

集装箱运输市场日报

—— 宏观情绪影响期价走势，SCFIS小幅下行

2025/8/4

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 | EC2510 | 卖出 | 1700~1800 |
| 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 | EC2510 | 买入 | 1300~1400 |

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震荡上行。截至收盘，除EC2508合约进入交割月相对维稳，其余各月合约价格均略有下行。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2510合约多头减仓4手至26442手，空头减仓1190手至30717手，交易量减少5287手至38535手（双边）。美国关税影响宏观情绪，作为与宏观贸易环境息息相关的品种，EC情绪同样受到偏空影响而低开。此外，期价走势仍受欧线现舱报价影响略偏下行，而部分主流船司集体下调8月中旬左右的欧线现舱报价，引领期价下行。对于后市而言，预计EC维持震荡偏回落的可能性相对较大，部分合约可能至短期低位后略有回调；从中期来看，如无突发性事件因素影响，整体期价走势可能仍略偏回落。

【利多解读】

以色列总理内塔尼亚胡3日晚发表视频讲话称，巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）最近发布的被扣押人员视频“令人震惊”，证明其无意达成停火换人协议。这坚定了他“消灭”哈马斯的决心。

【利空解读】

- 部分主流船司今日均调降8月中旬欧线现舱报价。
- 在最后期限前数小时，美国总统特朗普7月31日签署行政令，将所谓“对等关税”全面推向新阶段。惠誉评级最新报告称，新关税将使美国实际关税税率升至17%。耶鲁大学预算实验室称，这意味着美国将实施自1933年斯姆特-霍利关税法案以来的最高关税。康奈尔大学贸易政策教授埃斯瓦尔·普拉萨德对《纽约时报》形容，这是“全球贸易一体化史上的黑暗一天”。

EC基差日度变化

| 2025-08-04 | 基差 (点) | 日涨跌 (点) | 周涨跌 (点) |
|------------|--------|---------|---------|
| EC2508 | 175.56 | 4.20 | 42.20 |
| EC2510 | 876.06 | 2.20 | 62.30 |
| EC2512 | 620.66 | 15.20 | 41.90 |
| EC2602 | 827.66 | 19.80 | 52.10 |
| EC2604 | 982.76 | 9.90 | 36.20 |
| EC2606 | 844.66 | -6.80 | 21.70 |

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

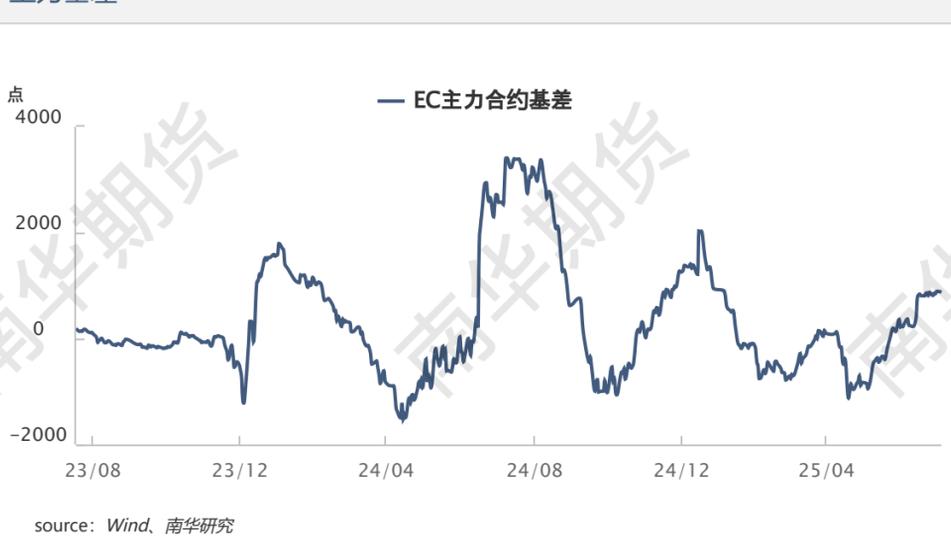
| 2025-08-04 | 收盘价 (点) | 日涨跌幅 | 周涨跌幅 | 2025-08-04 | 收盘价 (点) | 日涨跌 | 周涨跌 |
|------------|---------|--------|--------|-------------|---------|------|-------|
| EC2508 | 2122.3 | -0.20% | -2.79% | EC2508-2512 | 445.1 | 11.0 | -0.3 |
| EC2510 | 1421.8 | -0.15% | -5.39% | EC2512-2604 | 362.1 | -5.3 | -35.8 |
| EC2512 | 1677.2 | -0.90% | -3.49% | EC2604-2508 | -807.2 | -5.7 | 55.7 |
| EC2602 | 1470.2 | -1.33% | -4.59% | EC2508-2510 | 700.5 | 11.0 | 20.1 |
| EC2604 | 1315.1 | -1.11% | -4.01% | EC2510-2512 | -255.4 | 13.0 | -20.4 |
| EC2606 | 1453.2 | -0.81% | -2.70% | EC2512-2602 | 207 | 4.6 | -10.6 |

