

摘要：今日集运指数（欧线）期货各月合约价格延续震荡下行的走势。截至收盘，EC各月合约收盘价均有所回落。

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	1800~1900
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）期货各月合约延续震荡下行的走势。截至收盘，EC各月合约收盘价均有所回落。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头增仓804手至19152手，空头增仓1501手至20391手，交易量增加3277手至64370手（双边）。变化的关税政策仍影响市场情绪——美国考虑对25%的进口汽车及零件关税进行部分豁免，利多市场情绪，且期价接连下跌至短期低位，使得开盘后期价略有回升；但此后有市场消息称，美国关税将加征至245%（实际只针对部分商品品类），再度利空市场情绪，使得期价震荡下行。对于后市而言，可继续关注关税政策变化与欧线现舱报价走向，短期震荡略偏

【利多解读】

1. 美国总统特朗普14日表示，考虑对25%的进口汽车及零件关税进行部分豁免，让车厂有更多时间调整供应链，以便让车商有更多时间在美国建立生产设施。此外，美国财政部长斯科特·贝森特当地时间周一表示，他仍然希望与北京达成一项重大贸易协议，并补充说，这需要一种与过去的贸易和货币协议截然不同的模式。相对而言，这一消息利多市场情绪。
2. 当地时间15日，一位巴勒斯坦高级官员透露，哈马斯拒绝了以色列提出的在加沙停火六周的提议，该提议要求哈马斯解除武装。该名官员表示，该提议并未包含结束冲突或以方撤军的承诺，而这正是哈马斯的关键要求。该官员称，以色列通过埃及向哈马斯传达的提议明确要求哈马斯解除武装，但以色列并未承诺结束冲突或撤出加沙。因此，哈马斯完全拒绝了这项提议。地缘政治风险增加，有一定利多影响。
3. 马士基远东（不包括中国和中国香港）到美国和加拿大的旺季附加费（PSS）将于5月15日正式生效，费用为1000美元/TEU和2000美元/FEU。

【利空解读】

美国时间15日，白宫网站发布了一条公告，“由于中国的报复行动，中国输往美国的商品现面临高达245%的关税。”但并非针对所有商品，相关商品品种为注射器、针头等商品，利空市场情绪。

EC基差日度变化

2025-04-17	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2504	-24.65	12.30	43.93
EC2506	-138.25	59.50	144.03
EC2508	-224.15	68.50	56.63
EC2510	96.35	-0.20	-50.27
EC2512	-49.65	36.00	-16.87
EC2602	102.35	14.40	-24.27

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-04-17	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-04-17	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2504	1427.0	-0.85%	-4.29%	EC2504-2508	-199.5	56.2	12.7
EC2506	1540.6	-3.72%	-9.63%	EC2508-2512	174.5	-32.5	-73.5
EC2508	1626.5	-4.04%	-4.50%	EC2512-2504	25.0	-23.7	60.8
EC2510	1306.0	0.02%	2.37%	EC2504-2506	-113.6	47.2	100.1
EC2512	1452.0	-2.42%	-0.22%	E2506-2508	-85.9	9.0	-87.4
EC2602	1300.0	-1.10%	0.32%	EC2508-2510	320.5	-32.5	-106.9

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\$1200，较同期前值上涨\$16，40GP总报价为\$2019，较同期前值上涨\$22。5月1日，马士基上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1110，较同期前值上涨\$10，40GP总报价为\$1860，较同期前值上涨\$20。

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)	2378	2349	29	1.23%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	2868	2878	-10	-0.4%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2037	1993	44	2.21%

