

集装箱运输市场日报

—— 供过于求持续，情绪面难支撑期价上行

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	1300~1400
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	1100~1200

source：南华期货

【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货各月合约价格低开后小幅震荡上行。截至收盘，EC各月合约收盘价均有所下行。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2506合约多头减仓646手至21508手，空头减仓1406手至21916手，交易量减少7090手至52320手（双边）。延续此前逻辑，“中方同意与美接触不等于谈判”，短时间难出结果，所以从宏观情绪角度对期价的利好并不长久；且从基本面角度来看，需求迟迟难见起色，供过于求的态势持续，使得短期欧线集运运价难见趋势性回升，仍以震荡偏回落走势为主。因此，短期期价走势仍以震荡或震荡偏回落为主的可能性较大，但需警惕期价跌至短期低位而有所回升的可能。

【利多解读】

主流船司今日暂缓调降或者说调整现舱报价，仅马士基小幅上调后两周欧线报价。

【利空解读】

以色列国防部长卡茨7日称，以军将在加沙地带扩大军事行动，全面控制加沙，并将当地民众集中转移到南部狭小区域。卡茨办公室发表的一份声明说，此次军事行动将全面控制加沙地带，进一步加大对巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）的压力，而加沙地带民众将被“集中转移”，或推动加沙民众“自愿移民”。卡茨强调，此次行动不同于以往，以军将驻守所占领的每一个地区，即便达成停火协议也不会撤出。

EC基差日度变化

2025-05-08	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2506	96.07	5.20	51.68
EC2508	-177.33	3.20	-35.92
EC2510	105.87	14.70	-22.82

EC2512	-79.53	2.10	-42.12
EC2602	92.27	4.60	-21.92
EC2604	206.07	9.60	-

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-05-08	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-05-08	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2506	1283.0	-0.40%	-7.36%	EC2506-2510	9.8	9.5	-74.5
EC2508	1556.4	-0.21%	-0.92%	EC2510-2602	-13.6	-10.1	0.9
EC2510	1273.2	-1.14%	-2.11%	EC2602-2506	3.8	0.6	73.6
EC2512	1458.6	-0.14%	-0.56%	E2506-2508	-273.4	-2.0	-87.6
EC2602	1286.8	-0.36%	-2.16%	EC2508-2510	283.2	-1.1	13.1
EC2604	1173	-1.76%	-	EC2510-2512	-185.4	-12.6	-19.3

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\$990，较同期前值上涨\$16，40GP总报价为\$1669，较同期前值上涨\$22。5月22日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$895，较同期前值上涨\$15，40GP总报价为\$1500，较同期前值上涨\$20。

全球运价指数

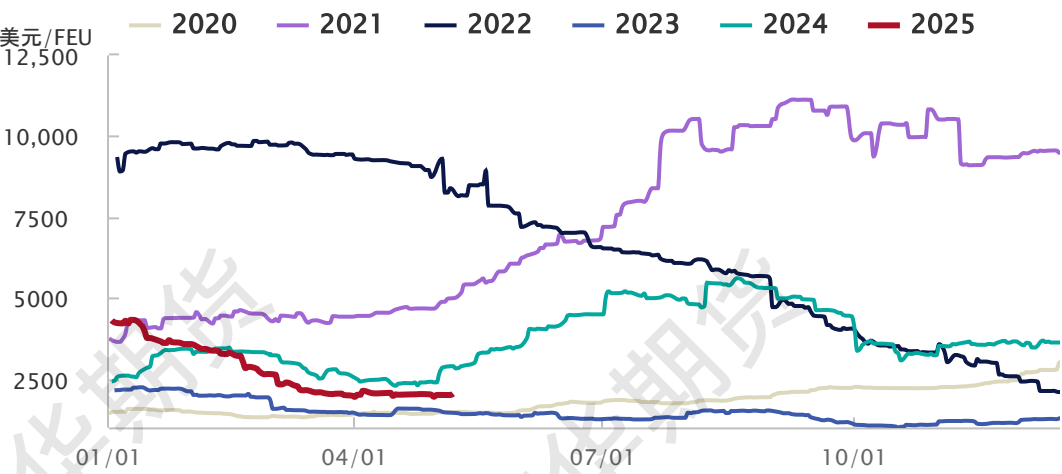
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	1379.07	1429.39	-50.32	-3.52%
SCFIS：美西航线（点）	1320.69	1230.28	90.41	7.35%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1200	1260	-60	-4.76%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	2272	2141	131	6.12%
XSI：欧线（美元/FEU）	2056	2063	-7	-0.34%
XSI：美西线（美元/FEU）	2521	2588	-67	-2.6%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	2058	2017	41	2.03%

