

集装箱运输市场日报

—— CMA宣涨7月运费，期价低开后震荡上行

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）期货各月合约价格开盘大幅下行，后震荡回升。截至收盘，EC各月合约价格仍均有所下降。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头减仓1072手至23088手，空头增仓26手至26248手，交易量减少8071手至67214手（双边）。最新一期期货标的涨幅略不及市场预期，叠加7月初部分船司欧线现舱报价有所回落（如赫伯罗特），期价开盘大幅下行。后震荡回升，应是受达飞（CMA）宣涨7月上旬运费影响。对于后市而言，期价短期以震荡为主的可能性相对较大，且鉴于马士基7月初开舱报价大幅上行，不排除引领期价低位回升的可能。后续可继续关注其余船司，特别是MSC和马士基是否跟进发布7月涨价函，以及欧洲港口拥堵情况。

【利多解读】

- 以色列军方17日发表声明说，已经打死伊朗最高军事指挥官阿里·沙德马尼。
- 美国国防部长赫格塞思16日说，美国正在中东地区部署更多军事力量，以强化其在这一地区的“防御态势”。
- 达飞宣涨亚洲至北欧航线7月上旬的运费至2250美元/TEU和4100美元/FEU，较上一轮宣涨水平分别上涨了500美元/TEU和1000美元/FEU。
- 马士基七月初开舱报价较6月中下旬大幅上涨。

【利空解读】

- 期货标的涨幅不及市场预期。
- 赫伯罗特7月初欧线现舱报价有所下调。

3. 据《金融时报》报道，欧盟取消了中欧高层经济对话，因为他们认为在贸易问题没有进展的情况下与中国进行讨论毫无意义。对此，郭嘉昆回应：“你提到的具体问题，请向中方的主管部门询问。”郭嘉昆表示，今年是中国同欧盟建交50周年，当前国际局势动荡加剧，单边主义、经济霸凌甚嚣尘上。中欧加强战略沟通，深化对话合作，有利于世界。中欧一直就经贸等问题保持着沟通，我们愿同欧方一道努力，落实好双方领导人

EC基差日度变化

2025-06-17	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2506	-204.17	32.50	105.02
EC2508	-340.37	-8.00	78.92
EC2510	281.53	-1.40	10.62
EC2512	86.63	0.20	9.42
EC2602	266.13	22.10	37.82
EC2604	457.23	33.30	62.62

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-06-17	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-17	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2506	1901.8	-1.68%	-1.56%	EC2506-2510	485.7	-33.9	-94.4
EC2508	2038.0	0.39%	-0.20%	EC2510-2602	-15.4	23.5	27.2
EC2510	1416.1	0.10%	4.75%	EC2602-2506	-470.3	10.4	67.2
EC2512	1611.0	-0.01%	4.23%	E2506-2508	-136.2	-40.5	-26.1
EC2602	1431.5	-1.52%	2.65%	EC2508-2510	621.9	8.2	-68.3
EC2604	1240.4	-2.80%	0.0099	EC2510-2512	-194.9	1.6	-1.2

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26日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1680，较同期前值上涨\$25，40GP总报价为\$2820，较同期前值上涨\$50。7月3日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP开舱报价为\$2040，较前一周开舱报价上涨\$415，40GP开舱报价为\$3400，较前一周开舱报价上涨\$690。

