

## 集装箱运输市场日报

—— 中美24%关税暂停影响偏中性，期价延续震荡

2025/8/12

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）期货各月合约价格开盘明显下行，后震荡回升。截至收盘，除EC2508合约略有回升，其余各月合约价格均略有回落。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2510合约多头增仓163手至29285手，空头减仓310手至35108手，交易量减少8823手至44201手（双边）。中美再次暂停实施相互24%关税90天，从宏观情绪角度对期价影响相对偏中性。MSC再度调降欧线现舱报价，也再度拉低了期价估值，而EC2508合约基于基差收敛逻辑，底部仍有支撑，整体偏小幅震荡。对于后市而言，预计EC震荡偏回落或延续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】

当地时间8月11日，一名消息人士表示，一个巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）代表团将于当天抵达埃及首都开罗，旨在重启陷入僵局的加沙地带停火谈判。这名消息人士表示，哈马斯代表团由哈马斯首席谈判代表哈利勒·哈亚率领，该代表团此前访问了土耳其，与土方官员就加沙局势及停火谈判进展交换了意见。

### 【利空解读】

- MSC继续调降欧线现舱报价。
- SCFIS欧线继续下行，且降幅扩大。

### EC基差日度变化

2025-08-12	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2508	153.48	-2.00	-55.58
EC2510	817.88	-8.80	-66.98
EC2512	493.48	8.00	-113.88

EC2602	707.48	-10.90	-97.98
EC2604	885.48	-5.10	-81.38
EC2606	753.38	15.00	-72.88

source: 同花顺iFinD、南华研究

### EC价格及价差

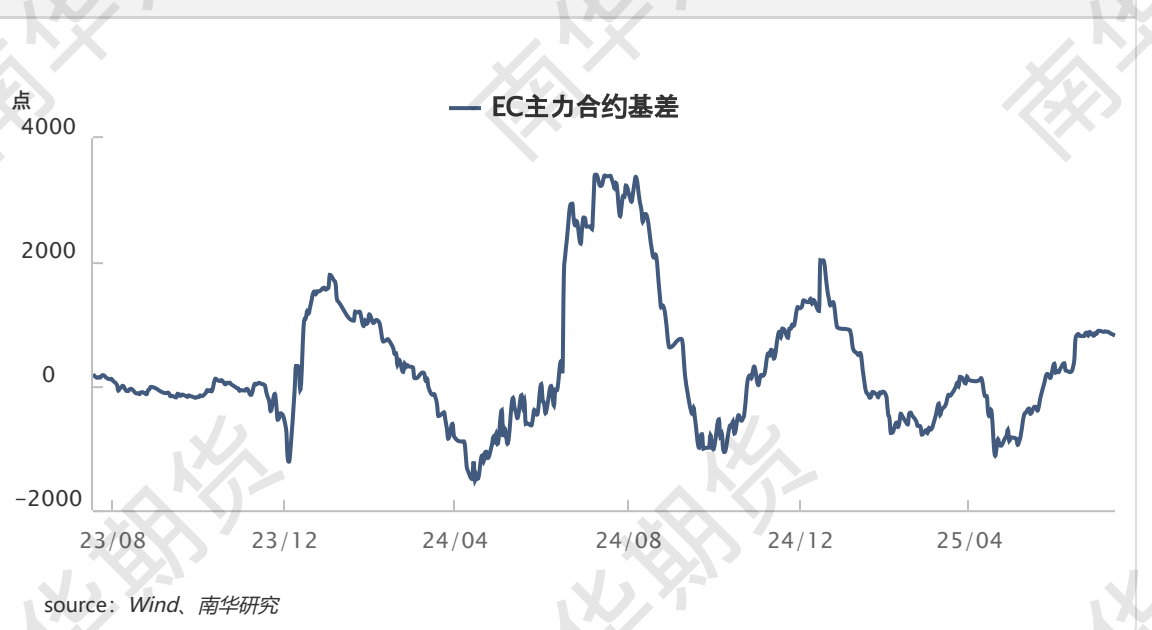
2025-08-12	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-08-12	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2508	2082.0	0.10%	-0.33%	EC2508-2512	340.0	10.0	-58.3
EC2510	1417.6	0.62%	0.33%	EC2512-2604	392.0	-13.1	24.6
EC2512	1742.0	-0.46%	3.05%	EC2604-2508	-732.0	3.1	69.5
EC2602	1528.0	0.72%	2.39%	EC2508-2510	664.4	10.0	-11.4
EC2604	1350.0	-0.91%	1.43%	EC2510-2512	-324.4	16.8	-46.9
EC2606	1482.1	-1.00%	0.71%	EC2512-2602	214	-18.9	11.6

