

集装箱运输市场日报

—— 欧线现舱报价逐步下行引领期价下降

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	1700~1800

source：南华期货

【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货各月合约价格低开后先有所上行，午后震荡回落。截至收盘，除EC2506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合约多头增仓2167手至24139手，空头增仓1803手至26608手，交易量增加25125手至79294手（双边）。美线集运市场逐步达到供需平衡，运费大幅下跌，此前受外溢情绪影响的欧线运费也因预期落空而有所回落。近期，部分船司7月初欧线现舱报价有所下调，可以说是引领期价回落的主因。对于后市而言，期价短期以震荡略偏下行的可能性相对较大，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】

- 以色列军方称，夜间对德黑兰进行了一系列袭击，目标是伊朗数十处军事设施和核研究基地。超过60架战斗机参与了此次袭击，投下了120枚弹药。德黑兰多处导弹生产工业设施遭到袭击。还袭击了负责核武器研发项目的伊朗防御创新与研究组织（SPND）总部。另一个被袭击的地点曾被用来制造“伊朗核武器计划的重要组成部分”。
- 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。MSC跟进宣涨从7月1日至7月14日的远东至北欧FAK运费，20DV从2340美元上涨至2580美元，40DV-HC从3900美元上涨至4300美元。

【利空解读】

- ONE7月初欧线现舱报价跟进下调。

2. 6月20日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。法新社记者提问，欧盟委员会决定限制中企参与价值超500万欧元的医疗器械招标，欧盟委员会表示，这是对中国对在华欧企采取限制性措施的回应。中方对此有何回应？“有关具体问题，建议你向中方的主管部门进行询问。”郭嘉昆指出，中方始终坚持高水平对外开放，坚持维护市场经济原则和世贸规则，主张通过对话磋商解决贸易争端。欧盟一贯标榜是全球最开放的市场，但事实上一步步走向保护主义，动辄付诸单边经贸工具，以公平竞争之名行不公平竞争之实，是典型的双重标准。

EC基差日度变化			
2025-06-20	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2506	-193.37	0.50	46.90
EC2508	-192.37	132.20	178.00
EC2510	337.63	46.10	85.60
EC2512	157.63	50.50	93.90
EC2602	316.63	57.00	91.80
EC2604	496.53	35.80	87

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差							
2025-06-20	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-20	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2506	1891.0	-0.03%	-2.42%	EC2506-2510	531.0	45.6	38.7
EC2508	1890.0	-6.54%	-8.61%	EC2510-2602	-21.0	10.9	6.2
EC2510	1360.0	-3.28%	-5.92%	EC2602-2506	-510.0	-56.5	-44.9
EC2512	1540.0	-3.18%	-5.75%	E2506-2508	1.0	131.7	131.1
EC2602	1381.0	-3.96%	-6.23%	EC2508-2510	530.0	-81.7	-92.4
EC2604	1201.1	-2.83%	-0.0675	EC2510-2512	-180.0	4.4	8.3

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，7月3日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1870，较同期前值上涨\$5，40GP总报价为\$3120，较同期前值上涨\$10。

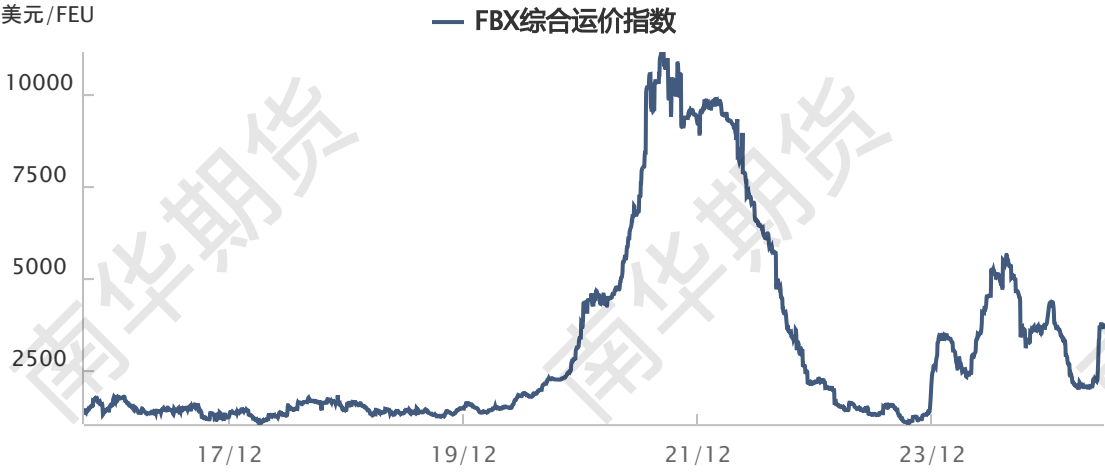
7月初，**ONE**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$2914，较同期前值回落\$560，40GP总报价为\$3343，较同期前值回落\$700。

