集装箱运输市场日报

—— 期价宽幅震荡，SCFI欧线继续下行

2025/8/8

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）期货各月合约价格先震荡上行，后震荡回落。截至收盘，除EC2508和2606合约略有回落，其余各月合约价格均略有回升。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2510合约多头增仓43手至27706手，空头减仓174手至33222手，交易量减少26940手至31894手（双边）。今日期价先震荡上行的原因，在一定程度上可能来自于马士基在昨日发布的业绩中，上调了全年财务指引，利好于期价预期。此外，中东地区地缘政治风险增加也在一定程度上利多市场情绪。而部分主流船司再度集中下调欧线现舱报价，使得期价盘中回调。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仍相对较大；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】

1. A.P. 穆勒-马士基集团（Maersk）2025年第二季度业绩刚刚发布表现强劲，营收同比增长2.8%，息税前利润（EBIT）达到8.45亿美元。尽管环比有所下滑，但整体业绩仍与去年同期持平。下半年指引上调，主要得益于以下几方面：码头业务持续强劲、海运板块运量上升、物流与服务业务盈利能力增强，以及各业务板块持续优化运营和严格控制成本。鉴于北美以外市场需求的更强韧性，马士基决定上调2025年全年财务指引。

2. 以色列总理内塔尼亚胡办公室证实，安全内阁已经批准了以色列国防军接管加沙城的计划。加沙城位于加沙的北部，目前约有80万人居住。以色列总理办公室在一份声明中说，以色列将向战区以外的平民提供人道主义援助，还称内阁决定支持内塔尼亚胡“击败哈马斯的建议”。总理办公室表示，大多数内阁成员还支持以色列提出的五项原则，以换取结束与哈马斯的战争，具体内容如下为：1. 哈马斯解除武装；2. 剩下的50名人质全部被释放，其中20人据信还活着；3. 加沙地带非军事化；4. 以色列对加沙地带的安全控制；5. 成立一个替

代平民政府，不可以是哈马斯或巴勒斯坦权力机构。目前尚不清楚为什么声明只提到控制加沙城，而不是内

【利空解读】

1. 部分主流船司调降8月中旬欧线现舱报价，且MSK新一周欧线现舱开舱报价再度下行。

2. SCFI欧线继续下行，且降幅扩大。

EC基差日度变化

2025-08-09	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2508	226.86	1.70	55.50
EC2510	861.86	-15.60	-12.00
EC2512	537.86	3.20	-67.60
EC2602	767.46	-25.00	-40.40
EC2604	944.86	-6.20	-28.00
EC2606	807.36	-2.50	-44.10

source：*同花顺iFinD、南华研究*

EC价格及价差

2025-08-09	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-08-09	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2508	2071.0	-0.08%	-2.61%	EC2508-2512	311.0	1.5	-123.1
EC2510	1436.0	1.10%	0.84%	EC2512-2604	407.0	-9.4	55.1
EC2512	1760.0	-0.18%	3.99%	EC2604-2508	-718.0	7.9	34.9
EC2602	1530.4	1.66%	2.71%	EC2508-2510	635.0	1.5	-67.5
EC2604	1353.0	0.70%	2.11%	EC2510-2512	-324.0	18.8	-55.6
EC2606	1490.5	0.17%	1.73%	EC2512-2602	229.6	-28.2	23.6

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，8月14日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1765，较同期前值上调$5，40GP总报价为$2970，较同期前值上调$10。

8月中下旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的部分船期，20GP总报价为$1710，较同期前值下降$100/150，40GP总报价为$3020，较同期前值下降$200/300。同时段，**赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1535，较同期前值下降$200，40GP总报价为$2435，较同期前值下降$400。同一时段，**ONE**上海离港前往鹿特丹的部分船期，20GP总报价为$1764/2064，较同期前值下降$130，40GP总报价为$2743，较同期前值下降$200。