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28日, **马士基**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP总报价为\$1355, 较同期前值上调\$20, 40GP总报价为\$2270, 较同期前值上调\$40。近三周, **MSC**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP开舱报价为\$1700, 较同期前值下降\$120, 40GP总报价为\$2840, 较同期前值下降\$200。

### 全球运价指数

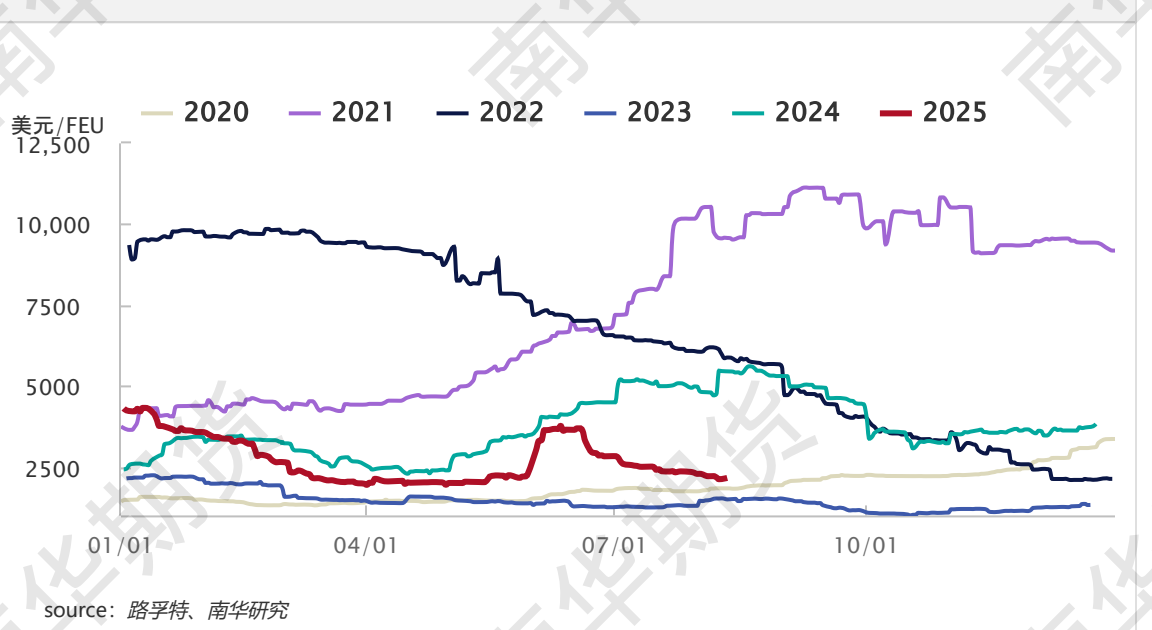
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS: 欧洲航线 (点)	2235.48	2297.86	-62.38	-2.71%
SCFIS: 美西航线 (点)	1082.14	1130.12	-47.98	-4.25%
SCFI: 欧洲航线 (美元/TEU)	1961	2051	-90	-4.39%
SCFI: 美西航线 (美元/FEU)	1823	2021	-198	-9.80%
XSI: 欧线 (美元/FEU)	3239	3291	-52	-1.58%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	1954	1979	-25	-1.3%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2175	2135	40	1.87%