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）	1835	1844	-9	-0.49%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	2772	4120	-1348	-32.72%
XSI：欧线（美元/FEU）	2809	2810	-1	-0.04%
XSI：美西线（美元/FEU）	4393	4678	-285	-6.1%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	3633	3705	-72	-1.94%

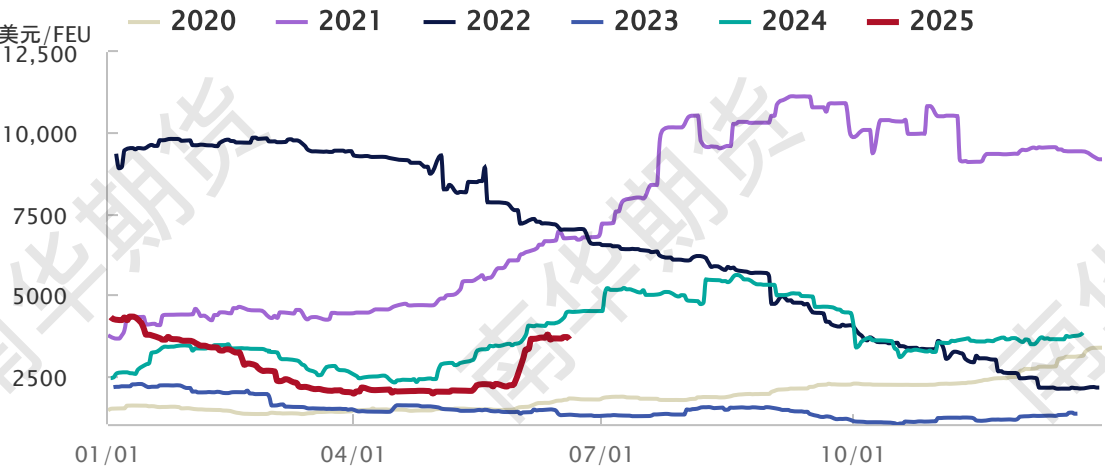
source：同花顺FinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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FinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



