集装箱运输市场日报

—— 以色列对伊朗发动袭击，地缘政治风险增加利多情绪

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	2200~2300
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震荡上行，盘中至高点后有所回落。截至收盘，EC各月合约价格均有所上涨。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头增仓1276手至24363手，空头增仓1081手至26412手，交易量增加82576手至146911手（双边）。今日盘面初始高开上行最主要的原因应在于以色列对伊朗发动袭击，地缘政治风险增加给欧线集运市场带来的情绪面利多。此外，中美经贸磋商机制首次会议和平收场，并未做出太多调整，整体影响中性略偏多。对于后市而言，以伊冲突对于欧线集运的实际影响相对较小，更多还是来自于情绪面的波动，期价短期以震荡为主的可能性仍相对较大。

【利多解读】

1. 当地时间2025年6月13日，以空军正在对伊朗境内数十个与核计划和其他军事设施相关的目标发动空袭，并且将此次行动命名为“狮子的力量”。以军称，伊朗拥有足够的浓缩铀，可以在几天内制造出多枚炸弹，因此需要采取行动应对这一“迫在眉睫的威胁”。当地时间2025年6月13日凌晨，以色列国防部长卡茨称，以色列对伊朗发动先发制人打击，预计不久后以色列将遭受导弹和无人机袭击，以色列全国进入紧急状态。同日，以军发表声明证实，以军对伊朗核设施发动了“先发制人的精准联合打击”。以军称，“数十架以军战机已完成了第一阶段的空袭行动，包括袭击伊朗不同地区的数十个军事目标，其中包括核设施目标”。同日，据以色列陆军电台报道，以军对伊朗西部发动新的袭击 。据伊朗塔司尼姆通讯社报道，伊朗核科学家穆罕默德·马赫迪·塔赫兰奇、法里顿·阿巴斯遭以色列袭击身亡。同日，据伊朗官方媒体报道，以色列正对伊朗首都德黑兰发起新一轮袭击，德黑兰上空能听到防空火力的声音。截至6月13日上午，以军已对伊朗发动5轮空袭。

2. 当地时间6月9日至10日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特及商务部长卢特尼克、贸易代表格里尔在英国伦敦举行中美经贸磋商机制首次会议。双方进行了坦诚、深入的对话，就各自关心的经贸议题深入交换意见，就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内

【利空解读】

美线运费较前期大幅下降，此前的外溢效益预期落空。

EC基差日度变化

2025-06-13	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2506	-315.09	4.10	-1.10
EC2508	-445.19	-83.30	-5.50
EC2510	177.21	-65.10	-115.60
EC2512	-11.09	-32.30	-129.70
EC2602	150.01	-29.80	-102.40
EC2604	334.71	-28.30	-70.8

source：*同花顺iFinD、南华研究*

EC价格及价差

2025-06-13	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-13	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2506	1937.9	-0.21%	0.06%	EC2506-2510	492.3	-69.2	-114.5
EC2508	2068.0	4.20%	0.27%	EC2510-2602	-27.2	35.3	13.2
EC2510	1445.6	4.72%	8.69%	EC2602-2506	-465.1	33.9	101.3
EC2512	1633.9	2.02%	8.62%	E2506-2508	-130.1	-87.4	-4.4
EC2602	1472.8	2.07%	7.47%	EC2508-2510	622.4	51.0	-110.1
EC2604	1288.1	1.38%	0.0582	EC2510-2512	-188.3	32.8	-14.1

source：*同花顺iFinD、南华研究*

EC主力合约投机度和收盘价

source：*Wind、南华研究*

主力基差

source：*Wind、南华研究*

集运现舱报价（CY-CY，上海—鹿特丹）

根据Geek Rate所示，6月26日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1650，较同期前值上涨$15，40GP总报价为$2760，较同期前值上涨$30。

全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	1622.81	1252.82	369.99	29.53%
SCFIS：美西航线（点）	2185.08	1718.11	466.97	27.18%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1844	1667	177	10.62%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	4120	5606	-1486	-26.51%
XSI：欧线（美元/FEU）	2395	2398	-3	-0.13%
XSI：美西线（美元/FEU）	5270	5322	-52	-1.0%

