

集装箱运输市场日报

—— 美国关税预计于8月再度加征，期价午后下行

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	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）期货各月合约价格上午偏震荡，午后期价有明显回落。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174手至19924手，空头增仓800手至20718手，交易量增加21726手至53567手（双边）。今日期价上午如预期延续震荡走势，中午有消息称，特朗普将在周五发出关税信函，浮动范围在10%-70%，从宏观情绪角度利空期价走势。对于后市而言，还需关注美国对华在8月1日后正式增加的关税比例如何，期价整体震荡略偏下行的可能性较大。

【利多解读】

1. 马士基7月第二周欧线现舱报价小幅上行。
2. 欧洲港口拥堵，周转效率下降，对有效运力需求增加。

【利空解读】

金十数据7月4日讯，美国总统特朗普表示，他将于周五开始致函贸易伙伴，设定单边关税税率，各国必须从8月1日开始支付关税税率。大约“10到12封”信函将于星期五发出，“未来几天”还会有其他信件函出。特朗普补充说：“我认为到9日所有国家将收到信函。”他指的是他最初为各国与美国达成协议的最后期限7月9日。他补充说：“关税范围高至60%或70%，低至10%和20%。”如果正式确定，该范围的最高关税将高于特朗普在4月初“解放日”推出时概述的任何关税（10%的基准关税，至高50%的对等关税）。特朗普没有详细说明哪些国家将被征收关税，也没有说明这是否意味着某些商品的税率将高于其他商品。

EC基差日度变化

日期	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
2025-07-04			

EC2508	273.34	47.00	-44.90
EC2510	781.34	22.00	-16.00
EC2512	610.24	25.70	-18.00
EC2602	812.94	28.40	6.90
EC2604	969.54	19.20	16.9
EC2606	822.24	18.90	—

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

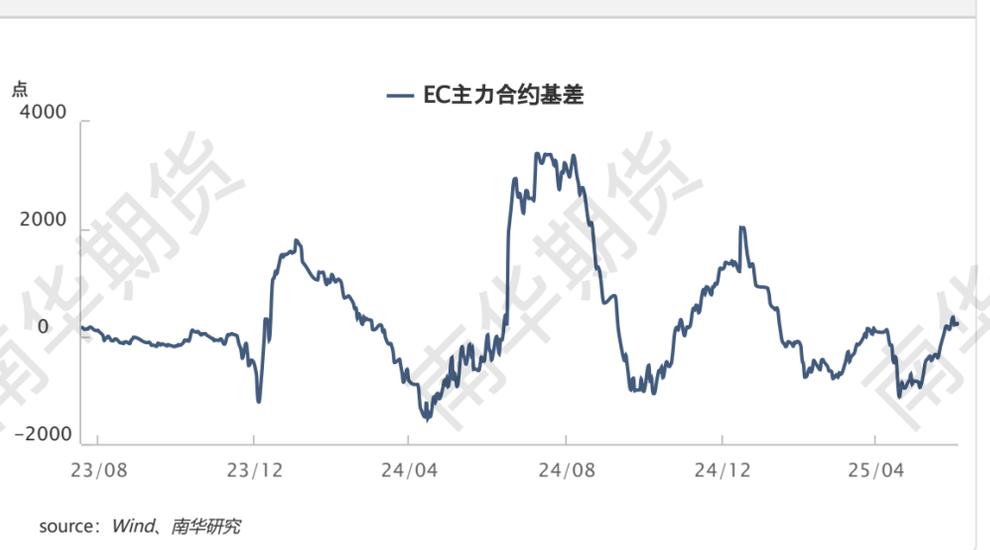
2025-07-04	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-04	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2508	1849.9	-2.48%	2.49%	EC2508-2512	336.9	-21.3	26.9
EC2510	1341.9	-1.61%	1.21%	EC2512-2604	359.3	-6.5	55.6
EC2512	1513.0	-1.67%	1.20%	EC2604-2508	-696.2	27.8	-88.0
EC2602	1310.3	-2.12%	-0.52%	EC2508-2510	508.0	-21.3	28.9
EC2604	1153.7	-1.21%	-1.44%	EC2510-2512	-171.1	3.7	-2.0
EC2606	1301.0	-1.43%	-	EC2512-2602	202.7	2.7	42.7

