

集装箱运输市场日报

—— 中方同意与美接触，宏观情绪利好

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	1350~1450
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	1150~1250

source: 南华期货

【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货各月合约价格高开上行，后大幅震荡回落。截至收盘，EC各月合约收盘价涨跌互现。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头增仓1896手至22192手，空头增仓2832手至23424手，交易量增加21327手至59673手（双边）。今日期价的高开，在很大程度上源于中方决定同意与美方接触，且中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制，利好于宏观情绪。但后续期价大幅下行，一方面在于中美谈判短时间出结果的可能较小，另一方面则在于主流船司欧线现舱报价仍在探底，现价引领期价下行。短期期价预计仍将偏震荡走势。

【利多解读】

商务部新闻发言人7日表示，美国新政府上任以来，采取了一系列违规、无理的单边关税措施，严重冲击中美经贸关系，严重扰乱国际经贸秩序，也给世界经济复苏增长带来严峻挑战。中方为捍卫自身正当权益，采取了坚决有力反制。近期，美方高层不断就调整关税措施放风，并通过多种渠道主动向中方传递信息，希望就关税等问题与中方谈起来。中方对美方信息进行了认真评估。在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。国务院副总理何立峰作为中美经贸中方牵头人，将在访问瑞士期间，与美方牵头人美国财长贝森特举行会谈。这在一定程度上利好于宏观情绪。

【利空解读】

1. 赫伯罗特、马士基5月中下旬欧线新开舱位报价继续下跌，仍在探底。
2. 中美关税谈判短时间难成。

EC基差日度变化

2025-05-07	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2506	90.87	11.30	26.58
EC2508	-180.53	-49.70	3.08
EC2510	91.17	-22.90	-33.32
EC2512	-81.63	-10.70	-34.92
EC2602	87.67	-2.40	-29.72
EC2604	196.47	3.70	-

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-05-07	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-05-07	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2506	1288.2	-0.87%	-5.63%	EC2506-2510	0.3	-34.2	-59.9
EC2508	1559.6	3.29%	-3.31%	EC2510-2602	-3.5	20.5	3.6
EC2510	1287.9	1.81%	-1.30%	EC2602-2506	3.2	13.7	56.3
EC2512	1460.7	0.74%	-1.04%	E2506-2508	-271.4	-61.0	-23.5
EC2602	1291.4	0.19%	-1.57%	EC2508-2510	271.7	39.0	-36.4
EC2604	1182.6	-0.81%	-	EC2510-2512	-172.8	12.2	-1.6

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, 5月15日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$974, 较同期前值上涨\$12, 40GP总报价为\$1647, 较同期前值上涨\$24。5月22日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$880, 较前一周下降\$94, 40GP总报价为\$1480, 较前一周下降\$167。

近三周, **赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1100, 较同期前值下降\$100, 40GP总报价为\$1700, 较同期前值下降\$200。

全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	1379.07	1429.39	-50.32	-3.52%
SCFIS: 美西航线 (点)	1320.69	1230.28	90.41	7.35%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1200	1260	-60	-4.76%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	2272	2141	131	6.12%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	2063	2078	-15	-0.72%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	2588	2551	37	1.5%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2017	2020	-3	-0.15%

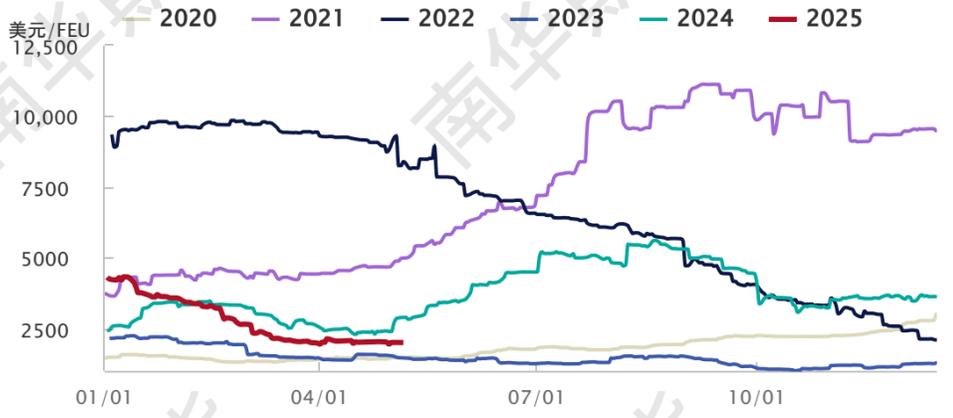
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



