

集装箱运输市场日报

—— 马士基6月第三周终开舱，宏观情绪有所利好

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	2250~2350
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	EC2508	买入	1950~2050

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震荡回落。截至收盘，除EC2604外，其余各月合约价格均有所回落。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头减仓392手至24287手，空头增仓1258手至26776手，交易量增加10410手至94882手（双边）。马士基6月第三周终于放出了欧基港报价，与此前至伦敦港的价格持平，需求相对良好，叠加昨日晚中美两国领导人电话所释放的相对偏好的宏观情绪影响，EC高开。但相对现价而言，期价短期已至高位，叠加资金面影响，故其最终有所回落。对于后市而言，延续此前逻辑，短期期价偏震荡的可能性较大。

【利多解读】

- 6月5日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。习近平指出，日内瓦会谈之后，中方严肃认真执行了协议。美方应实事求是看待取得的进展，撤销对中国实施的消极举措。双方应增进外交、经贸、军队、执法等各领域交流，增进共识、减少误解、加强合作。特朗普表示十分尊重习近平主席，中美关系十分重要。美方乐见中国经济保持强劲增长。美中合作可以做成很多好事。美方将继续奉行一个中国政策。两国日内瓦经贸会谈很成功，达成了好的协议。美方愿同中方共同努力落实协议。美方欢迎中国留学生来美学习。
- 马士基6月第三周至欧基港终开舱，持平此前至伦敦的价格。

【利空解读】

美国商务部长卢特尼克日前明确表示，特朗普总统无意延长这项关税暂缓措施，意味着自4月实施的11%至100%不等的对等关税将全面启动，尤其是针对中国进口商品的贸易壁垒将愈加严峻。

EC基差日度变化

2025-06-06	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2506	-683.98	34.30	-123.03
EC2508	-809.68	83.80	74.27
EC2510	-77.18	26.00	68.17
EC2512	-251.38	37.80	71.87
EC2602	-117.58	6.60	35.37
EC2604	35.52	-11.60	27.47

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-06-06	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-06	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2506	1936.8	-1.74%	7.12%	EC2506-2510	606.8	-8.3	191.2
EC2508	2062.5	-3.90%	-3.21%	EC2510-2602	-40.4	-19.4	-32.8
EC2510	1330.0	-1.92%	-4.48%	EC2602-2506	-566.4	27.7	-158.4
EC2512	1504.2	-2.45%	-4.21%	E2506-2508	-125.7	49.5	197.3
EC2602	1370.4	-0.48%	-2.11%	EC2508-2510	732.5	-46.0	-6.1
EC2604	1217.3	0.60%	-0.0175	EC2510-2512	-174.2	11.8	3.7

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, 6月19日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP开舱报价为\$1680, 较前一周开舱报价上涨\$400, 40GP总报价为\$2800, 较前一周开舱报价上涨\$660, 目前各自收于1690美元/TEU和2820美元/FEU。

6月第三周, **赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$2235, 较同期前值上涨\$35, 40GP总报价为\$3535, 较同期前值上涨\$35。

全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	1252.82	1247.05	5.77	0.46%
SCFIS: 美西航线 (点)	1718.11	1719.79	-1.68	-0.10%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1667	1587	80	5.04%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	5606	5172	434	8.39%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	2353	2316	37	1.60%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	5122	4901	221	4.5%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	3649	3339	310	9.28%

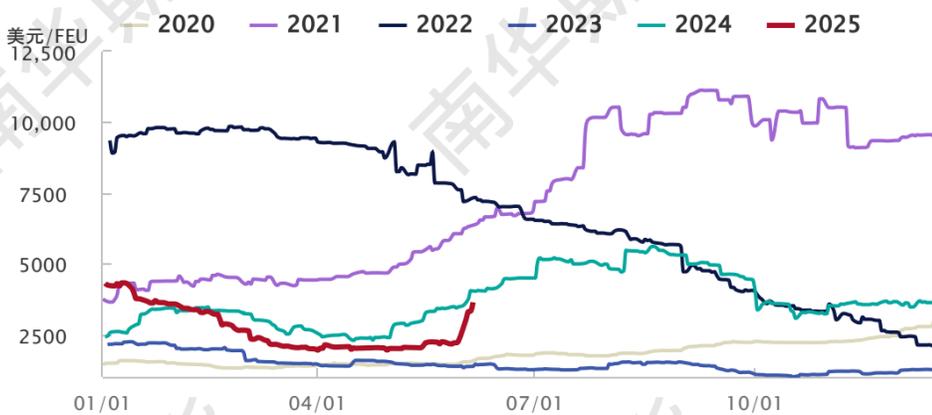
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