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, 7月10日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1785, 较同期前值上涨\$15, 40GP总报价为\$2990, 较同期前值上涨\$30, 与7月第三周报价持平。

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)	1619.19	2083.46	-464.27	-22.28%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	2101	2030	71	3.50%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	2089	2578	-489	-18.97%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	3354	3348	6	0.18%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	2677	2774	-97	-3.5%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2675	2805	-130	-4.63%

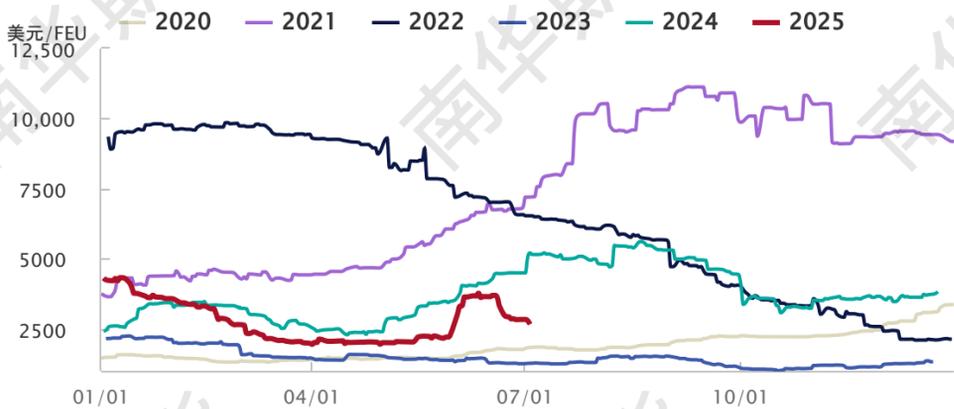
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



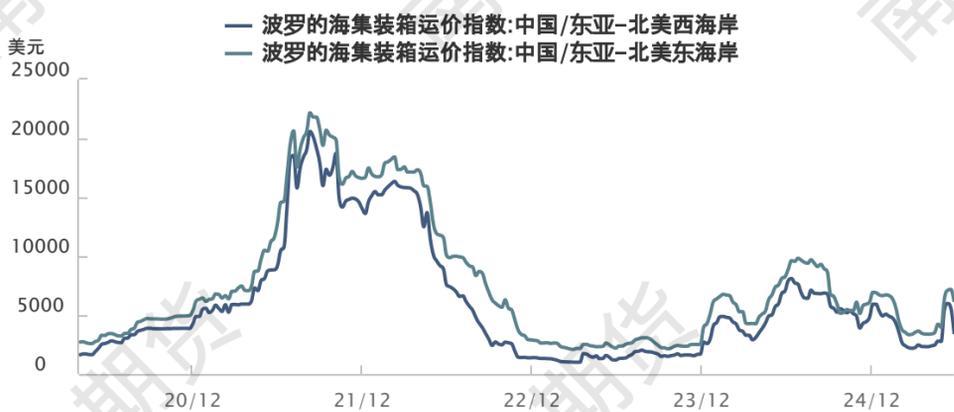
source: 路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺iFinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



