集装箱运输市场日报

—— EC2506合约正式交割

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	1900~2000
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	1600~1700

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不久有所回落，后偏震荡。截至收盘，EC各月合约价格涨跌互现。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2508合约多头增仓191手至20802手，空头减仓139手至21356手，交易量减少7669手至36002手（双边）。今日EC2506合约正式交割，收盘价为1888.5点，最终交割价为1919.3点，基本相近，平稳交割。而从当前走势来看，如此前预期，整体偏震荡。影响因素应主要来自于现价预期：一方面，达飞7月中上旬的欧线现舱报价再度下调，拉低合约估值；另一方面，主流船司7月中下旬的欧线现舱报价仍高于上半月，维稳期价走势。对于后市而言，期价整体偏震荡的可能性延续。

【利多解读】

主流船司7月中下旬的欧线现舱报价仍高于上半月。

【利空解读】

1. 达飞7月中上旬的欧线现舱报价再度下调，拉低合约估值。

2. 金十数据6月30日讯，据美联社6月29日报道，美国总统特朗普称，他无意将针对多数国家和地区的90天关税暂停期延长至7月9日之后。一旦他设定的谈判期限截止，政府将通知相关国家和地区：除非与美国达成协议，否则贸易惩罚措施将如期生效。他表示，在最后期限临近前，将很快给相关国家和地区发函。特朗普在福克斯新闻频道节目中表示："我们将评估各个国家和地区对我们的态度：是友好还是不友好。有些国家和地区我们不在乎，就直接发个高额数字过去。"特朗普在采访中表示，这些信函将写明："恭喜你们获准购买美利坚合众国商品，需支付25%关税，或35%、50%、10%关税。"

EC基差日度变化

2025-06-30	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）

EC2506	234.74	-0.80	180.60
EC2508	361.84	43.60	299.70
EC2510	784.24	-13.10	217.10
EC2512	623.24	-5.00	216.20
EC2602	815.44	9.40	250.40
EC2604	953.44	0.80	226.1

source：*同花顺iFinD、南华研究*

EC价格及价差

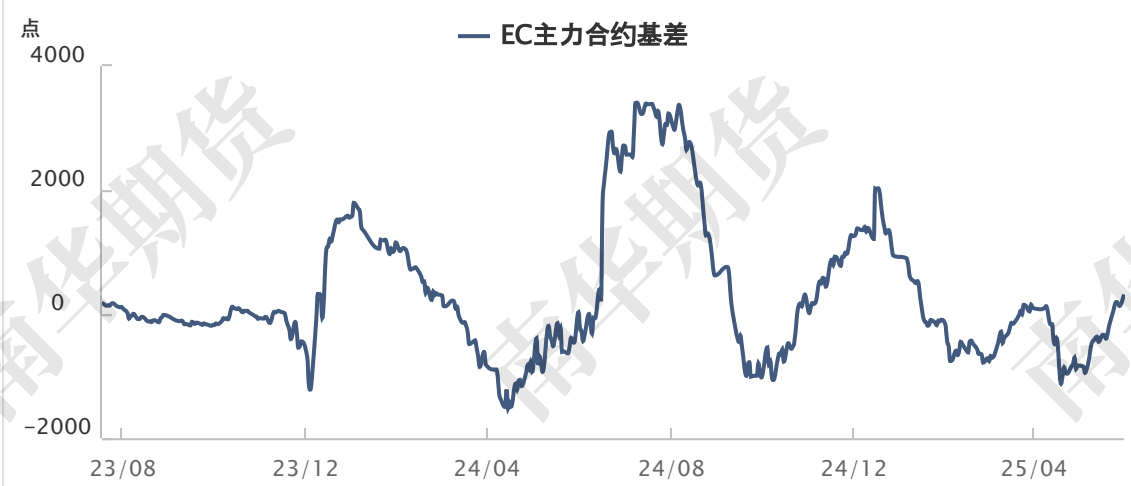
2025-06-30	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-30	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2506	1888.5	0.04%	0.29%	EC2506-2510	549.5	-12.3	36.5
EC2508	1761.4	-2.42%	-6.06%	EC2510-2602	31.2	22.5	33.3
EC2510	1339.0	0.99%	-2.26%	EC2602-2506	-580.7	-10.2	-69.8
EC2512	1500.0	0.33%	-1.97%	E2506-2508	127.1	44.4	119.1
EC2602	1307.8	-0.71%	-4.69%	EC2508-2510	422.4	-48.6	-82.6
EC2604	1169.8	0.13%	-0.0331	EC2510-2512	-161.0	8.1	-0.9

