

集装箱运输市场日报

—— 美国法院叫停特朗普关税政策，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，或订舱货量不佳，旺季不旺，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	EC2508	卖出	2100~2200
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	EC2508	买入	1800~1900

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后短暂回落，后震荡上行。截至收盘，EC各月合约价格均有所回升。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头增仓2098手至24734手，空头增仓520手至25356手，交易量增加60922手至151102手（双边）。今日期价高开上行最主要的利好因素来自于美国国际贸易法院阻止了美国总统特朗普在4月2日“解放日”宣布的关税政策生效，暂停了特朗普对中国征收的30%关税，从宏观角度利好于EC价格。此外，马士基6月第二周开舱报价虽低于前一周，但在一天内连续十次上调该周报价，同样从现货角度对期价存在一定利好。对于后市而言，宏观情绪的利好短期可能仍然存在，集运期价总体偏震荡或略偏震荡上行的可能性较大。

【利多解读】

- 当地时间5月28日，央视记者获悉，美国国际贸易法院阻止了美国总统特朗普在4月2日“解放日”宣布的关税政策生效，并裁定特朗普越权，对向美国出口多于进口的国家征收全面关税。据报道，这项裁决暂停了特朗普对中国征收的30%关税、对从墨西哥和加拿大进口的部分商品征收的25%关税，以及对大多数美国进口商品征收的10%的普遍关税。然而，该裁决并不影响对汽车、汽车零部件、钢铁或铝征收的25%关税。
- 马士基欧线6月第二周开舱报价日内接连上调。

【利空解读】

达飞宣布新增重返红海苏伊士通道航线，尽管该路线对整个行业而言依然充满不确定性。这家总部位于法国马赛的公司已经敲定了其“印度-中东-地中海”航线（简称MEDEX）的运营调整计划，计划从下个月起将相关船舶重新安排通过红海/苏伊士运河航行。

EC基差日度变化

2025-05-29	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2506	-560.95	-35.00	-58.25
EC2508	-883.95	-181.50	56.75
EC2510	-145.35	-43.00	41.25
EC2512	-323.25	-44.30	28.75
EC2602	-152.95	-27.70	31.95
EC2604	8.05	-16.20	8.75

source: 同花顺FinD、南华研究

EC价格及价差

2025-05-29	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-05-29	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2506	1808.0	1.97%	2.26%	EC2506-2510	415.6	-8.0	99.5
EC2508	2131.0	9.31%	-3.40%	EC2510-2602	-7.6	15.3	-9.3
EC2510	1392.4	3.19%	-4.10%	EC2602-2506	-408.0	-7.3	-90.2
EC2512	1570.3	2.90%	-2.91%	E2506-2508	-323.0	-146.5	115.0
EC2602	1400.0	2.02%	-3.46%	EC2508-2510	738.6	137.2	-15.5
EC2604	1239	0.32%	-0.0213	EC2510-2512	-177.9	-1.3	-12.5