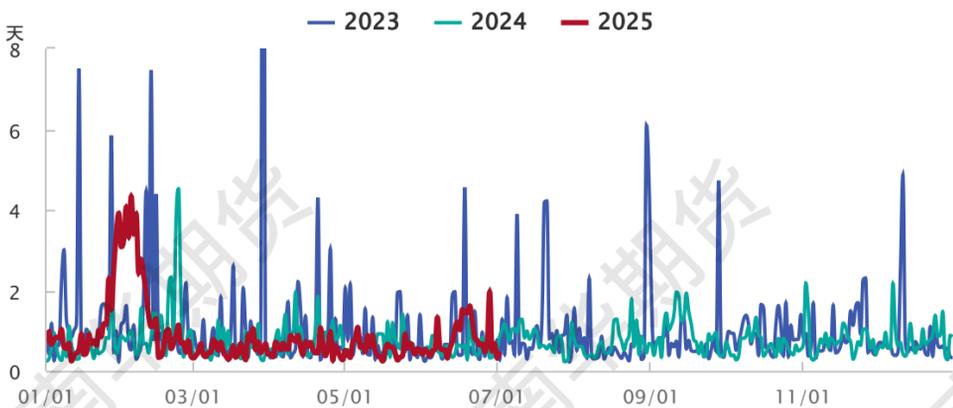
source: 同花顺iFinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-07-03	2025-07-02	当日变动	去年同期
香港港	0.480	0.322	0.158	0.851
上海港	1.294	1.016	0.278	1.186
盐田港	0.741	0.677	0.064	0.313
新加坡港	0.577	0.613	-0.036	0.835
雅加达港	1.859	2.140	-0.281	10.663
长滩港	1.648	1.983	-0.335	1.919
萨凡纳港	0.903	0.786	0.117	1.409

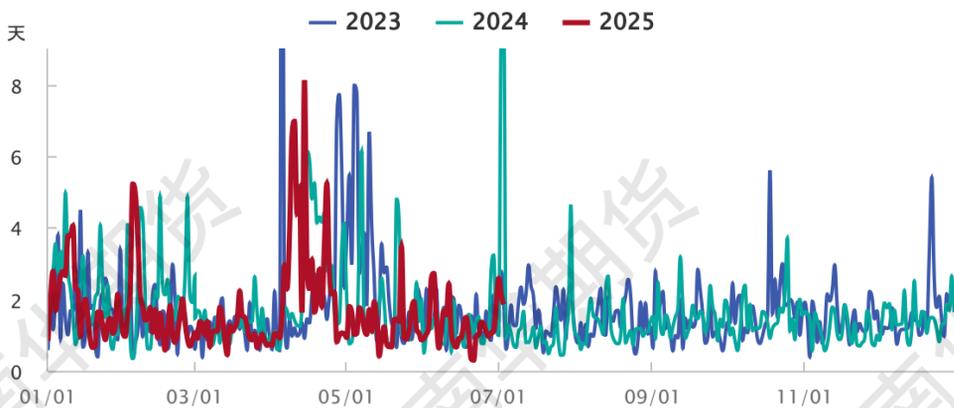
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



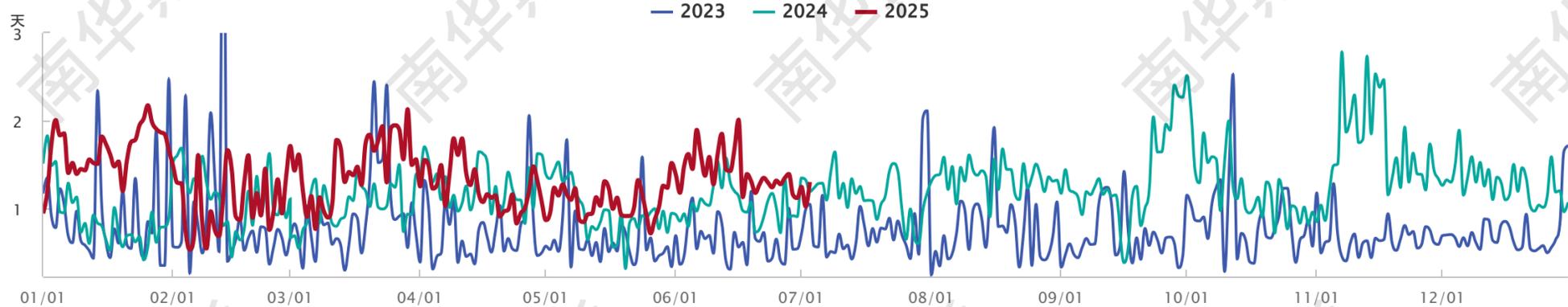
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间



