

集装箱运输市场日报

—— MSK南非直航转为欧洲中转，欧线现舱报价仍偏下行

2025/8/6

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	1500~1600
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	1200~1300

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，临近收盘时有明显回落。截至收盘，除EC2508合约略有回落，其余各月合约价格均有所回升。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2510合约多头增仓820手至27680手，空头增仓2150手至33406手，交易量增加22849手至60141手（双边）。部分主流船司集体持续下调8月中旬左右的欧线现舱报价，仍是今日期价低开的原因。但马士基（MSK）因美国关税影响，预计于10月开始终止美国与南非之间的直航货运服务，出口货物需改由欧洲中转港转运，这可能使得欧洲港口的拥堵情况加剧，真正影响到欧线的有效运力，利多远月期价走势。此外，商品情绪偏多也同样利多期价走势。但临近收盘时，达飞等欧线现舱报价有所下行，限制期价上限，使得期价有所回落。对于后市而言，预计EC回归震荡偏回落或震荡走势的可能性相对较大；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】

美国对南非加征30%关税，连锁反应雪上加霜，马士基终止南非美线直航。丹麦航运巨头马士基（Maersk）宣布，自10月1日起将终止美国与南非之间的直航货运服务，出口货物需改由欧洲中转港转运。

【利空解读】

- 部分主流船司仍调降8月中旬欧线现舱报价，且MSK新一周欧线现舱报价再度下行。
- 据央视新闻，美国总统特朗普在接受美国消费者新闻与商业频道（CNBC）采访时表示，美国将首先对进口药品征收“小额关税”，并在一年左右的时间内提高税率。特朗普周二在接受采访时称，美国计划对进口药品征收的关税最终可能升至250%，这是他迄今为止所威胁征收的最高税率。

EC基差日度变化

2025-08-06	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2508	226.56	17.50	49.00
EC2510	877.76	-7.10	29.90
EC2512	546.46	-60.90	-32.10
EC2602	788.56	-16.90	4.00
EC2604	956.26	-10.60	25.80
EC2606	798.26	-28.00	-4.10

source：同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-08-06	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-08-06	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2508	2071.3	-0.84%	-3.17%	EC2508-2512	319.9	-78.4	-81.1
EC2510	1420.1	0.50%	-3.31%	EC2512-2604	409.8	50.3	42.0
EC2512	1751.4	3.60%	0.77%	EC2604-2508	-729.7	28.1	83.5
EC2602	1509.3	1.13%	-1.48%	EC2508-2510	651.2	-78.4	-19.1
EC2604	1341.6	1.36%	-3.21%	EC2510-2512	-331.3	-53.8	-62.0
EC2606	1499.6	1.90%	-0.96%	EC2512-2602	242.1	44	45.3

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21日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1585，较同期前值上调\$10，40GP总报价为\$2650，较同期前值上调\$20。

8月上旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的部分船期，20GP总报价为\$1635，较同期前值下降\$200，40GP总报价为\$3345，较同期前值下降\$400。