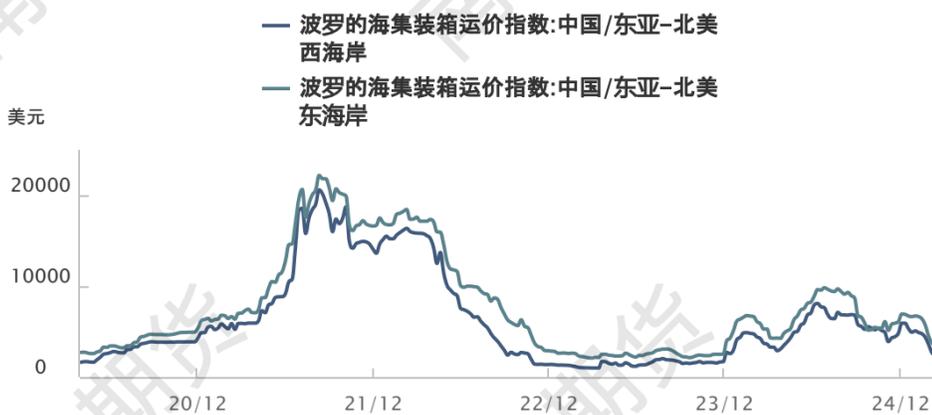
source: 路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺iFinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



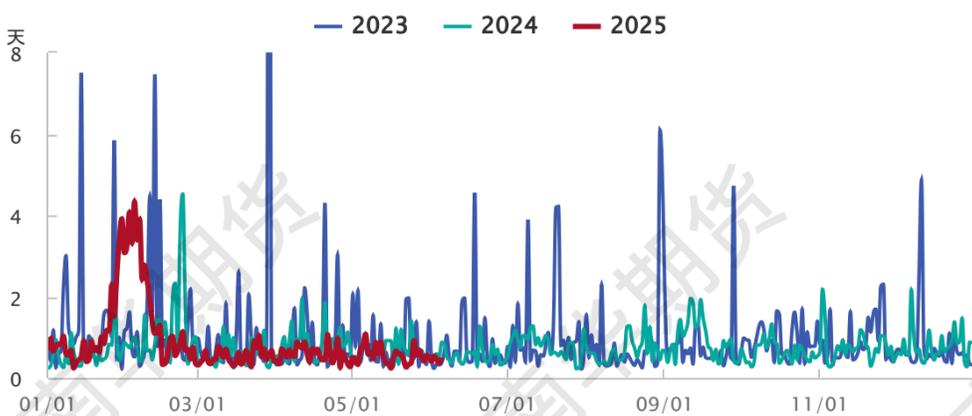
source: 同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-06-05	2025-06-04	当日变动	去年同期
香港港	0.497	0.372	0.125	0.876
上海港	1.444	1.613	-0.169	1.051
盐田港	1.066	0.963	0.103	0.816
新加坡港	0.780	0.497	0.283	1.189
雅加达港	2.721	2.601	0.120	1.477
长滩港	1.877	1.825	0.052	1.880
萨凡纳港	0.637	1.287	-0.650	1.284

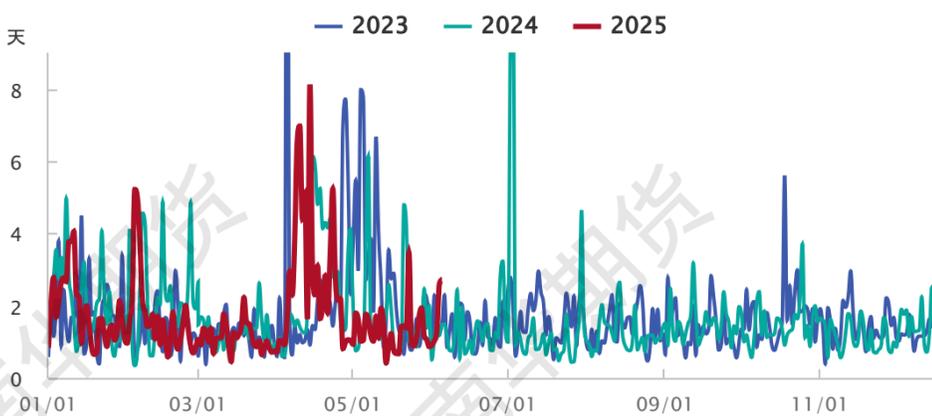
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



