

集装箱运输市场日报

—— 期价相对维稳

2025/8/14

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	1450~1550
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）期货各月合约价格整体延续震荡走势。截至收盘，除EC2510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合约多头减仓1871手至30074手，空头减仓2243手至33647手，交易量减少38234手至39080手（双边）。在此前接连下降后，大部分合约已至短期低位，部分空头止盈离场，市场交易情绪也相对偏冷静，故今日期价有所回升。对于后市而言，当前期价已逐渐接近现舱报价水平，预计EC整体延续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，基于基本面考量，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在接受i24新闻采访时暗示将大幅扩张以色列边界，这一表态立即在阿拉伯国家和领导人中引发新一轮争议与愤怒。在这段最新发布的采访中，内塔尼亚胡表示自己正在执行一项“历史与精神使命”，并明确表达了对“大以色列”愿景的强烈认同——这一概念长期以来被用来指代包含约旦、埃及和叙利亚部分领土，以及被占领的约旦河西岸和加沙地带在内的以色列版图。这一言论发表之际，正值以色列强硬派官员和定居者团体高调宣称以军“很快将进驻（叙利亚首都）大马士革”。这些主张均基于数千年前上帝对犹太人应许之地的圣经记载。

【利空解读】

1. 长荣继续调降欧线现舱报价。
2. SCFIS欧线继续下行，且降幅扩大。

EC基差日度变化

2025-08-14	基差 (点)	日涨跌 (点)	周涨跌 (点)
EC2508	151.58	-0.90	-73.58
EC2510	875.98	-26.40	-1.48
EC2512	512.18	-23.20	-22.48
EC2602	714.08	-33.40	-78.38
EC2604	900.48	-6.40	-50.58
EC2606	740.48	-22.00	-69.38

source: 同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

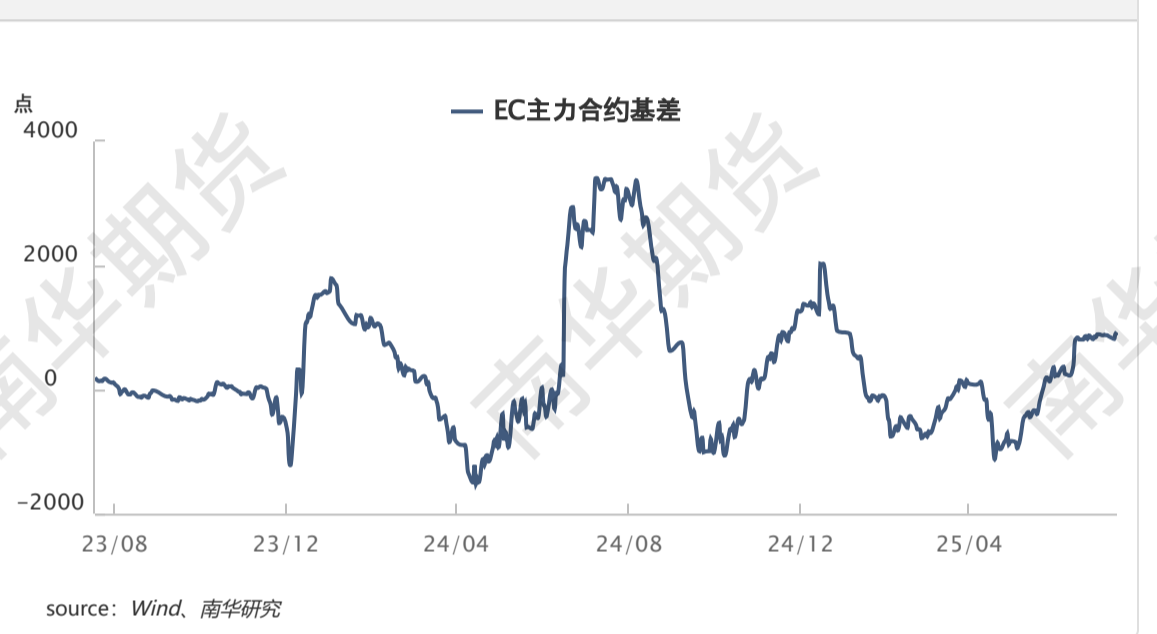
2025-08-14	收盘价 (点)	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-08-14	收盘价 (点)	日涨跌	周涨跌
EC2508	2083.9	0.04%	0.54%	EC2508-2512	360.6	-22.3	51.1
EC2510	1359.5	1.98%	-4.29%	EC2512-2604	388.3	16.8	28.8
EC2512	1723.3	1.36%	-2.26%	EC2604-2508	-748.9	5.5	8.9
EC2602	1521.4	2.24%	1.06%	EC2508-2510	724.4	-22.3	72.1
EC2604	1335.0	0.46%	-0.88%	EC2510-2512	-363.8	3.2	-21.0
EC2606	1495.0	1.49%	0.47%	EC2512-2602	201.9	-10.2	3.8

