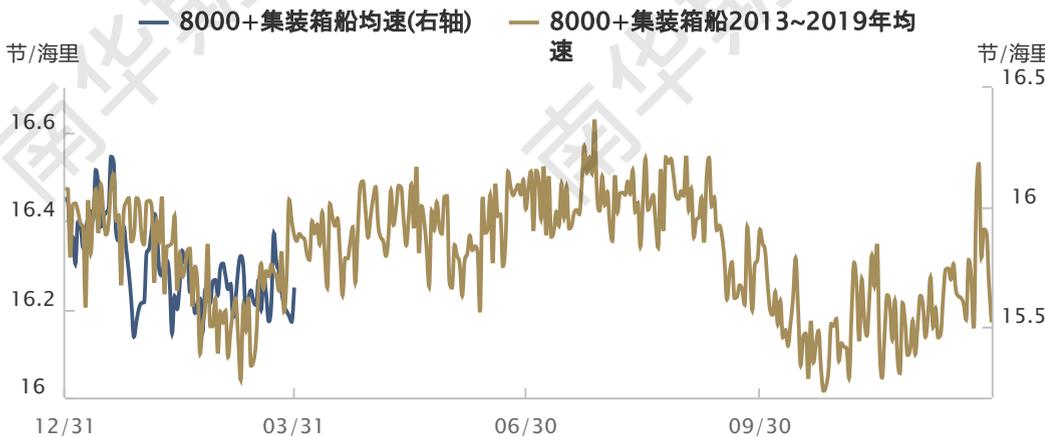
source: 路孚特、南华研究

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	2025-04-02	2025-04-01	当日变动	去年同期
8000+	15.662	15.518	0.144	15.632
3000+	14.746	14.824	-0.078	14.841
1000+	13.316	13.428	-0.112	13.493
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	16	16	0	13

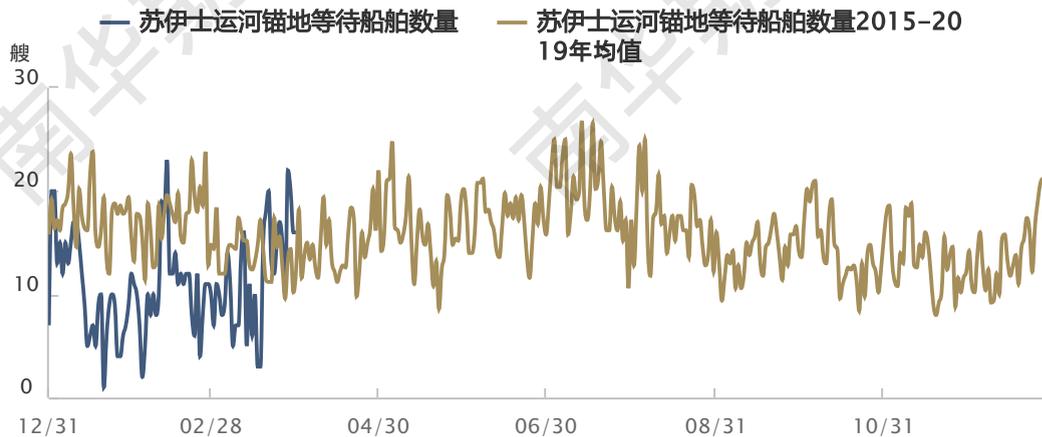
source: 路孚特、南华研究

8000+集装箱船均速



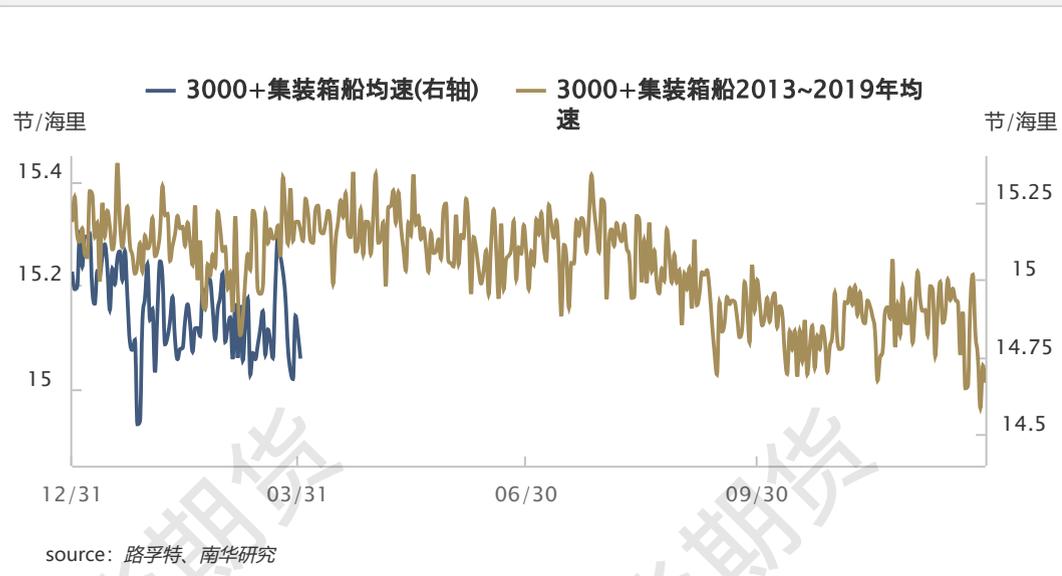
source: 路孚特、南华研究

苏伊士运河锚地等待船舶数量

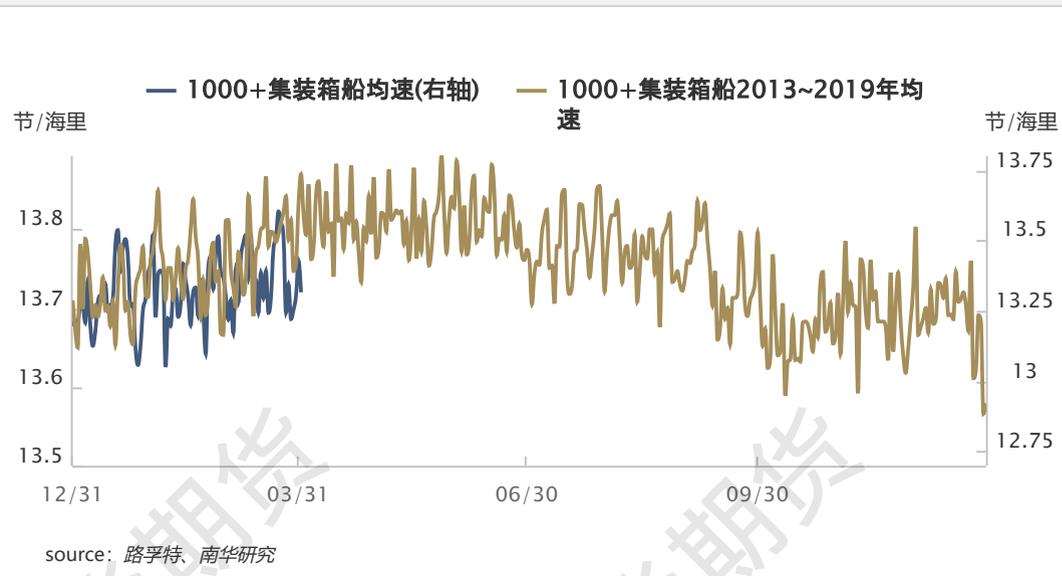


source: 路孚特、南华研究

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](http://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