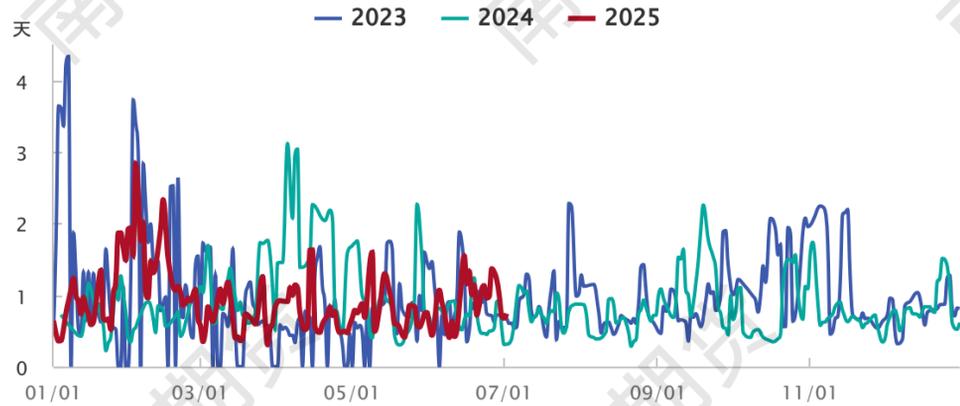
source: 路孚特、南华研究

上海港口等待时间



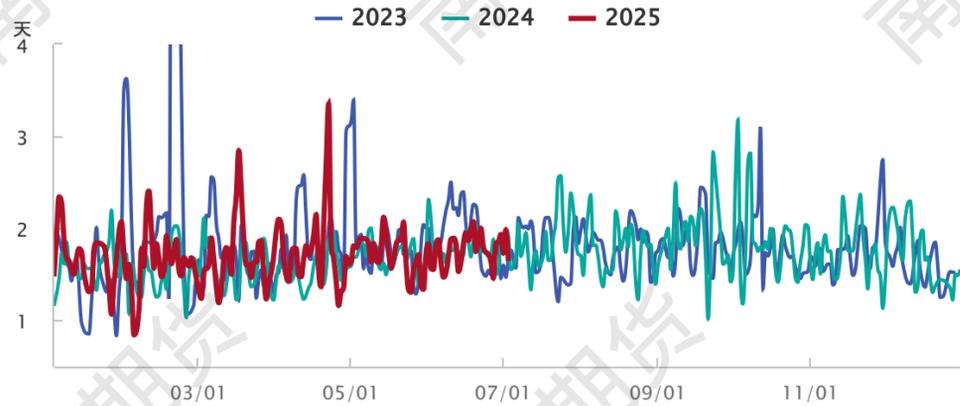
source: 路孚特、南华研究

盐田港口等待时间



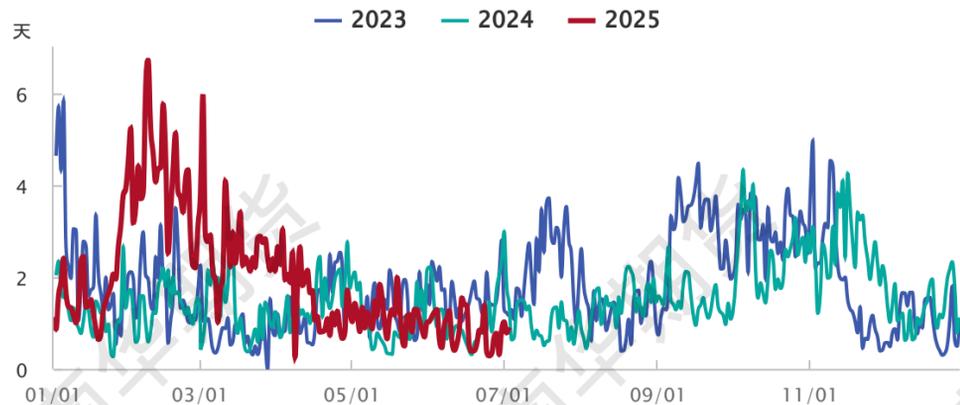
source: 路孚特、南华研究

长滩港口等待时间



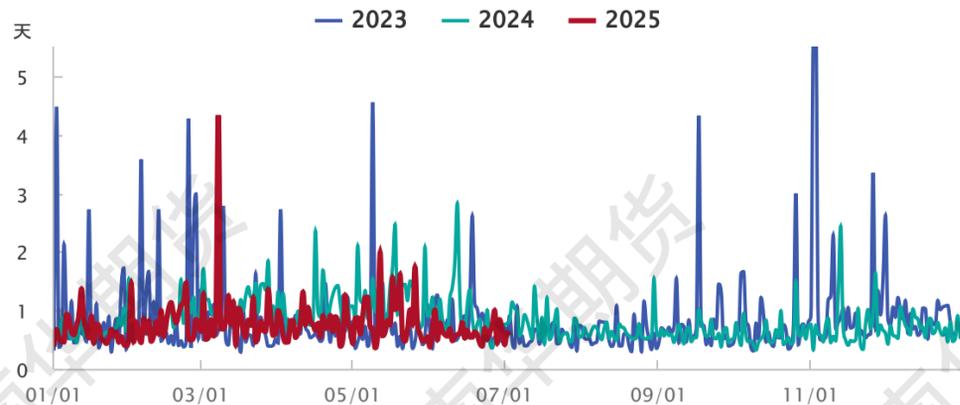
source: 路孚特、南华研究

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