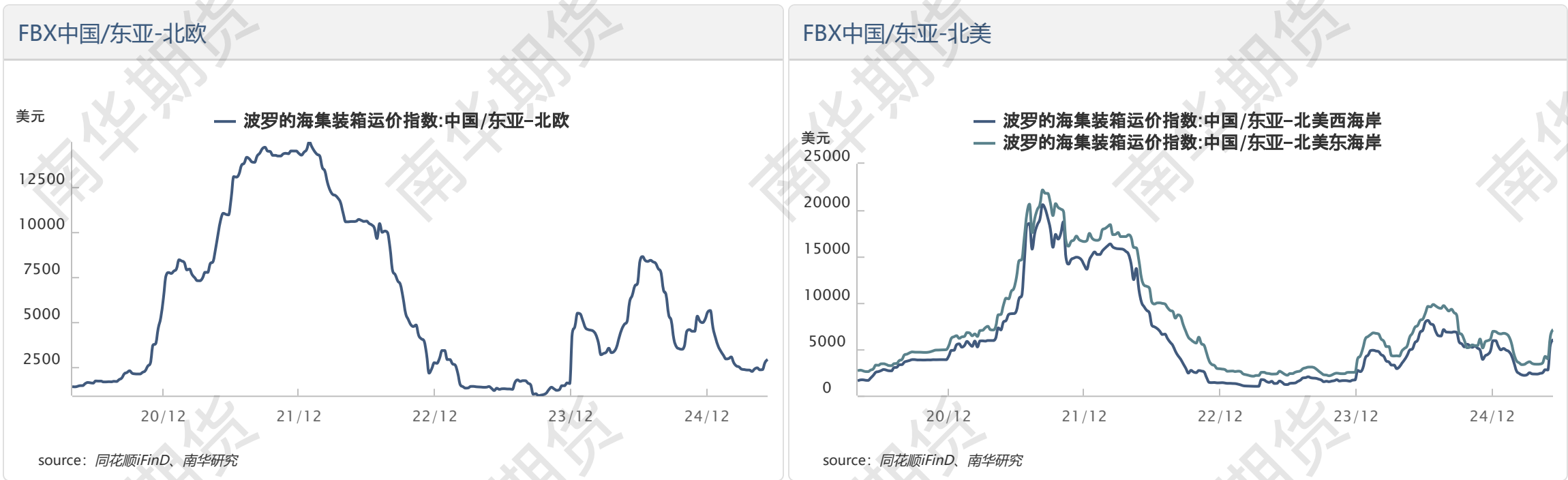
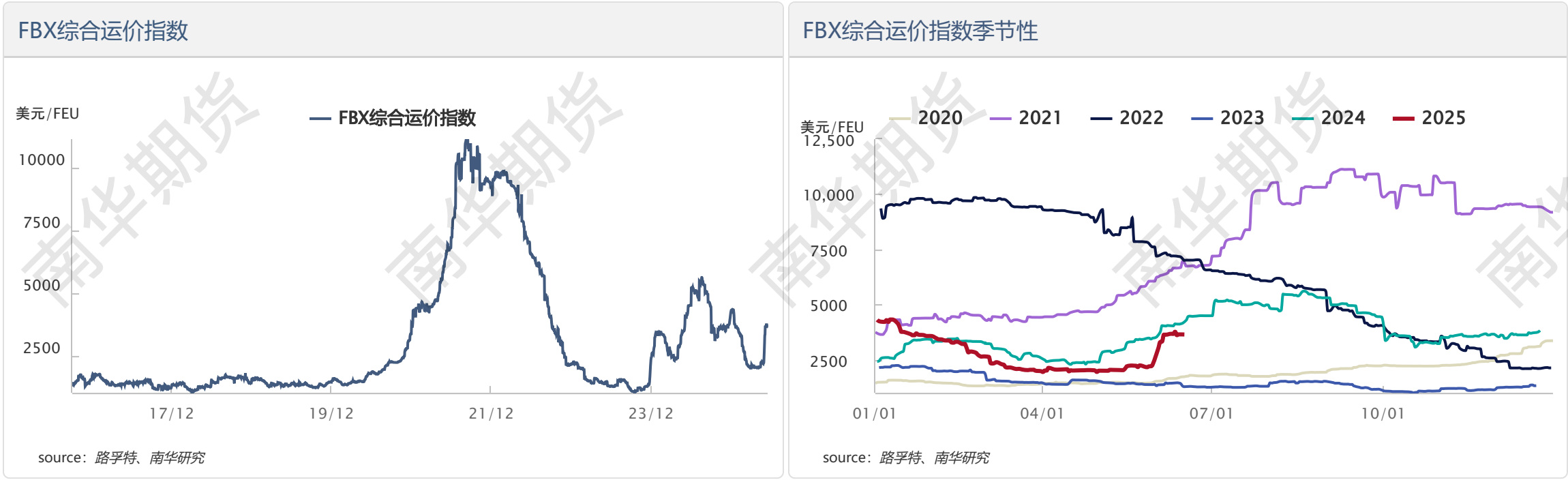
7月初，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$2535，较同期前值上涨\$150，40GP总报价为\$4645，较同期前值上涨\$300。6月中下旬，**赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$2235，较同期前值上涨\$400，40GP总报价为\$3535，较同期前值上涨\$600。7月初，**赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$2135，较同期前值下降\$500，40GP总报价为\$3435，较同期前值下降