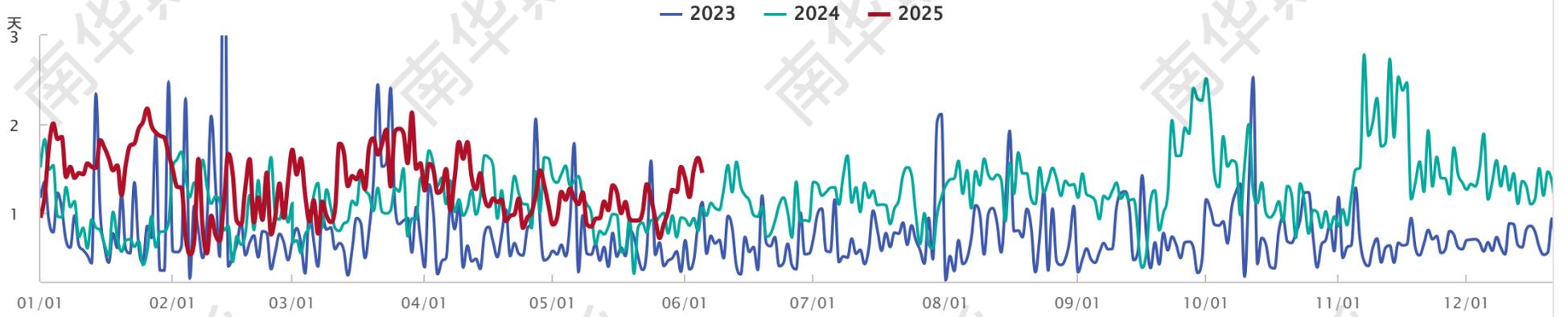
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间