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, 8月14日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1755, 较同期前值上调\$20, 40GP总报价为\$2950, 较同期前值上调\$40。

8月中下旬, **达飞**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1885, 较同期前值下降\$100/250, 40GP总报价为\$1885, 较同期前值下降\$200/500。8月中上旬, **赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1835, 较同期前值下降\$100, 40GP总报价为\$3245, 较同期前值回升\$110。8月中旬, **ONE**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1894, 较同期前值下降\$430/300, 40GP总报价为\$2943, 较同期前值下降\$300或与前值持平。

全球运价指数

| | 最新值 | 前值 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------------------|---------|---------|-------|--------|
| SCFIS: 欧洲航线 (点) | 2297.86 | 2316.56 | -18.7 | -0.81% |
| SCFIS: 美西航线 (点) | 1284.01 | 1301.81 | -17.8 | -1.37% |
| SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU) | 2051 | 2090 | -39 | -1.87% |
| SCFI: 美西航线 (美元/FEU) | 2021 | 2067 | -46 | -2.23% |
| XSI: 欧线 (美元/FEU) | 3362 | 3399 | -37 | -1.09% |
| XSI: 美西线 (美元/FEU) | 2166 | 2170 | -4 | -0.2% |
| FBX综合运价指数 (美元/FEU) | 2302 | 2300 | 2 | 0.09% |

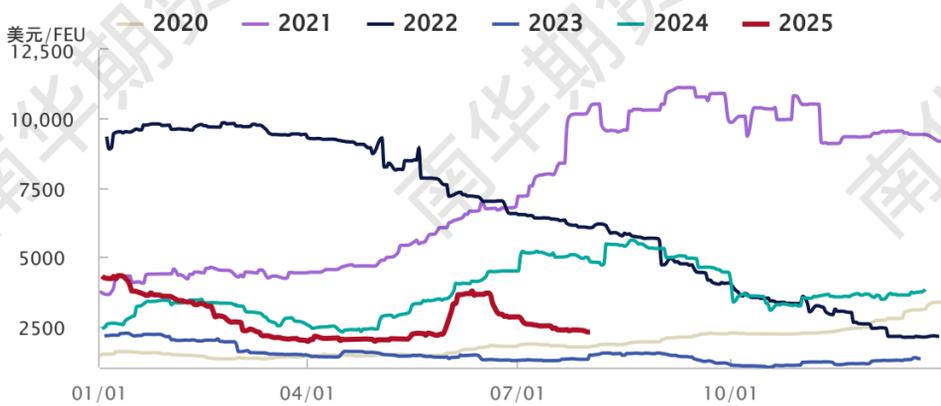
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