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，7月10日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1760，40GP总报价为$2940，均与前值持平。

7月中上旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1935，较同期前值回落$100，40GP总报价为$3445，较同期前值回落$200。7月中下旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$2185，较前一周上涨$250，40GP总报价为$3945，较前一周上涨$500。**赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的部分舱位，20GP总报价为$2335，较前一周上涨$300，40GP总报价为$3635，较前一周上涨$400。**ONE**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$3094，较前一周上涨$490，40GP总报价为$4043，较前一周上涨$700。

全球运价指数

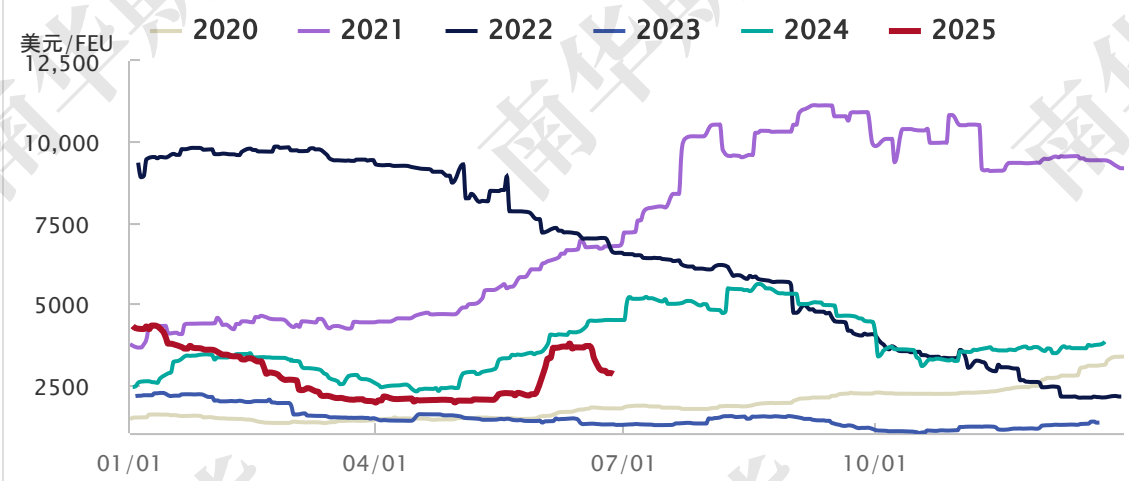
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	2123.24	1937.14	186.1	9.61%
SCFIS：美西航线（点）	2083.46	2908.68	-825.22	-28.37%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	2030	1835	195	10.63%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	2578	2772	-194	-7.00%
XSI：欧线（美元/FEU）	2872	2854	18	0.63%
XSI：美西线（美元/FEU）	3122	3178	-56	-1.8%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	2842	2871	-29	-1.01%