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%

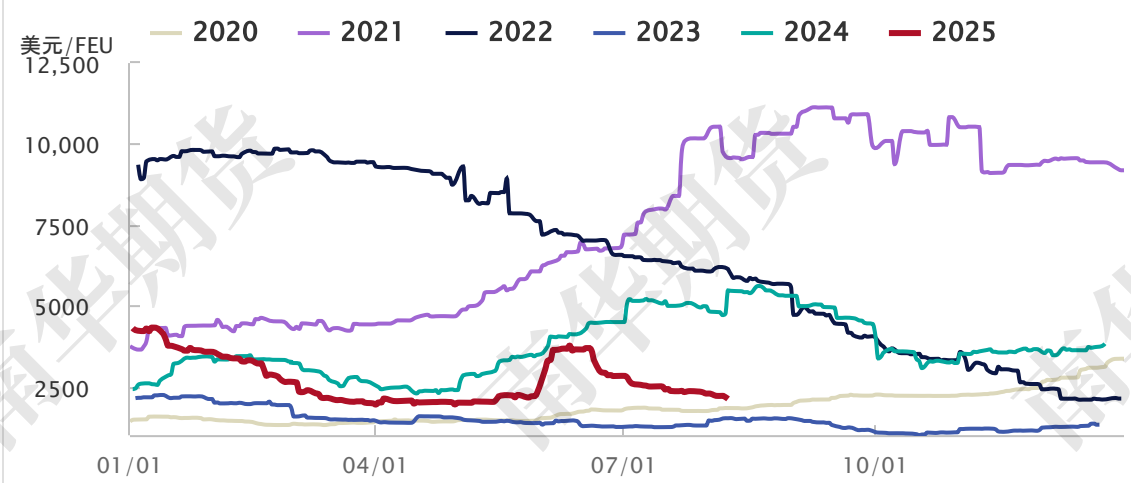
SCFIS：美西航线（点）	1130.12	1284.01	-153.89	-11.99%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1961	2051	-90	-4.39%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	1823	2021	-198	-9.80%
XSI：欧线（美元/FEU）	3291	3313	-22	-0.66%
XSI：美西线（美元/FEU）	1979	2012	-33	-1.6%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	2135	2194	-59	-2.69%