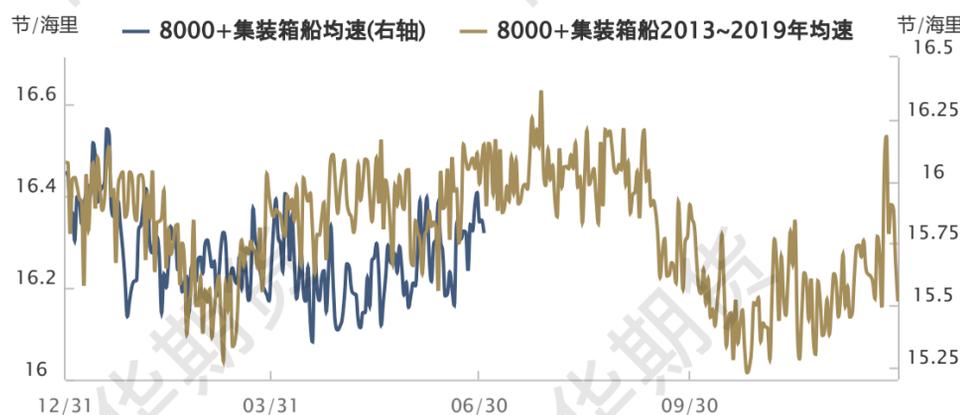
source: 路孚特、南华研究

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	2025-07-03	2025-07-02	当日变动	去年同期
8000+	15.791	15.843	-0.052	15.805
3000+	14.747	14.602	0.145	14.908
1000+	13.318	13.292	0.026	13.42
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	25	27	-2	7

