

摘要：今日集运指数（欧线）期货各月合约价格震荡下行。截至收盘，除EC2504和2506外，其余各月合约结算价均略有回升。

## 集装箱运输市场日报

2025年4

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	2150~2250
成本管理	船司空班力度加大，或即将进入市场旺季，希望根据订舱情况进行订舱	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	1400~1500

source: 南华期货

### 【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货各月合约价格震荡下行。截至收盘，除EC2504和2506外，其余各月合约结算价均略有回升。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头增仓452手至18348手，空头增仓1084手至19071手，交易量减少26337手至61489手（双边）。在美国豁免部分从中国进口商品，态度有所缓和的情况下，远月合约受市场情绪影响而略有回升。但近月合约锚定现货市场，MSC、ONE等船公司下调近三周欧线现舱报价，带动近月合约期价下行。且后续美国澄清，豁免只是暂时的，在1-2个月后会再度征收，对市场情绪同样存在不利影响。

### 【利多解读】

当地时间4月11日深夜，美国海关与边境保护局发布公告称，智能手机、路由器以及部分电脑和笔记本等产品将不再被纳入此前针对中国进口商品实施的125%所谓“对等关税”范围内。根据最新政策，若符合美国《协调关税税则》中所列明的分类号码的产品，将可获得“对等关税”豁免，其中包括智能手机、路由器、部分计算机设备及电子零部件等关键技术产品。美国海关与边境保护局称，进口商应在申报相关商品时申报豁免资格。对于已于4月5日后通关或提货的商品，企业需在货物放行后10日内完成相关申报更正。未结算条目可申请事后汇总更正，已结算但仍在抗议期内的条目亦可申请退款。美国态度似有所缓

### 【利空解读】

1. 美国商务部长霍华德·卢特尼克（Howard Lutnick）却急忙出来澄清道：特朗普政府免除智能手机、电脑和其他电子产品全面“互惠”关税的举措只是一项临时措施，这些设备将被即将实施的基于行业的关税所覆盖。

### EC基差日度变化

2025-04-15	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2504	-77.65	-8.97	17.63
EC2506	-294.65	93.23	167.93
EC2508	-305.65	88.90	252.03
EC2510	107.25	30.80	73.63
EC2512	-77.85	53.50	109.53
EC2602	91.85	51.90	110.93

source: 同花顺iFinD、南华研究

### EC价格及价差

2025-04-15	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-04-15	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2504	1480.0	-0.74%	-2.48%	EC2504-2508	-228.0	77.8	234.4
EC2506	1697.0	-6.26%	-9.97%	EC2508-2512	227.8	-35.4	-142.5
EC2508	1708.0	-4.95%	-13.74%	EC2512-2504	0.2	-42.4	-91.9
EC2510	1295.1	-2.32%	-6.75%	EC2504-2506	-217.0	102.2	150.3
EC2512	1480.2	-3.49%	-8.05%	E2506-2508	-11.0	-24.4	84.1
EC2602	1310.5	-3.81%	-9.09%	EC2508-2510	412.9	-35.4	-178.4

source: 同花顺iFinD、南华研究

### EC主力合约投机度和收盘价



### 主力基差



### 集运现舱报价 (CY-CY, 上海—鹿特丹)

根据Geek Rate所示, 4月24日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1166, 较同期前值上涨\$14, 40GP总报价为\$1961, 较同期前值上涨\$20。

近三周, **MSC**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1260, 较同期前值下降\$170, 40GP总报价为\$2110, 较同期前值下降\$280。 **ONE**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$2021, 较同期前值下降\$170, 40GP总报价为\$2037, 较同期前值下降\$100。4月底, **长荣海运**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1455, 较前一周下降\$100, 40GP总报价为\$2360, 较前一周下降\$150。5月初, **达飞**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1785, 较前一周回升\$300, 40GP总报价为\$3145, 较前一周回升\$600。 **赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1900, 较前一周回升\$500, 40GP总报价为\$3200, 较前一周回升\$800。