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

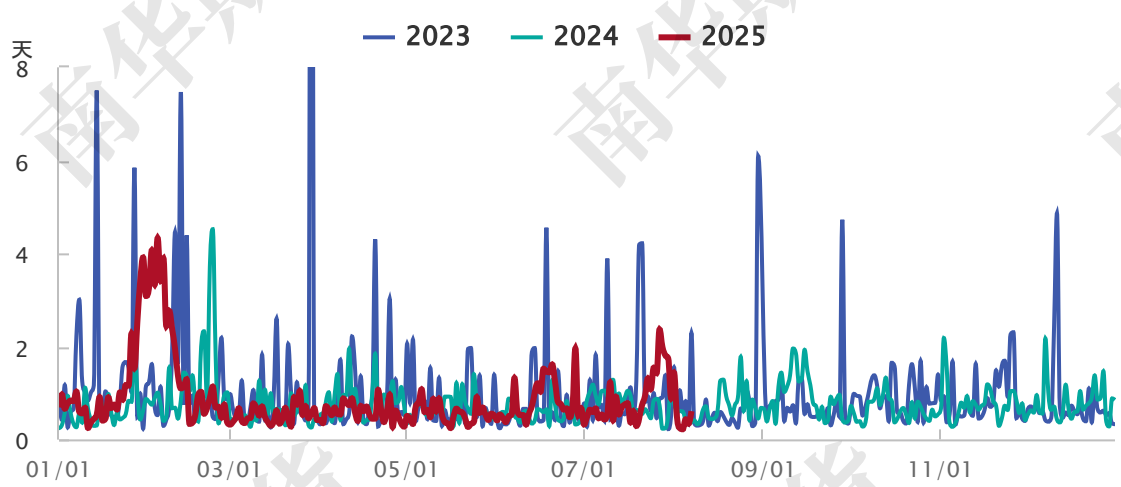
source：*同花顺iFinD、南华研究*

全球主要港口等待时间（天）

	2025-08-08	2025-08-07	当日变动	去年同期
香港港	0.608	0.336	0.272	0.368
上海港	1.877	1.721	0.156	1.044
盐田港	0.544	0.543	0.001	0.387
新加坡港	0.913	0.800	0.113	0.698
雅加达港	2.136	1.715	0.421	2.026
长滩港	2.400	2.280	0.120	1.819
萨凡纳港	1.402	2.380	-0.978	1.709