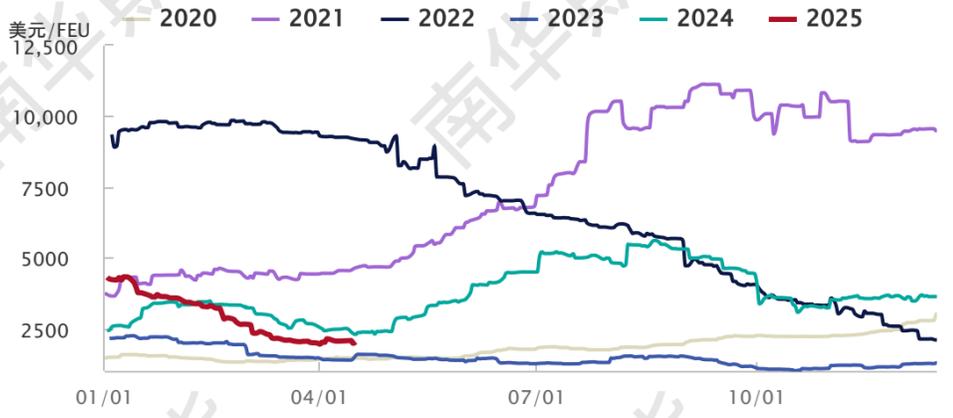
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



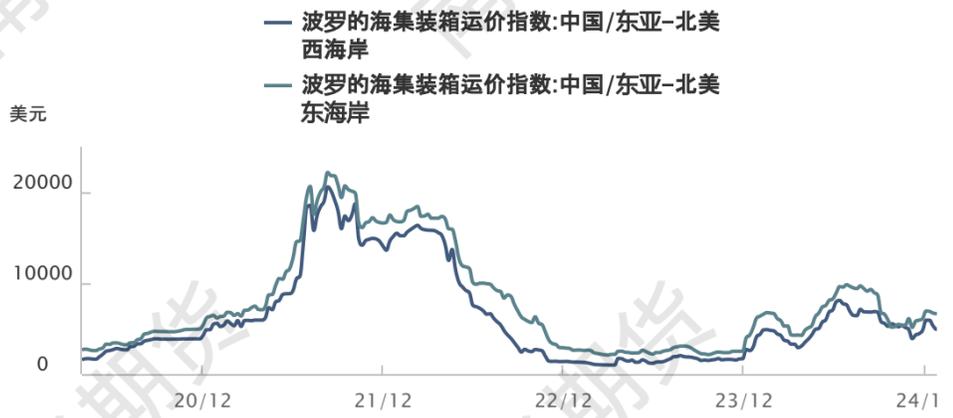
source: 路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺iFinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



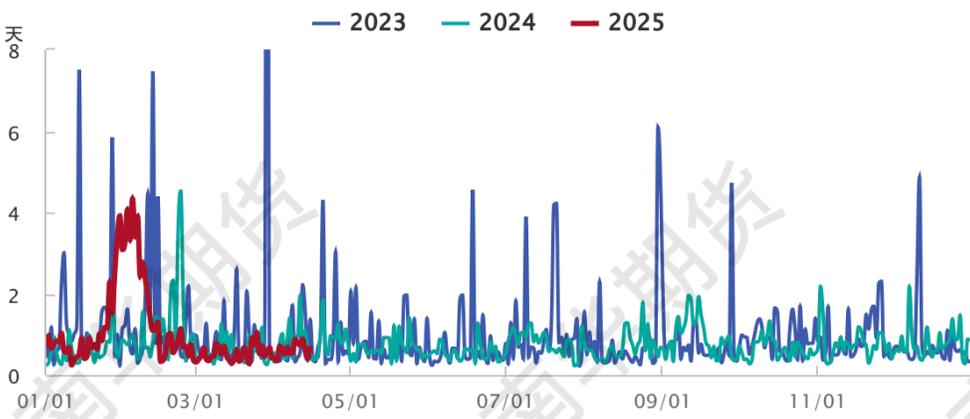
source: 同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-04-16	2025-04-15	当日变动	去年同期
香港港	0.719	0.400	0.319	0.537
上海港	1.155	1.439	-0.284	1.640
盐田港	1.630	1.626	0.004	2.262
新加坡港	0.759	0.819	-0.060	0.806
雅加达港	3.077	8.116	-5.039	6.130
长滩港	1.767	1.715	0.052	1.422
萨凡纳港	1.697	1.656	0.041	1.227

