

集装箱运输市场日报

—— 地缘政治风险抬升小幅利多市场情绪

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至高位震荡回落。截至收盘，EC各月合约价格均涨跌互现。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头减仓135手至22184手，空头减仓401手至25172手，交易量增加23719手至88076手（双边）。如此前预期，马士基7月初开舱报价上行，叠加以伊冲突升级，导致地缘政治风险增加，利多市场情绪，今日近月合约价格开盘上涨。后有所震荡回落，一方面在于部分船司欧线现舱报价的回落，另一方面可能来自于7月船司宣涨落地的不确定性。对于后市而言，期价短期以震荡为主的可能性相对较大，后续可继续关注其余船司是否跟进发布7月涨价函，以及以伊冲突的后续发展。

【利多解读】

- 当地时间17日，以伊冲突扩大化的风险进一步加剧。两国都向对方平民发出警告，以色列国防部长卡茨威胁对伊朗首都德黑兰发起“重大”打击，警告当地平民撤离“以保生命安全”；伊朗武装部队总参谋长穆萨维敦促以色列民众、特别是特拉维夫市和海法市居民撤离以保证安全。也门胡塞武装表示，将出手支援伊朗。美军继续向中东增兵。特朗普在白宫召集国家安全团队，讨论一系列选项，包括加入以色列对伊朗的空袭。
- 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】

- 达飞7月初、赫伯罗特6月下旬欧线现舱报价有所下调。

2. 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，落实好双方领导人达成的重要共识，加强高层交往和对话合作，推动中欧关系行稳致远。

EC基差日度变化			
2025-06-18	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2506	-200.37	3.80	102.82
EC2508	-394.37	-54.00	-15.68
EC2510	269.73	-11.80	18.02
EC2512	102.03	15.40	34.12
EC2602	267.43	1.30	47.02
EC2604	453.83	-3.40	73.92

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差							
2025-06-18	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-18	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2506	1898.0	-0.20%	-1.45%	EC2506-2510	470.1	-15.6	-84.8
EC2508	2092.0	2.65%	4.52%	EC2510-2602	-2.3	13.1	29.0
EC2510	1427.9	0.83%	4.14%	EC2602-2506	-467.8	2.5	55.8
EC2512	1595.6	-0.96%	2.62%	E2506-2508	-194.0	-57.8	-118.5
EC2602	1430.2	-0.09%	1.98%	EC2508-2510	664.1	69.4	33.7
EC2604	1243.8	-0.22%	0.0007	EC2510-2512	-167.7	27.2	16.1

source: 同花顺iFinD、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\$1705，较同期前值上涨\$25，40GP总报价为\$2870，较同期前值上涨\$50。

7月初，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$2235，较同期前值回落\$300，40GP总报价为\$4045，较同期前值回落\$600。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\$1835，较同期前值回落\$400，40GP总报价为\$2935，较同期前值回落\$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\$2435，较同期前值上涨\$300，40GP总报价为\$3835，较同期前值回升\$400。

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）	2789	2762	27	0.98%
XSI：美西线（美元/FEU）	5051	5170	-119	-2.3%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	3705	3659	46	1.26%

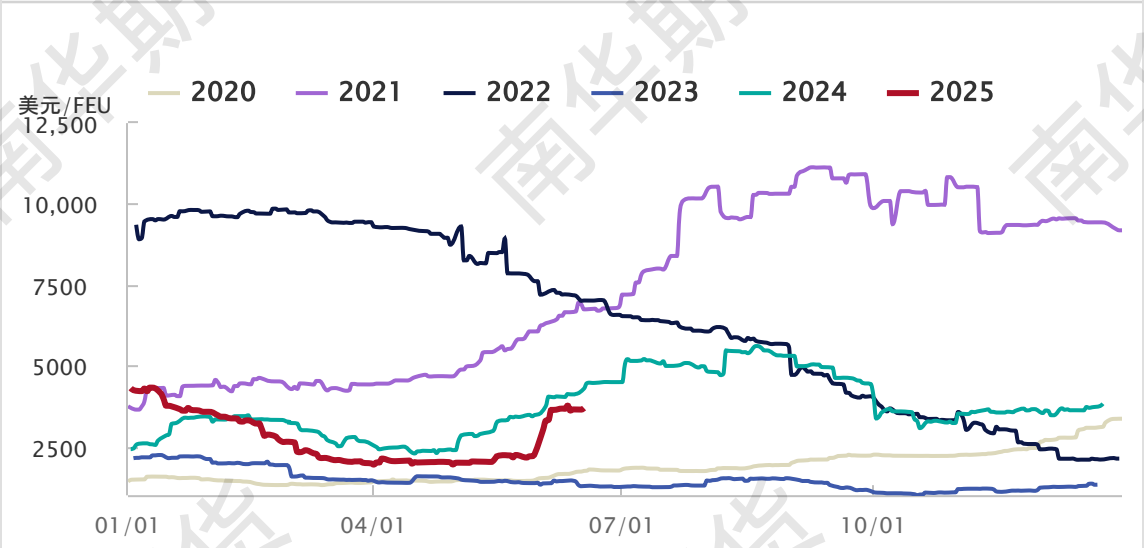
source：同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