source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

FBX综合运价指数

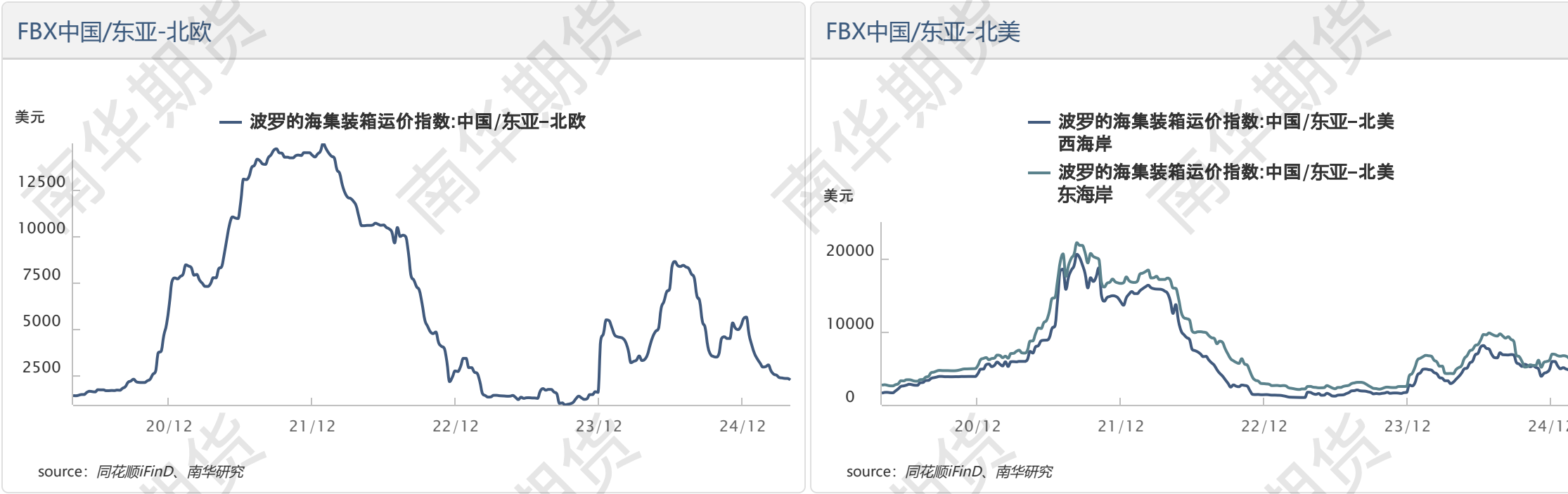


FBX综合运价指数季节性