全球运价指数

	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
--	-----	----	----	-----

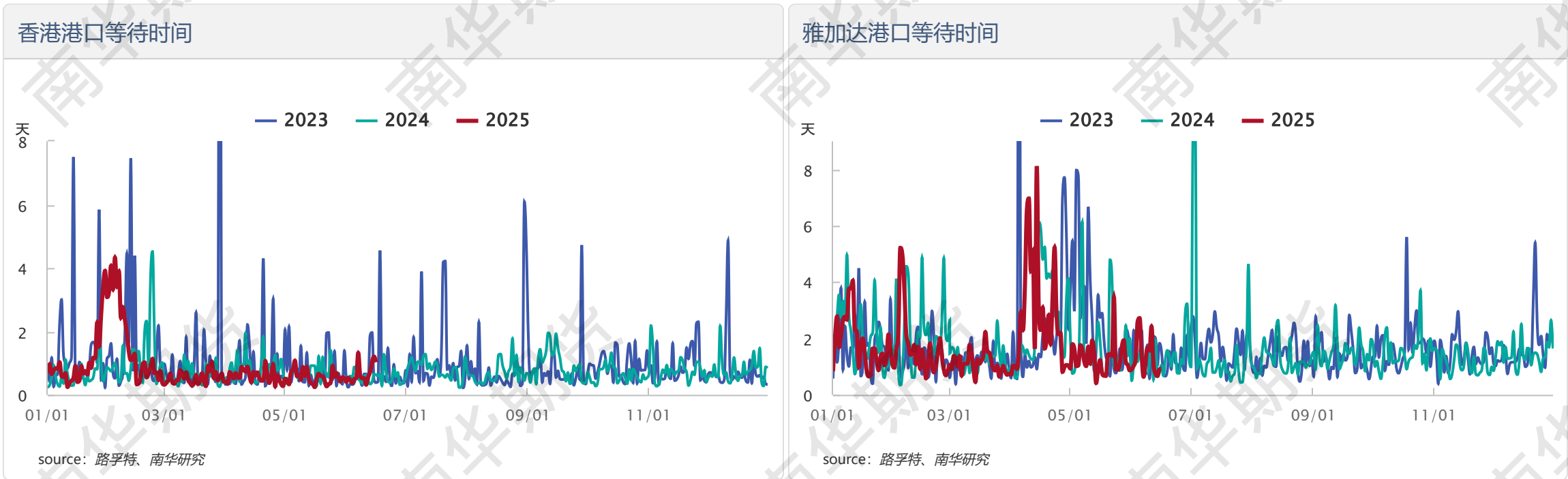
SCFIS：欧洲航线（点）	1697.63	1622.81	74.82	4.61%
SCFIS：美西航线（点）	2908.68	2185.08	723.6	33.12%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1844	1667	177	10.62%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	4120	5606	-1486	-26.51%
XSI：欧线（美元/FEU）	2762	2457	305	12.41%
XSI：美西线（美元/FEU）	5170	5190	-20	-0.4%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	3659	3664	-5	-0.14%