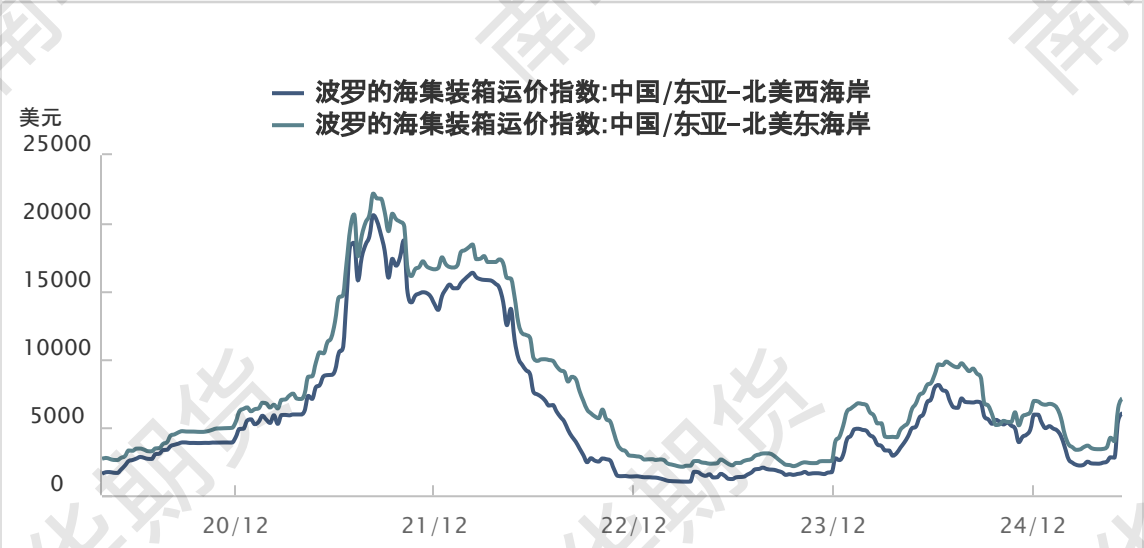
source：路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source：同花顺iFinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美