source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

### FBX综合运价指数



### FBX综合运价指数季节性



FBX中国/东亚-北欧



source: 同花顺FinD、南华研究

FBX中国/东亚-北美



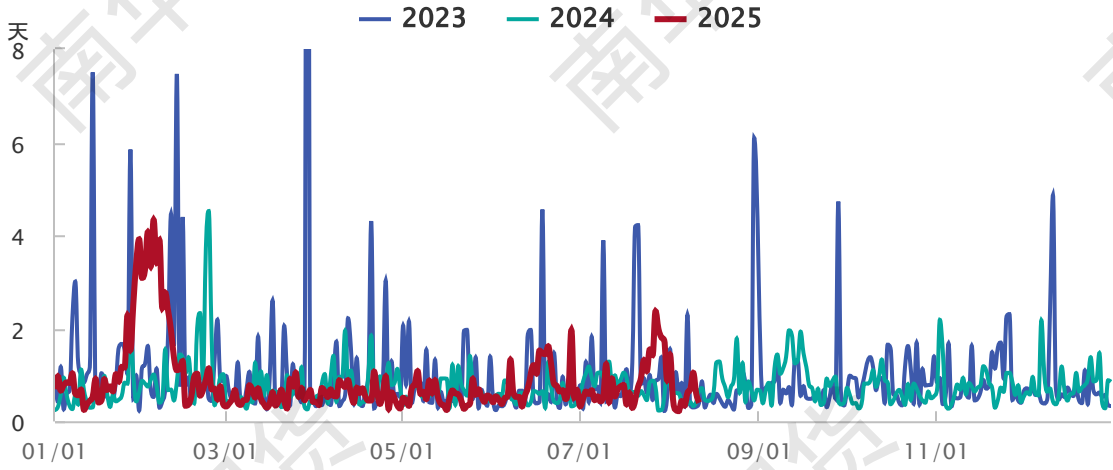
source: 同花顺FinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-08-11	2025-08-10	当日变动	去年同期
香港港	0.397	0.603	-0.206	0.641
上海港	1.886	1.656	0.230	1.424
盐田港	0.584	0.628	-0.044	0.491
新加坡港	0.588	0.431	0.157	0.795
雅加达港	1.046	1.094	-0.048	1.234
长滩港	2.070	2.260	-0.190	1.572
萨凡纳港	1.919	1.500	0.419	1.574

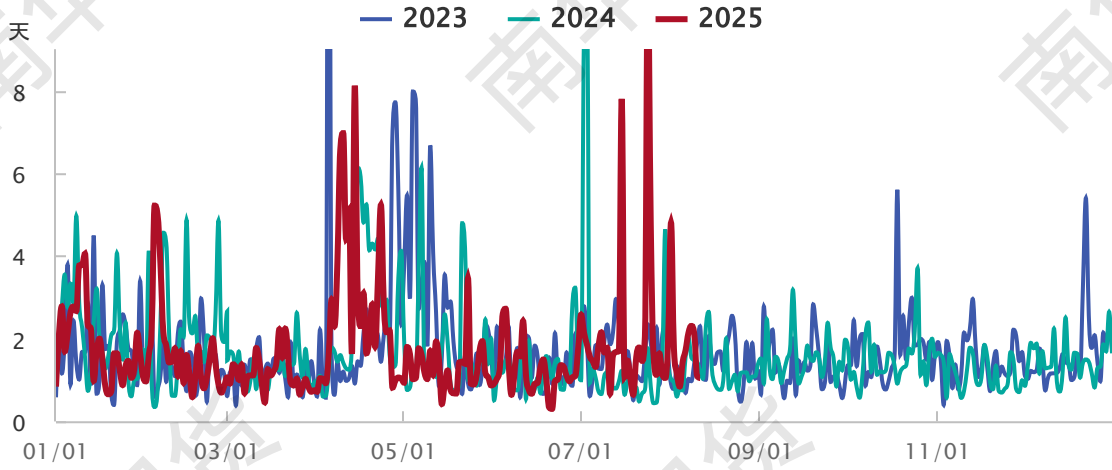
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



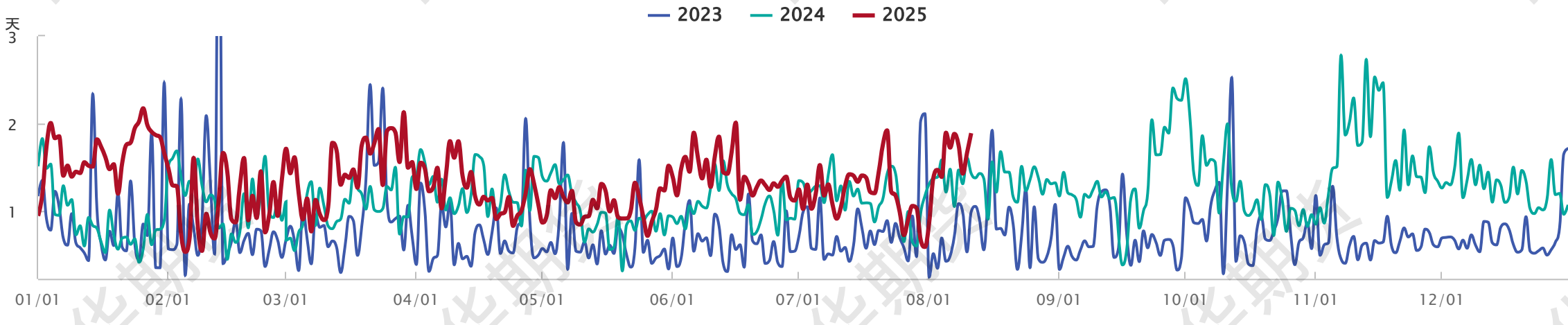
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间