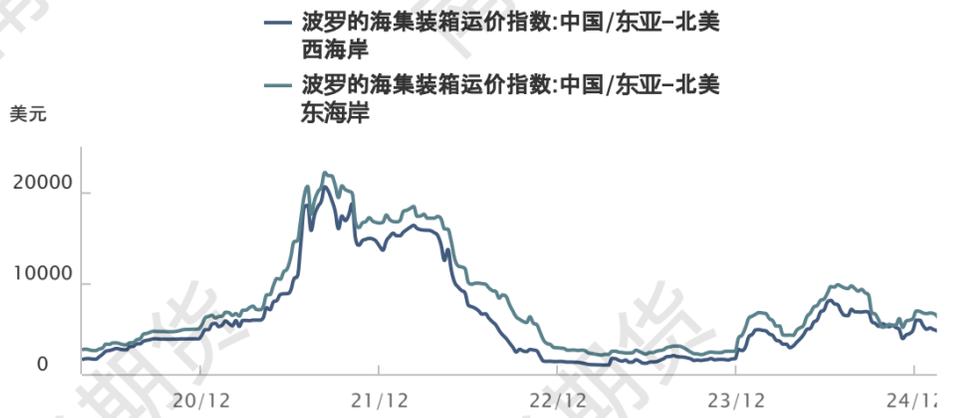
source: 路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺iFinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



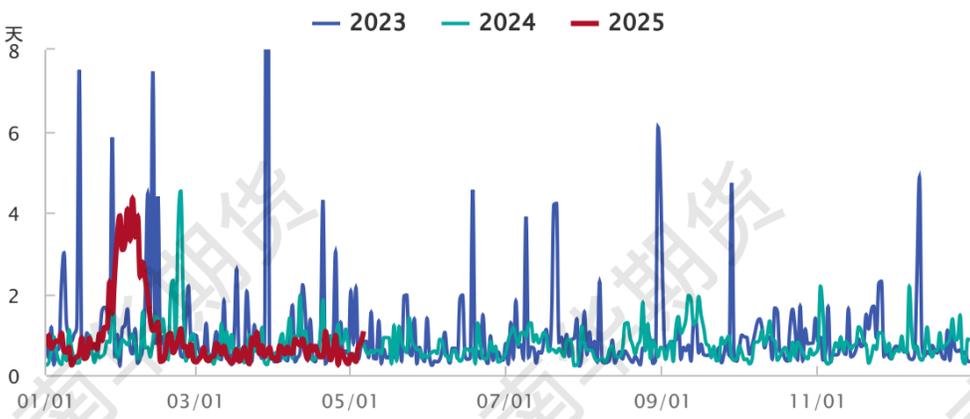
source: 同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-05-06	2025-05-05	当日变动	去年同期
香港港	1.076	0.794	0.282	0.765
上海港	1.155	1.265	-0.110	1.350
盐田港	0.879	0.752	0.127	0.989
新加坡港	1.220	0.896	0.324	1.333
雅加达港	1.762	1.043	0.719	3.562
长滩港	1.893	1.896	-0.003	1.828
萨凡纳港	0.895	1.330	-0.435	1.051

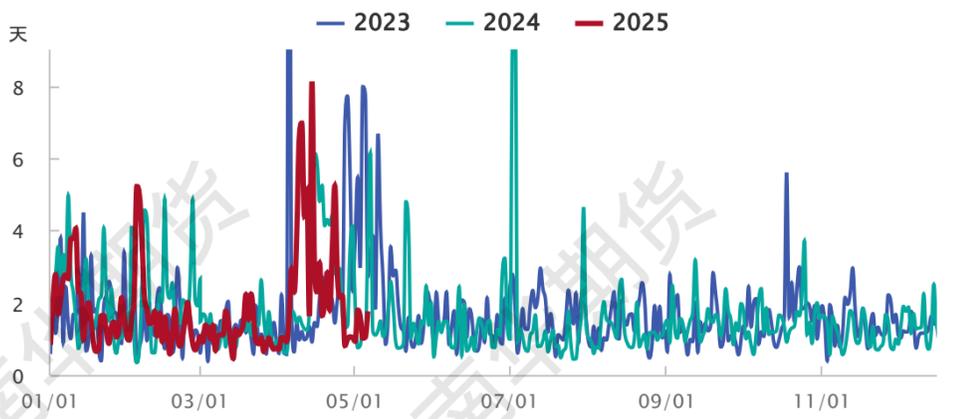
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