### 全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	1402.35	1422.42	-20.07	-1.41%
SCFIS: 美西航线 (点)	1587.84	1129.45	458.39	40.59%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1356	1336	20	1.50%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	2202	2313	-111	-4.80%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	2254	2267	-13	-0.57%

XSI: 美西线 (美元/FEU)	2939	2948	-9	-0.3%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2086	2067	19	0.92%

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



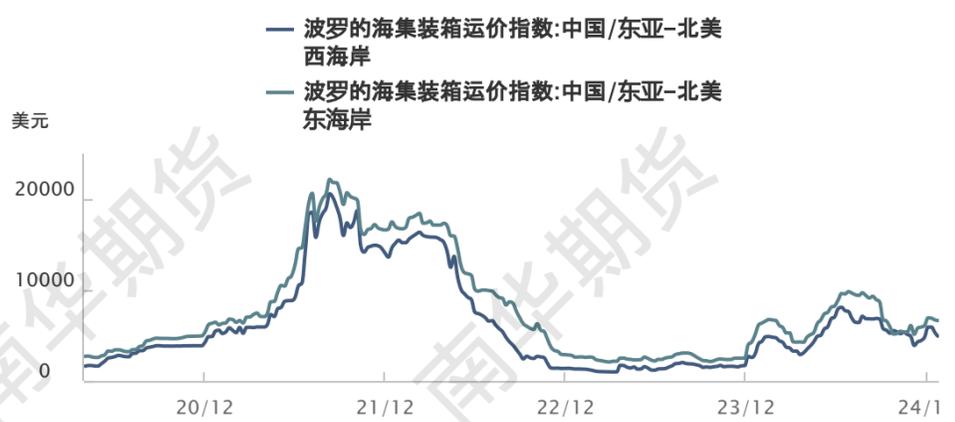
source: 路孚特、南华研究

### FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺iFinD、南华研究

### FBX中国/东亚-北美



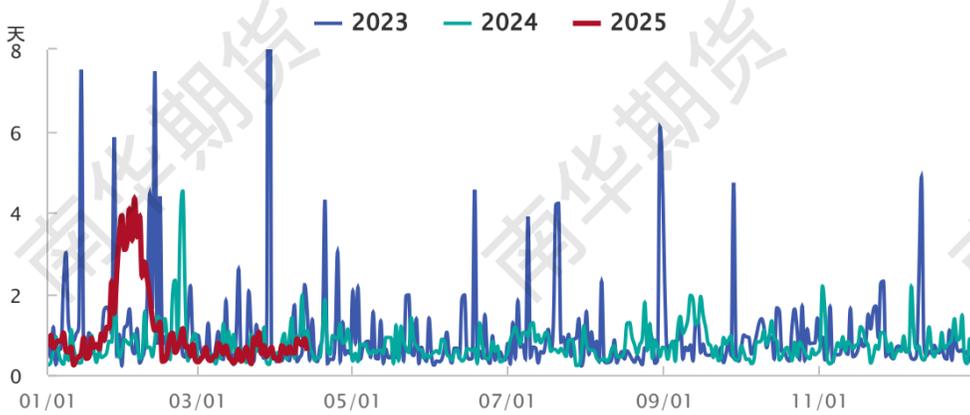
source: 同花顺iFinD、南华研究

### 全球主要港口等待时间 (天)

	2025-04-14	2025-04-13	当日变动	去年同期
香港港	0.590	0.882	-0.292	1.090
上海港	1.260	1.392	-0.132	0.974
盐田港	0.558	0.519	0.039	-
新加坡港	1.046	0.756	0.290	0.773
雅加达港	1.634	5.126	-3.492	1.799
长滩港	1.814	1.671	0.143	-
萨凡纳港	2.138	1.964	0.174	1.198