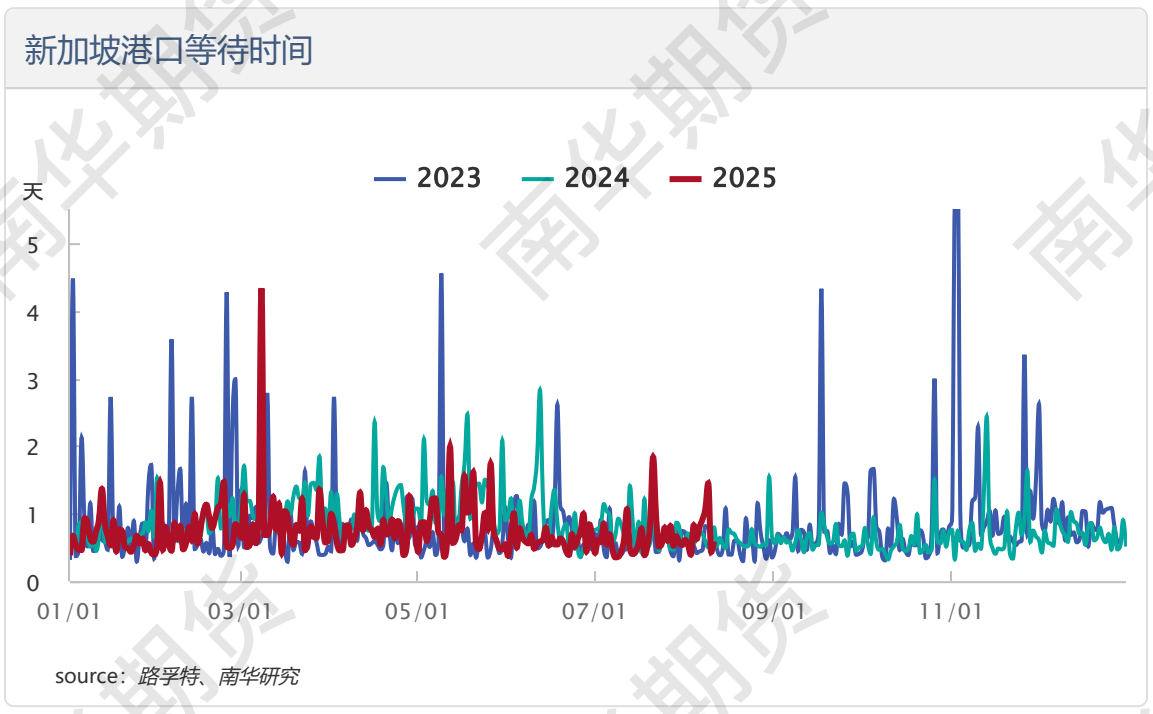
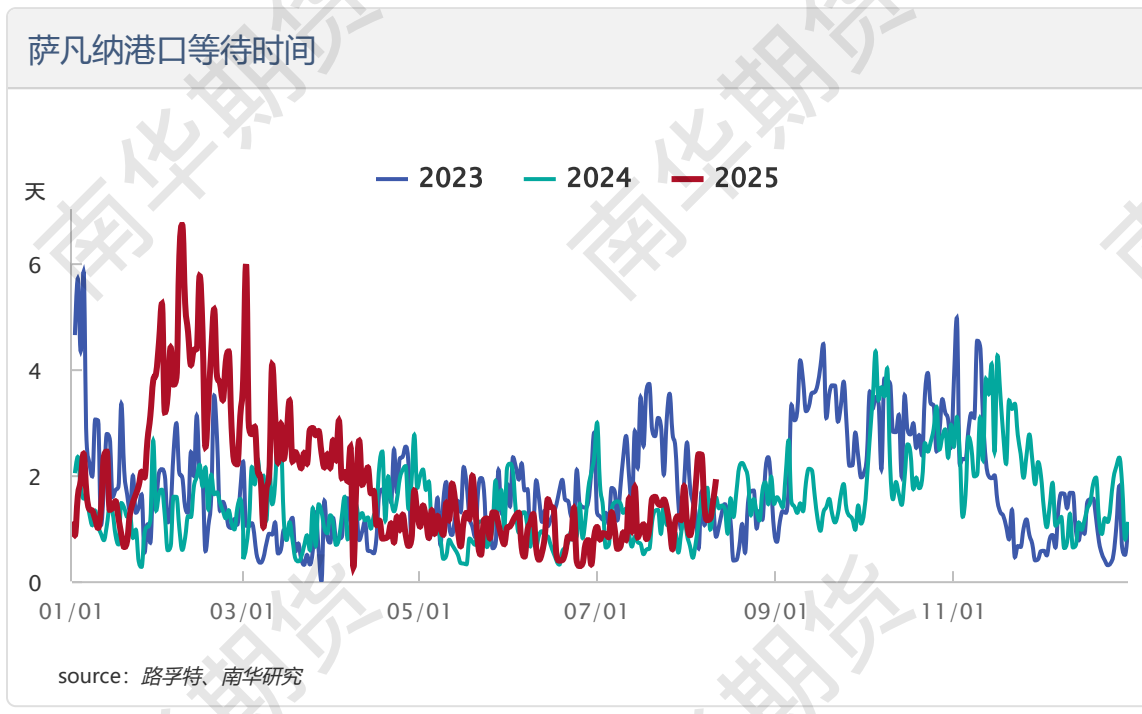