source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

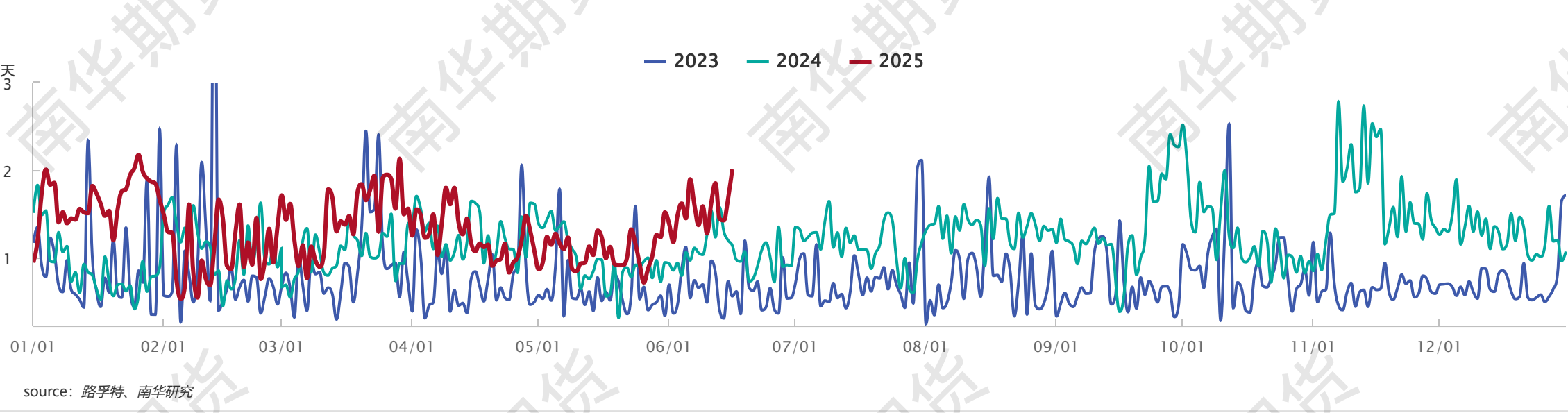


全球主要港口等待时间（天）				
	2025-06-16	2025-06-15	当日变动	去年同期
香港港	1.026	1.205	-0.179	0.630
上海港	2.005	1.666	0.339	1.132
盐田港	1.166	1.545	-0.379	0.734
新加坡港	0.652	0.527	0.125	1.095
雅加达港	0.926	0.904	0.022	1.049
长滩港	1.954	1.835	0.119	1.984
萨凡纳港	1.365	1.408	-0.043	0.529