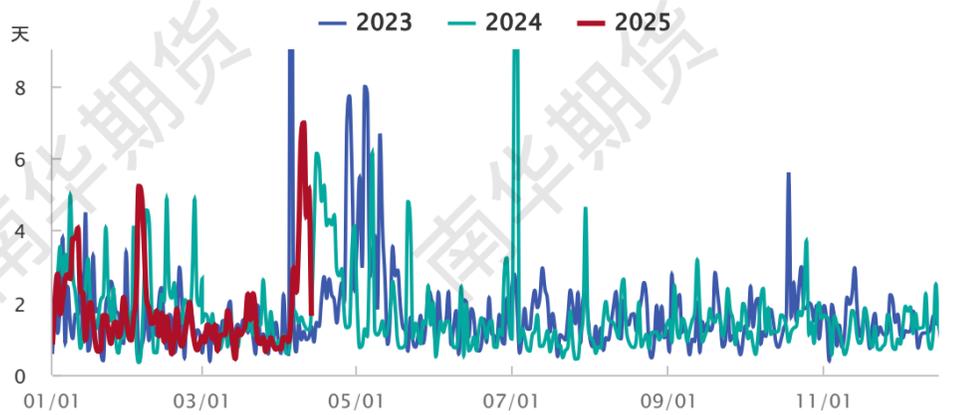
source: 路孚特、南华研究

### 香港港口等待时间



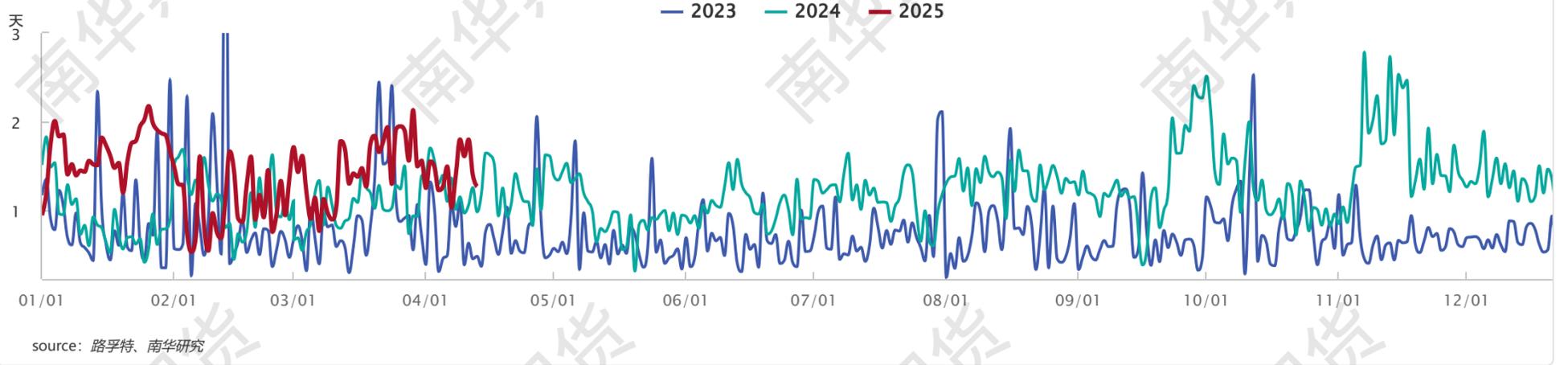
source: 路孚特、南华研究

### 雅加达港口等待时间

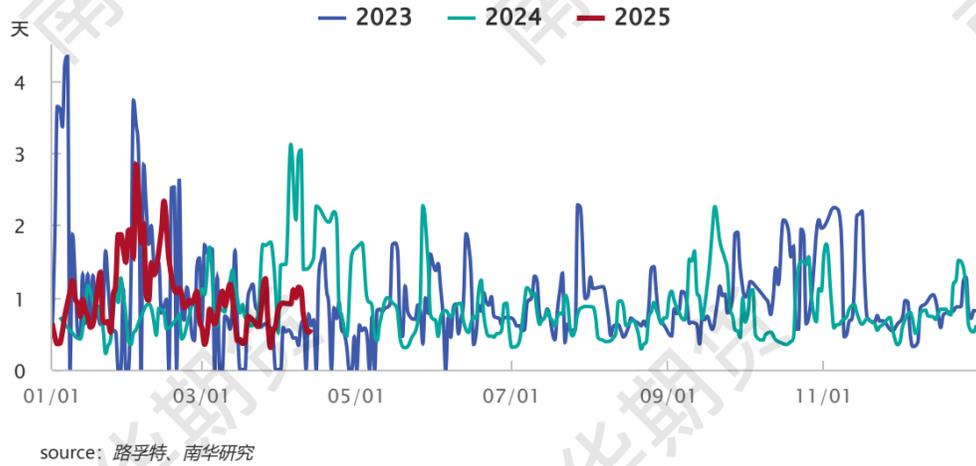


source: 路孚特、南华研究