source: 同花顺FinD、南华研究

EC主力合约投机度和收盘价



主力基差



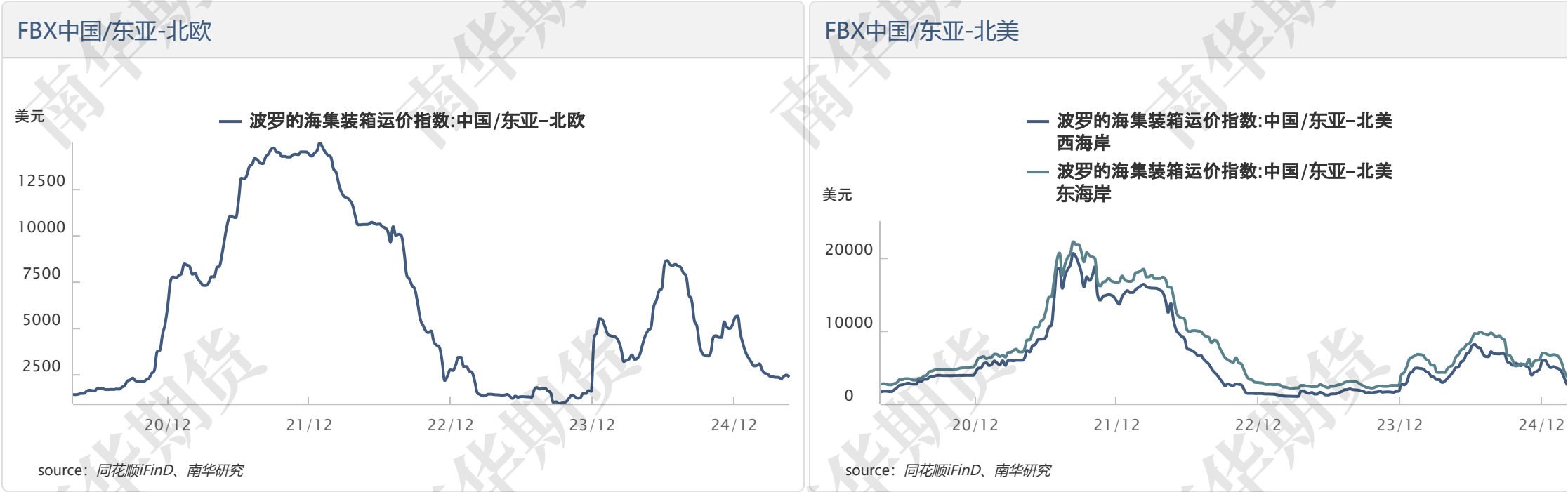
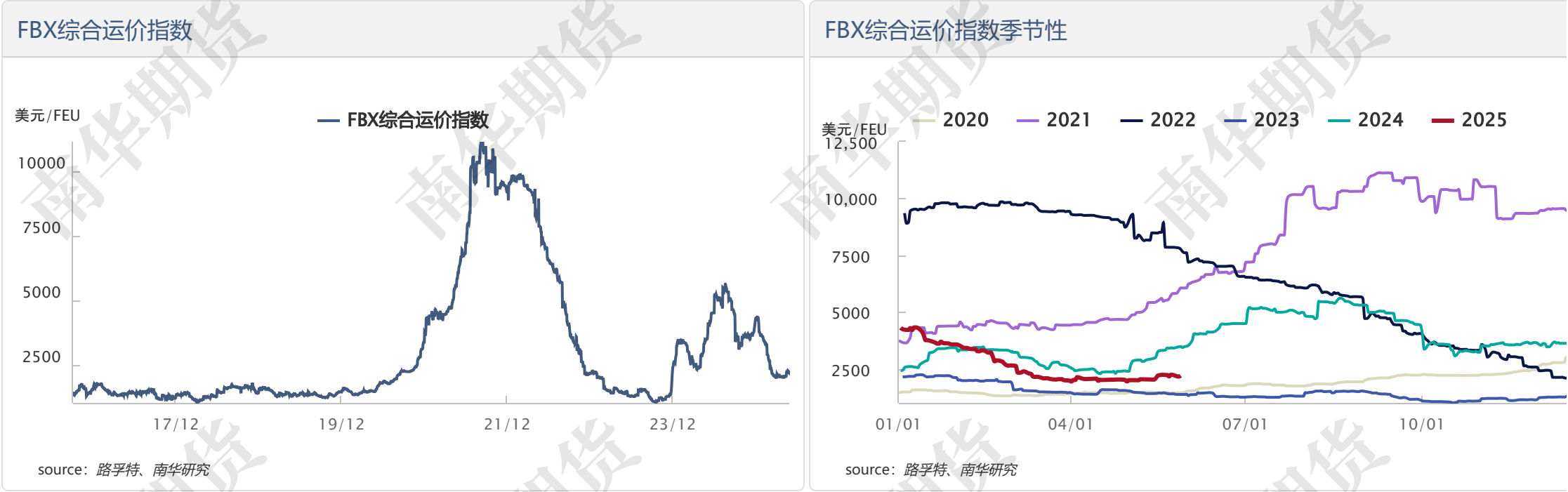
集运现舱报价（CY-CY，上海—鹿特丹）

根据Geek Rate所示，6月12日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1364，较同期前值回升\$79，40GP总报价为\$2297，较同期前值回升\$147。

全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线 (点)	1247.05	1265.3	-18.25	-1.44%
SCFIS：美西航线 (点)	1719.79	1446.36	273.43	18.90%
SCFI：欧洲航线 (美元/TEU)	1317	1154	163	14.12%
SCFI：美西航线 (美元/FEU)	3275	3091	184	5.95%
XSI：欧线 (美元/FEU)	1862	1862	0	0.00%
XSI：美西线 (美元/FEU)	2986	2988	-2	-0.1%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2216	2179	37	1.70%