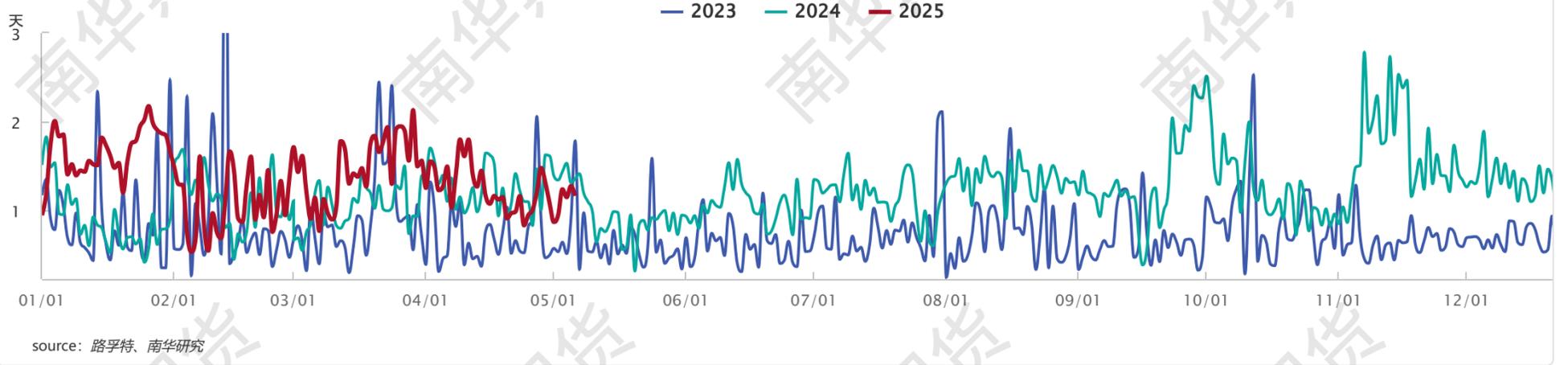
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间