source: 路孚特、南华研究

8000+集装箱船均速

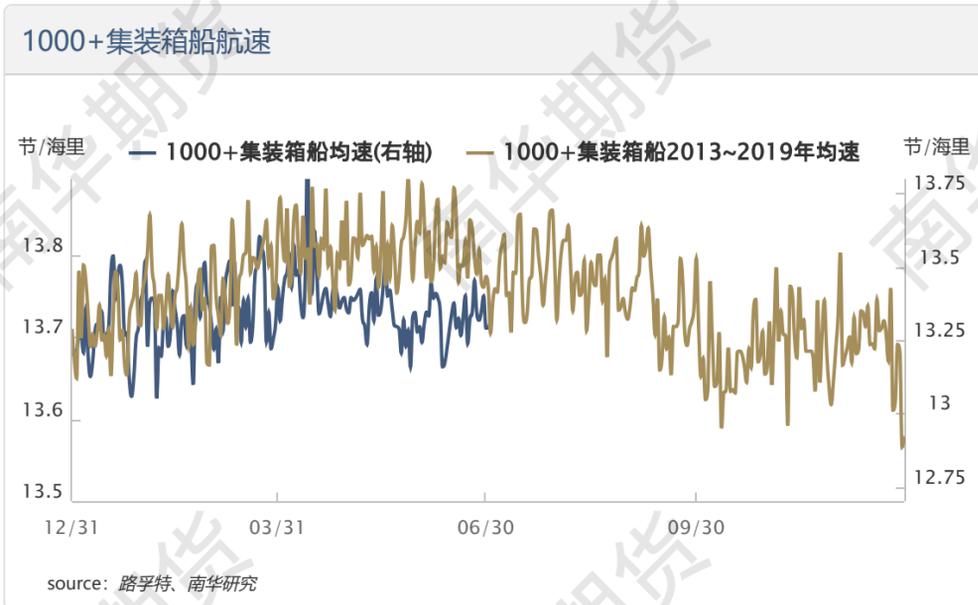
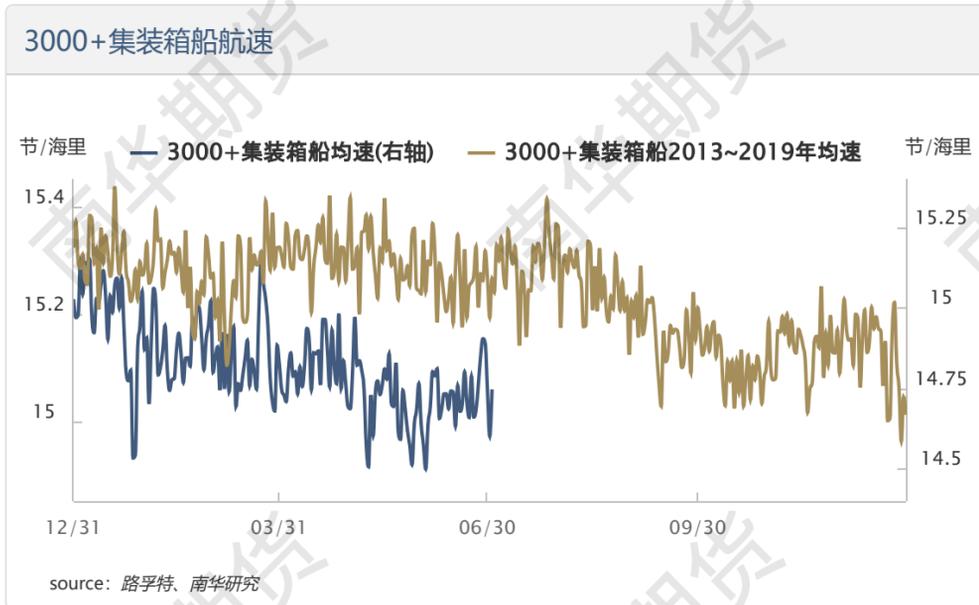


source: 路孚特、南华研究

苏伊士运河锚地等待船舶数量



source: 路孚特、南华研究



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