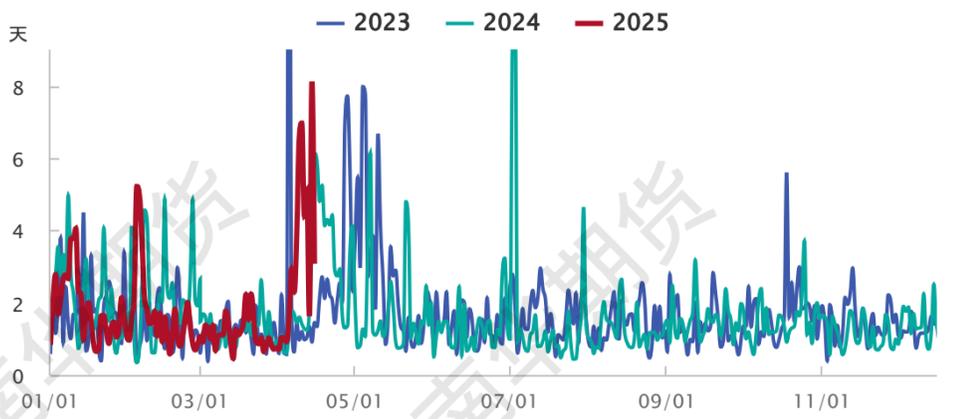
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



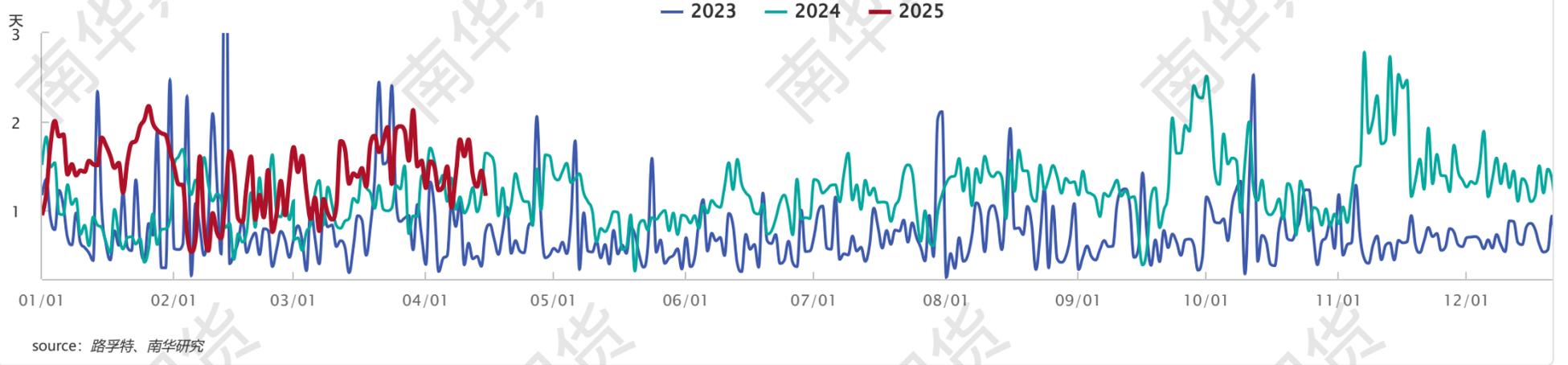
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间