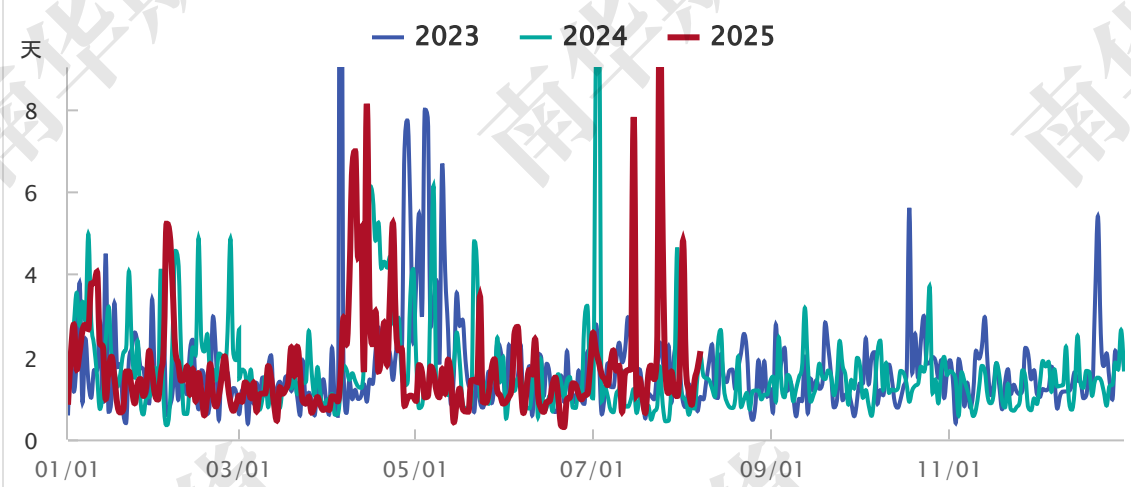
source：*路孚特、南华研究*

香港港口等待时间



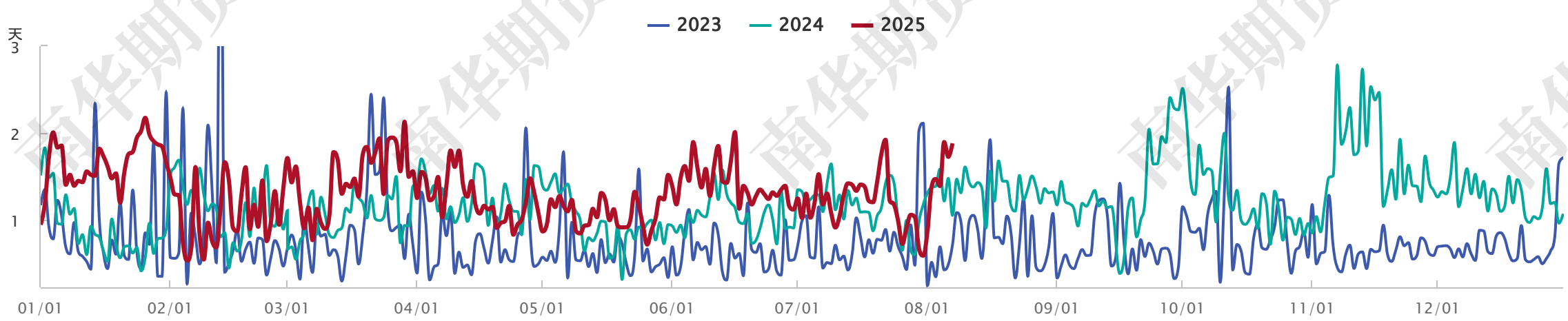
source：*路孚特、南华研究*

雅加达港口等待时间



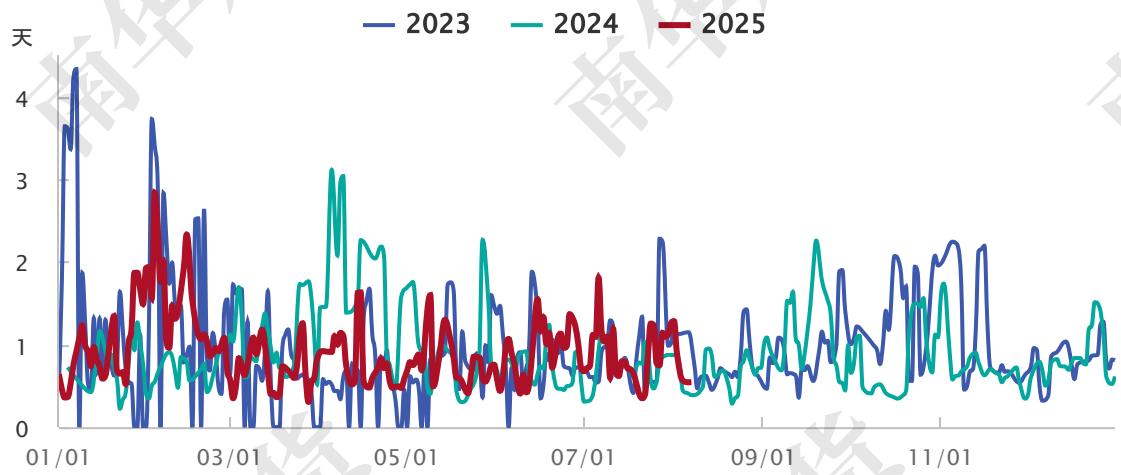
source：*路孚特、南华研究*

上海港口等待时间



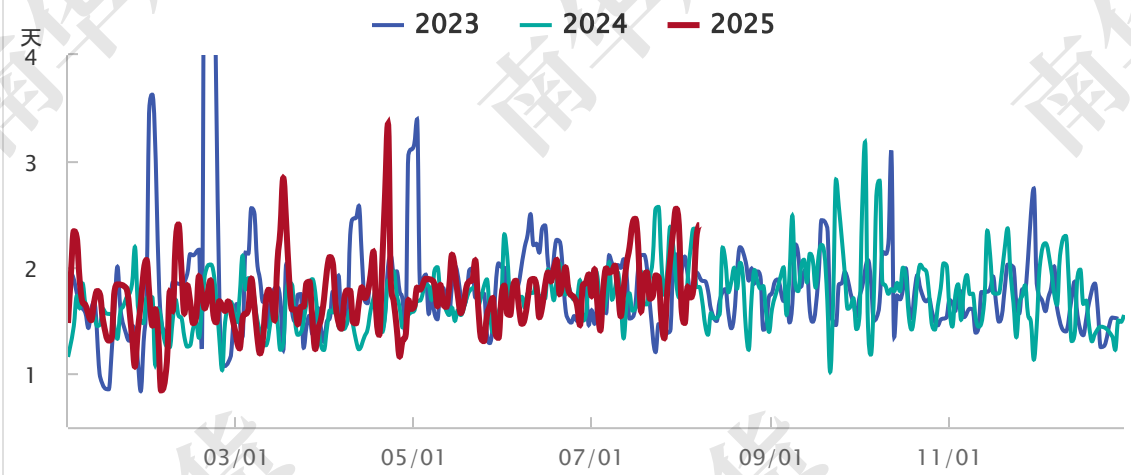