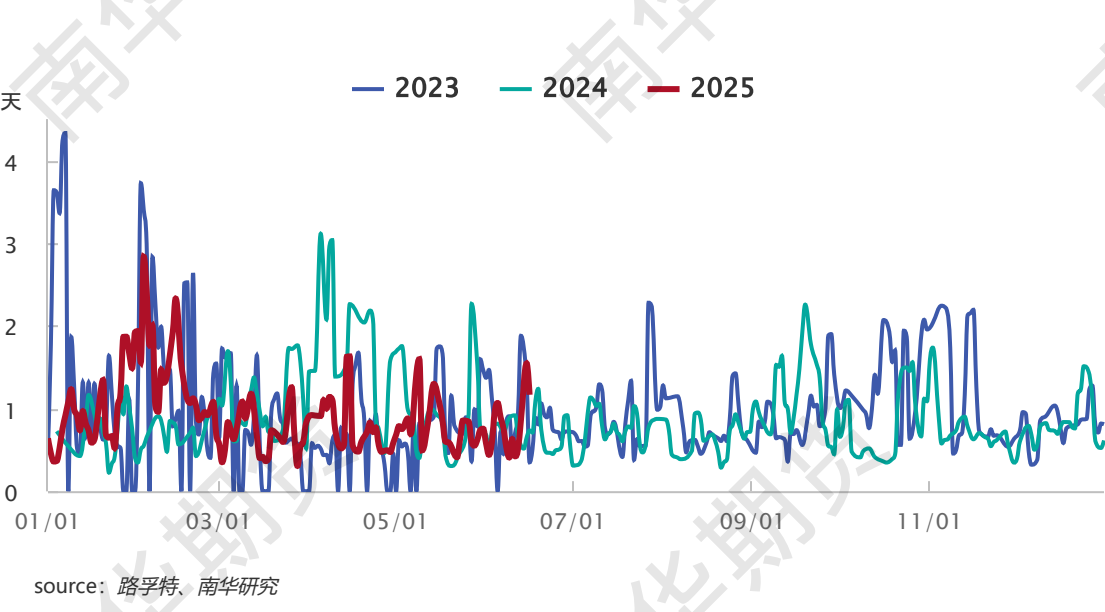
source: 路孚特、南华研究



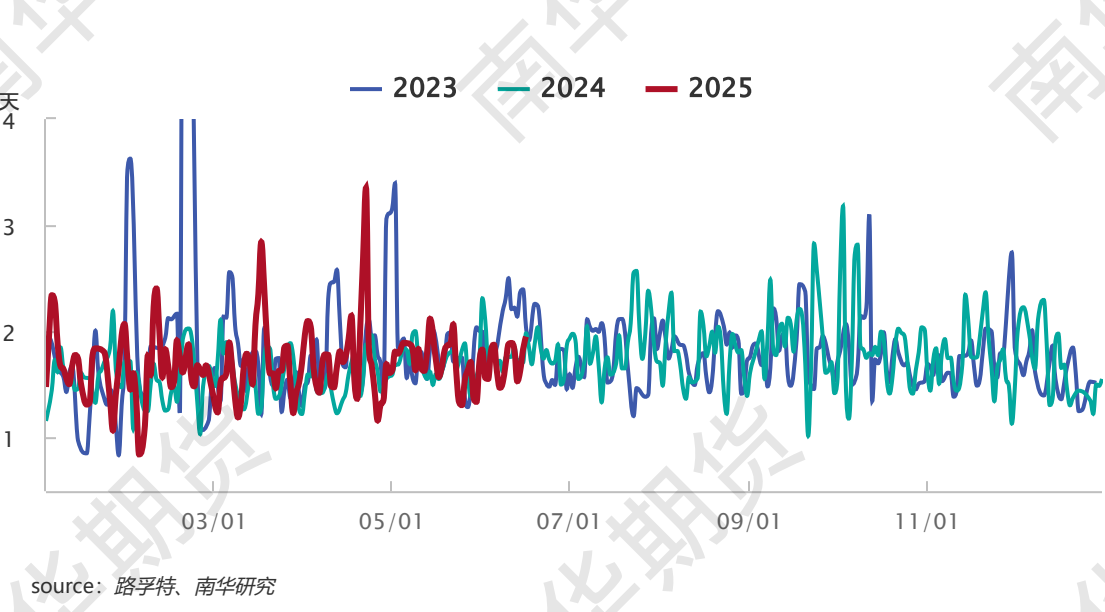
上海港口等待时间