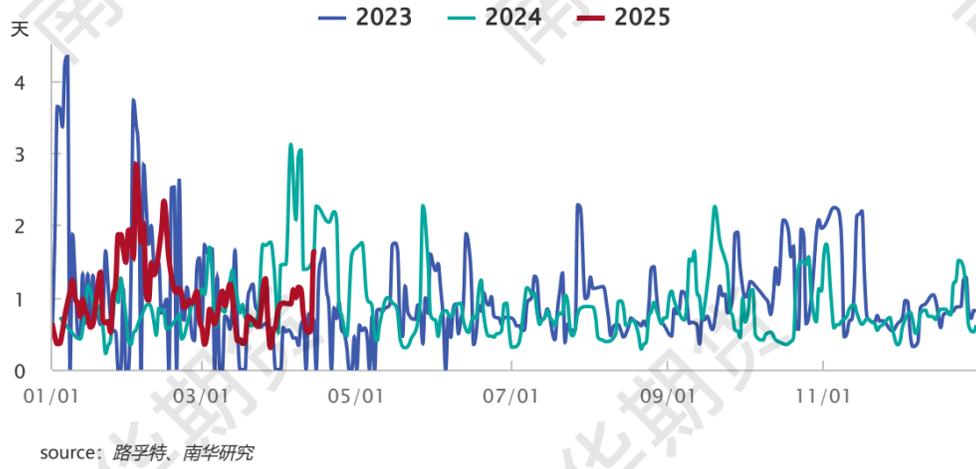


source: 路孚特、南华研究

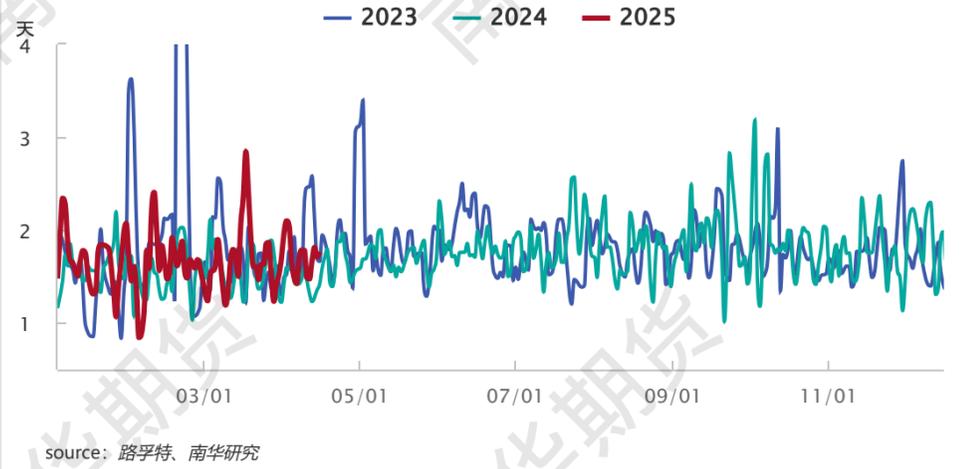
上海港口等待时间