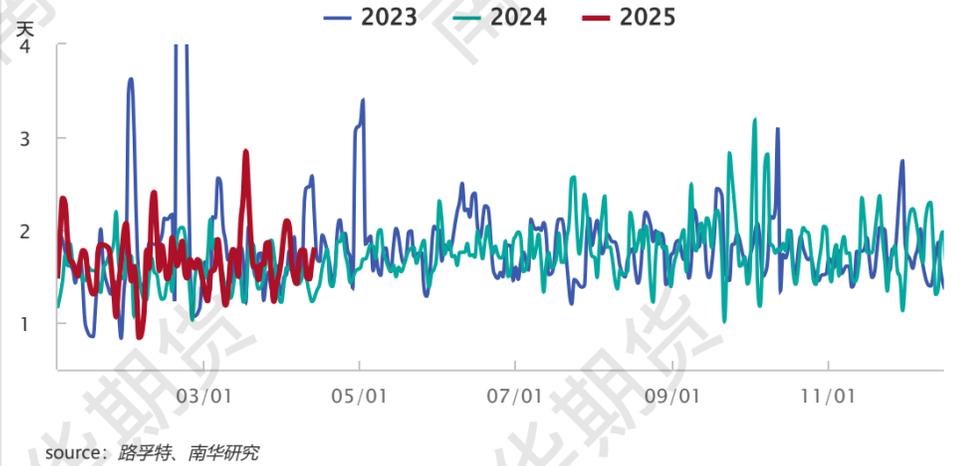
上海港口等待时间



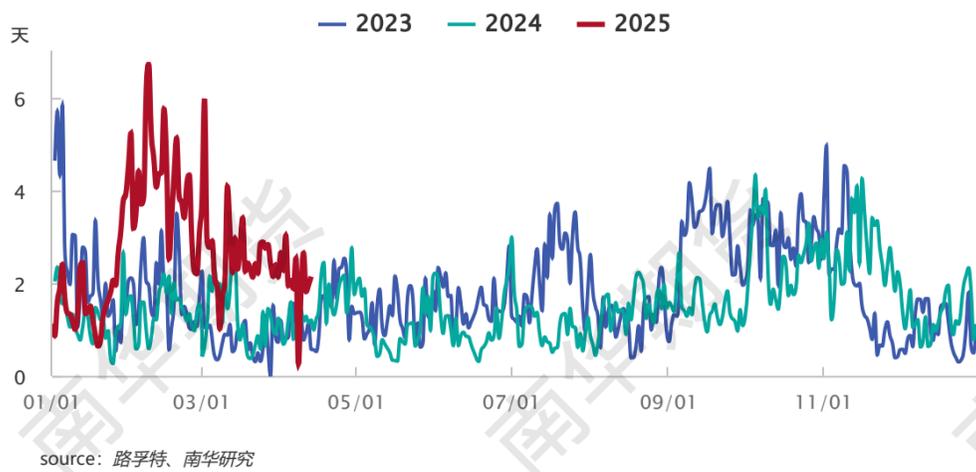
盐田港口等待时间



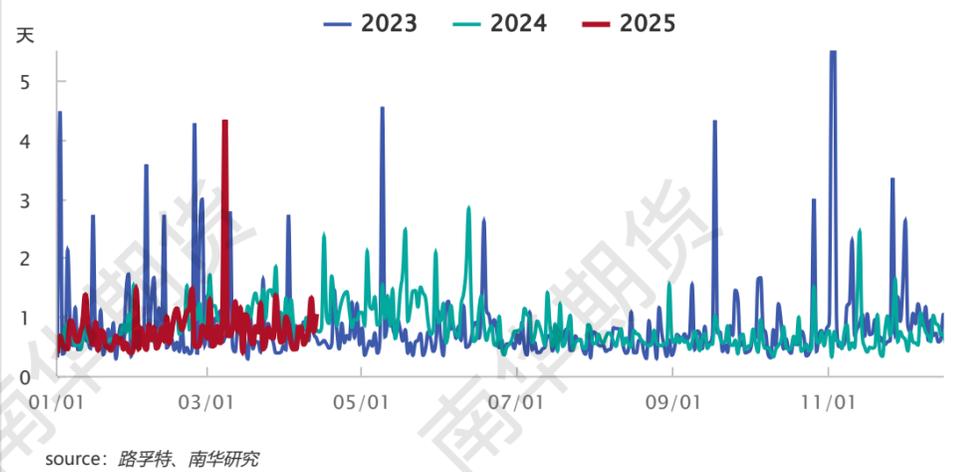
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