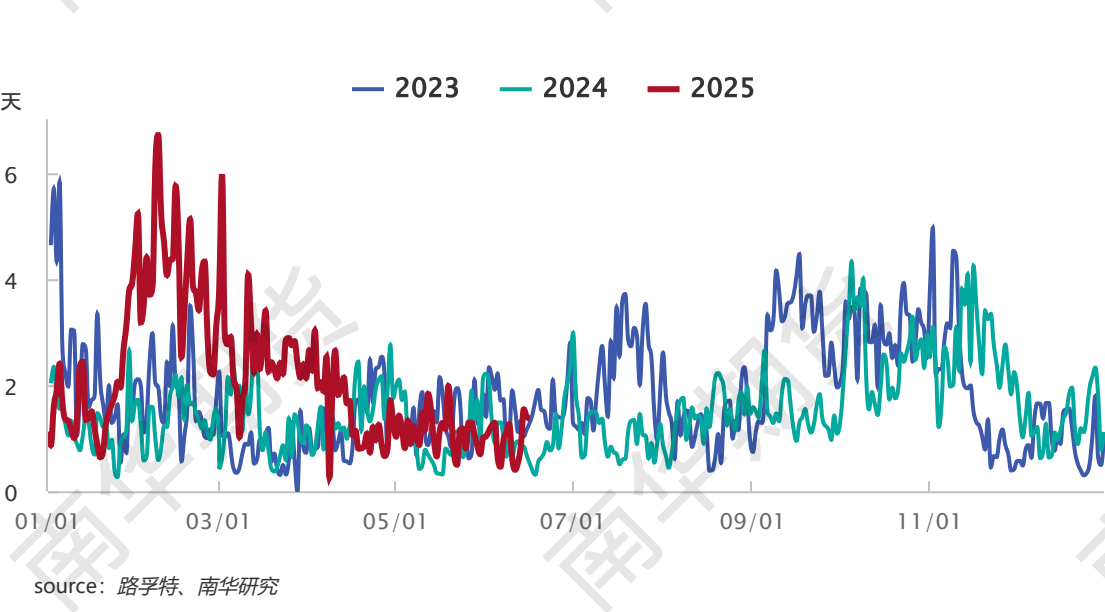
盐田港口等待时间



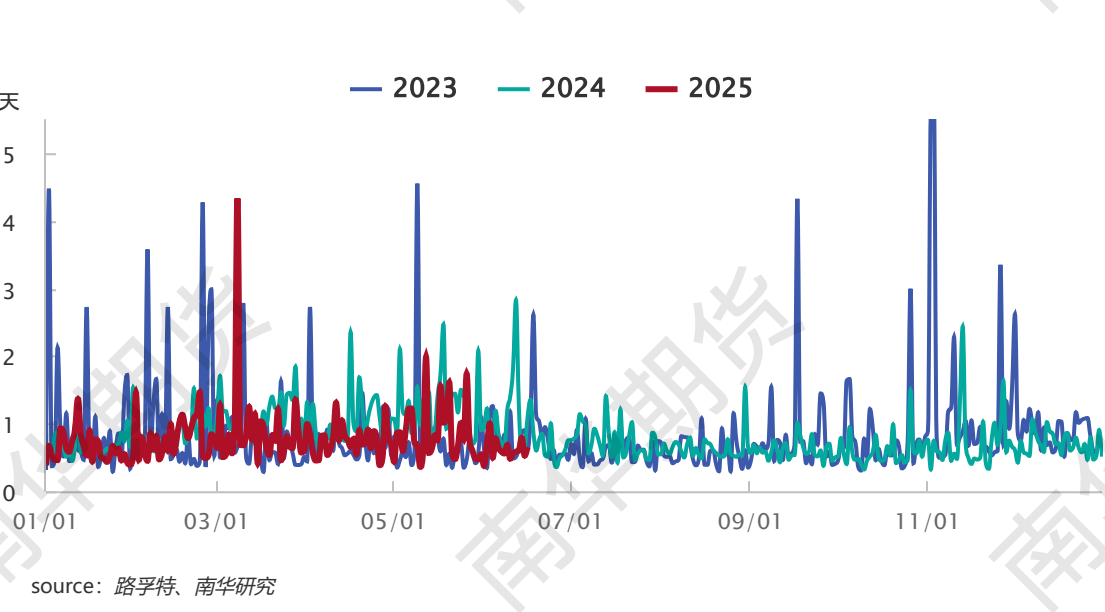
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