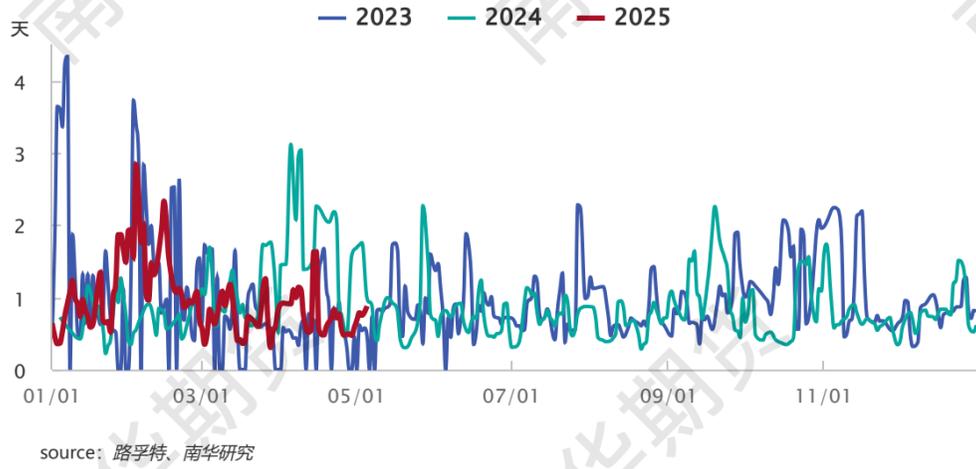


source: 路孚特、南华研究

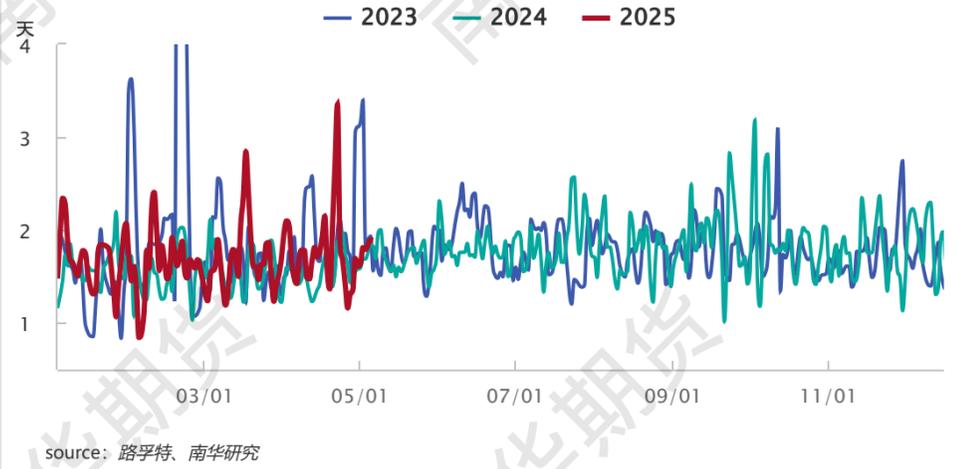
上海港口等待时间



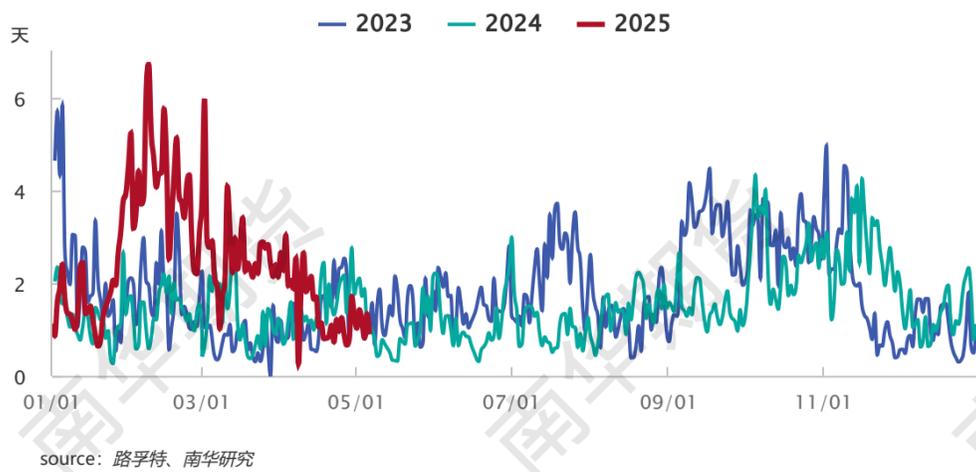
盐田港口等待时间



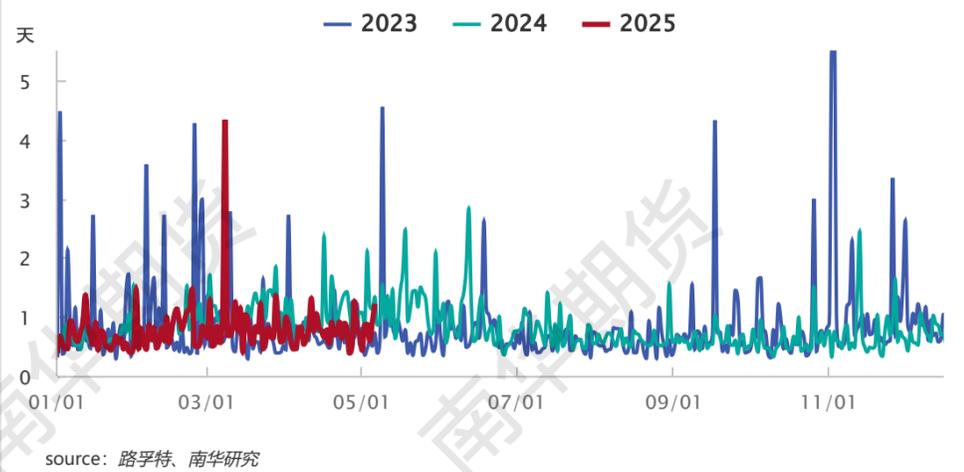
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