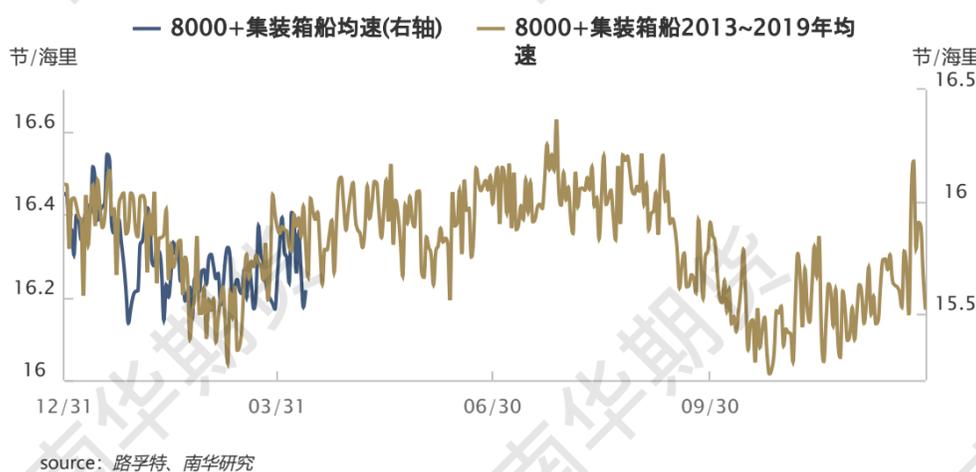


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

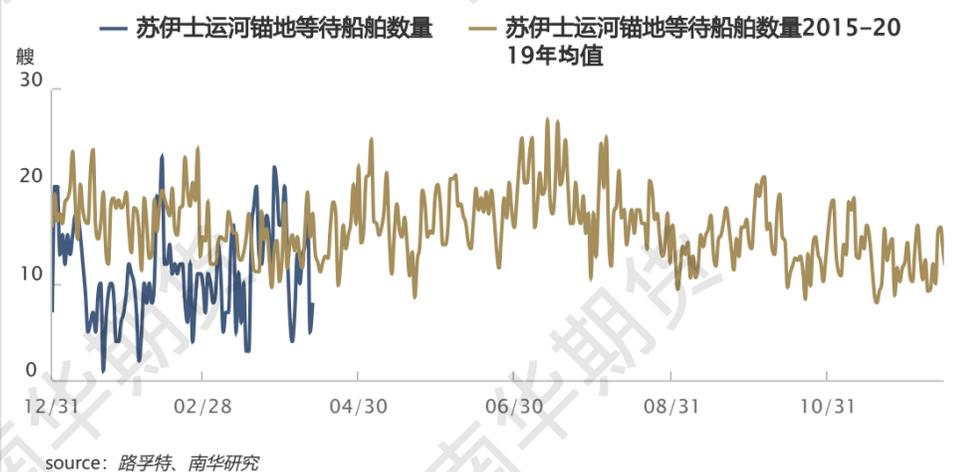
船型	2025-04-14	2025-04-13	当日变动	去年同期
8000+	15.603	15.527	0.076	15.95
3000+	14.936	14.821	0.115	14.984
1000+	13.471	13.327	0.144	13.583
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	8	5	3	6

source: 路孚特、南华研究