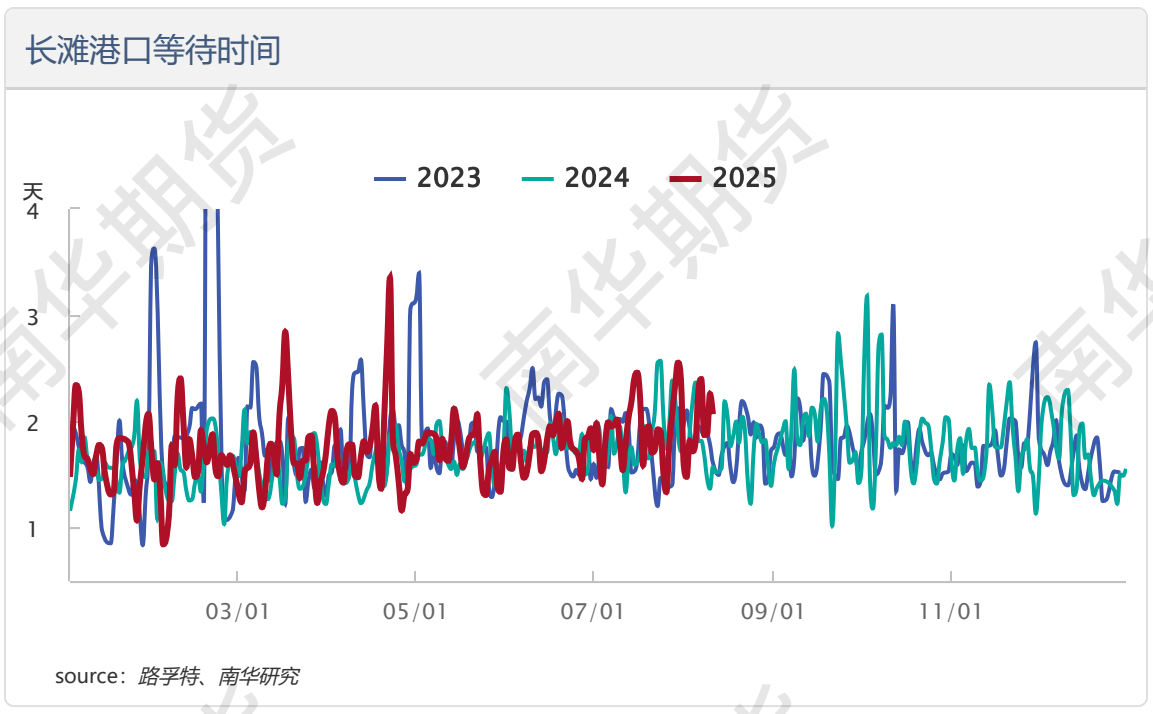
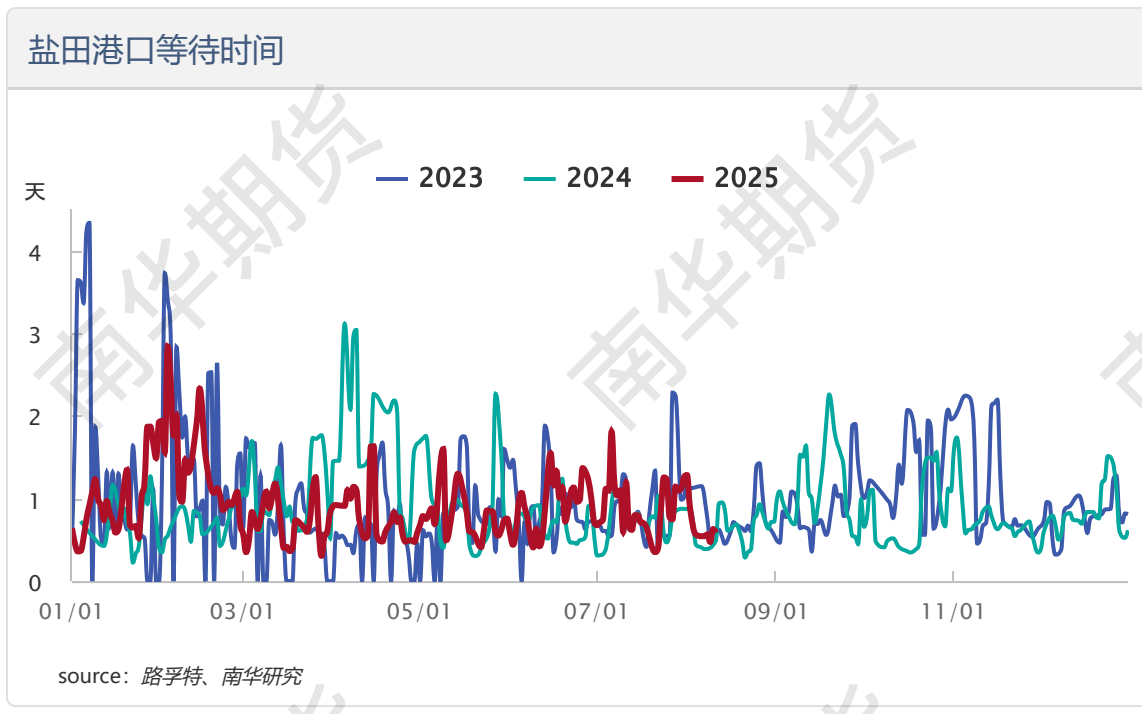
source: 路孚特、南华研究