source: 路孚特、南华研究

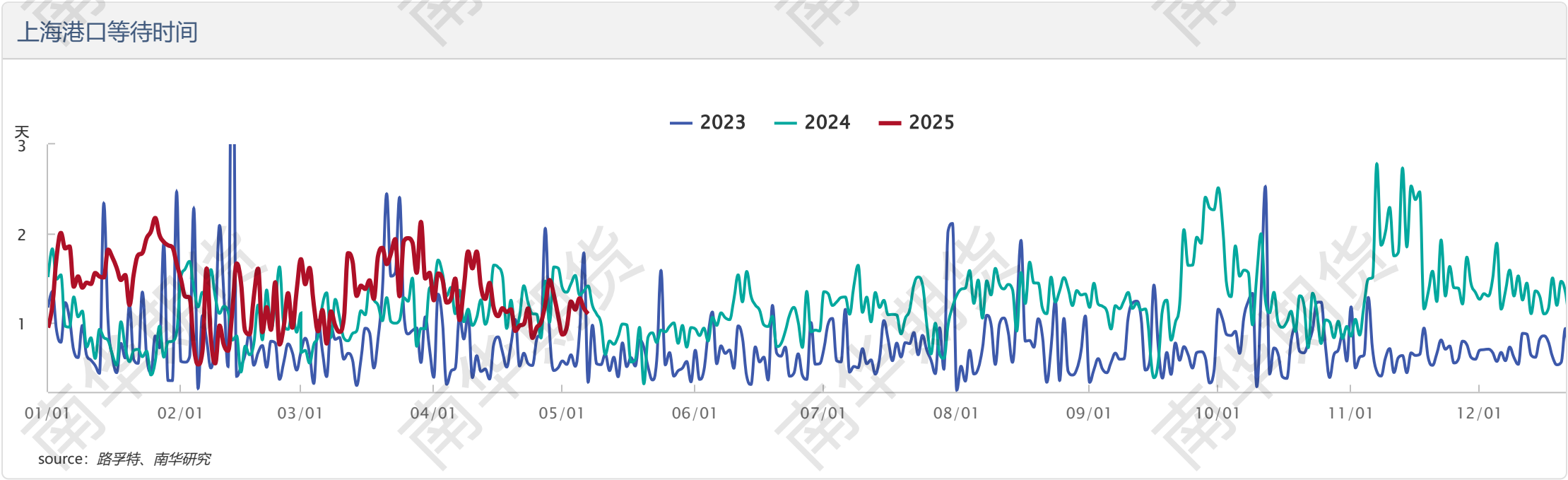
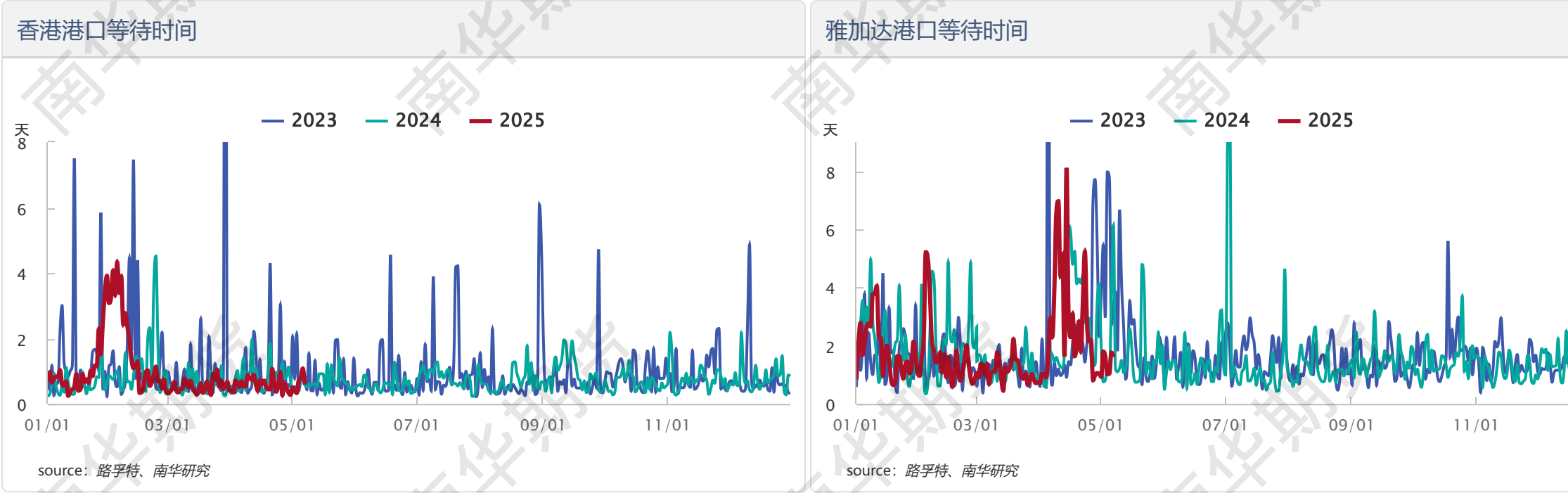
source: 路孚特、南华研究