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\$1390, 较同期前值上调\$5, 40GP总报价为\$2340, 较同期前值上调\$10。

8月底, **长荣海运**上海离港前往鹿特丹的船期, 20GP开舱报价为\$1955, 较同期前值下降\$100, 40GP总报价为\$2960, 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)	3202	3227	-25	-0.77%
XSI: 美西线 (美元/FEU)	1931	1940	-9	-0.5%
FBX综合运价指数 (美元/FEU)	2141	2143	-2	-0.09%

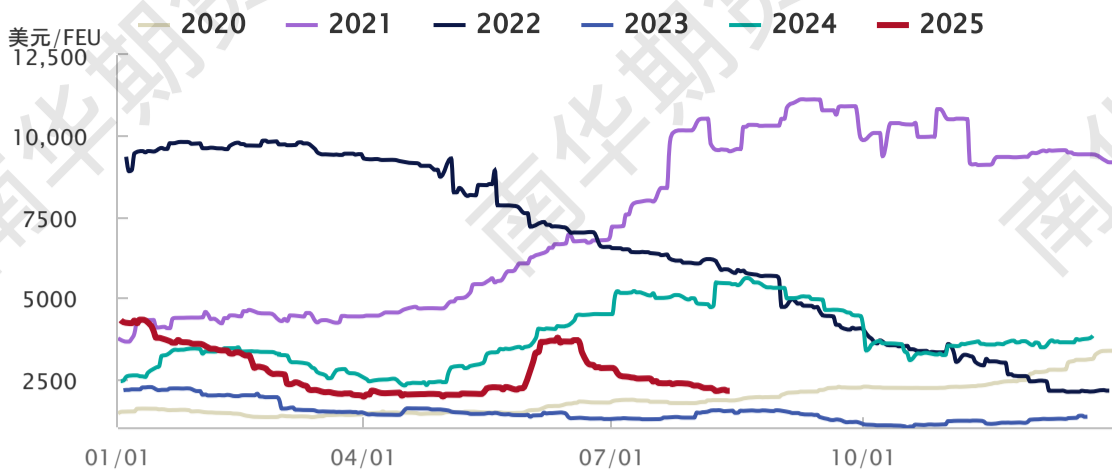
source: 同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

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



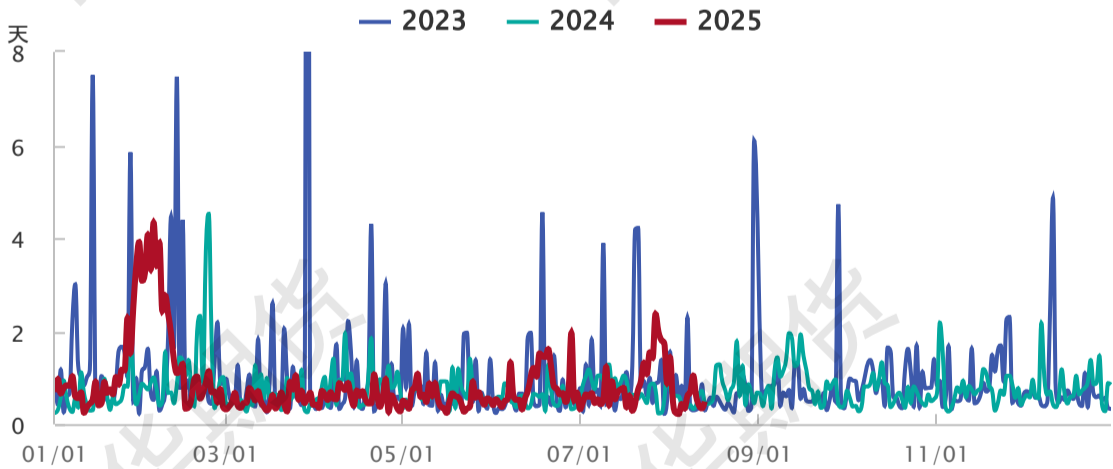
source: 同花顺FinD、南华研究

全球主要港口等待时间 (天)