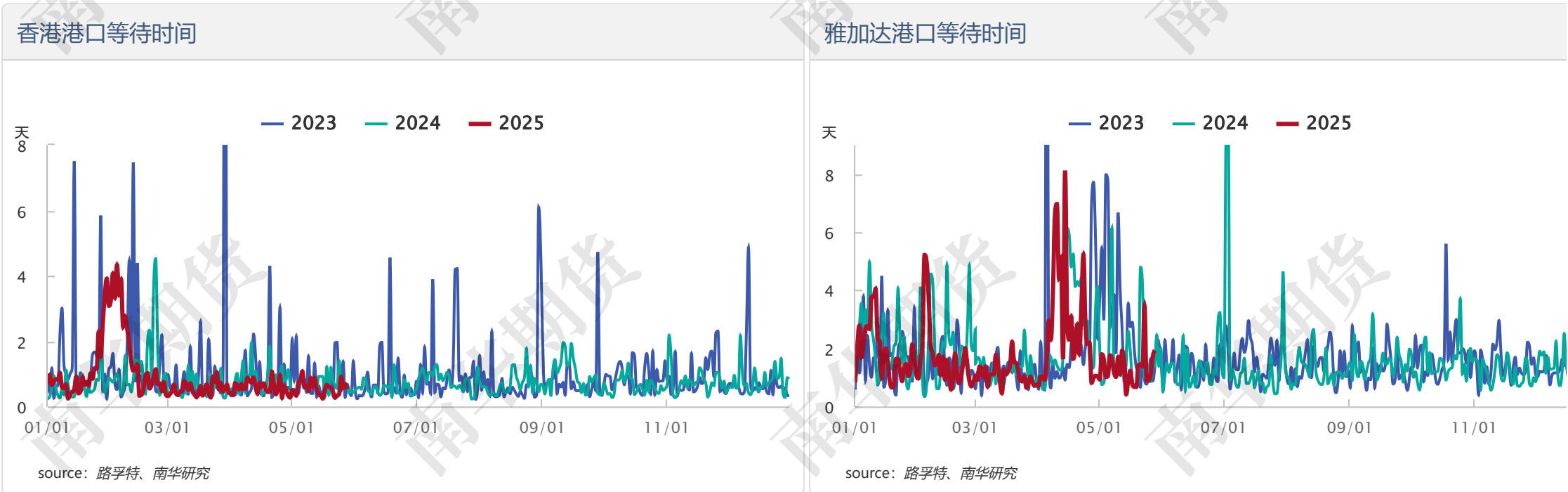
source: 同花顺FinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究