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

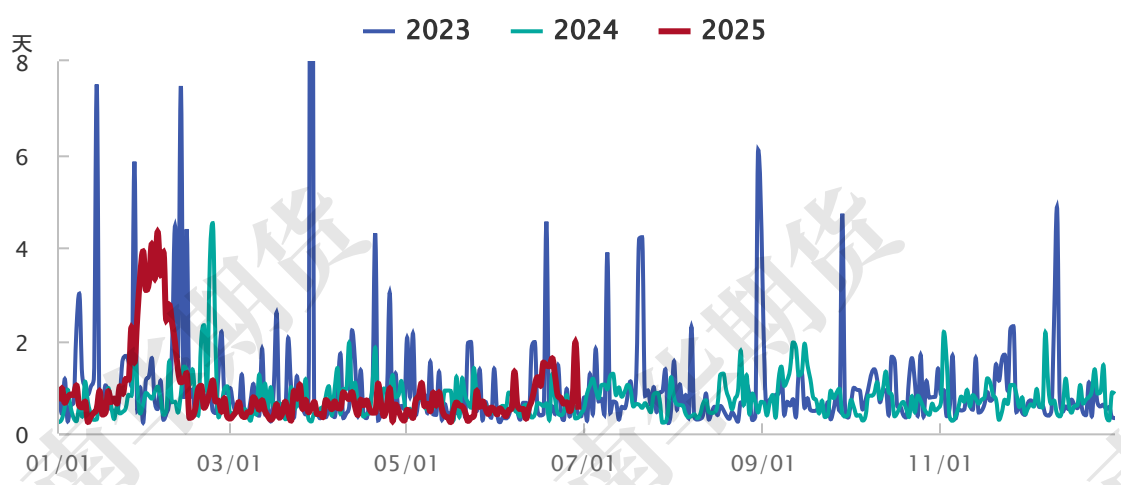
source：*同花顺iFinD、南华研究*

全球主要港口等待时间（天）

	2025-06-29	2025-06-28	当日变动	去年同期
香港港	0.508	1.956	-1.448	0.340
上海港	1.146	1.385	-0.239	0.908
盐田港	1.002	1.217	-0.215	0.919
新加坡港	0.838	0.439	0.399	0.619
雅加达港	1.095	1.063	0.032	3.231
长滩港	1.858	1.836	0.022	1.553
萨凡纳港	0.317	0.770	-0.453	2.043