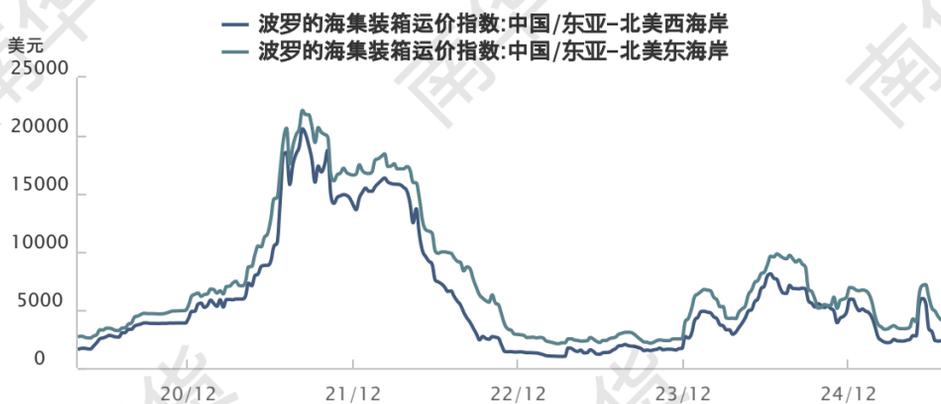
source: 路孚特、南华研究

FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺FinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



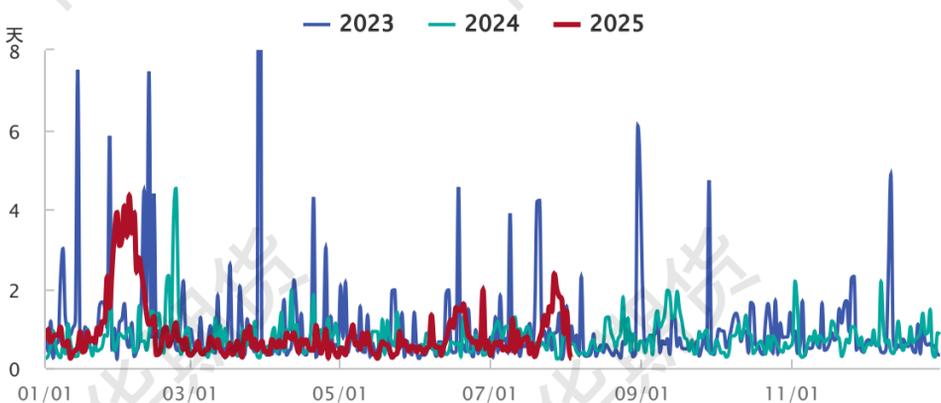
source: 同花顺FinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

| | 2025-08-03 | 2025-08-02 | 当日变动 | 去年同期 |
|------|------------|------------|--------|-------|
| 香港港 | 0.241 | 0.487 | -0.246 | 0.609 |
| 上海港 | 1.463 | 1.372 | 0.091 | 1.381 |
| 盐田港 | 0.895 | 1.282 | -0.387 | 0.866 |
| 新加坡港 | 0.393 | 0.538 | -0.145 | 0.601 |
| 雅加达港 | 1.157 | 1.752 | -0.595 | 0.599 |
| 长滩港 | 1.818 | 1.481 | 0.337 | 1.891 |
| 萨凡纳港 | 1.144 | 0.865 | 0.279 | 0.442 |

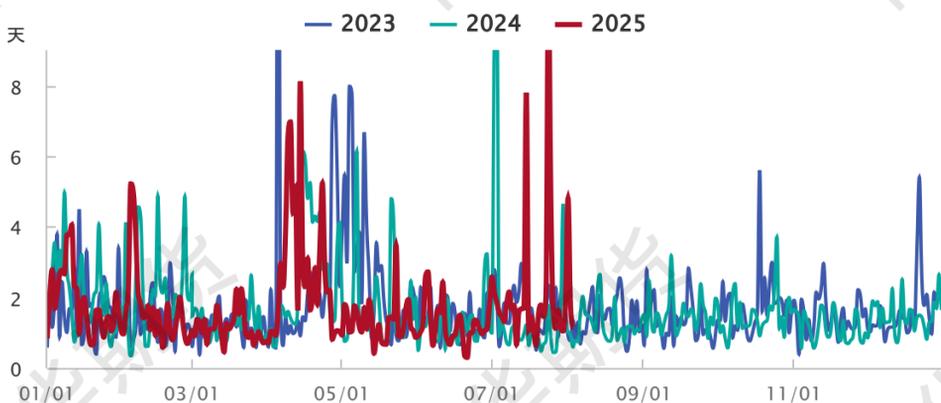
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