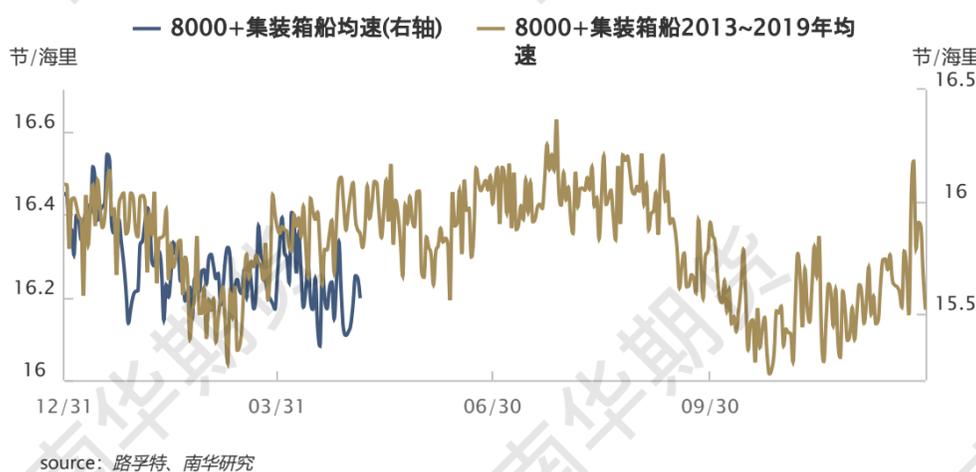


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

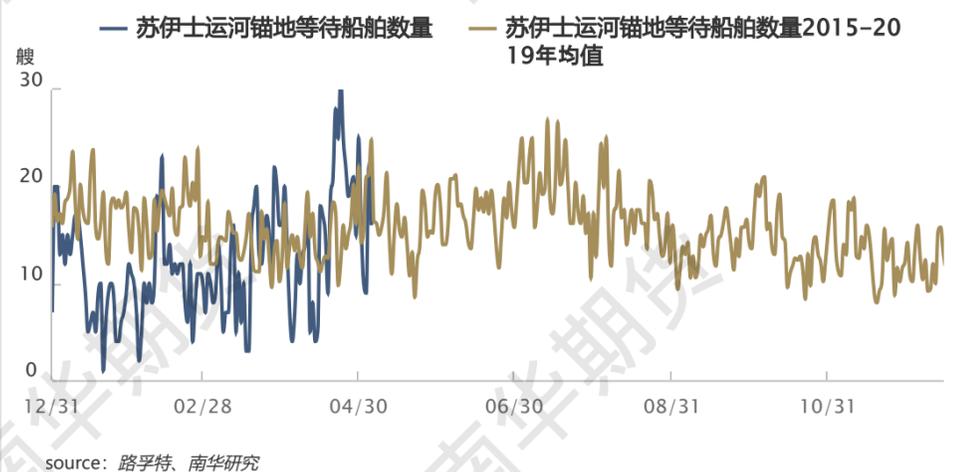
船型	2025-05-06	2025-05-05	当日变动	去年同期
8000+	15.567	15.655	-0.088	15.739
3000+	14.836	14.822	0.014	14.946
1000+	13.409	13.393	0.016	13.426
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	16	22	-6	10

source: 路孚特、南华研究

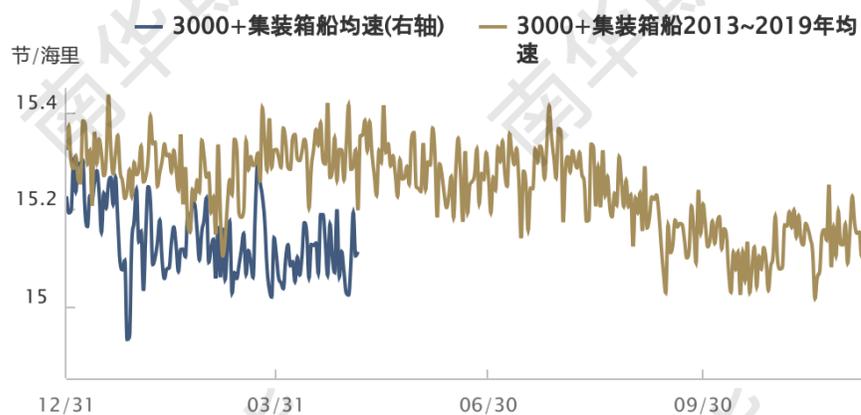
8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量

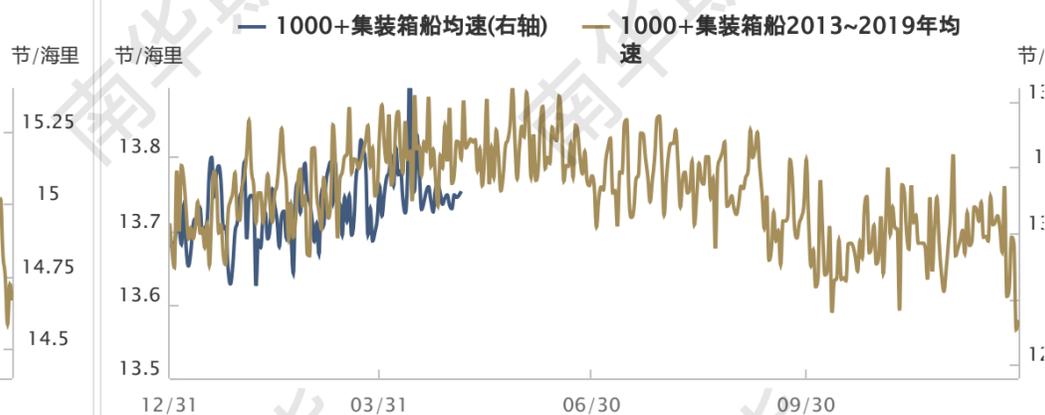


3000+集装箱船航速



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