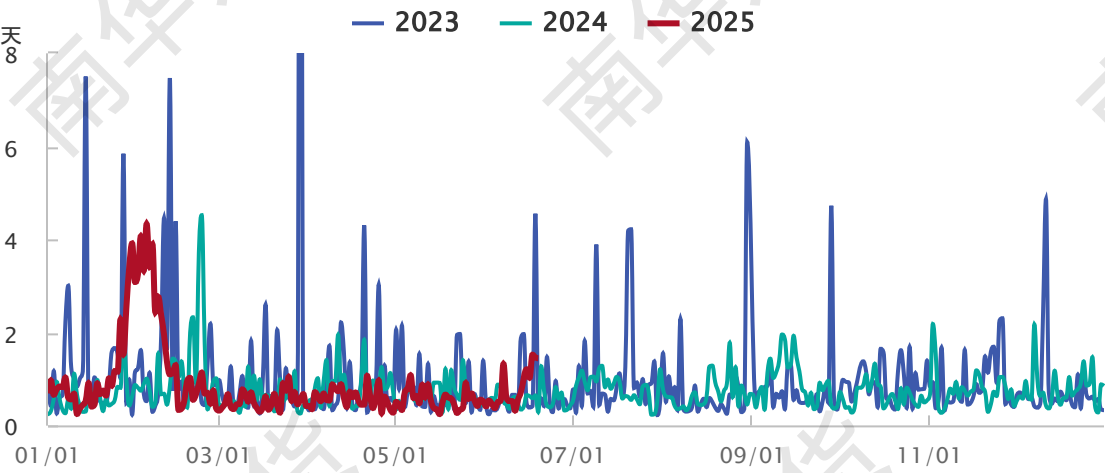
source：同花顺FinD、南华研究

全球主要港口等待时间（天）

	2025-06-19	2025-06-18	当日变动	去年同期
香港港	1.443	1.461	-0.018	0.288
上海港	1.304	1.384	-0.080	1.063
盐田港	1.134	1.010	0.124	1.237
新加坡港	0.631	0.542	0.089	0.603
雅加达港	1.317	1.329	-0.012	1.266
长滩港	2.072	1.988	0.084	1.887
萨凡纳港	0.396	0.386	0.010	0.559