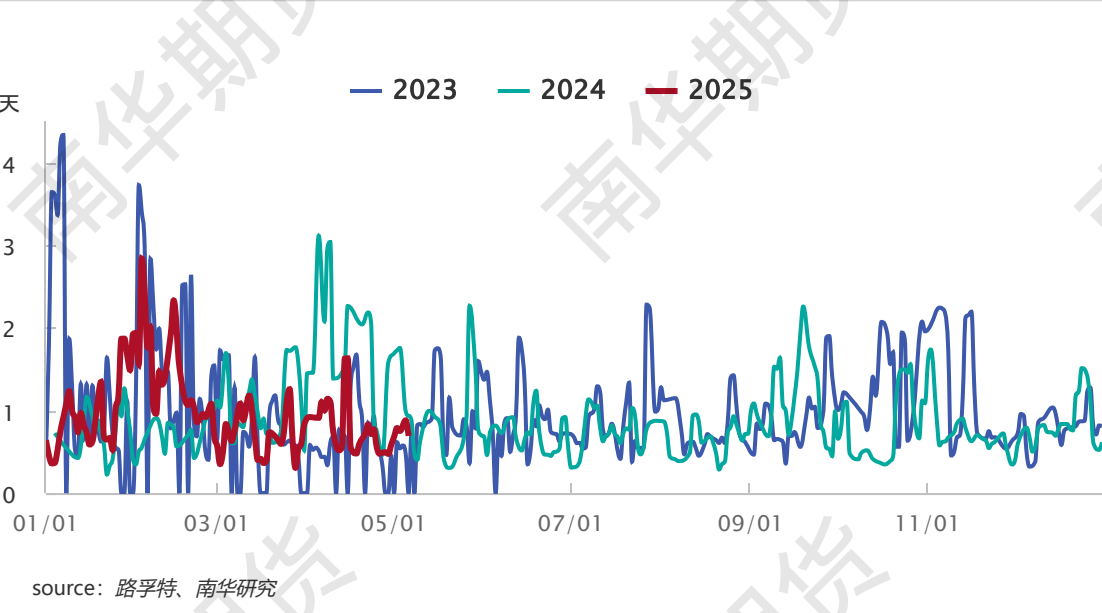
全球主要港口等待时间（天）

	2025-05-07	2025-05-06	当日变动	去年同期
香港港	0.589	1.076	-0.487	0.576
上海港	1.091	1.155	-0.064	1.405
盐田港	0.691	0.879	-0.188	-
新加坡港	1.223	1.220	0.003	0.862
雅加达港	1.609	1.762	-0.153	6.135
长滩港	1.884	1.893	-0.009	1.698
萨凡纳港	1.225	0.895	0.330	0.977