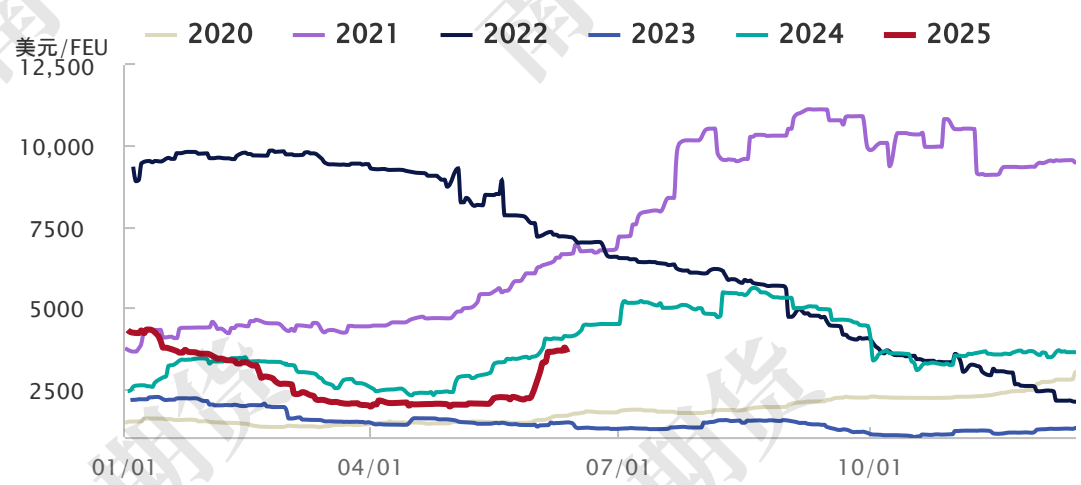
FBX综合运价指数（美元/FEU）	3630	3779	-149	-3.94%

source：同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

FBX综合运价指数

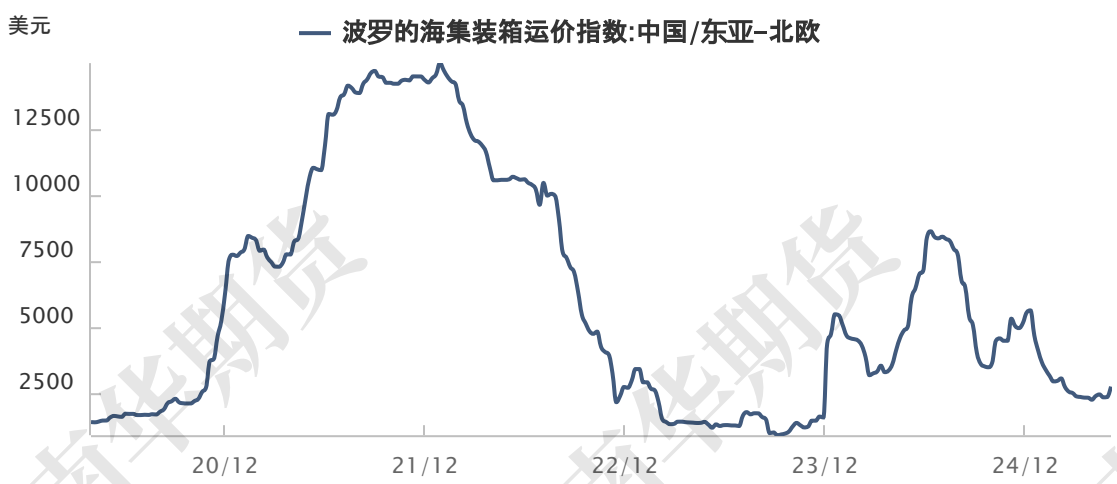
source：路孚特、南华研究

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

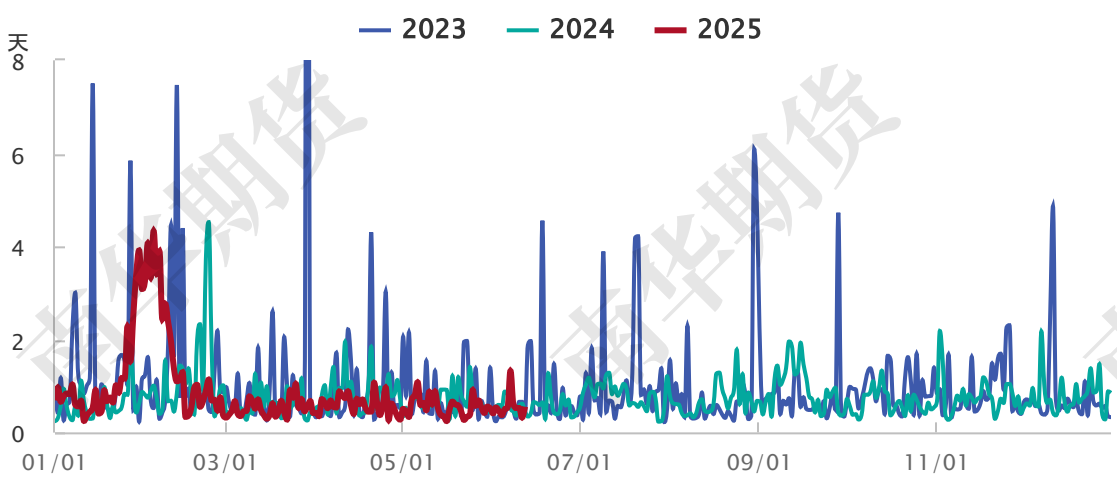
source：同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间（天）

	2025-06-12	2025-06-11	当日变动	去年同期
香港港	0.552	0.320	0.232	0.452
上海港	1.845	1.615	0.230	1.227
盐田港	0.507	0.422	0.085	0.668
新加坡港	0.585	0.556	0.029	2.826
雅加达港	1.108	2.424	-1.316	0.537
长滩港	1.834	1.894	-0.060	1.856
萨凡纳港	0.538	0.405	0.133	0.939