全球运价指数

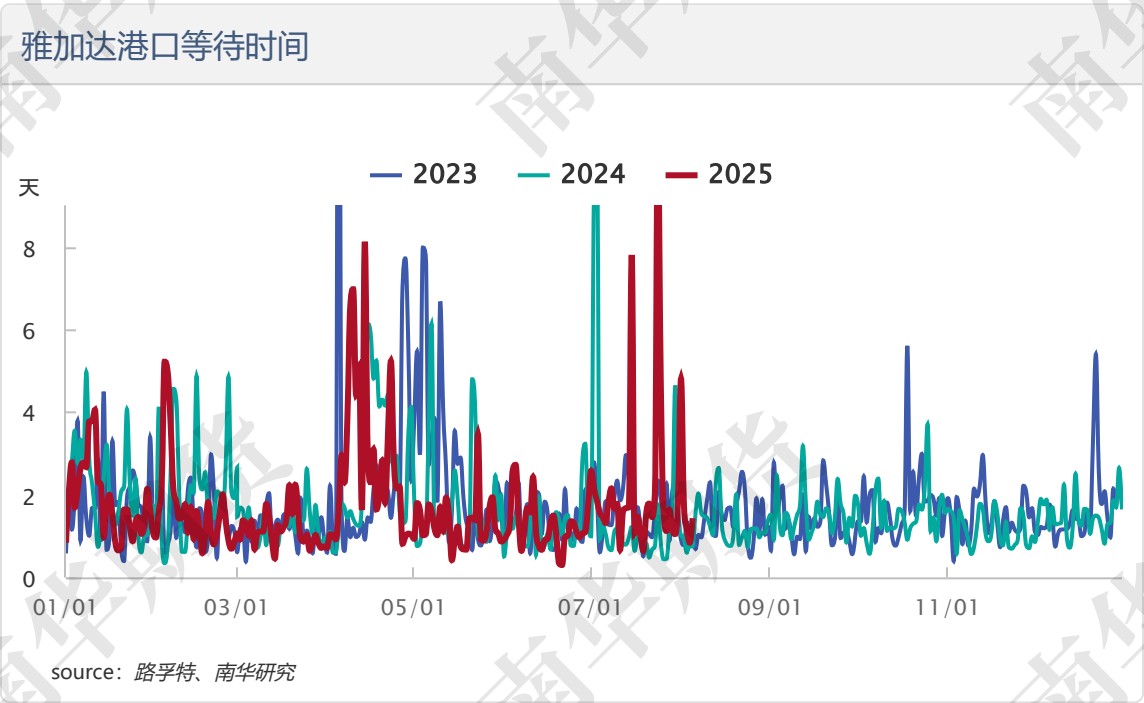
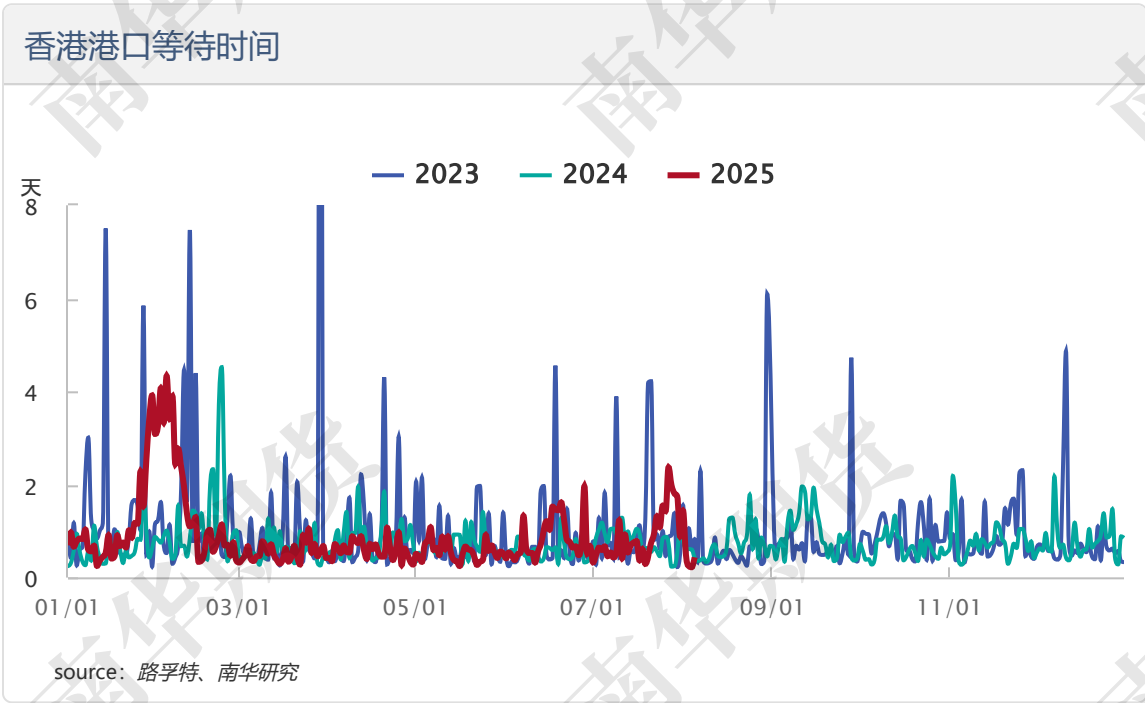
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	2297.86	2316.56	-18.7	-0.81%
SCFIS：美西航线（点）	1130.12	1284.01	-153.89	-11.99%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	2051	2090	-39	-1.87%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	2021	2067	-46	-2.23%
XSI：欧线（美元/FEU）	3389	3395	-6	-0.18%
XSI：美西线（美元/FEU）	2108	2135	-27	-1.3%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	2229	2302	-73	-3.17%