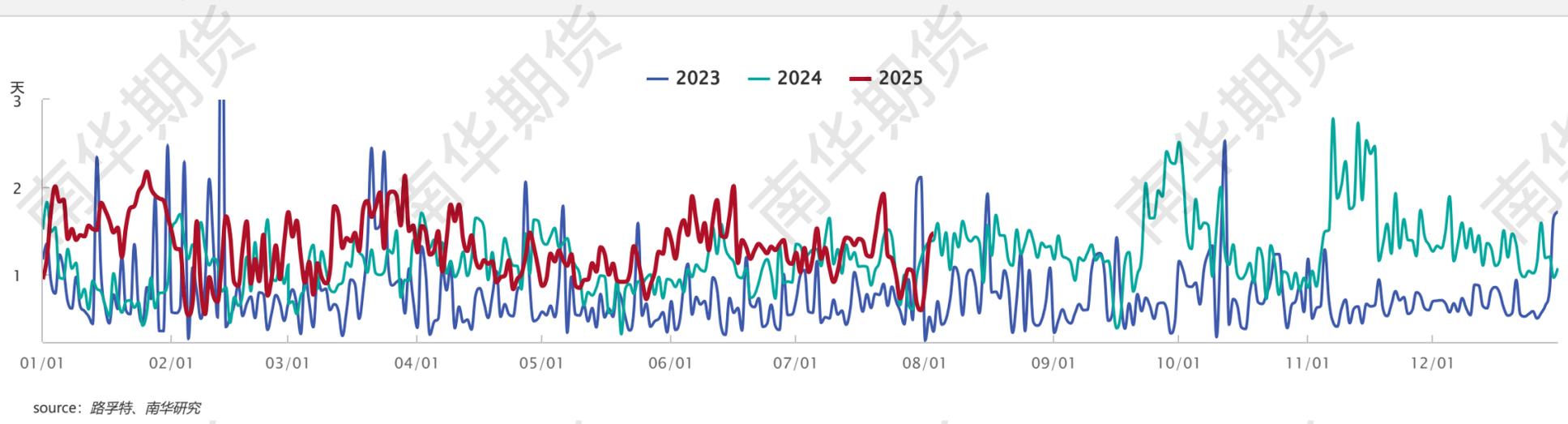
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间