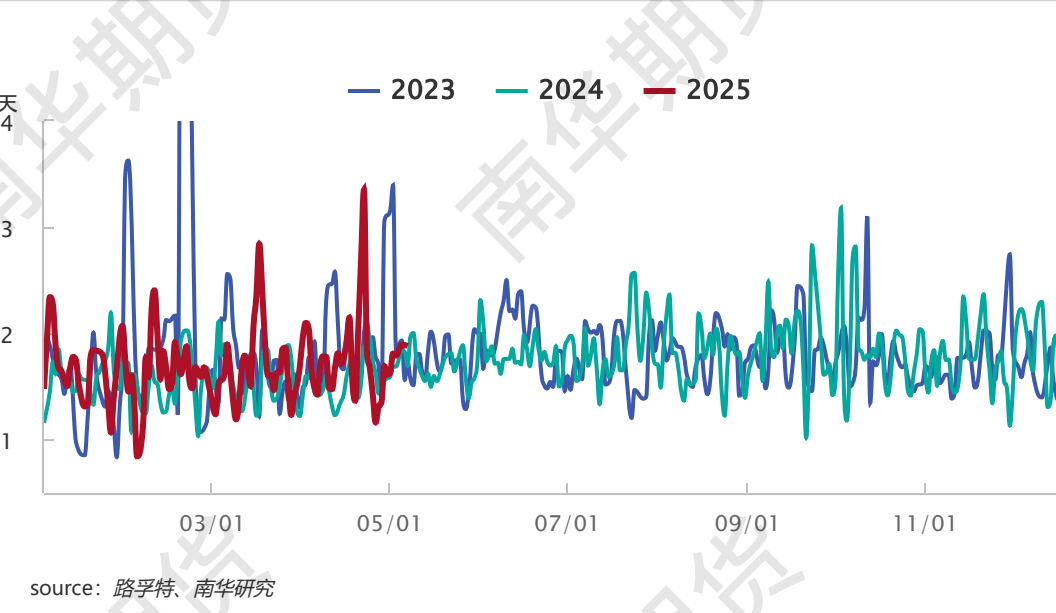
source: 路孚特, 南华研究



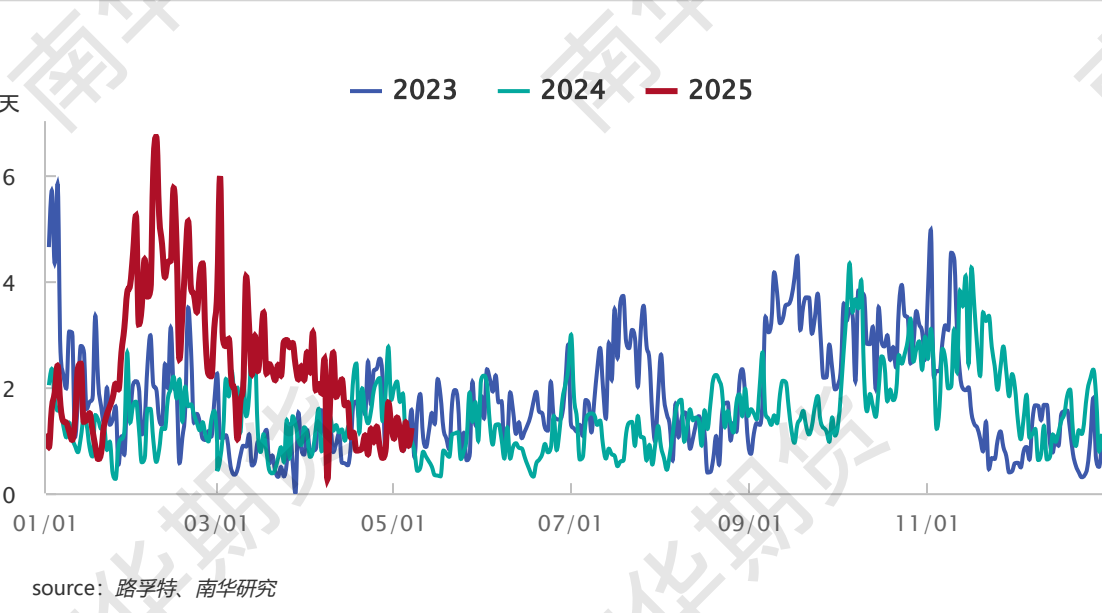
盐田港口等待时间



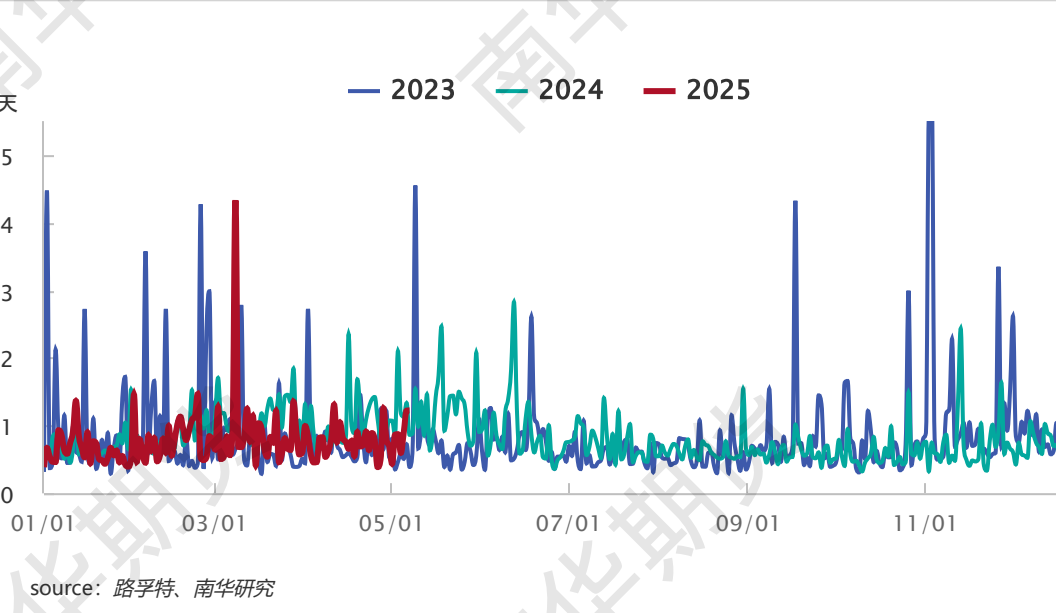
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