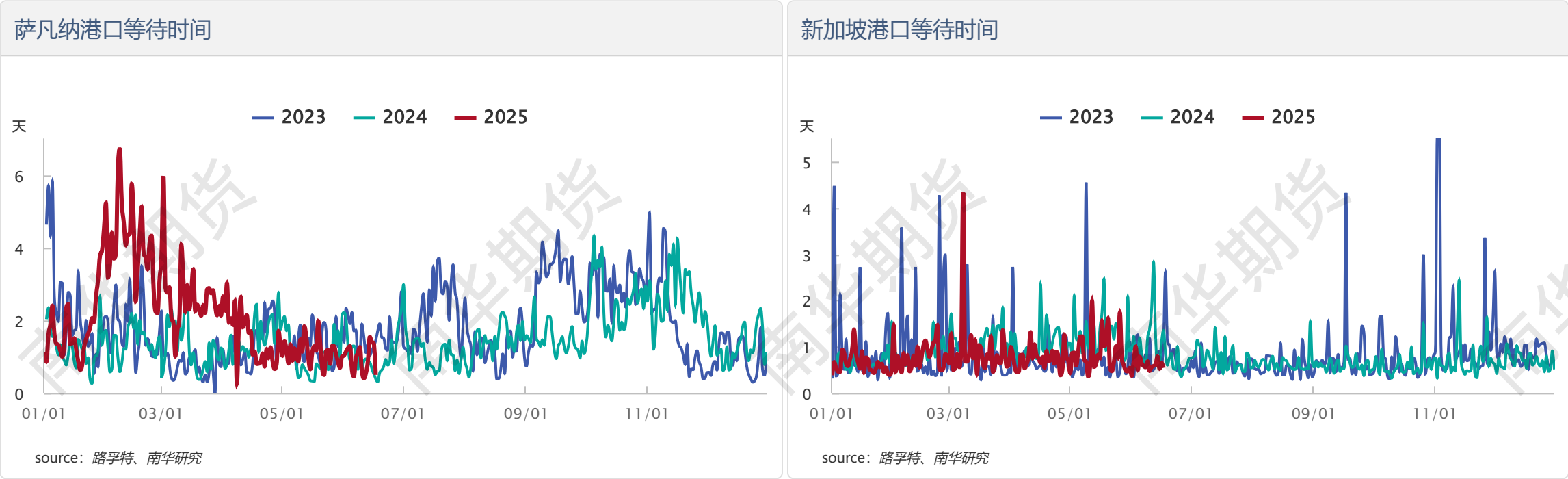
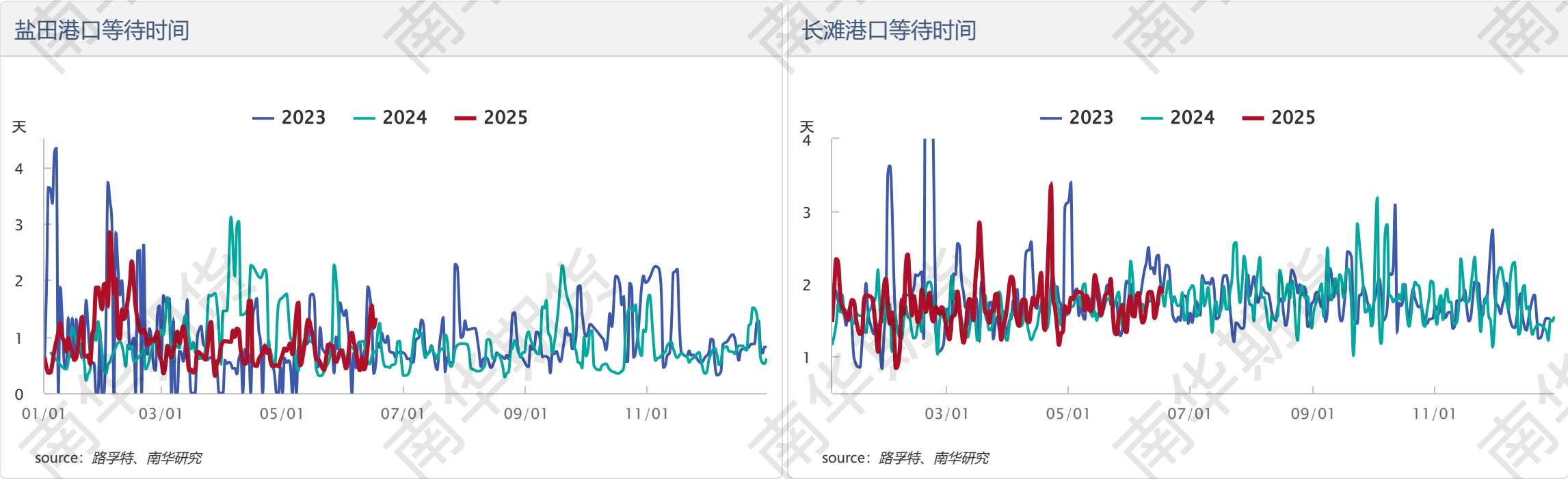