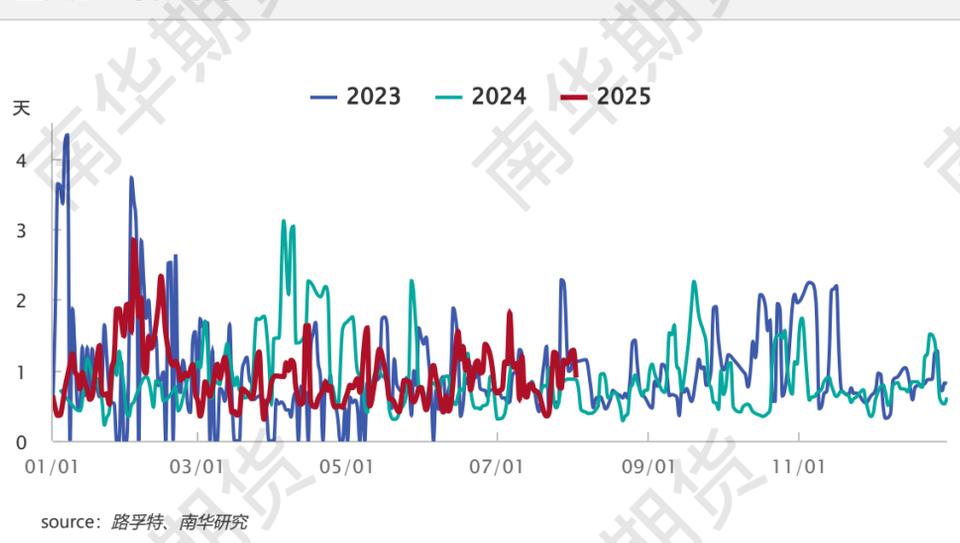


source: 路孚特、南华研究

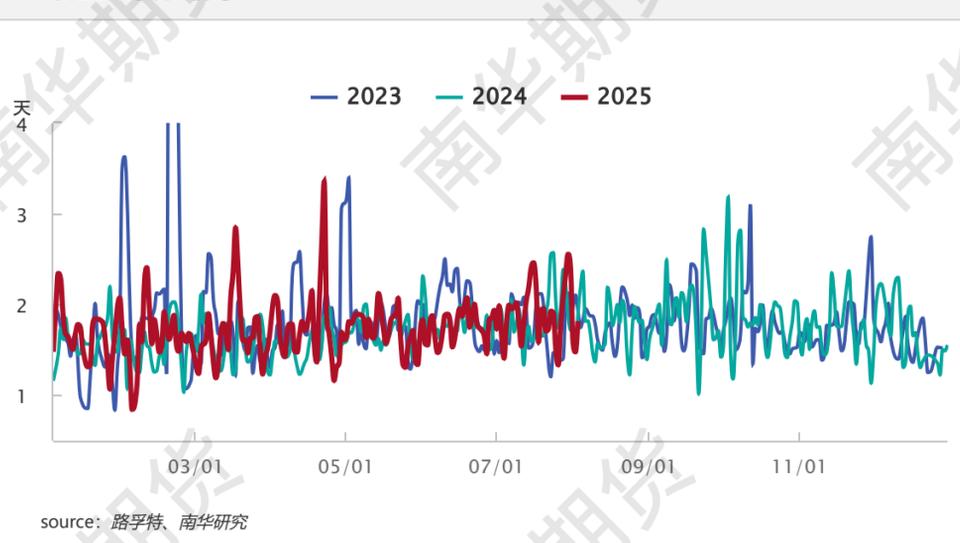
上海港口等待时间