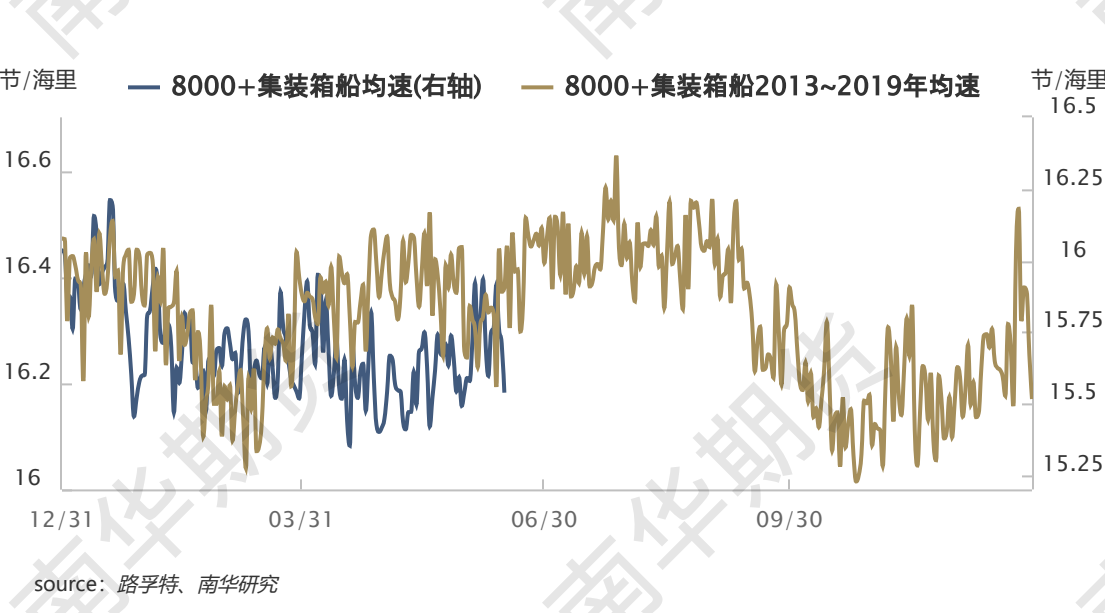


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量（节/海里、艘）

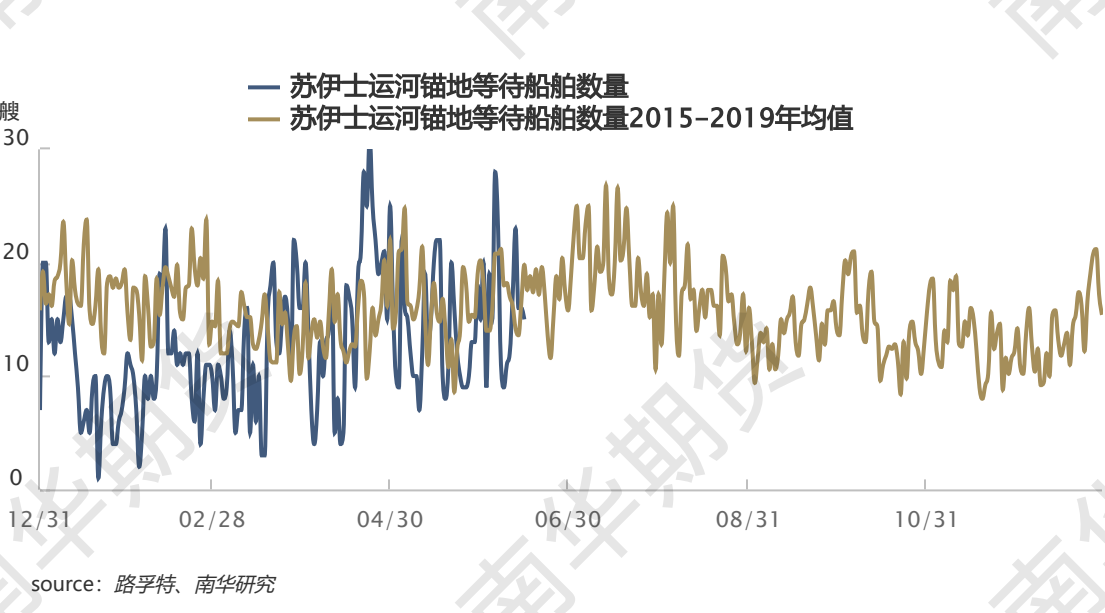
船型	2025-06-16	2025-06-15	当日变动	去年同期
8000+	15.538	15.710	-0.172	16.074
3000+	14.739	14.742	-0.003	15.24
1000+	13.338	13.283	0.055	13.529
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	15	16	-1	12

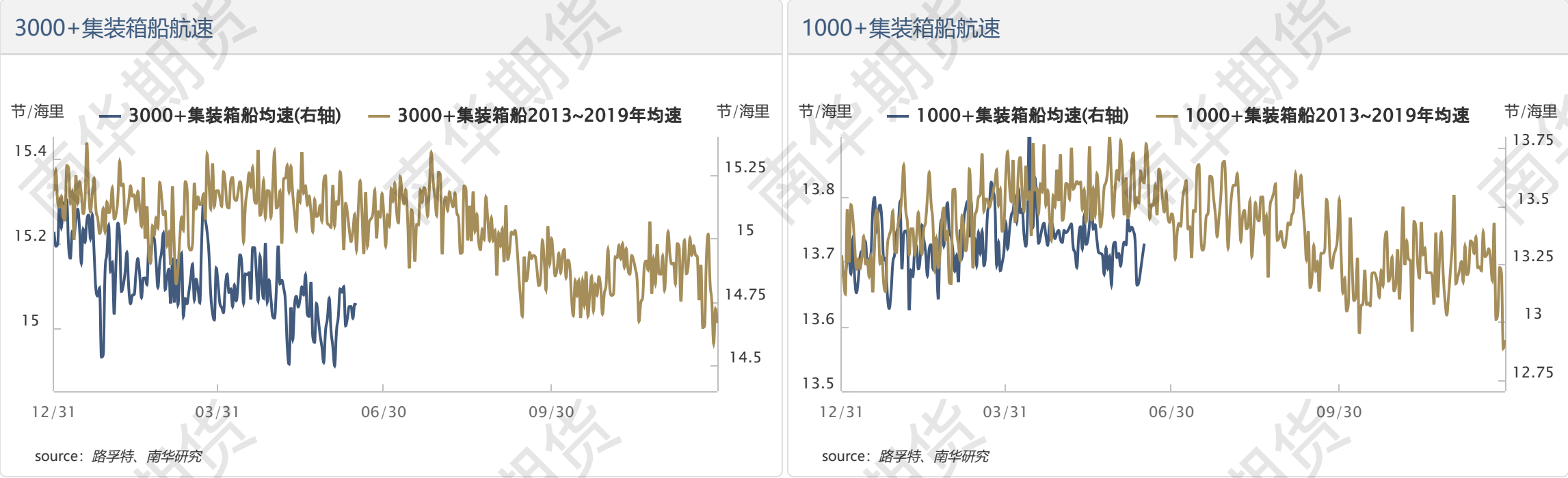
source: 路孚特、南华研究

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