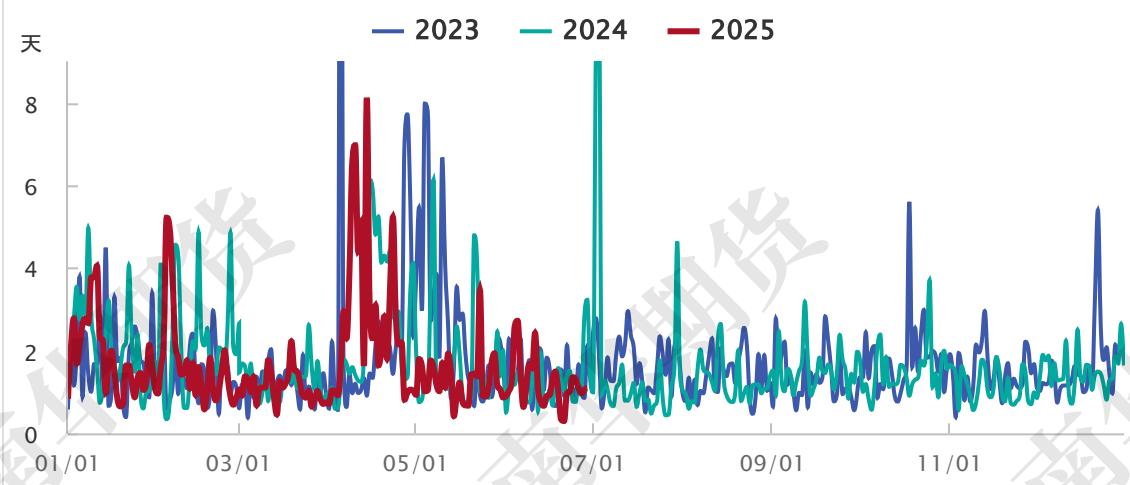
source：*路孚特、南华研究*

香港港口等待时间



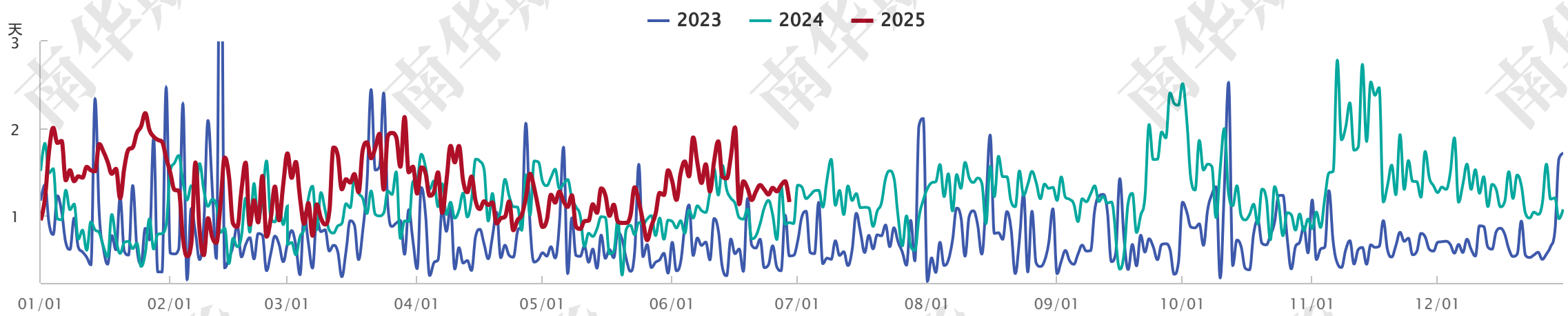
source：*路孚特、南华研究*

雅加达港口等待时间



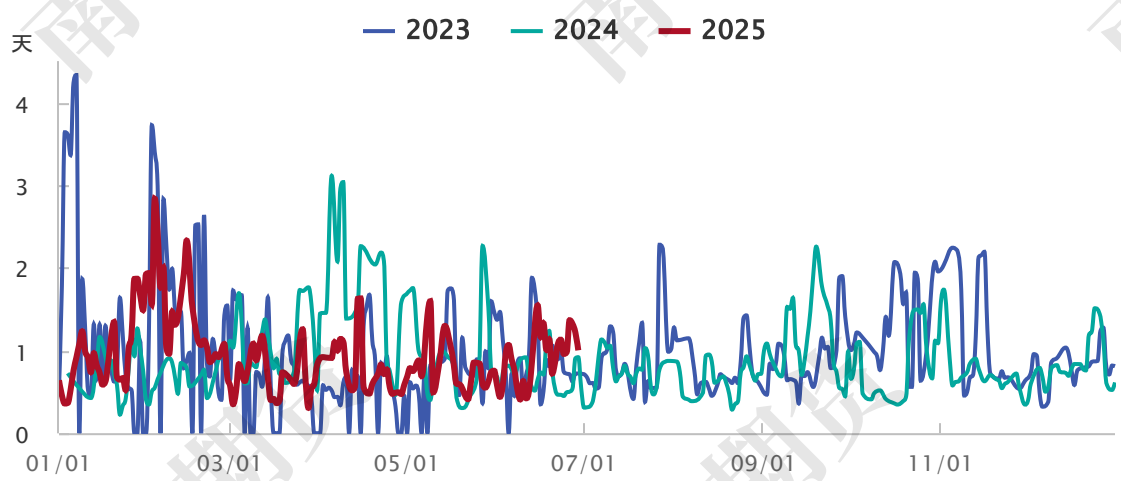
source：*路孚特、南华研究*

上海港口等待时间



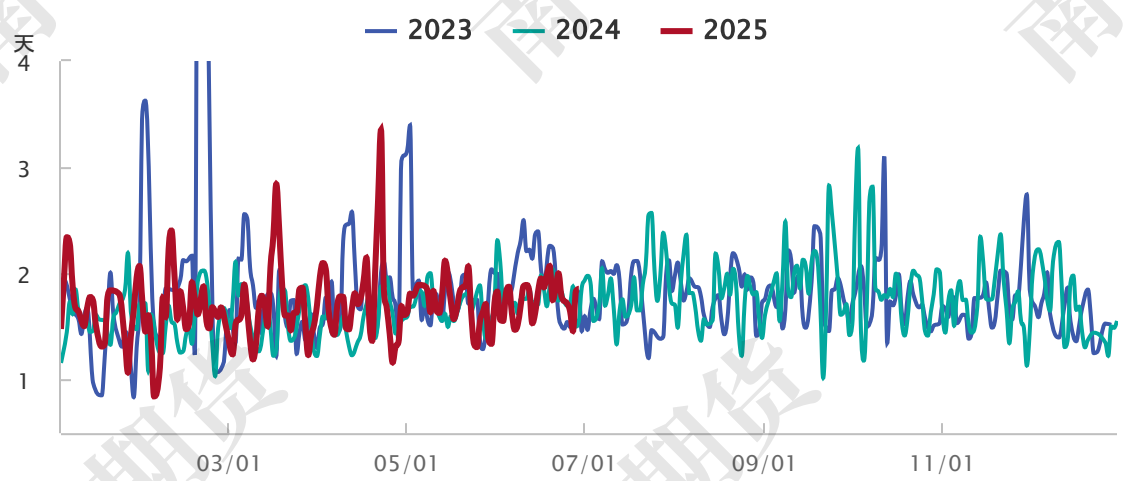