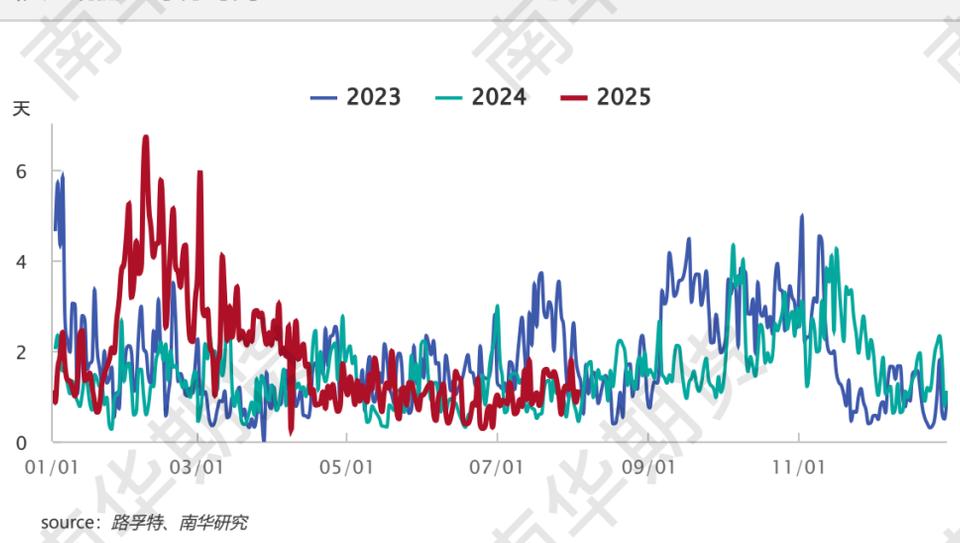
盐田港口等待时间



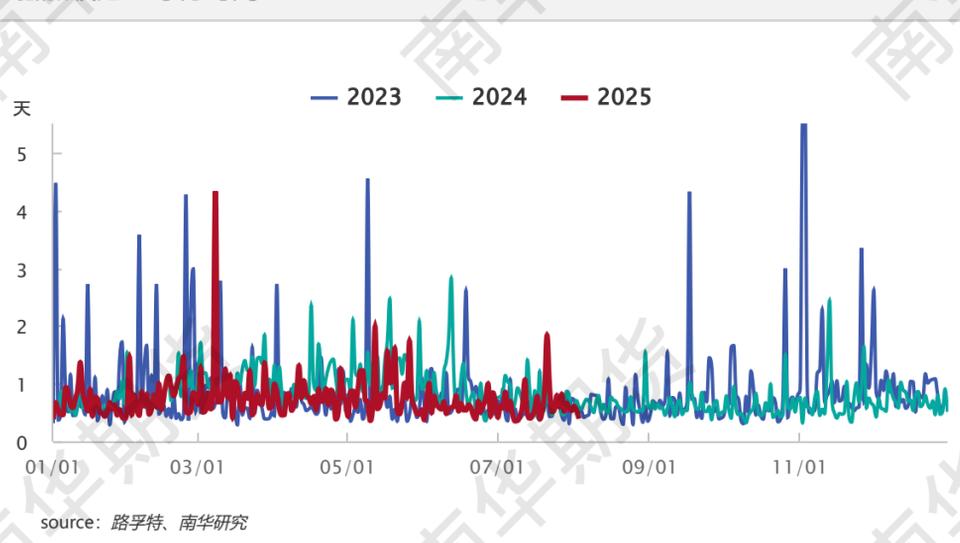
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