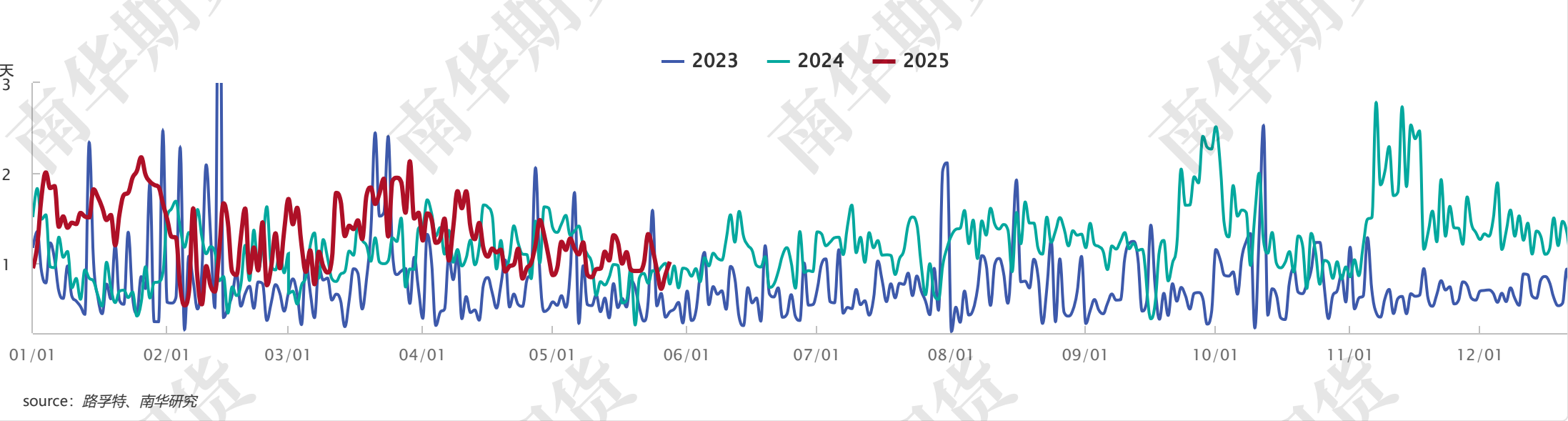
全球主要港口等待时间（天）

	2025-05-28	2025-05-27	当日变动	去年同期
香港港	0.534	0.685	-0.151	0.618
上海港	1.008	0.867	0.141	0.760
盐田港	0.552	0.596	-0.044	-
新加坡港	0.601	0.752	-0.151	0.702
雅加达港	1.936	1.705	0.231	1.408
长滩港	1.714	1.638	0.076	1.392
萨凡纳港	1.076	1.287	-0.211	1.347