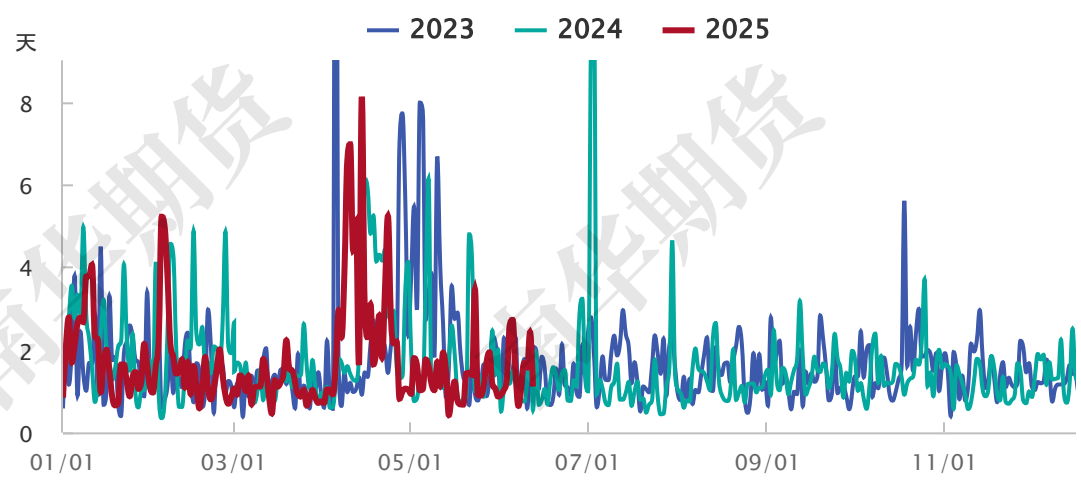
source：路孚特、南华研究

香港港口等待时间



source：路孚特、南华研究

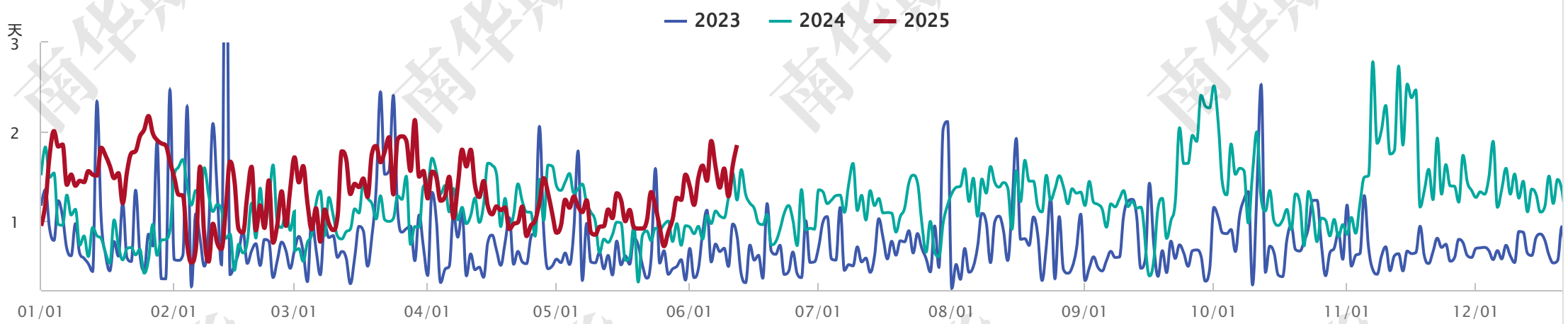
雅加达港口等待时间



source：路孚特、南华研究

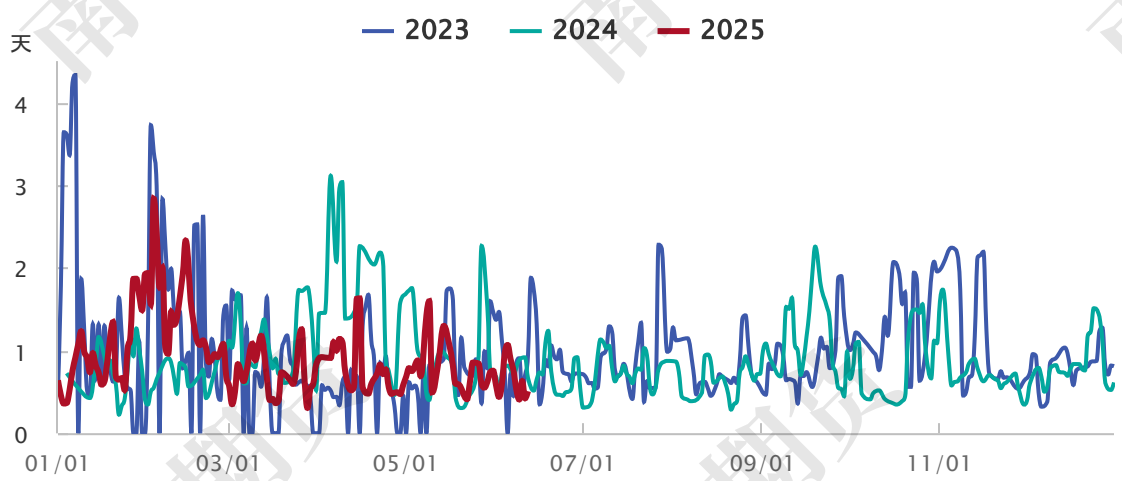
南华期货

上海港口等待时间



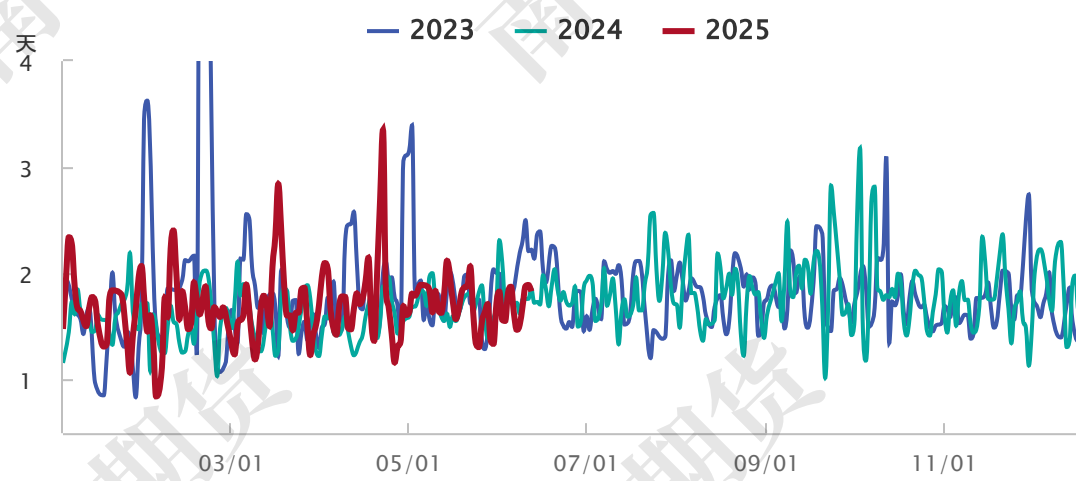