source：*路孚特、南华研究*

盐田港口等待时间



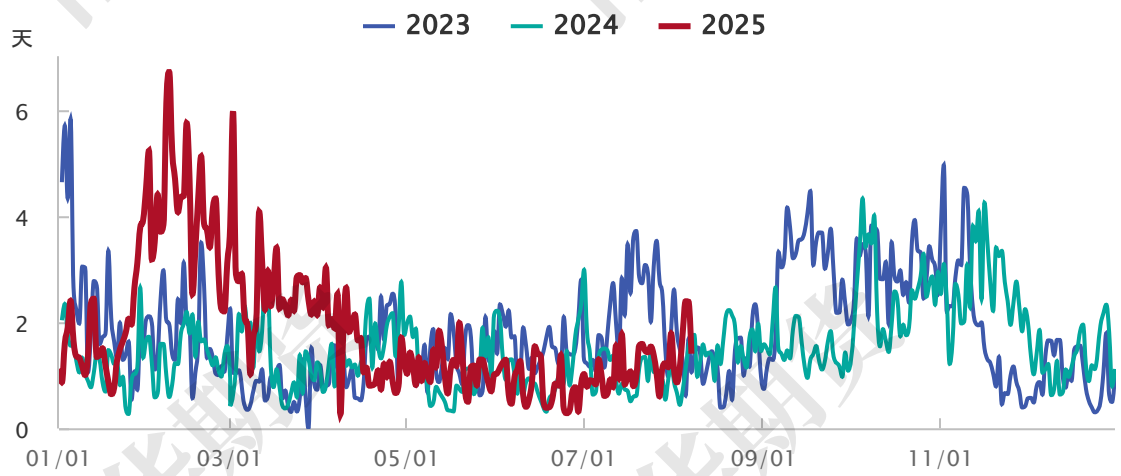
source：*路孚特、南华研究*

长滩港口等待时间



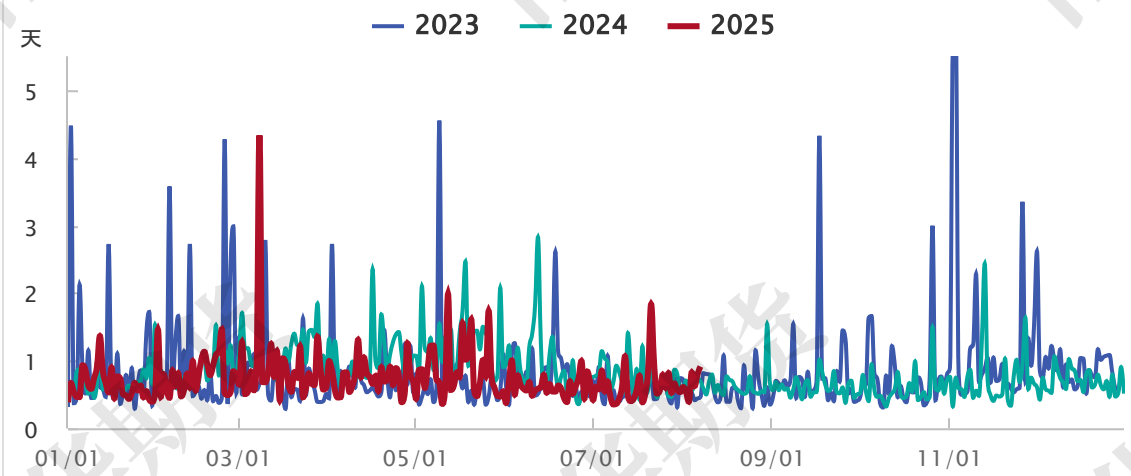
source：*路孚特、南华研究*

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



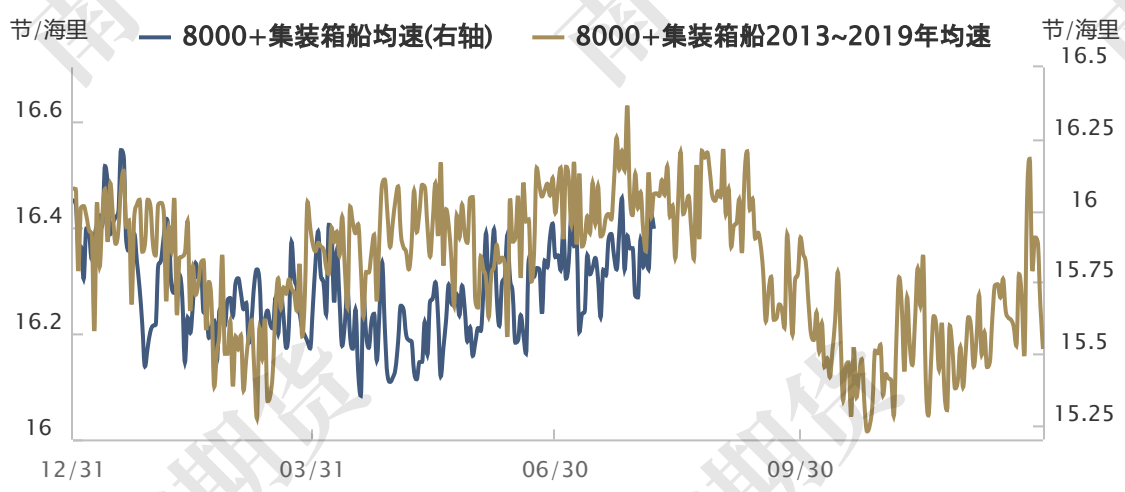
source：*路孚特、南华研究*

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	2025-08-08	2025-08-07	当日变动	去年同期
8000+	15.936	15.987	-0.051	15.834
3000+	14.817	14.792	0.025	15.214
1000+	13.352	13.381	-0.029	13.619
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	34	15	19	6