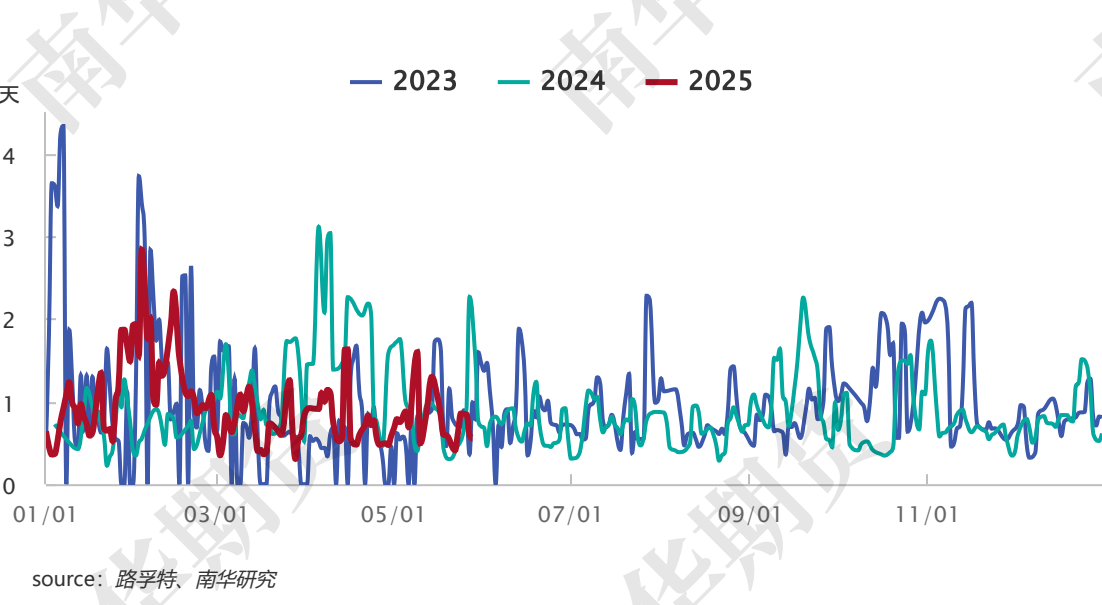
source: 路孚特、南华研究



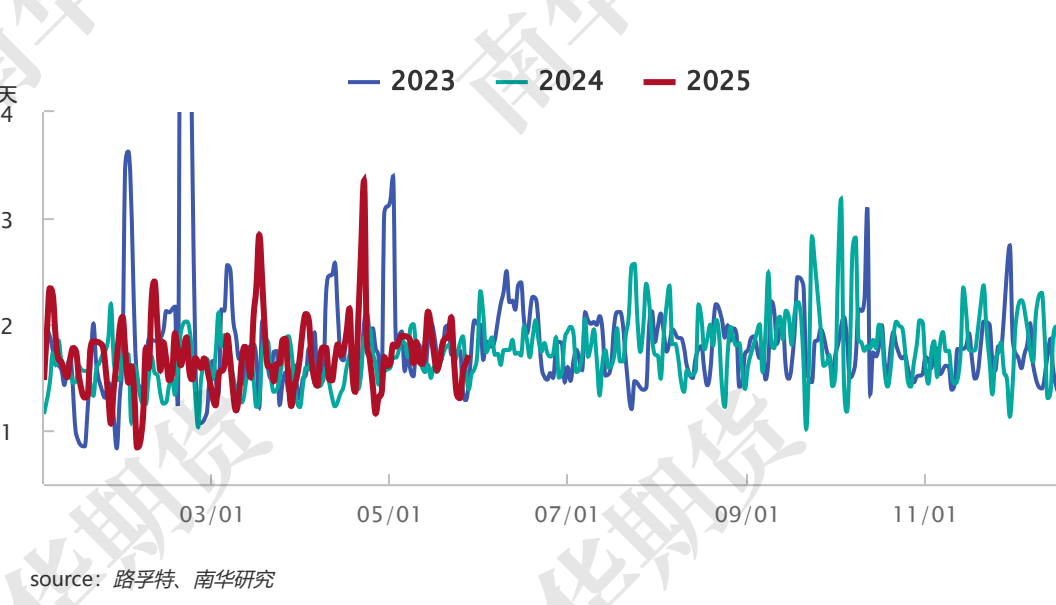
上海港口等待时间