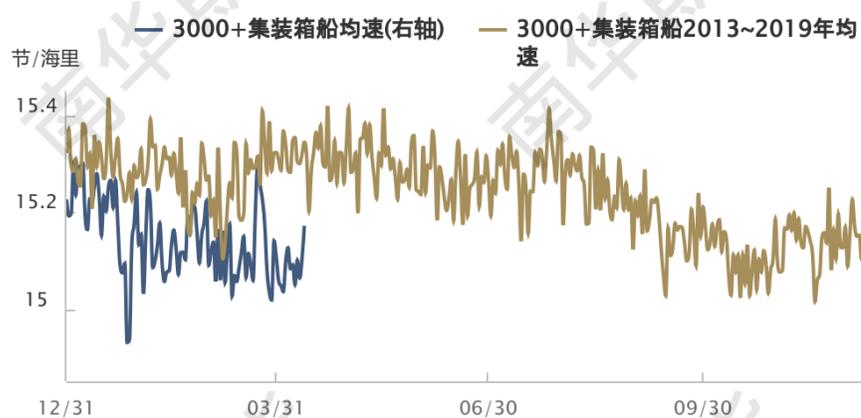
8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量

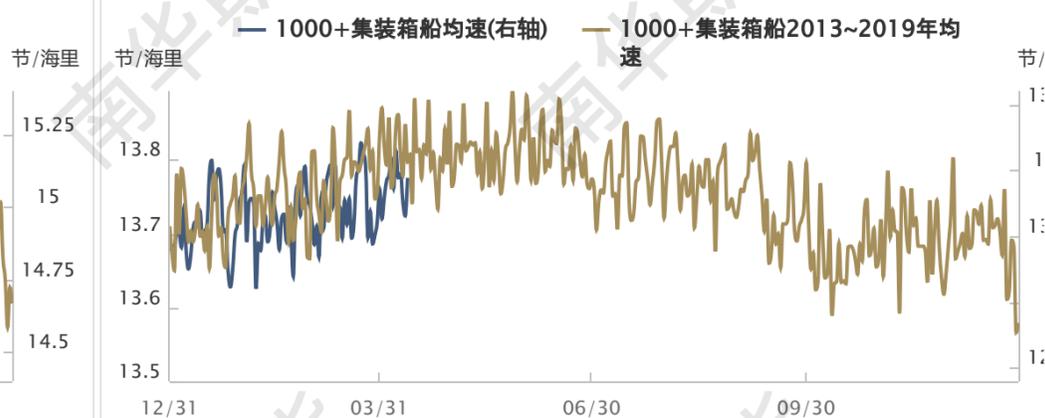


3000+集装箱船航速



source: 路孚特、南华研究

1000+集装箱船航速



source: 路孚特、南华研究

### 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

南华期货APP



南华期货公众号



南华点金公众号



Bigger mind, Bigger fortune  
 智慧创造财富