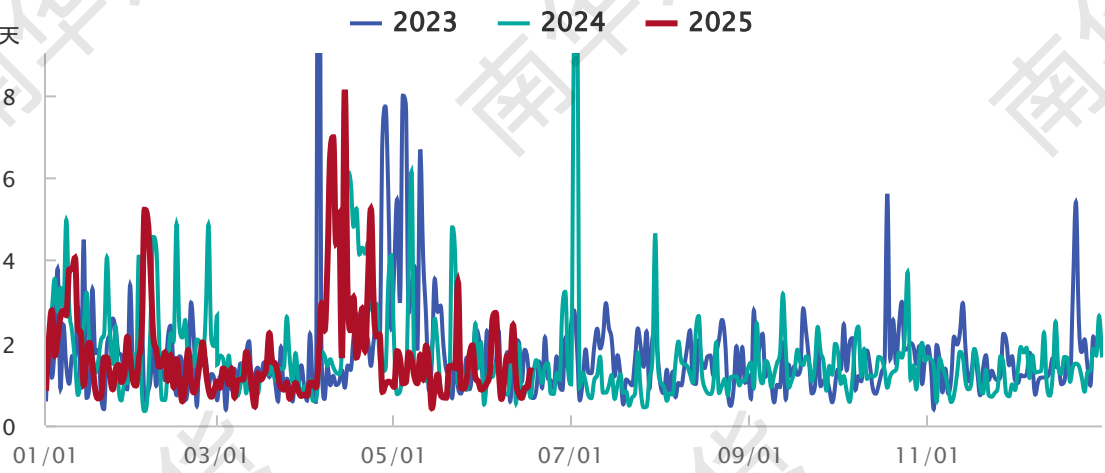
source：路孚特、南华研究

香港港口等待时间

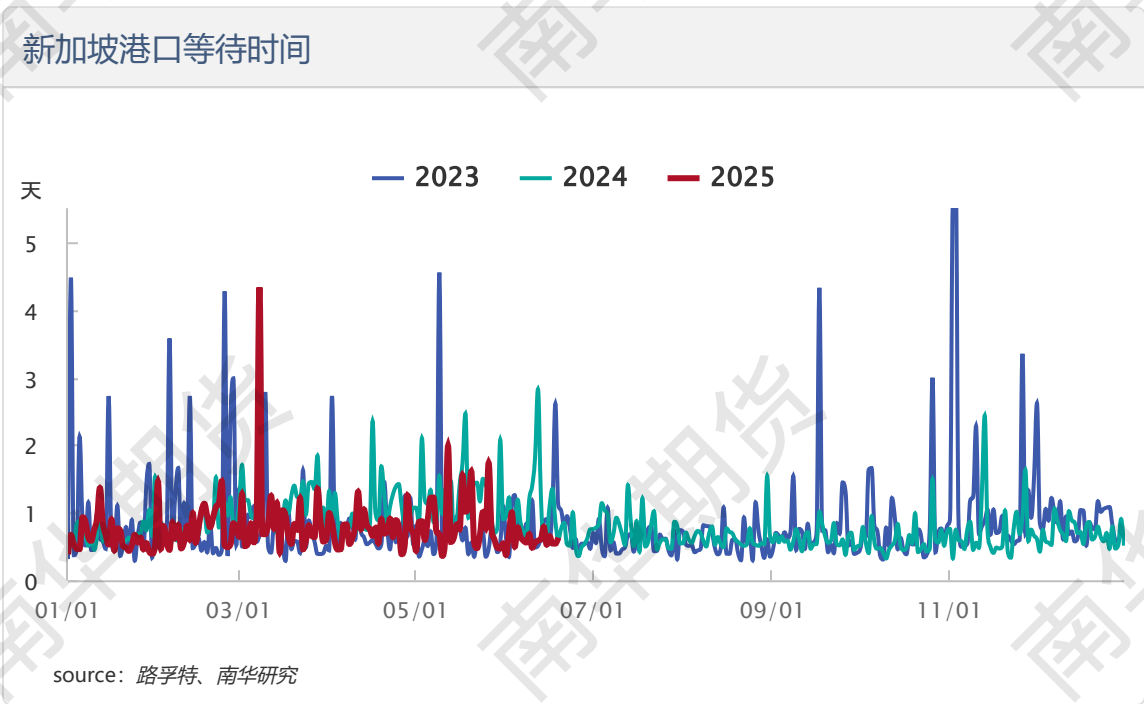