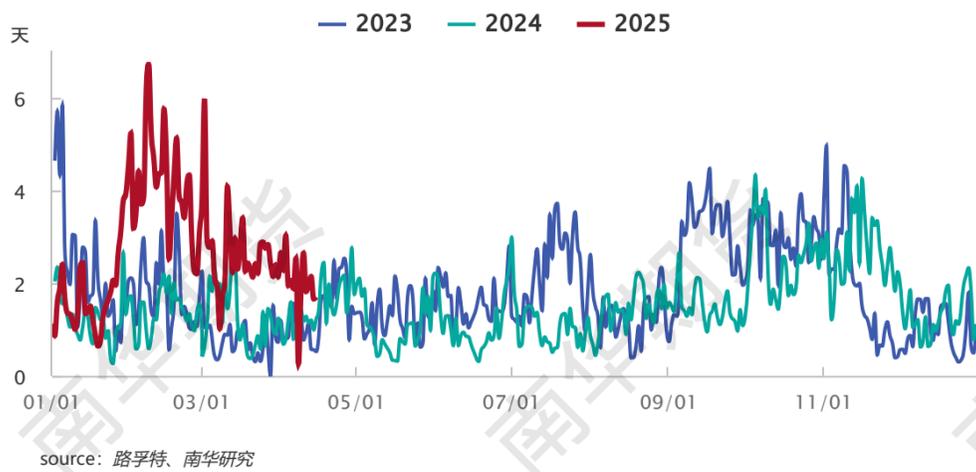
盐田港口等待时间



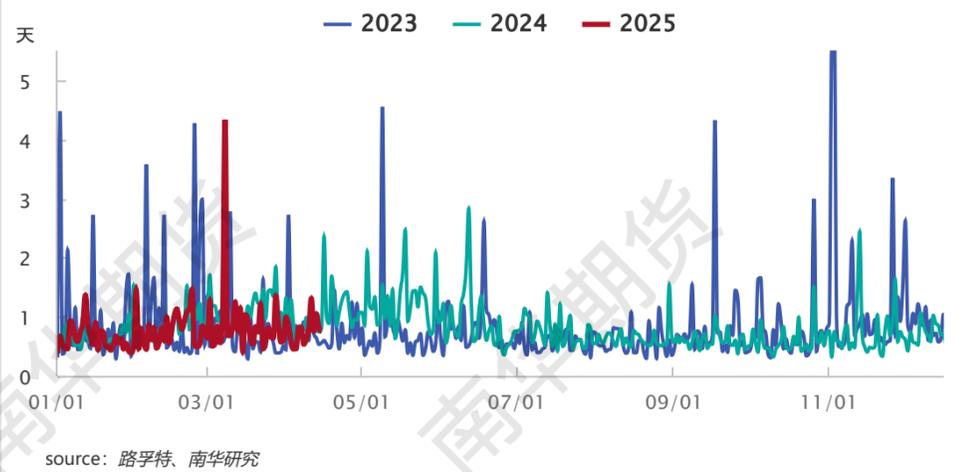
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