上海港口等待时间



source: 路孚特、南华研究

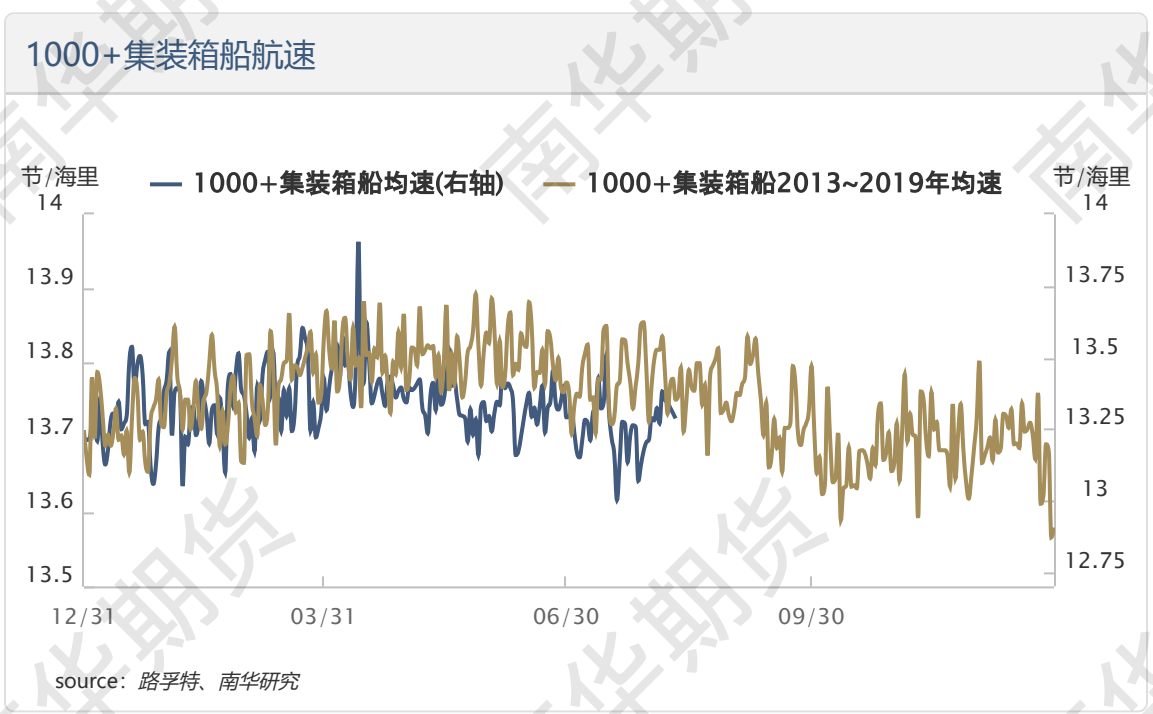
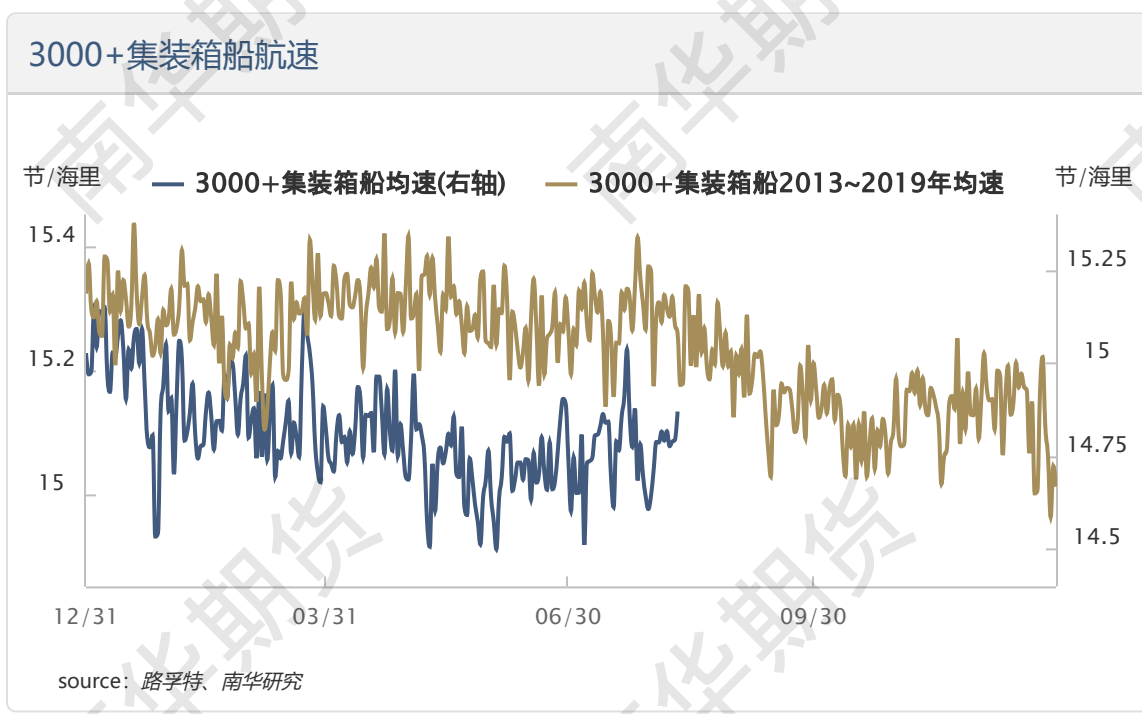
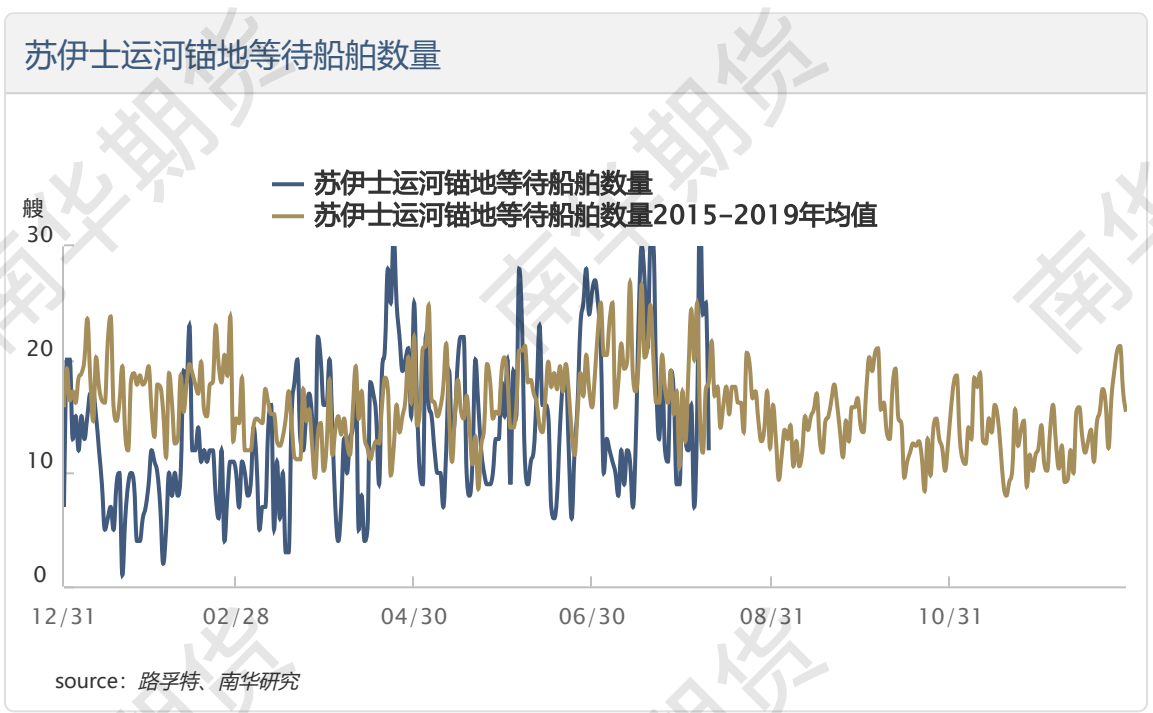
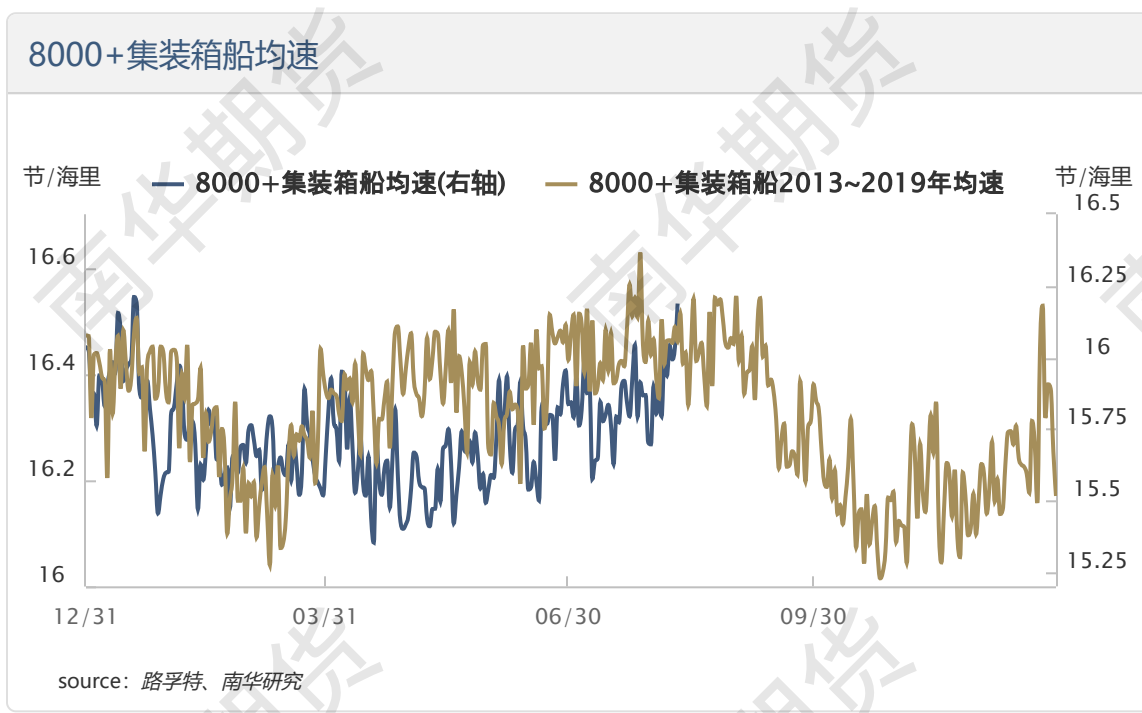




### 航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

船型	2025-08-11	2025-08-10	当日变动	去年同期
8000+	16.188	16.035	0.153	16.049
3000+	14.870	14.794	0.076	15.17
1000+	13.287	13.306	-0.019	13.57
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	12	25	-13	5

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](http://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