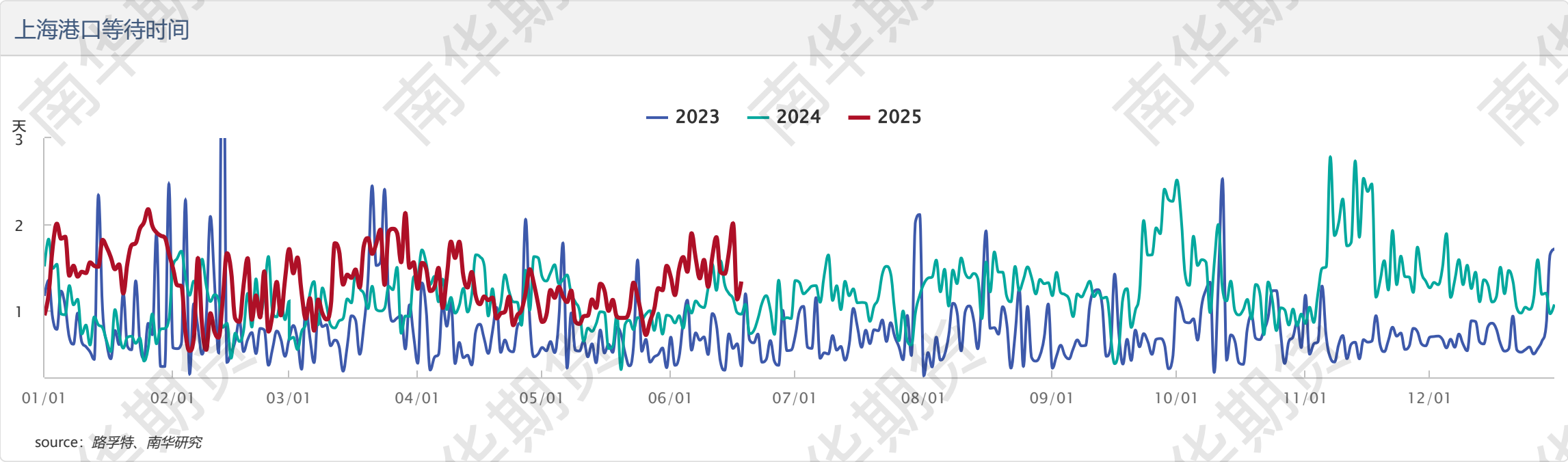
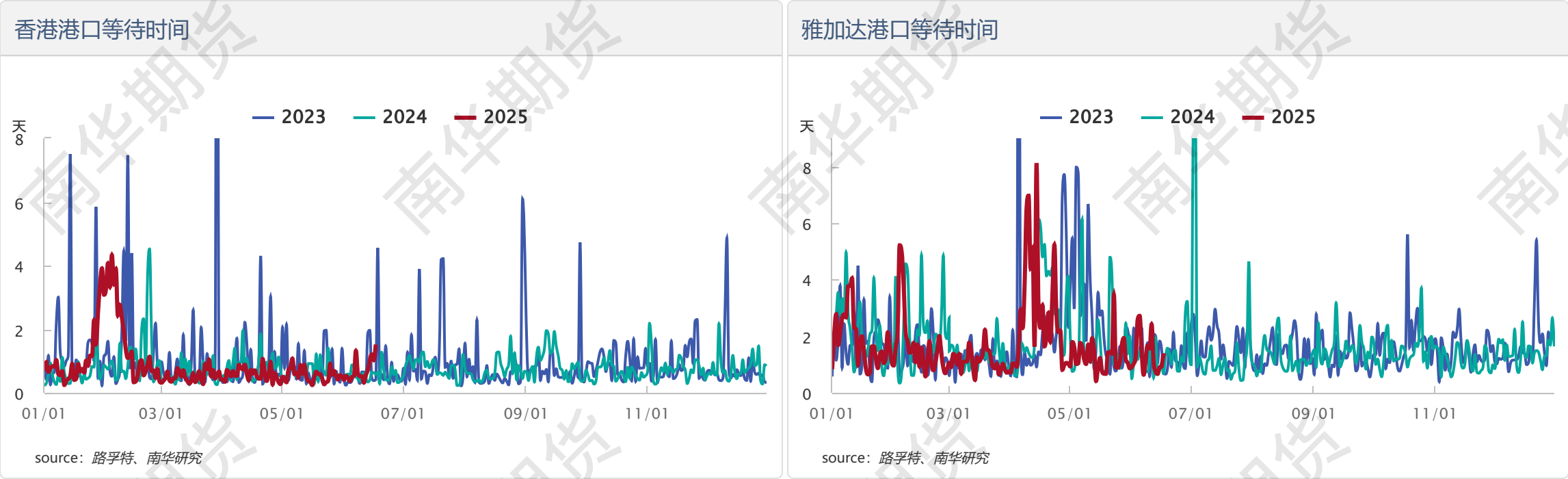