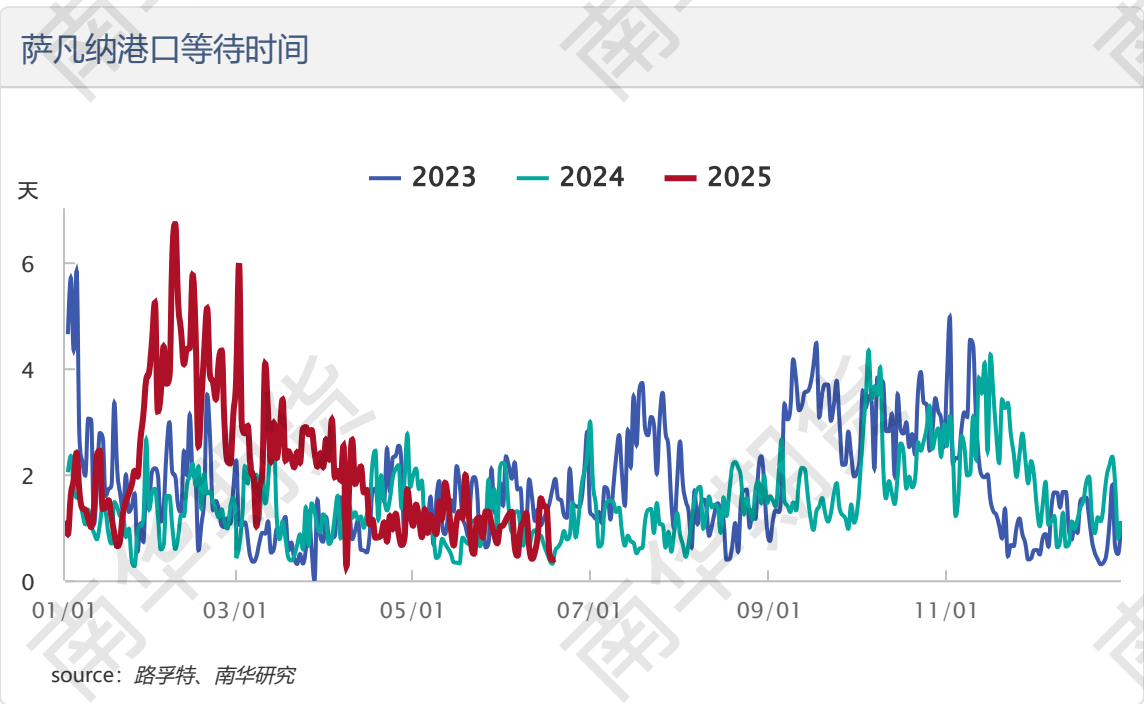
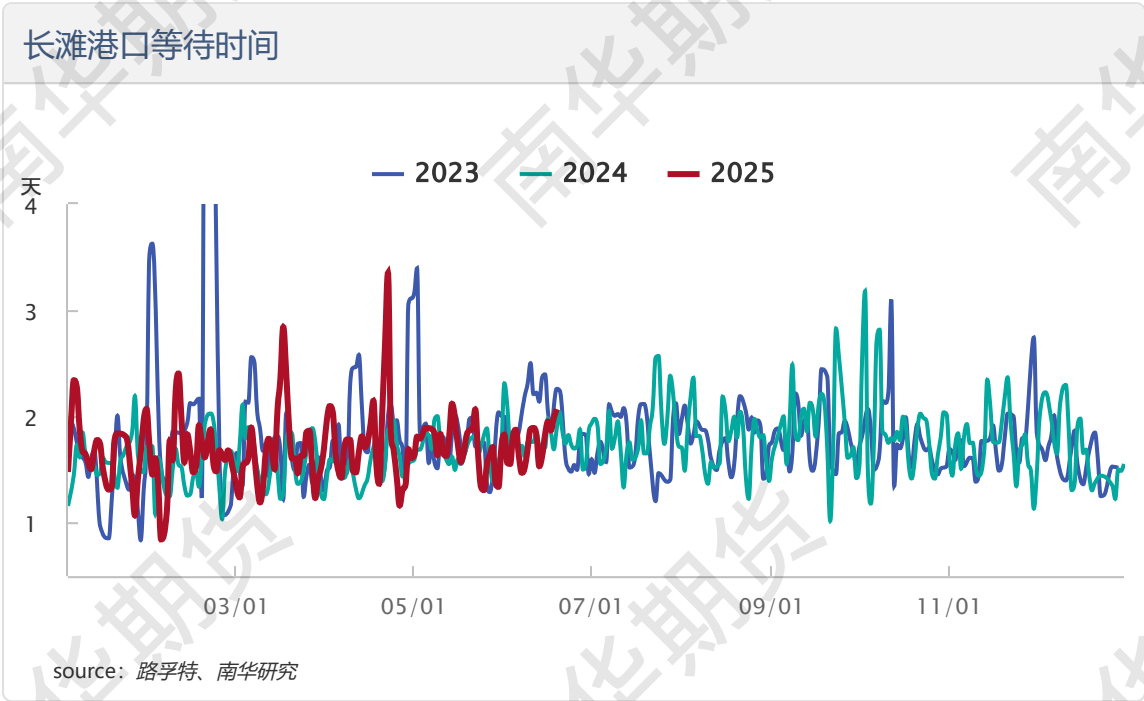