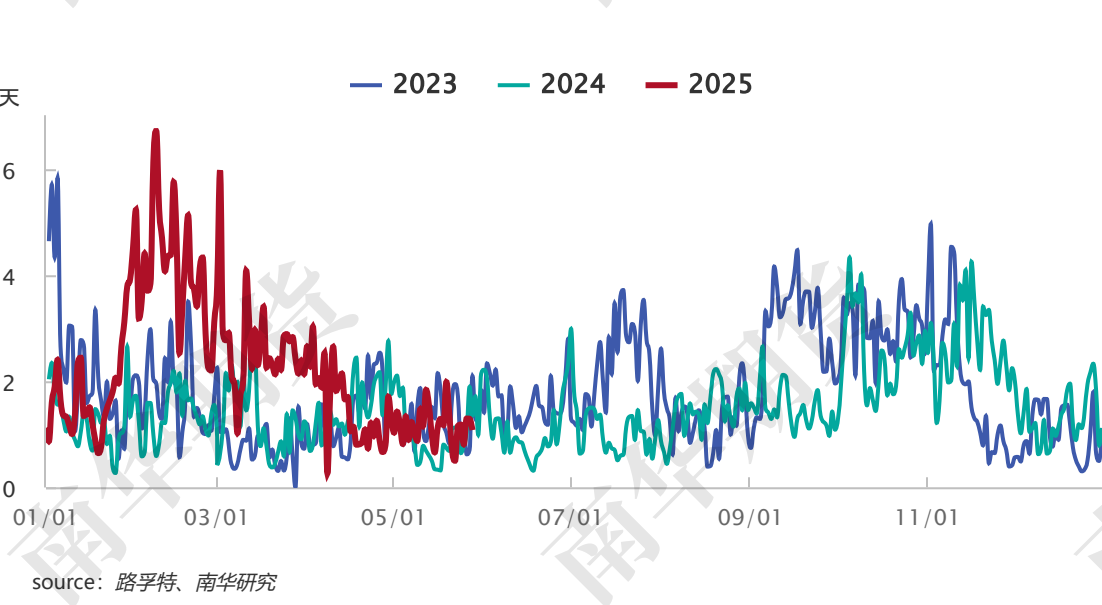
盐田港口等待时间



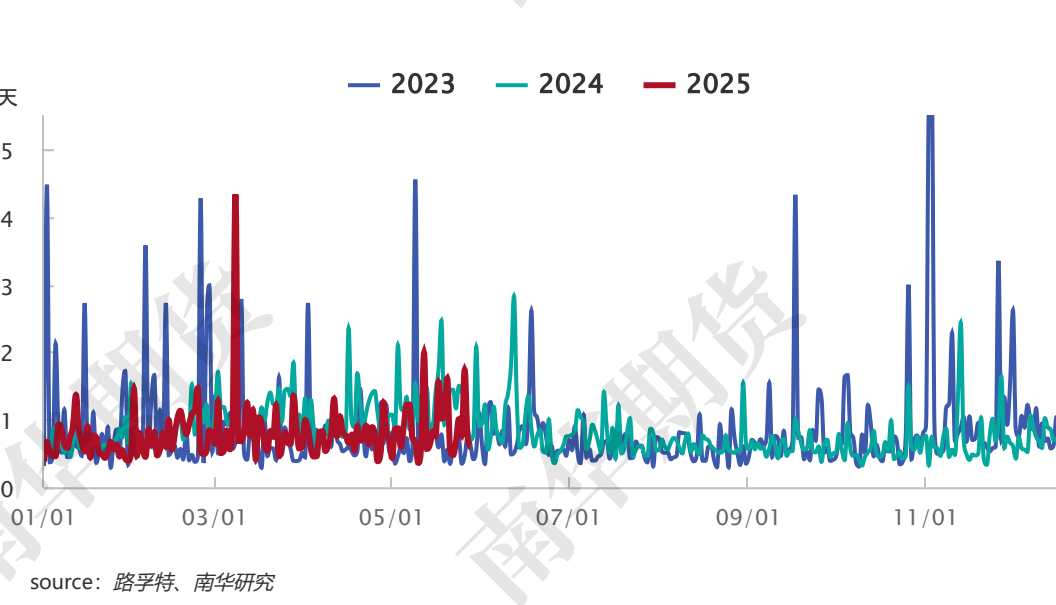
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