source：*路孚特、南华研究*

盐田港口等待时间



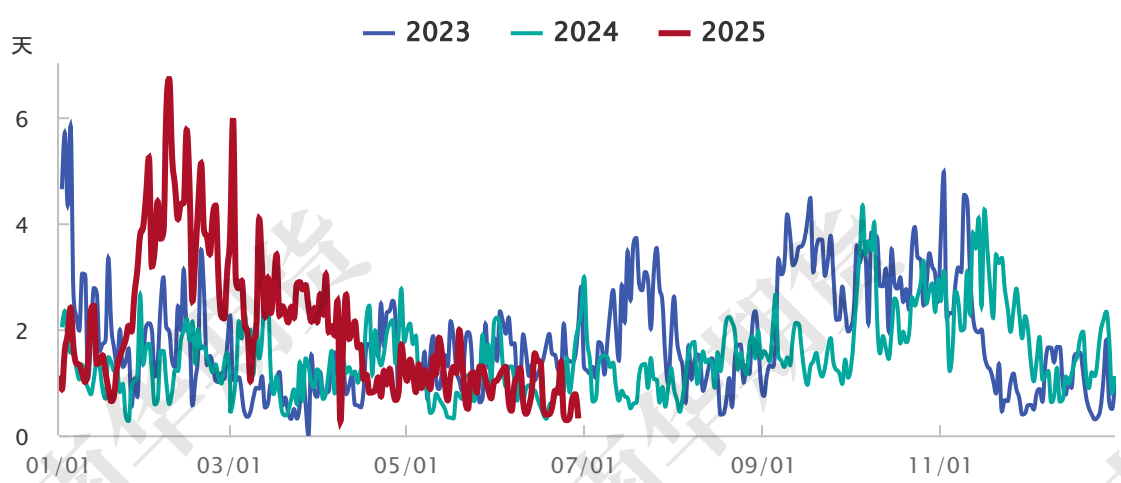
source：*路孚特、南华研究*

长滩港口等待时间



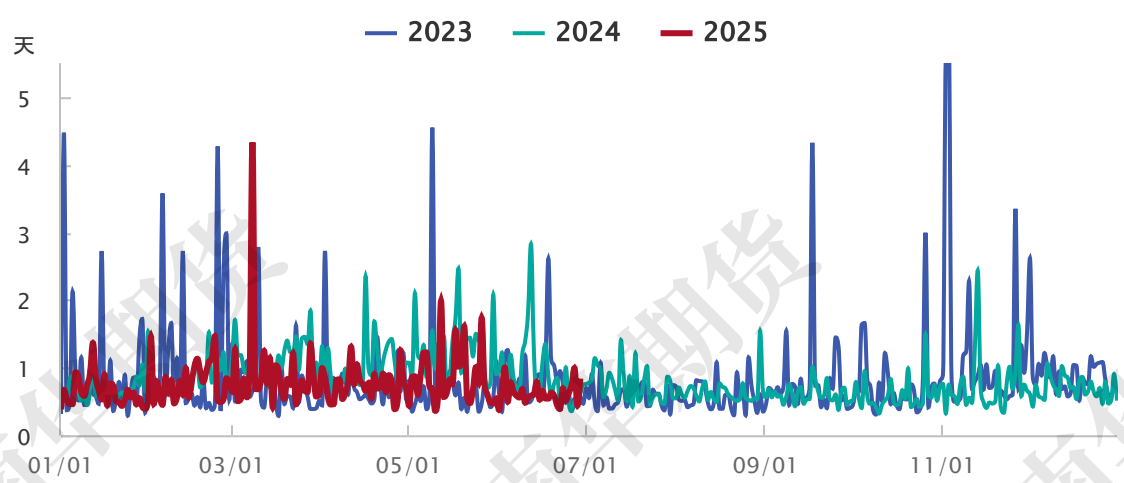
source：*路孚特、南华研究*

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



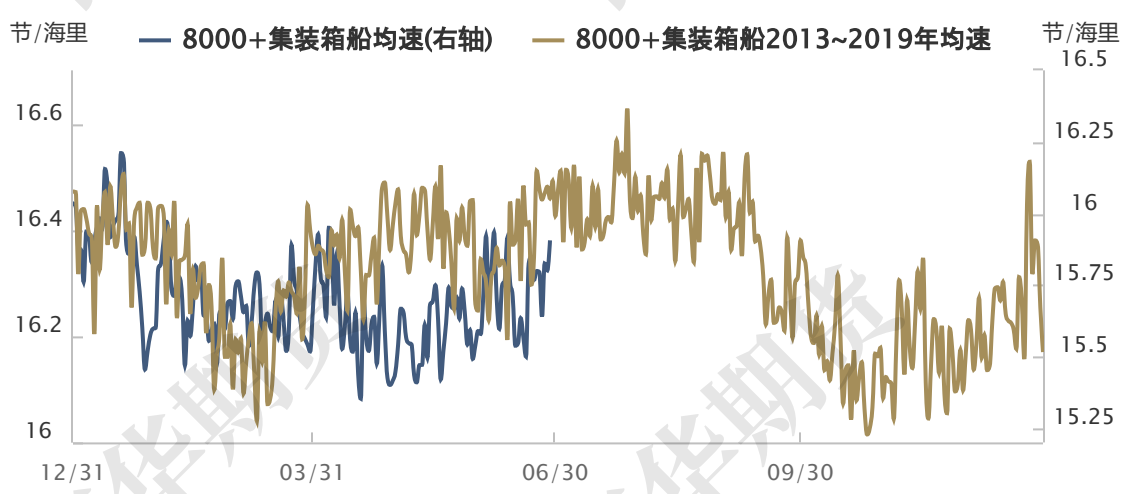
source：*路孚特、南华研究*

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	2025-06-29	2025-06-28	当日变动	去年同期
8000+	15.906	15.801	0.105	15.951
3000+	14.904	14.849	0.055	15.195
1000+	13.348	13.318	0.03	13.397
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	28	25	3	15