source：同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间（天）

	2025-06-17	2025-06-16	当日变动	去年同期
香港港	1.519	1.026	0.493	0.588
上海港	1.329	1.123	0.206	0.949
盐田港	1.329	1.166	0.163	0.709
新加坡港	0.543	0.652	-0.109	1.350
雅加达港	1.317	1.329	-0.012	1.266
长滩港	1.873	1.954	-0.081	1.856
萨凡纳港	0.499	1.365	-0.866	-

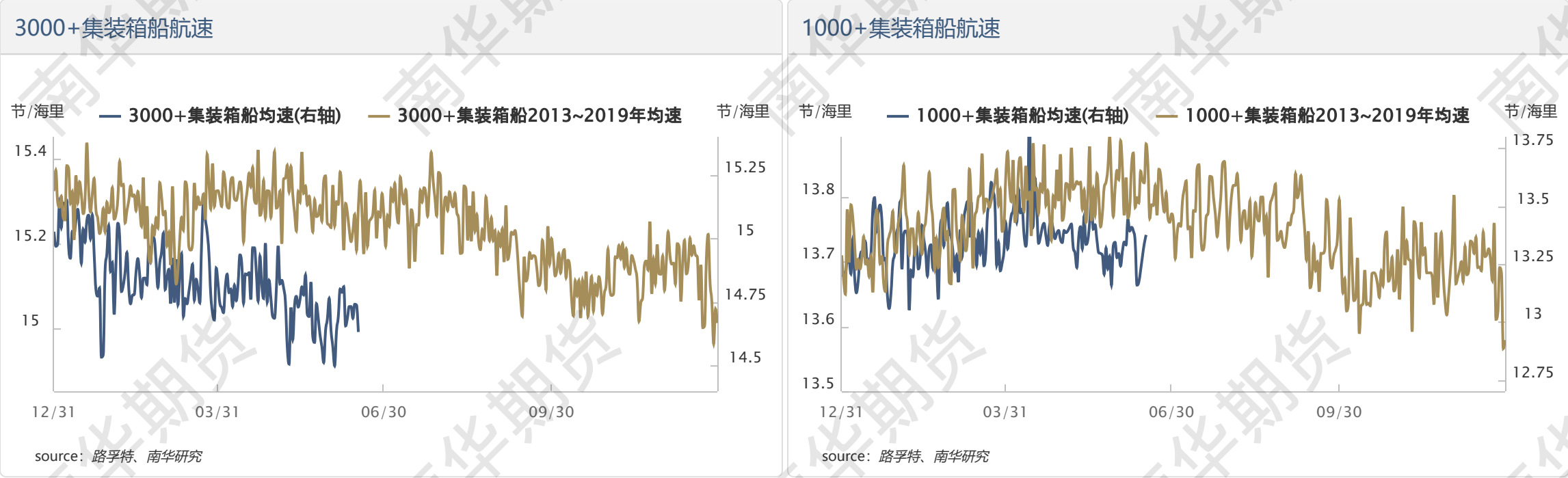
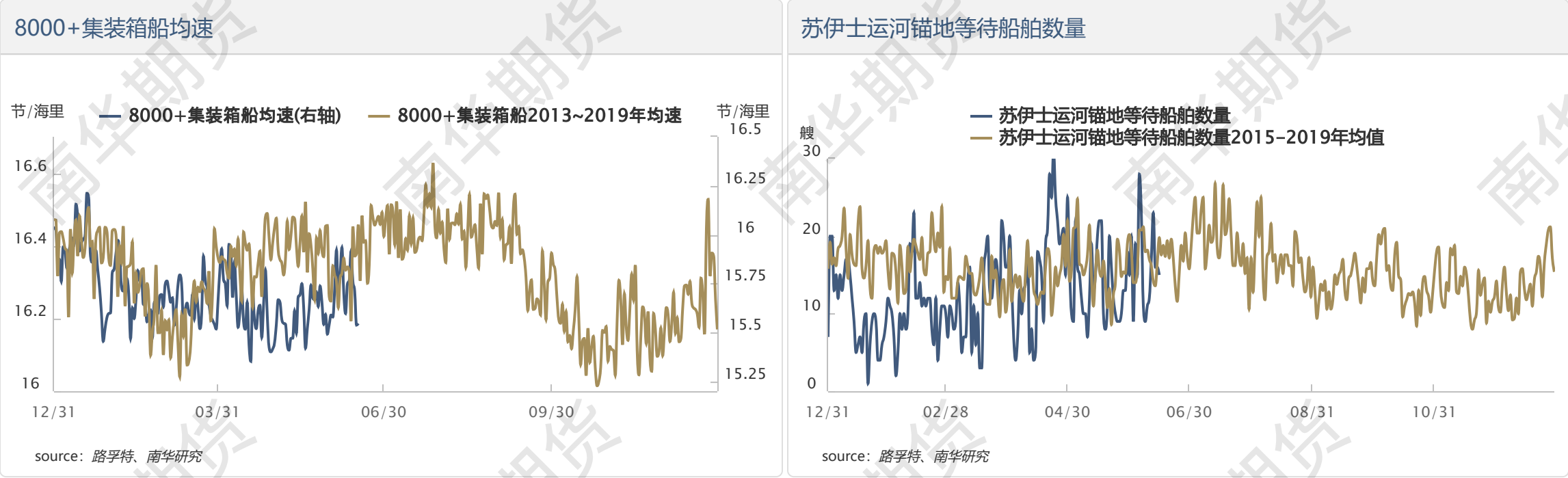
source：路孚特、南华研究



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	2025-06-17	2025-06-16	当日变动	去年同期
8000+	15.546	15.538	0.008	16.197
3000+	14.633	14.739	-0.106	15.136
1000+	13.376	13.338	0.038	13.494
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



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