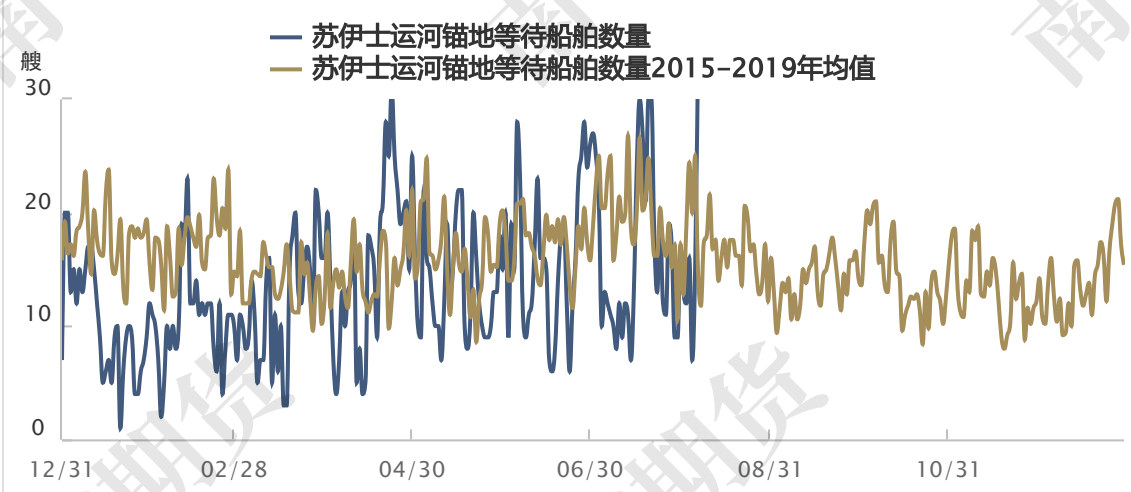
source：*路孚特、南华研究*

8000+集装箱船均速



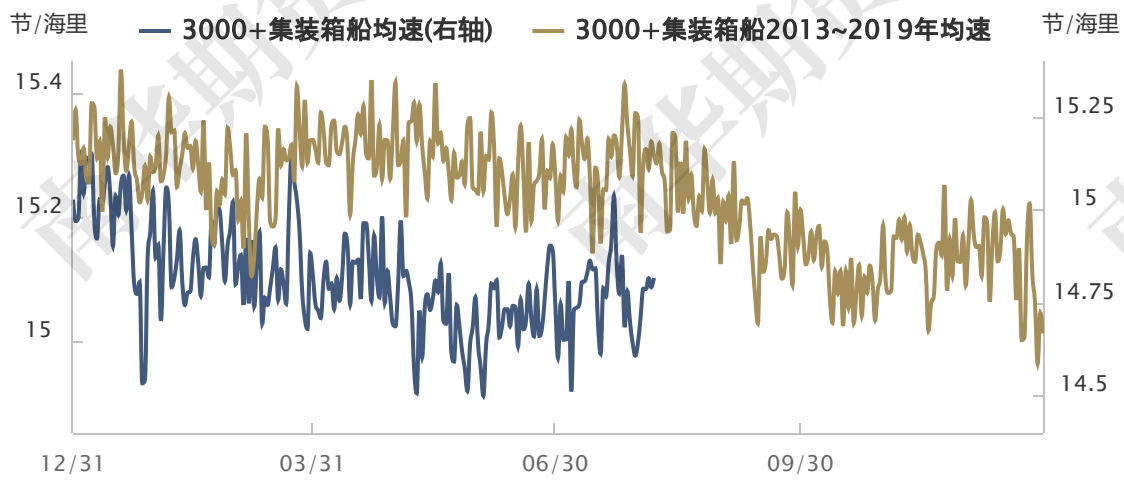
source：*路孚特、南华研究*

苏伊士运河锚地等待船舶数量



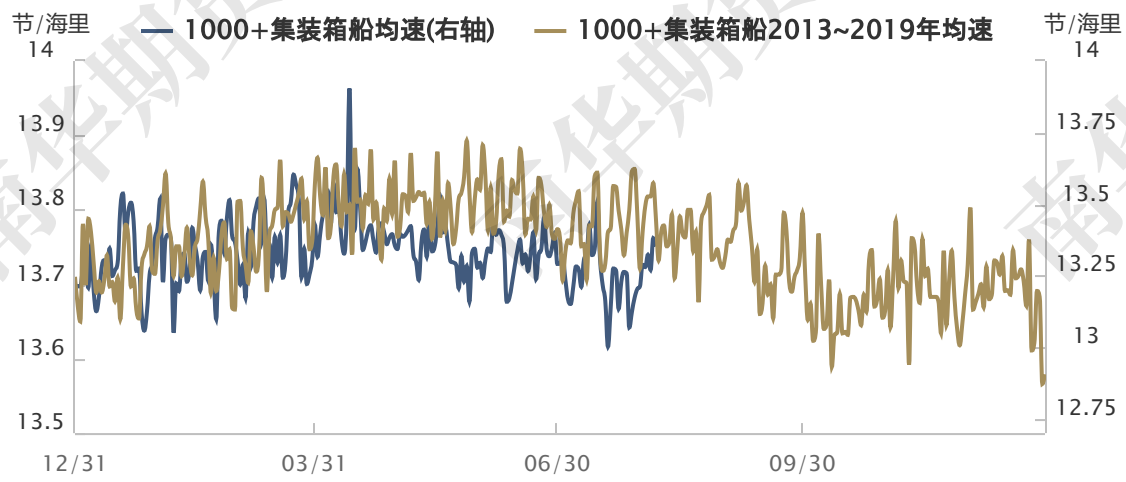
source：*路孚特、南华研究*

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