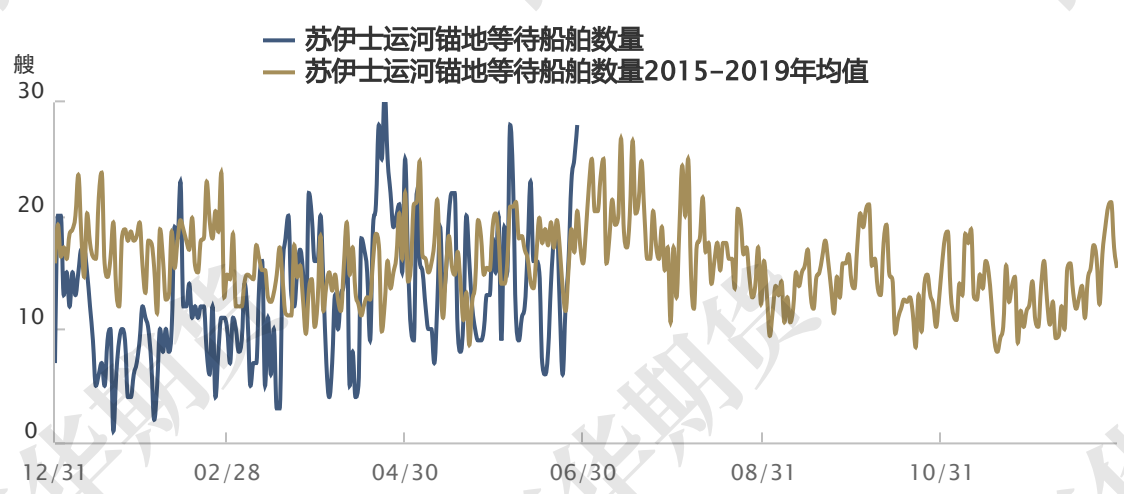
source：*路孚特、南华研究*

8000+集装箱船均速



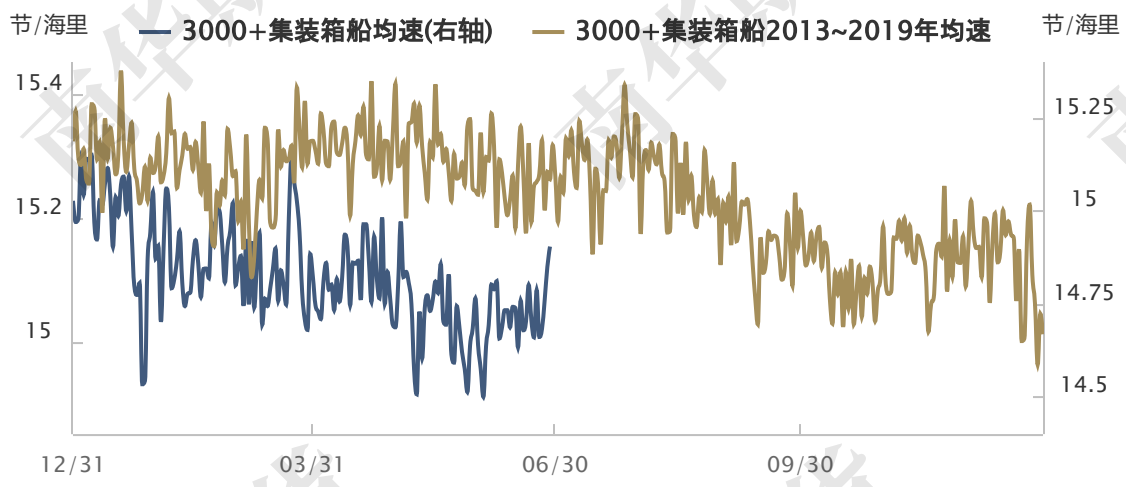
source：*路孚特、南华研究*

苏伊士运河锚地等待船舶数量



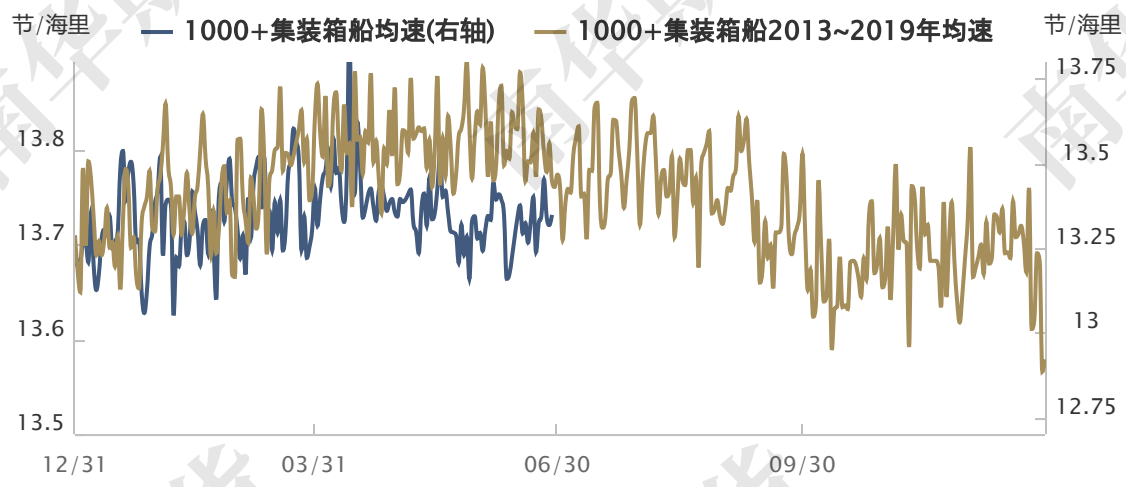
source：*路孚特、南华研究*

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