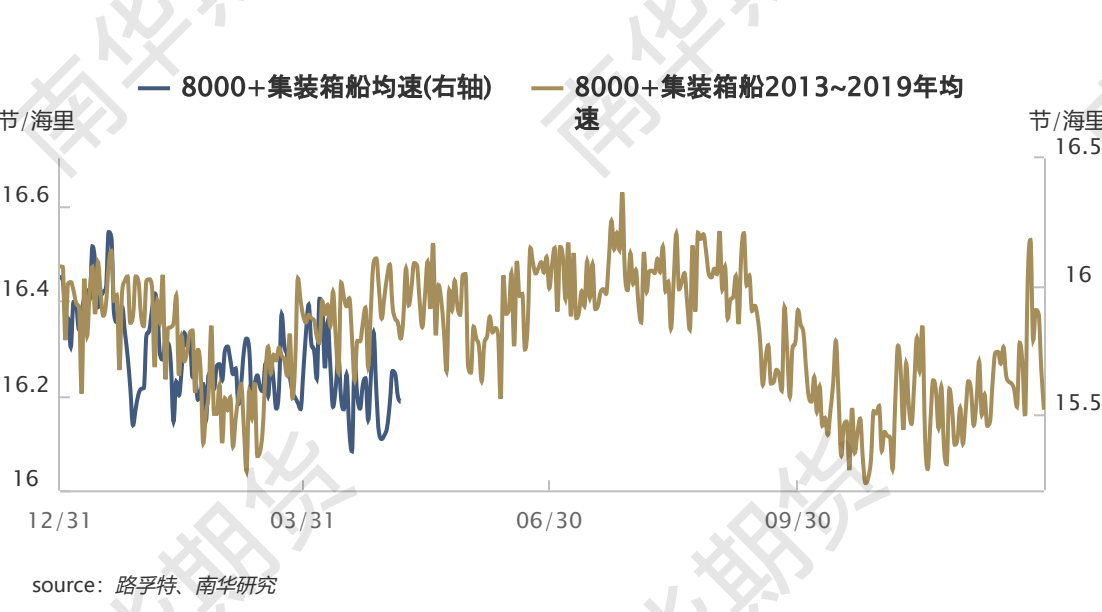


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量（节/海里、艘）

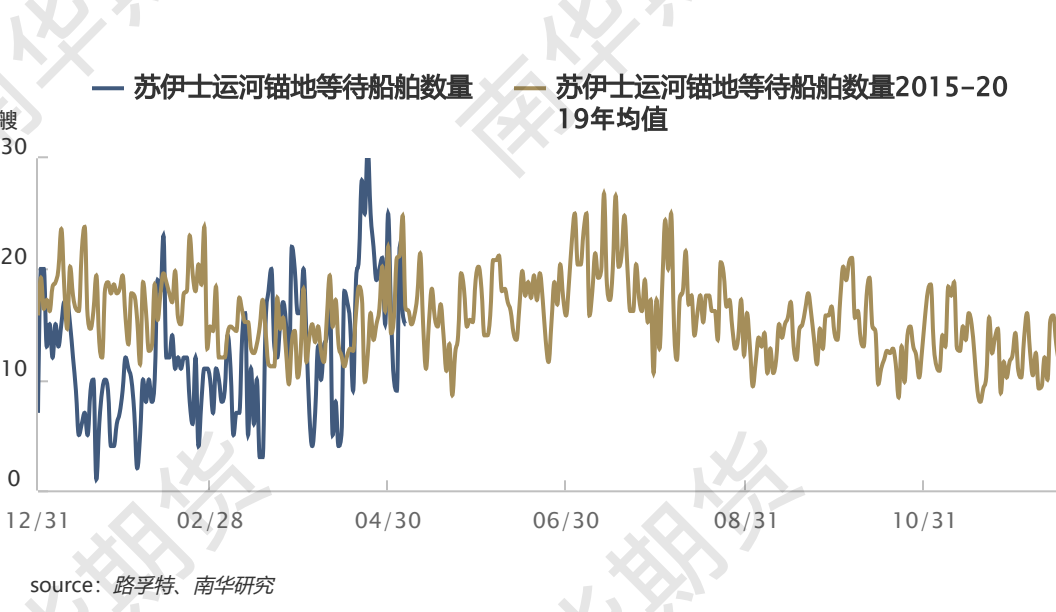
船型	2025-05-07	2025-05-06	当日变动	去年同期
8000+	15.547	15.567	-0.02	15.768
3000+	14.806	14.836	-0.03	14.905
1000+	13.423	13.409	0.014	13.478
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	15	16	-1	6