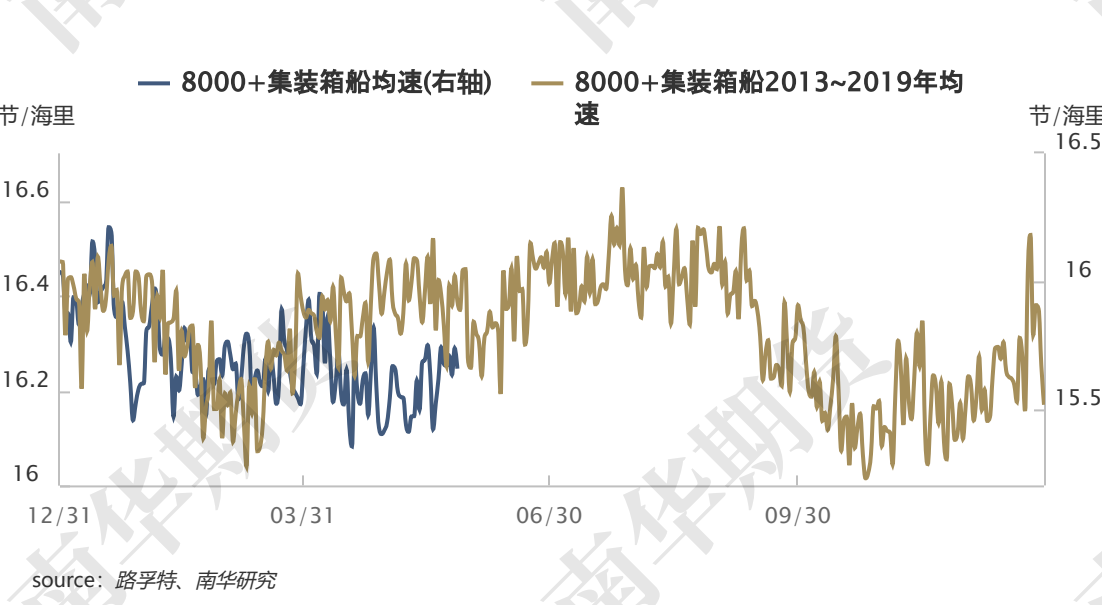


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量（节/海里、艘）

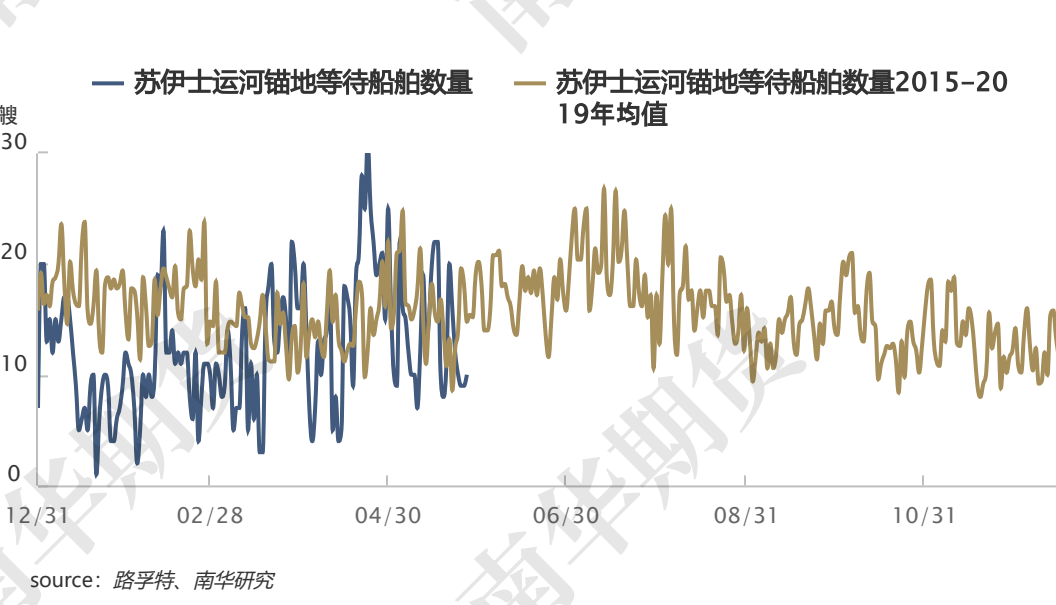
船型	2025-05-28	2025-05-27	当日变动	去年同期
8000+	15.657	15.737	-0.08	15.856
3000+	14.575	14.62	-0.045	15.03
1000+	13.284	13.229	0.055	13.355
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	10	9	1	10

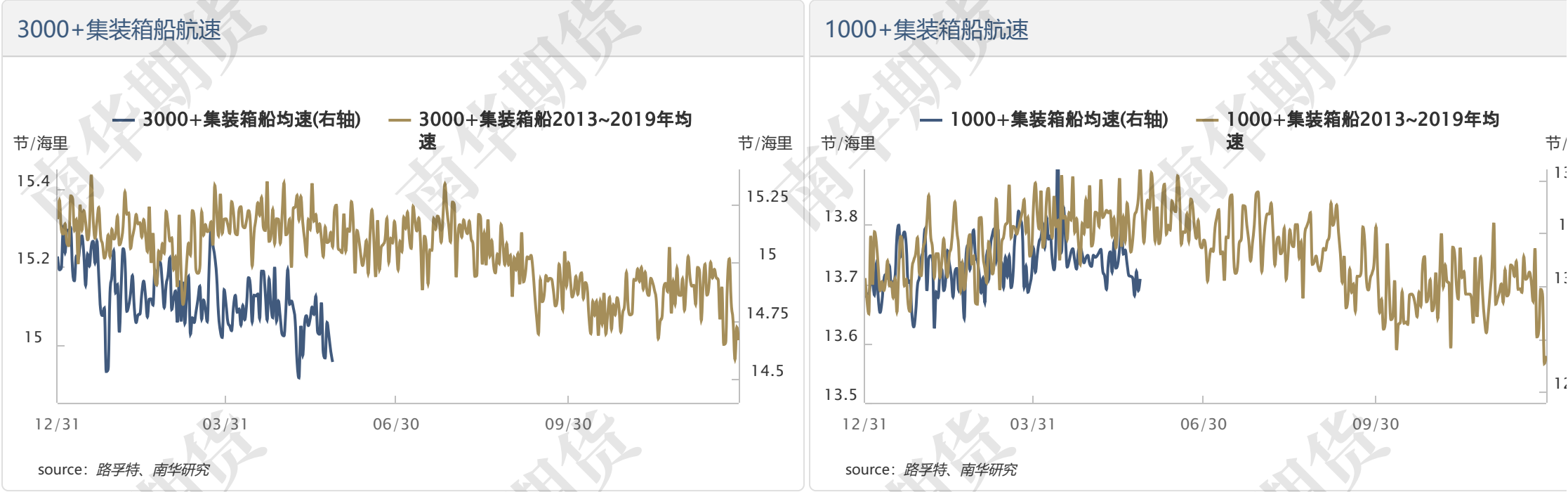
source: 路孚特、南华研究

8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量





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