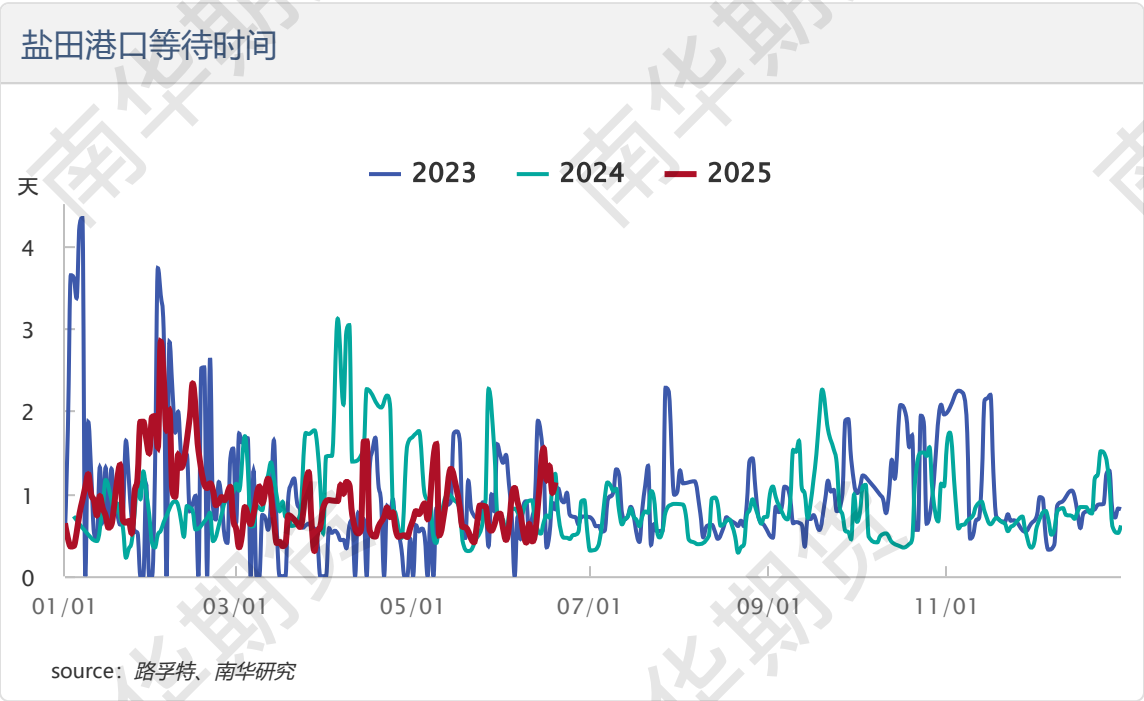
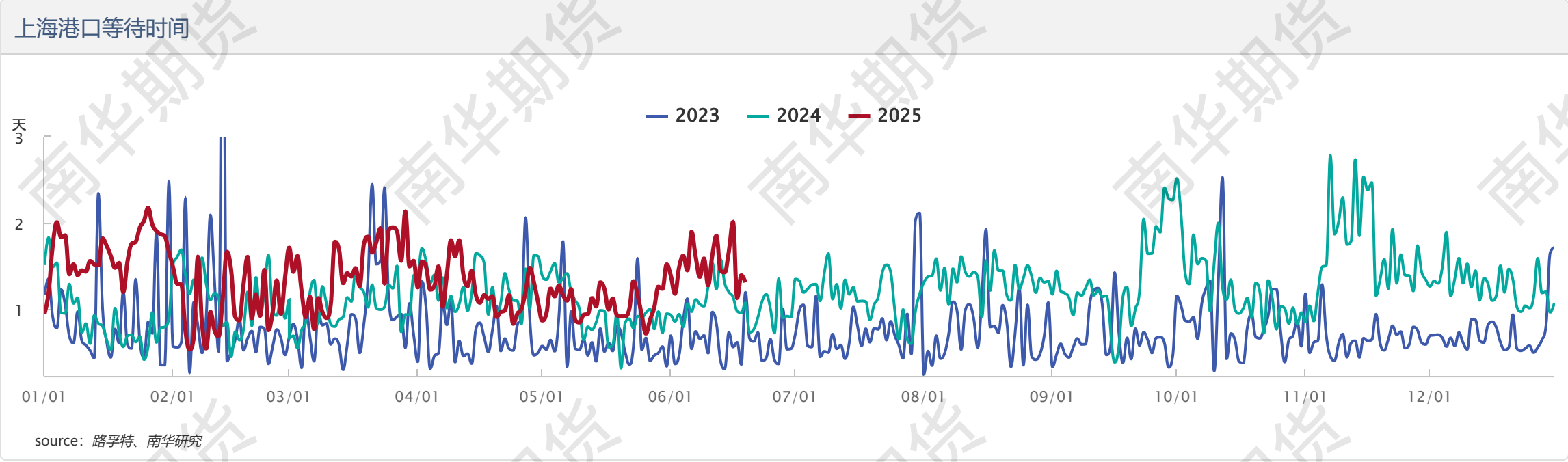