source：同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

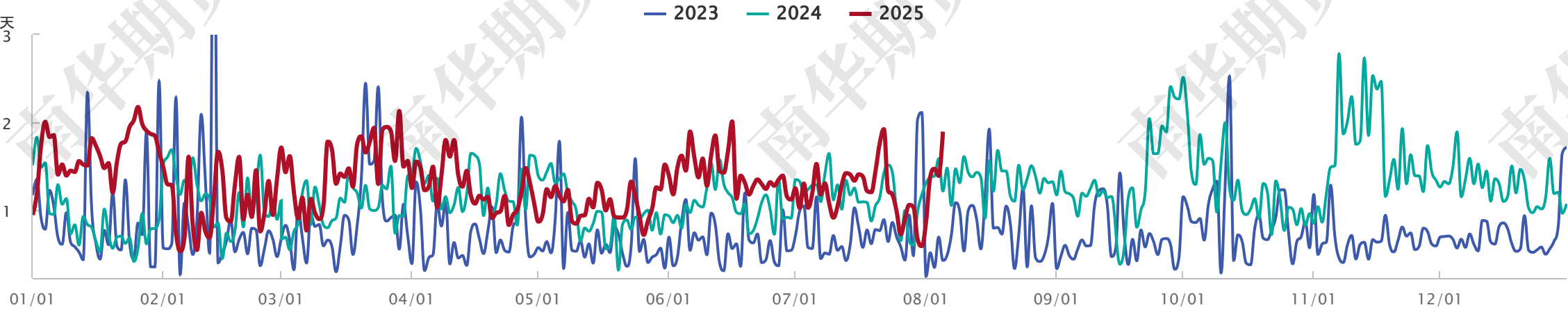


全球主要港口等待时间（天）				
	2025-08-05	2025-08-04	当日变动	去年同期
香港港	0.431	0.218	0.213	0.420
上海港	1.890	1.384	0.506	1.210
盐田港	0.564	0.895	-0.331	0.741
新加坡港	0.625	0.826	-0.201	0.655
雅加达港	1.431	0.841	0.590	0.746
长滩港	1.803	1.721	0.082	2.366
萨凡纳港	2.389	1.802	0.587	-