source：*路孚特、南华研究*

盐田港口等待时间



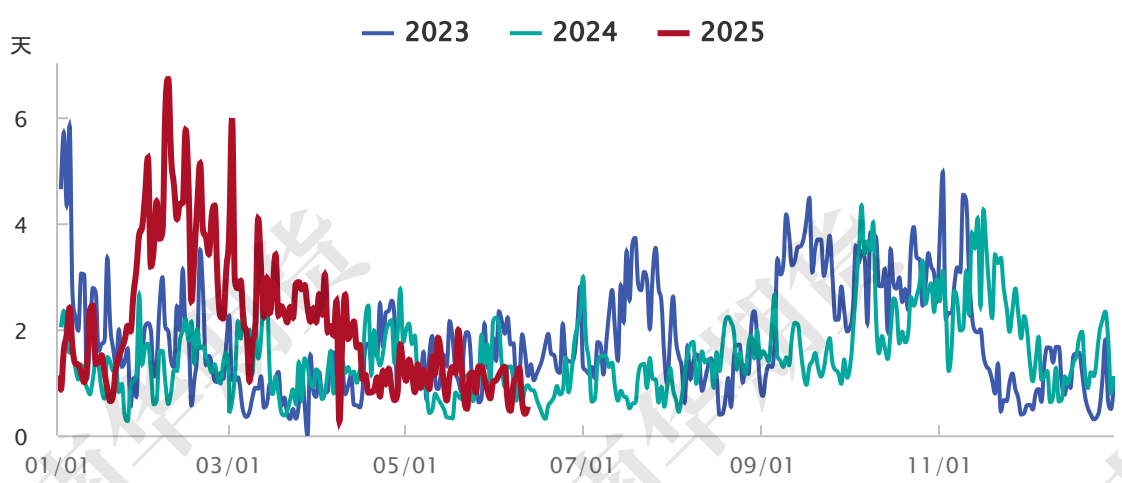
source：*路孚特、南华研究*

长滩港口等待时间



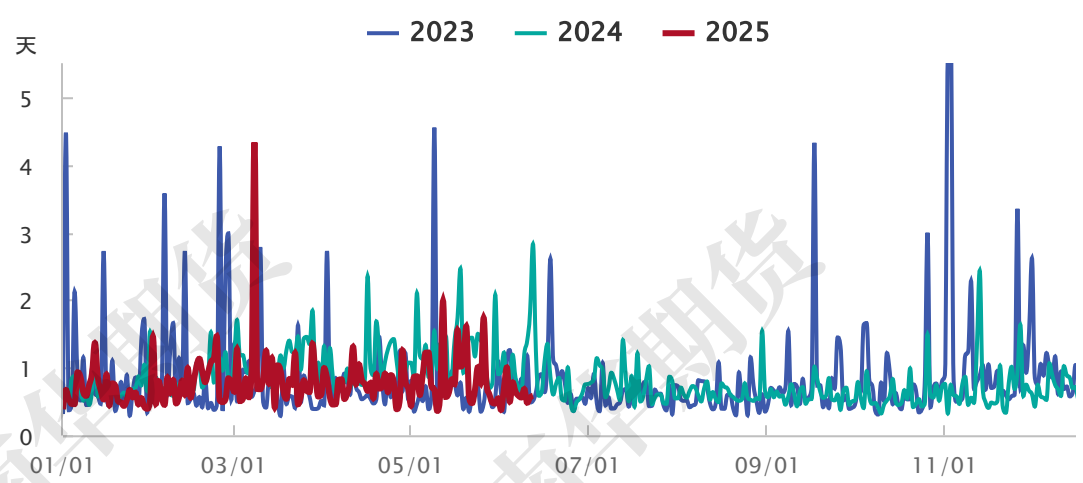
source：*路孚特、南华研究*

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



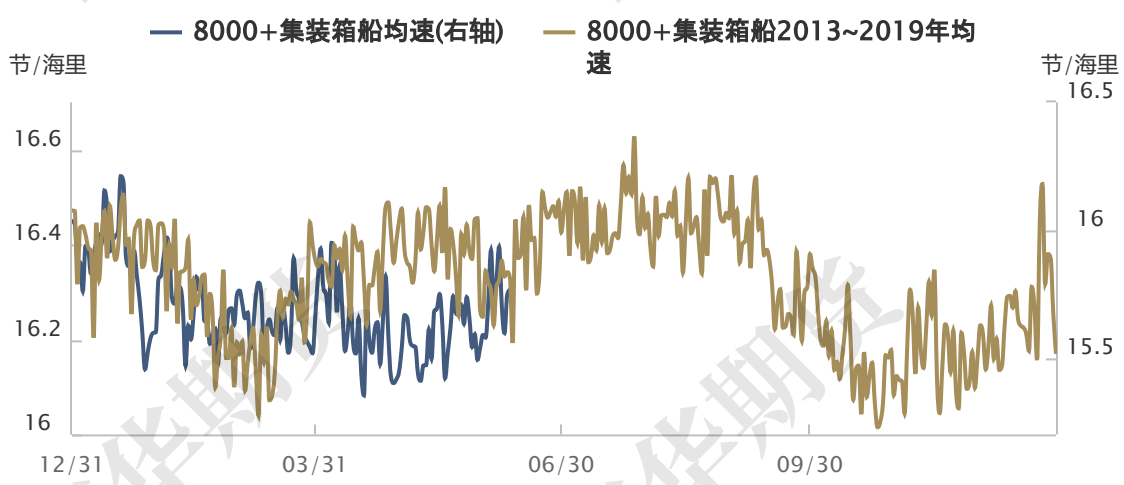
source：*路孚特、南华研究*

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	2025-06-12	2025-06-11	当日变动	去年同期
8000+	15.766	15.747	0.019	16.16
3000+	14.733	14.687	0.046	15.043
1000+	13.159	13.347	-0.188	13.405
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	17	12	5	3