source：路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间



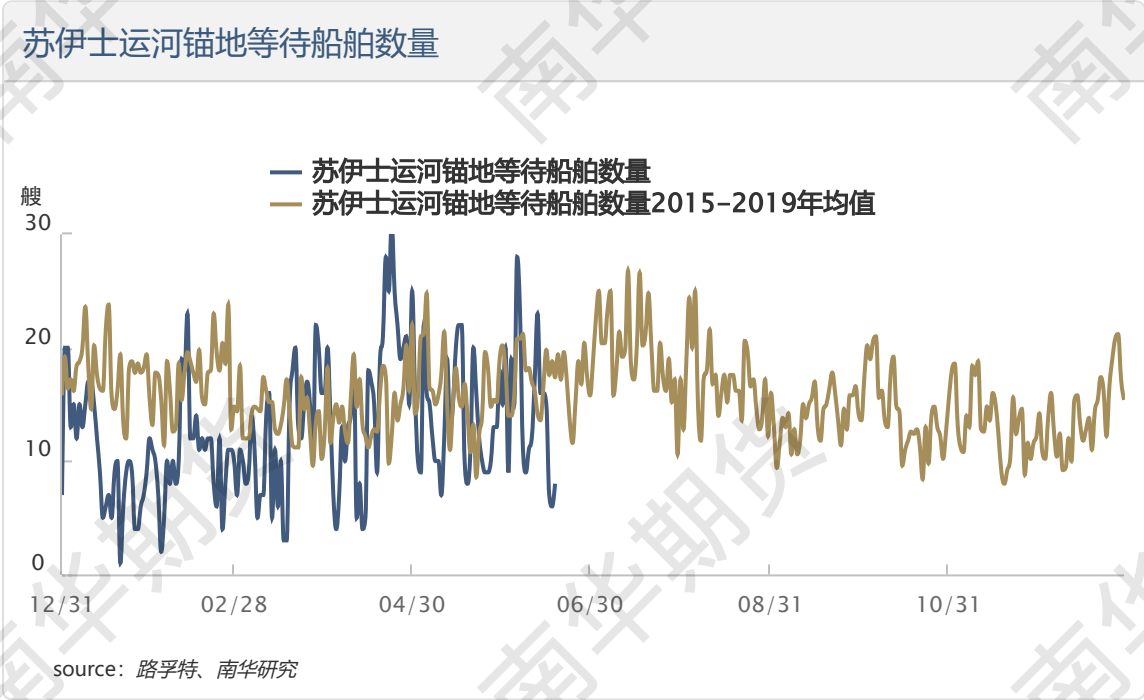
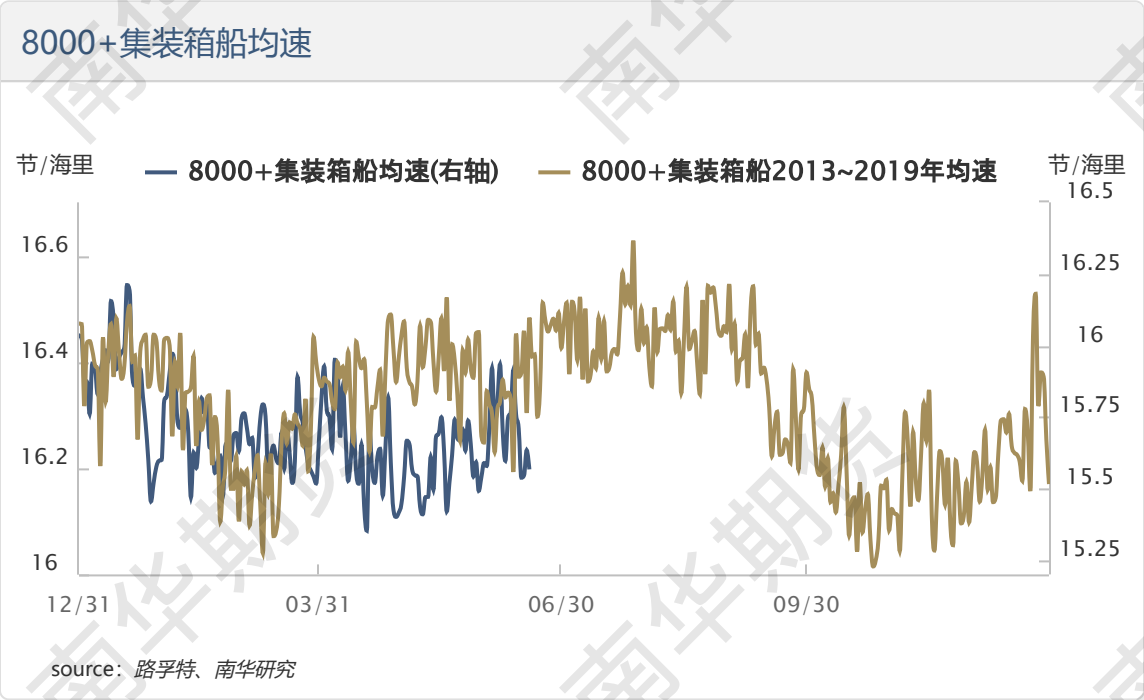
source：路孚特、南华研究