source: 路孚特、南华研究

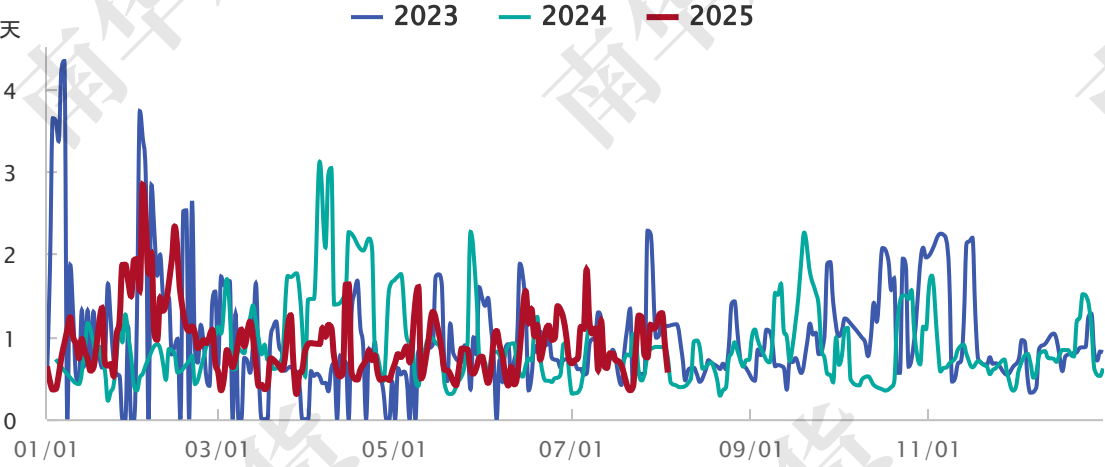


上海港口等待时间



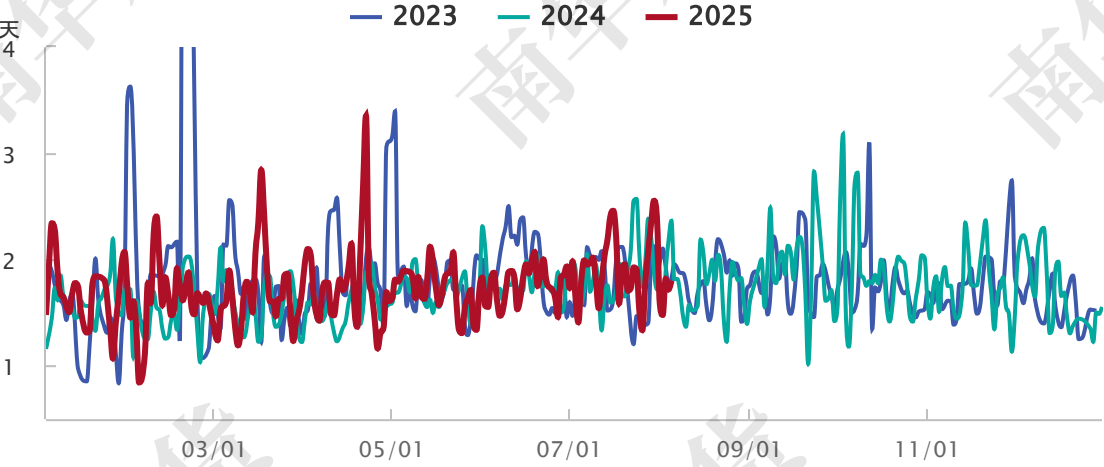
source: 路孚特、南华研究

盐田港口等待时间



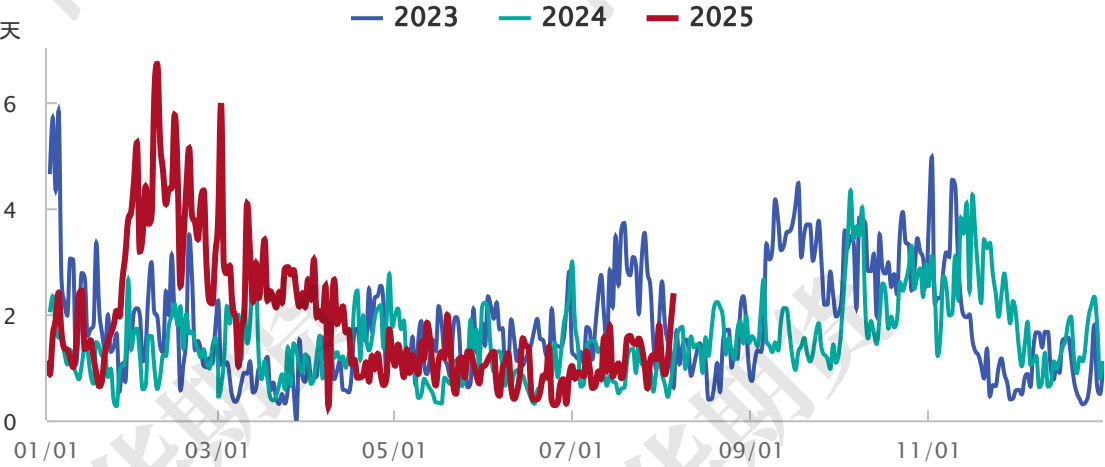
source: 路孚特、南华研究

长滩港口等待时间



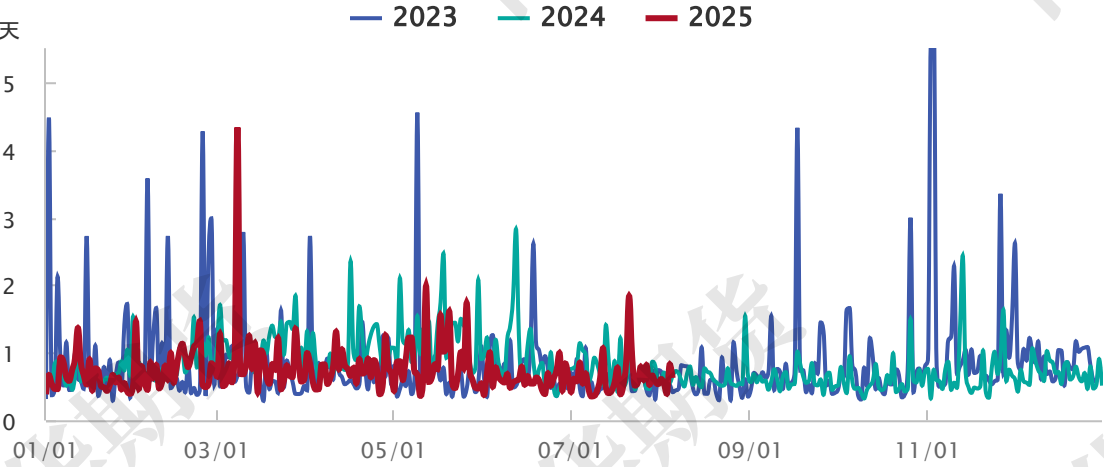
source: 路孚特、南华研究

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



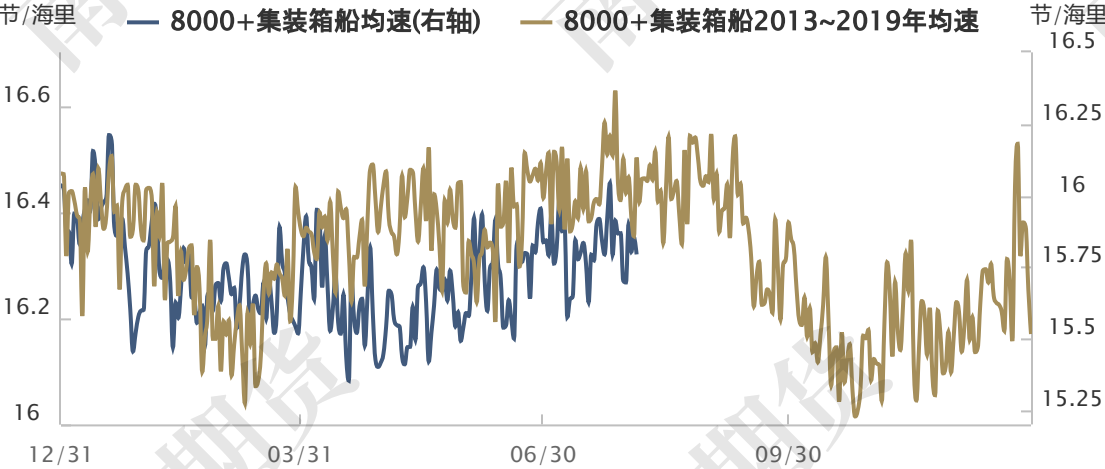