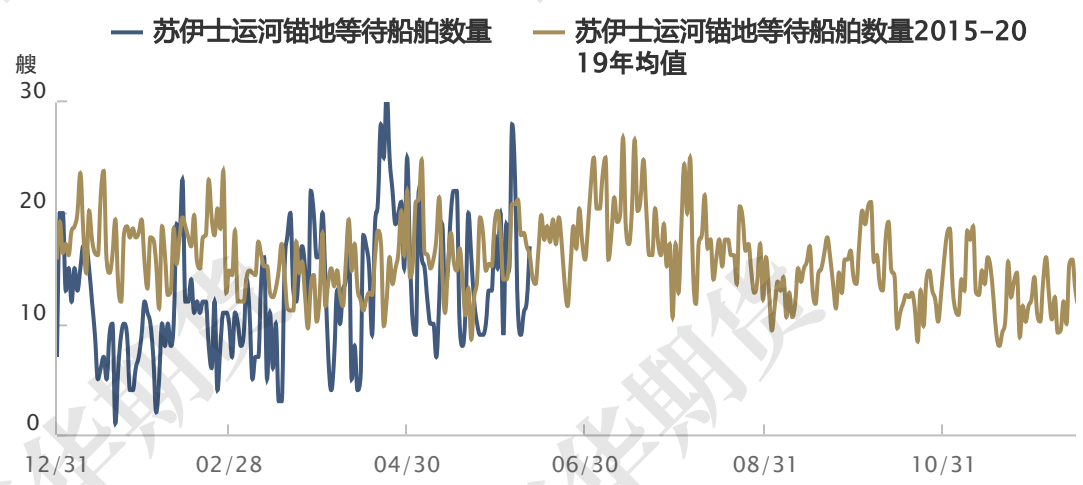
source：*路孚特、南华研究*

8000+集装箱船均速



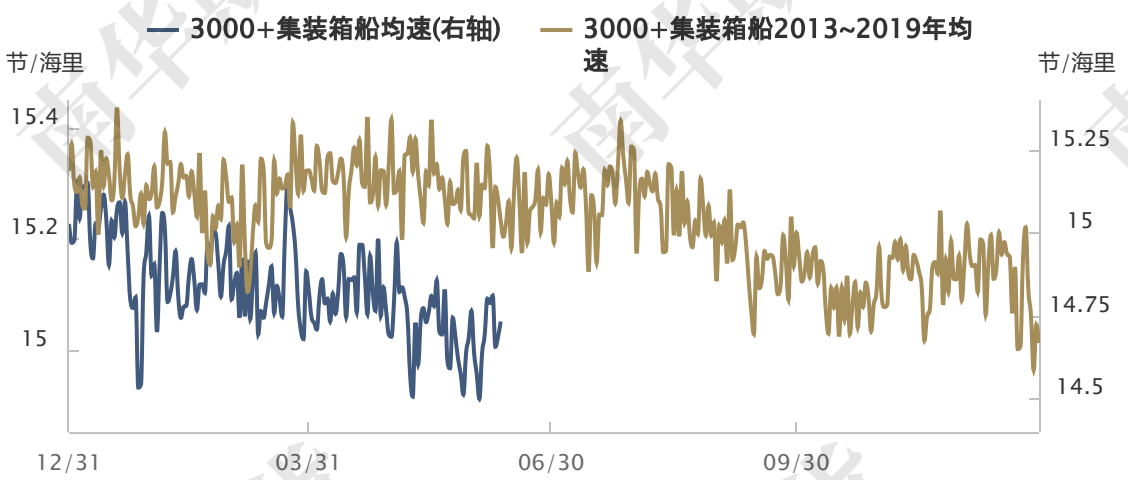
source：*路孚特、南华研究*

苏伊士运河锚地等待船舶数量



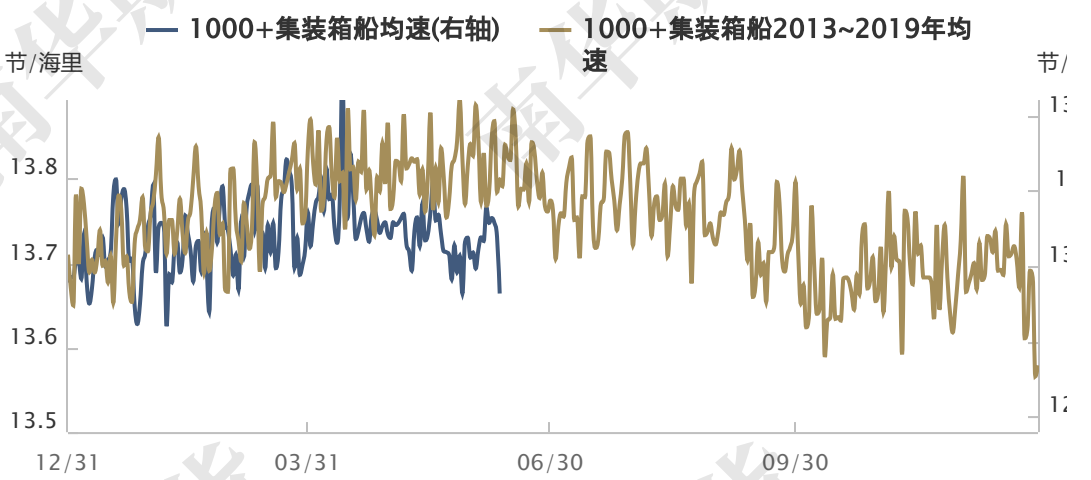
source：*路孚特、南华研究*

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