source: 路孚特、南华研究

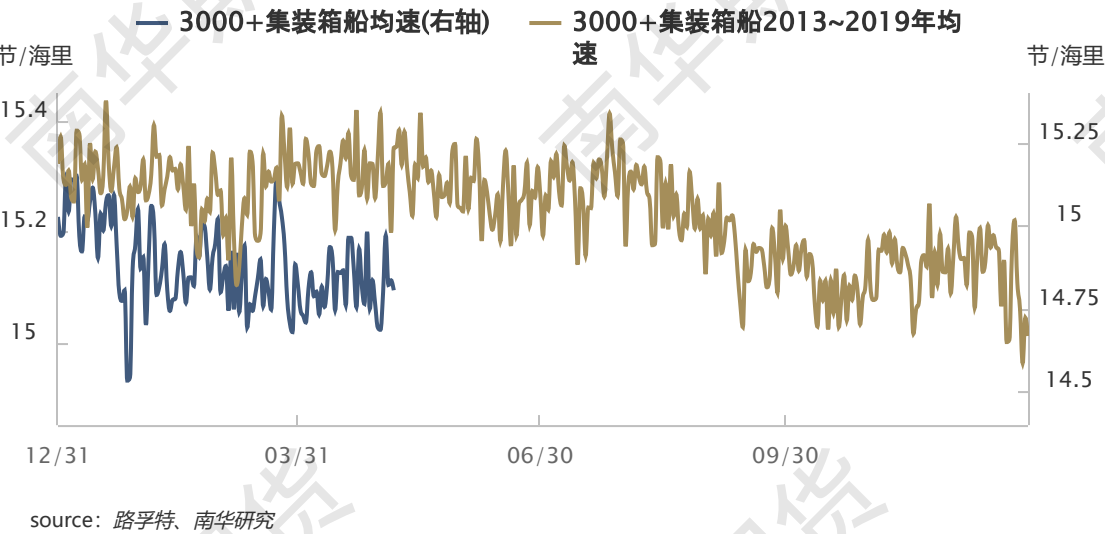
8000+集装箱船均速



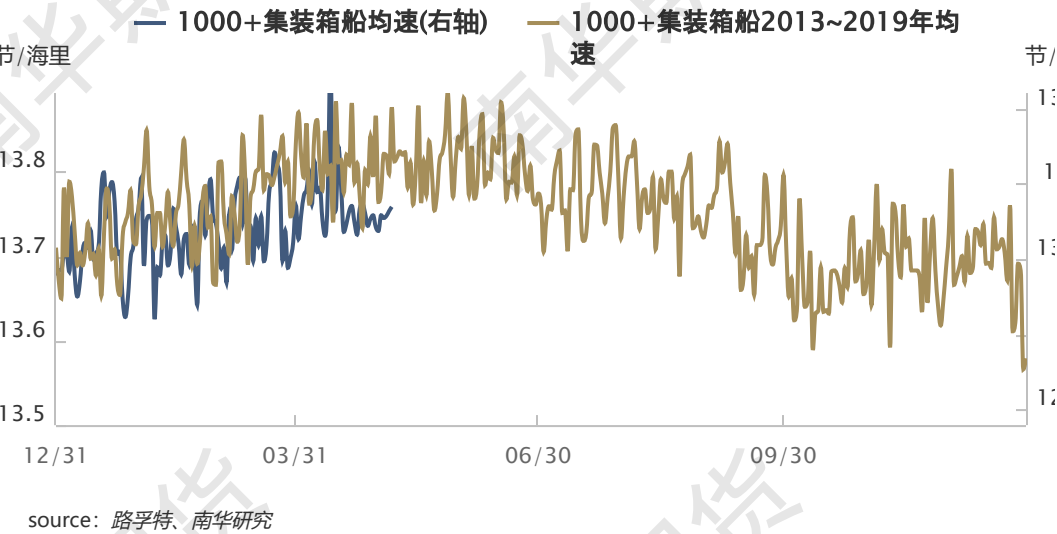
苏伊士运河锚地等待船舶数量



3000+集装箱船航速



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