source: 路孚特、南华研究

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	2025-08-05	2025-08-04	当日变动	去年同期
8000+	15.794	15.853	-0.059	15.804
3000+	14.787	14.788	-0.001	15.029
1000+	13.27	13.323	-0.053	13.461
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	7	16	-9	8

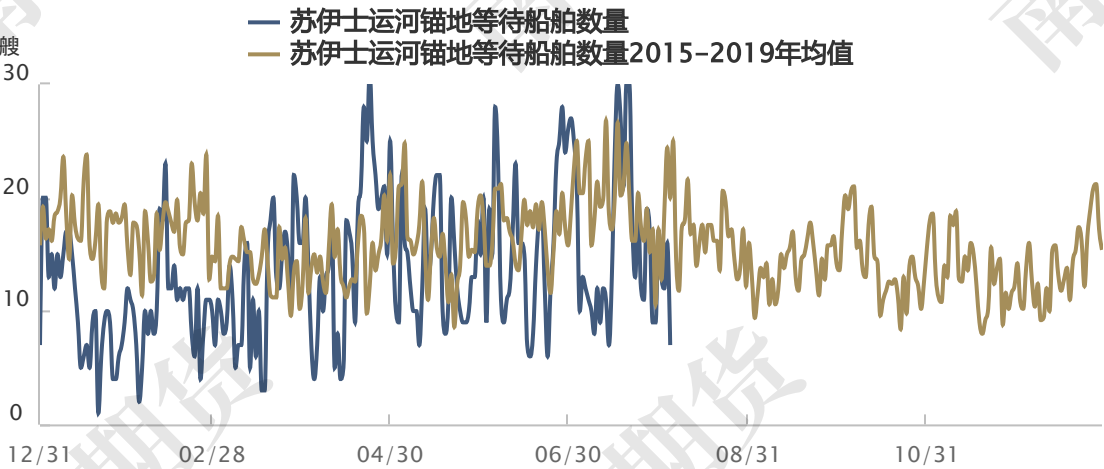
source: 路孚特、南华研究

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