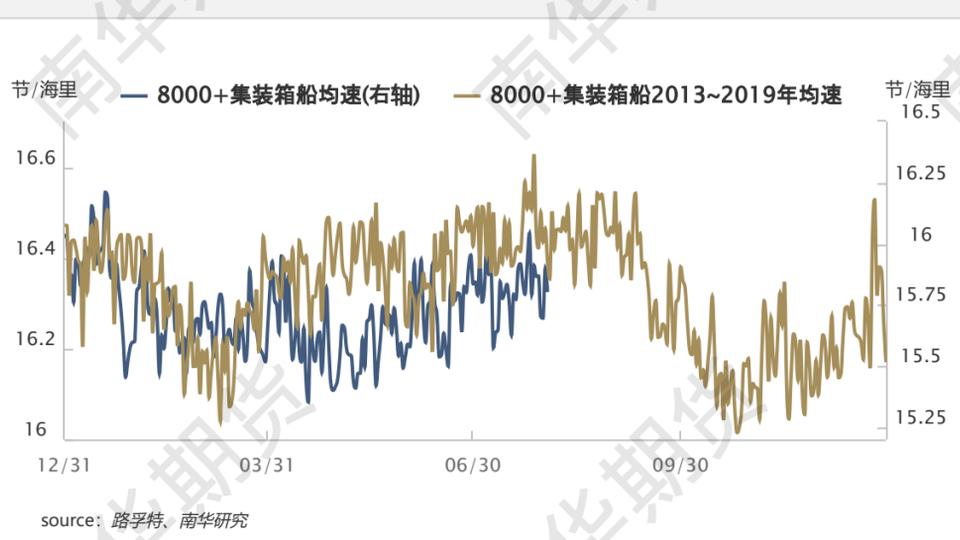


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

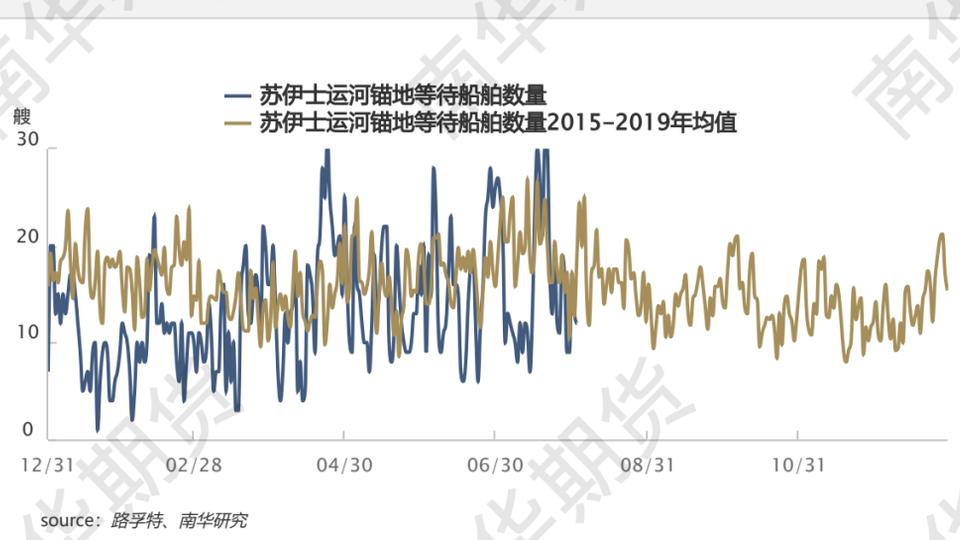
| 船型 | 2025-08-03 | 2025-08-02 | 当日变动 | 去年同期 |
|----------------|------------|------------|--------|--------|
| 8000+ | 15.803 | 15.900 | -0.097 | 15.871 |
| 3000+ | 14.788 | 14.712 | 0.076 | 15.26 |
| 1000+ | 13.28 | 13.288 | -0.008 | 13.483 |
| 在苏伊士运河港口锚地等待船舶 | 12 | 13 | -1 | 11 |

source: 路孚特、南华研究

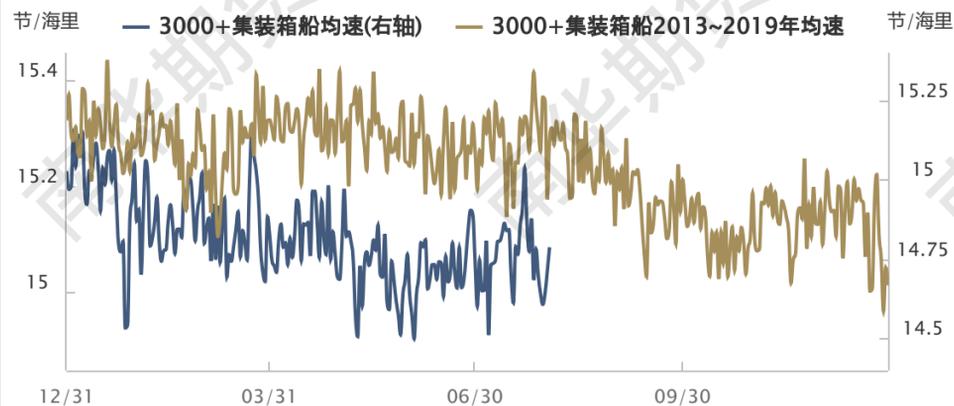
8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量

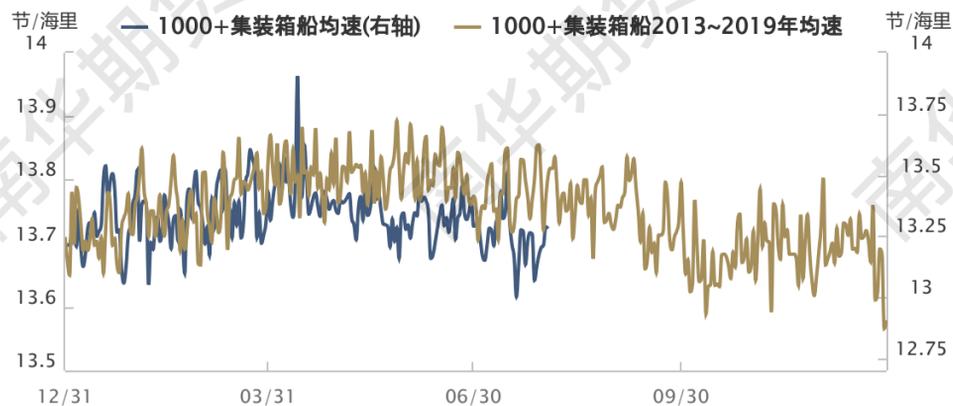


3000+集装箱船航速



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