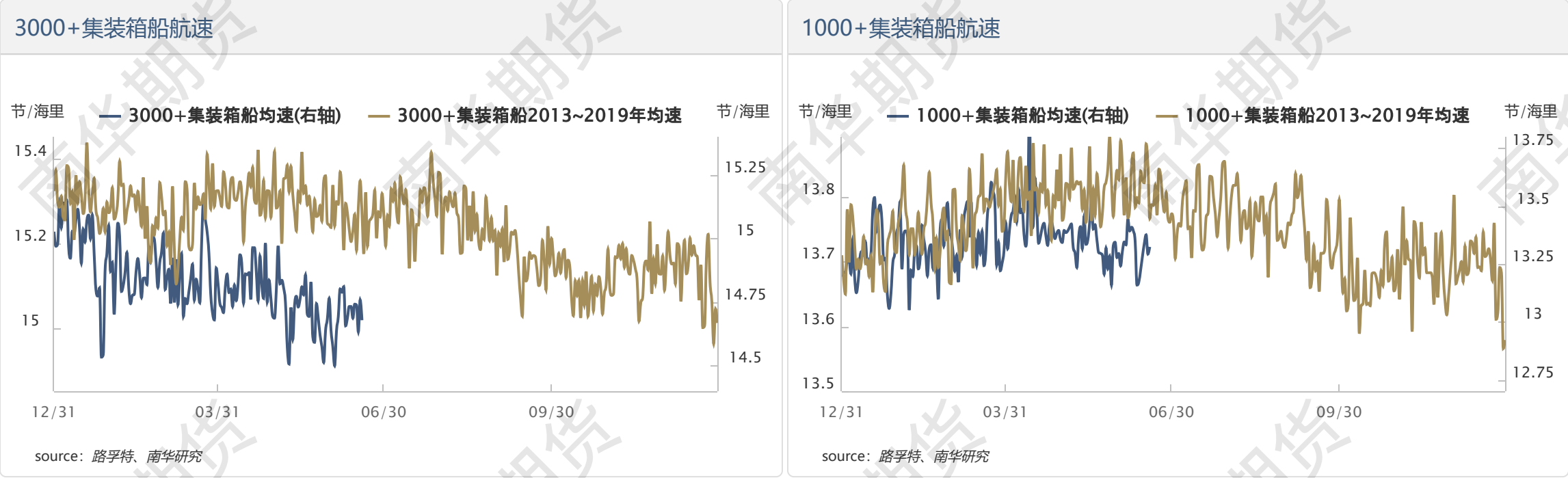


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量（节/海里、艘）

船型	2025-06-19	2025-06-18	当日变动	去年同期
8000+	15.567	15.634	-0.067	15.883
3000+	14.679	14.759	-0.08	14.968
1000+	13.324	13.293	0.031	13.469
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	8	6	2	13

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