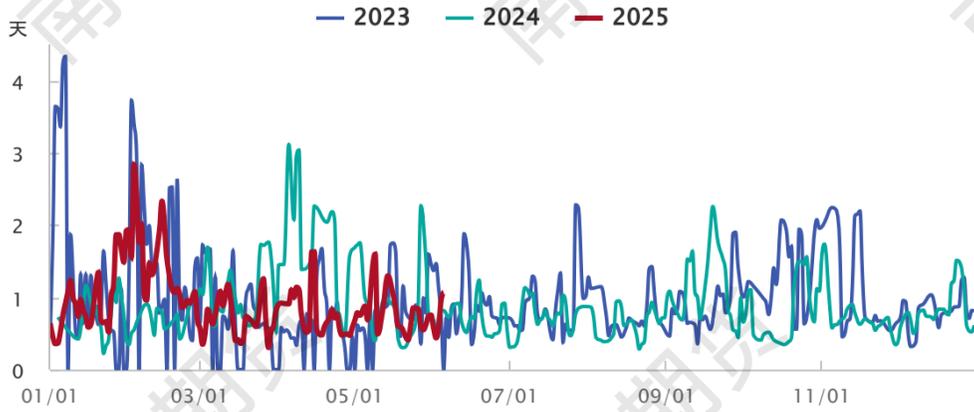
source: 路孚特、南华研究

上海港口等待时间



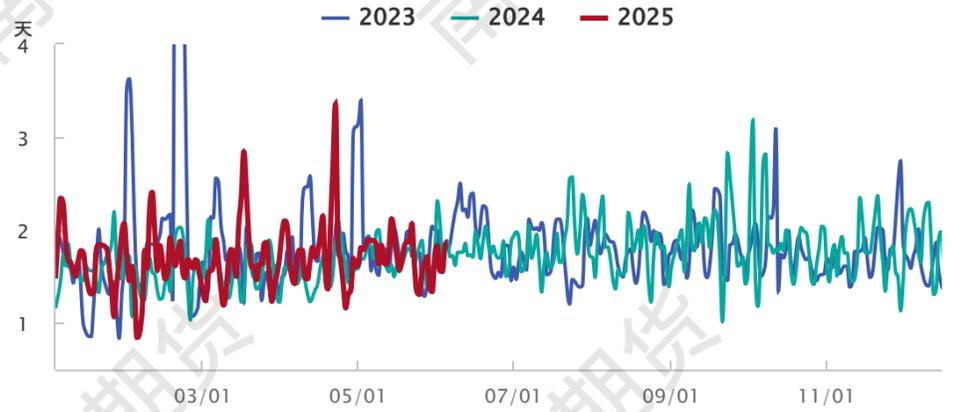
source: 路孚特、南华研究

盐田港口等待时间



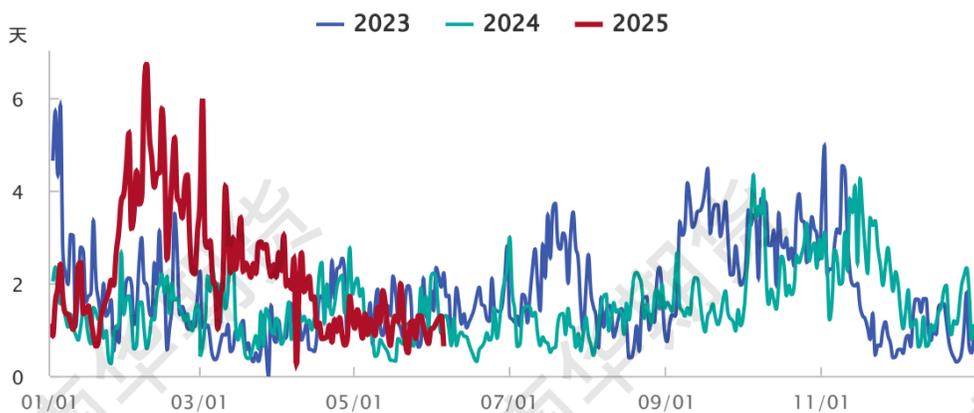
source: 路孚特、南华研究

长滩港口等待时间



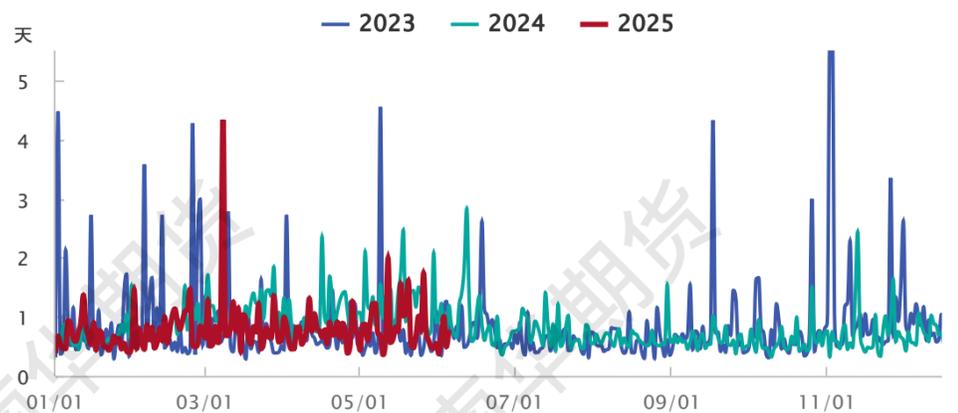
source: 路孚特、南华研究

萨凡纳港口等待时间



source: 路孚特、南华研究

新加坡港口等待时间



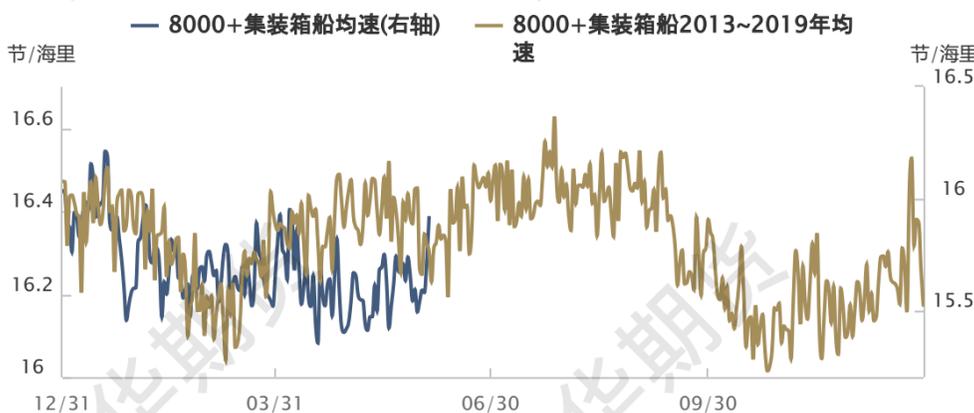
source: 路孚特、南华研究

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	2025-06-05	2025-06-04	当日变动	去年同期
8000+	15.921	15.719	0.202	15.826
3000+	14.636	14.5	0.136	15.05
1000+	13.345	13.305	0.04	13.477
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	15	19	-4	5