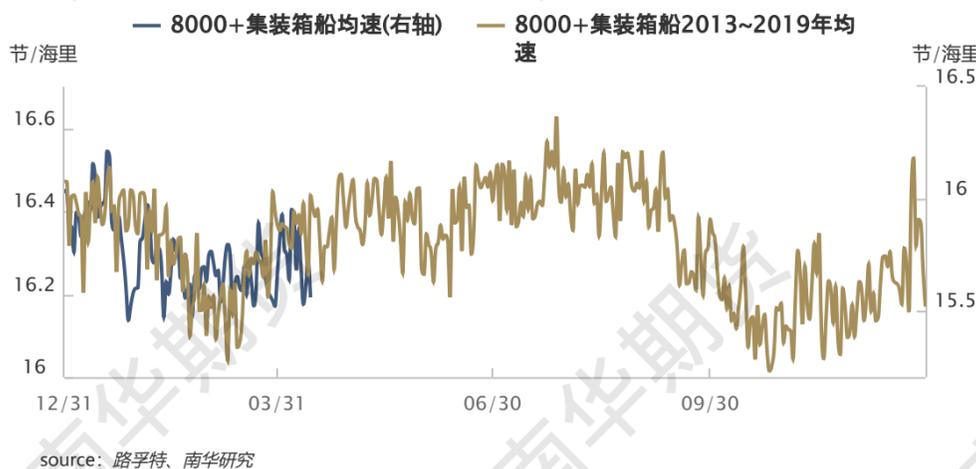


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

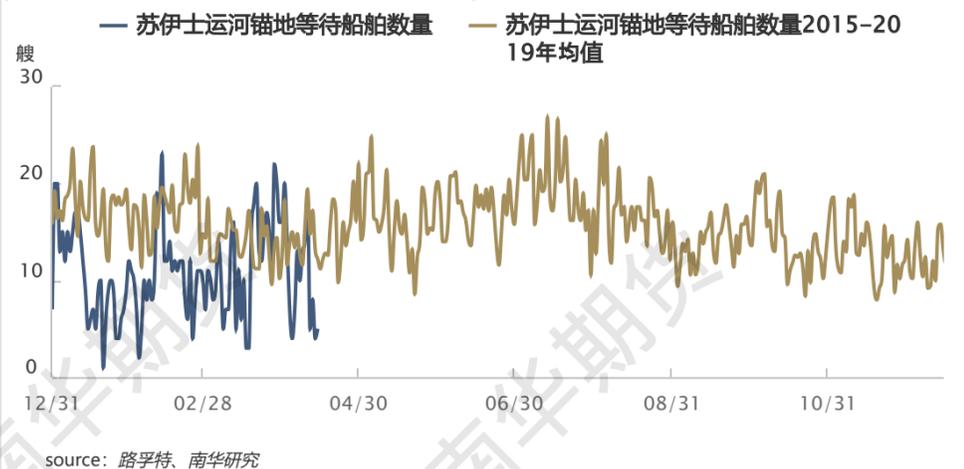
船型	2025-04-16	2025-04-15	当日变动	去年同期
8000+	15.557	15.726	-0.169	15.871
3000+	14.746	14.904	-0.158	14.929
1000+	13.402	13.904	-0.502	13.484
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	5	4	1	7

source: 路孚特、南华研究

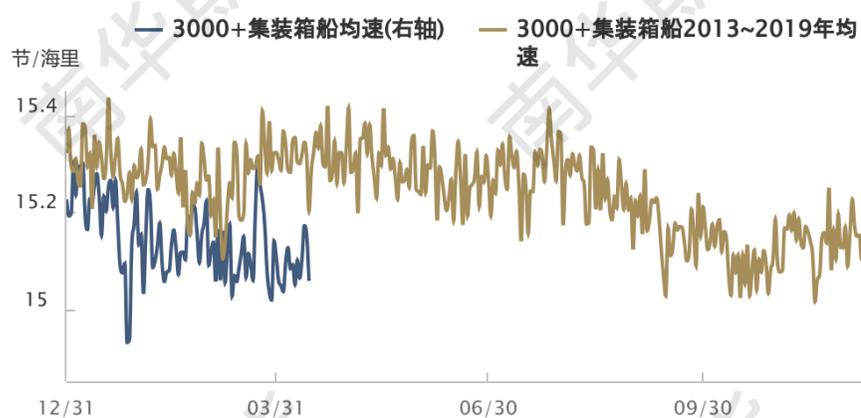
8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量

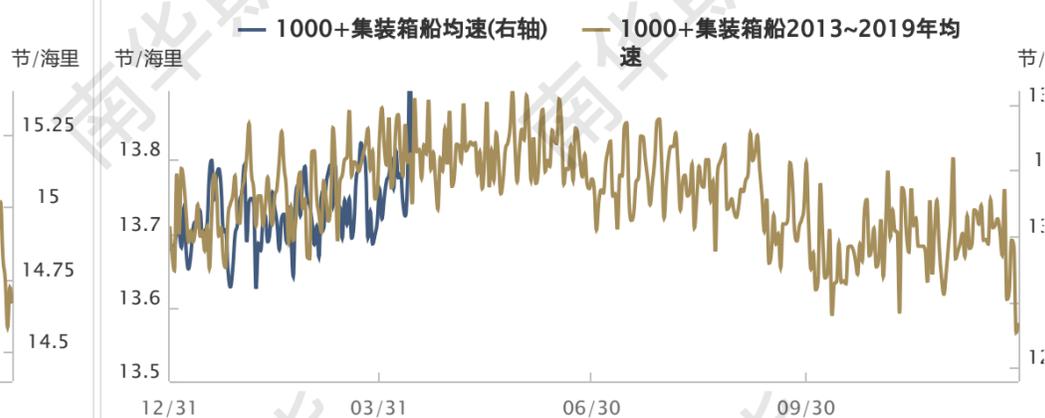


3000+集装箱船航速



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
 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