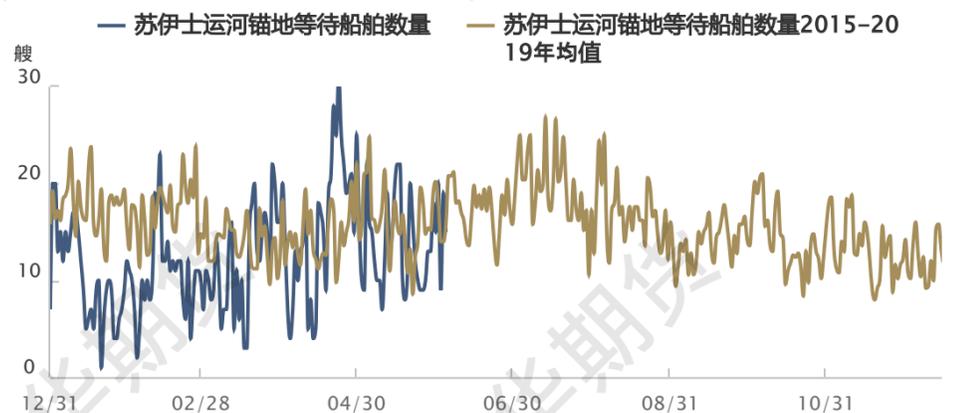
source: 路孚特、南华研究

8000+集装箱船均速



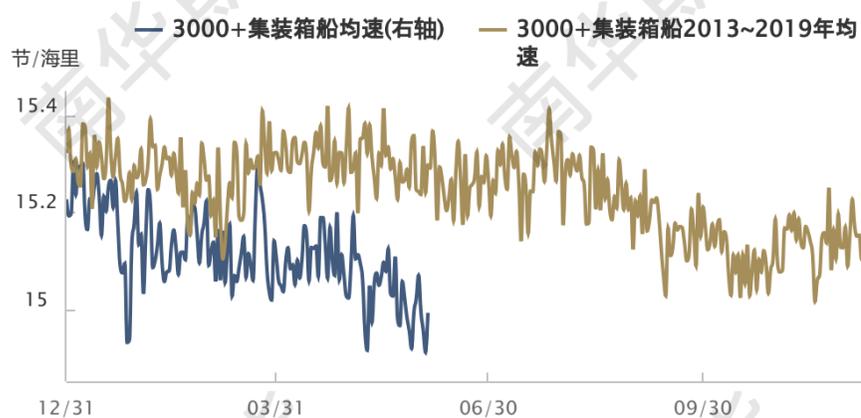
source: 路孚特、南华研究

苏伊士运河锚地等待船舶数量



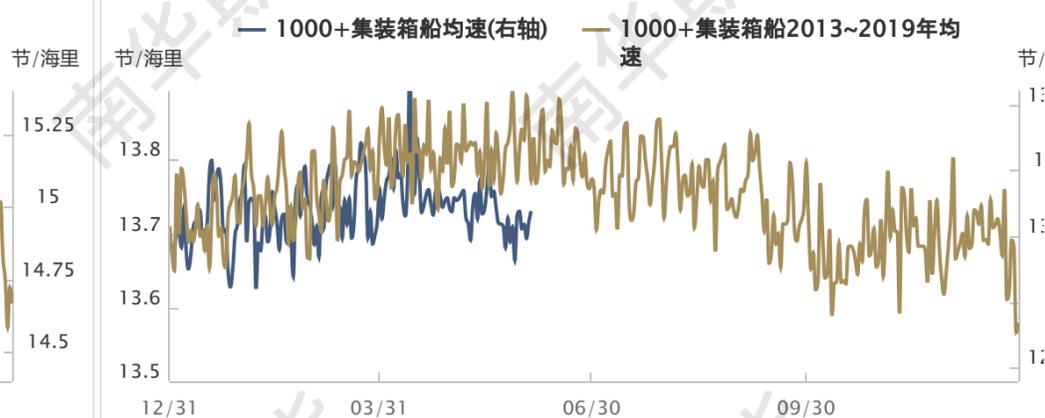
source: 路孚特、南华研究

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