	2025-08-13	2025-08-12	当日变动	去年同期
香港港	0.486	0.340	0.146	0.459
上海港	1.386	1.523	-0.137	1.422
盐田港	1.034	0.822	0.212	0.951
新加坡港	0.620	0.599	0.021	0.638
雅加达港	1.533	1.444	0.089	2.277
长滩港	1.846	2.070	-0.224	1.524
萨凡纳港	1.267	1.135	0.132	1.422

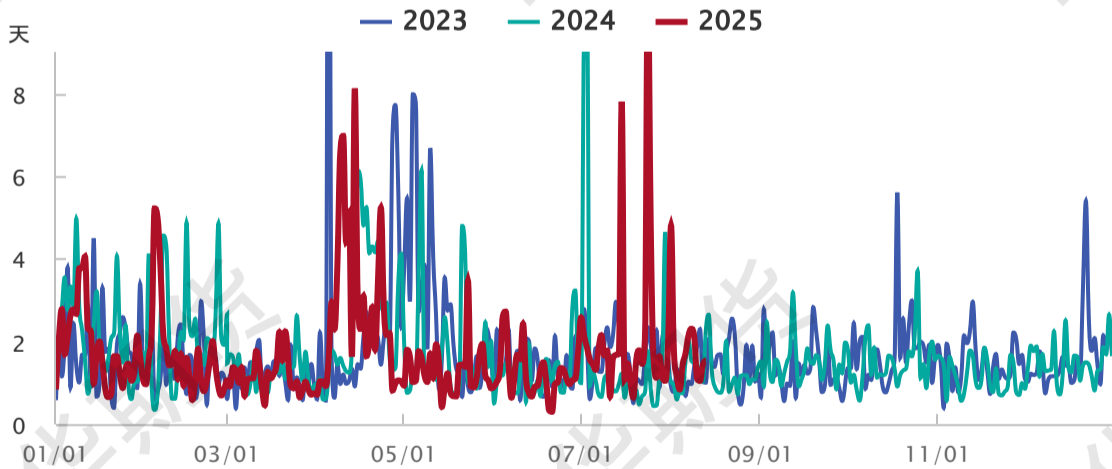
source: 路孚特、南华研究

香港港口等待时间



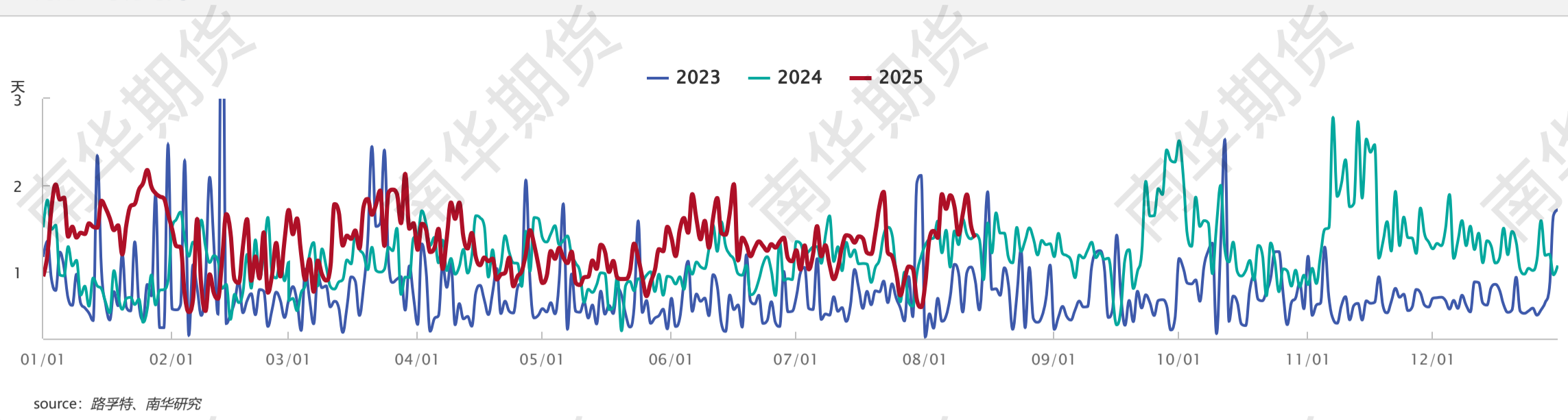
source: 路孚特、南华研究

雅加达港口等待时间

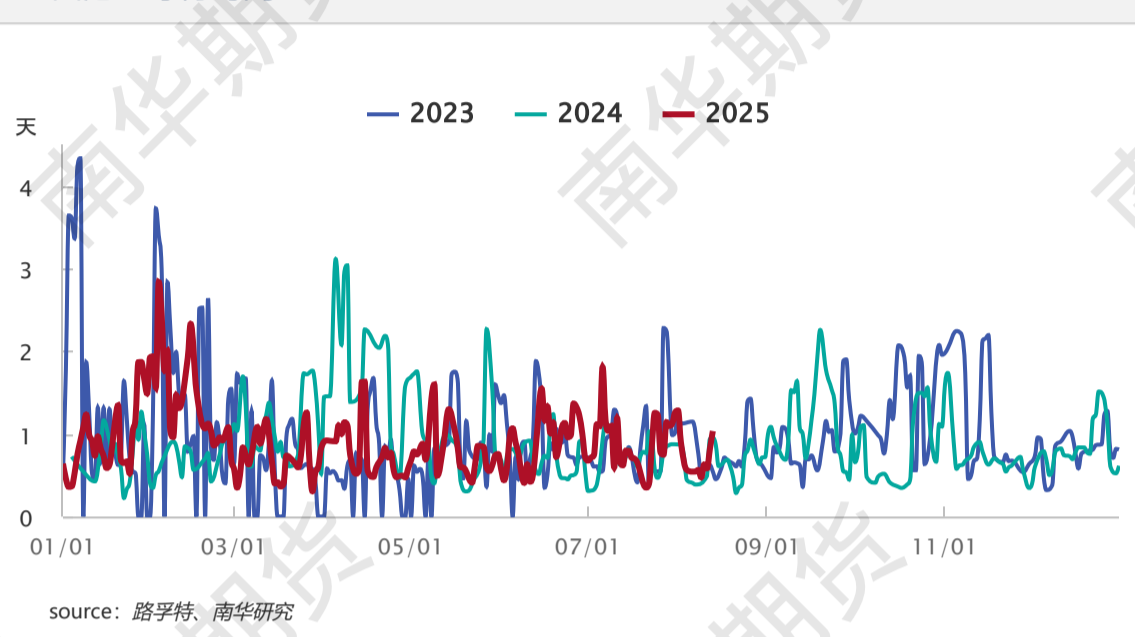


source: 路孚特、南华研究

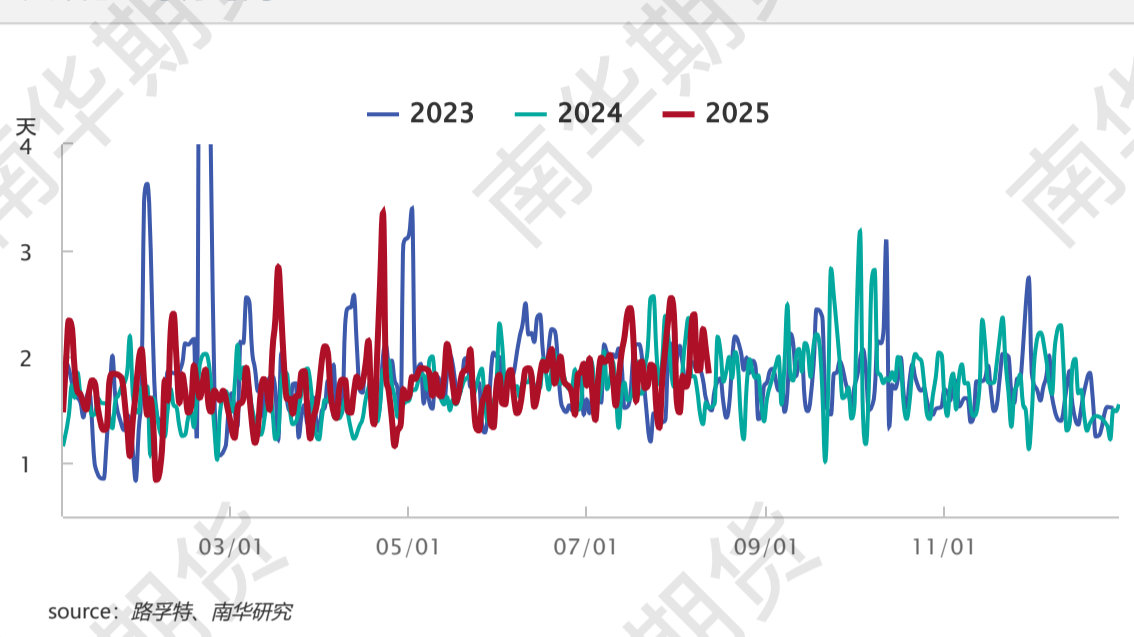
上海港口等待时间



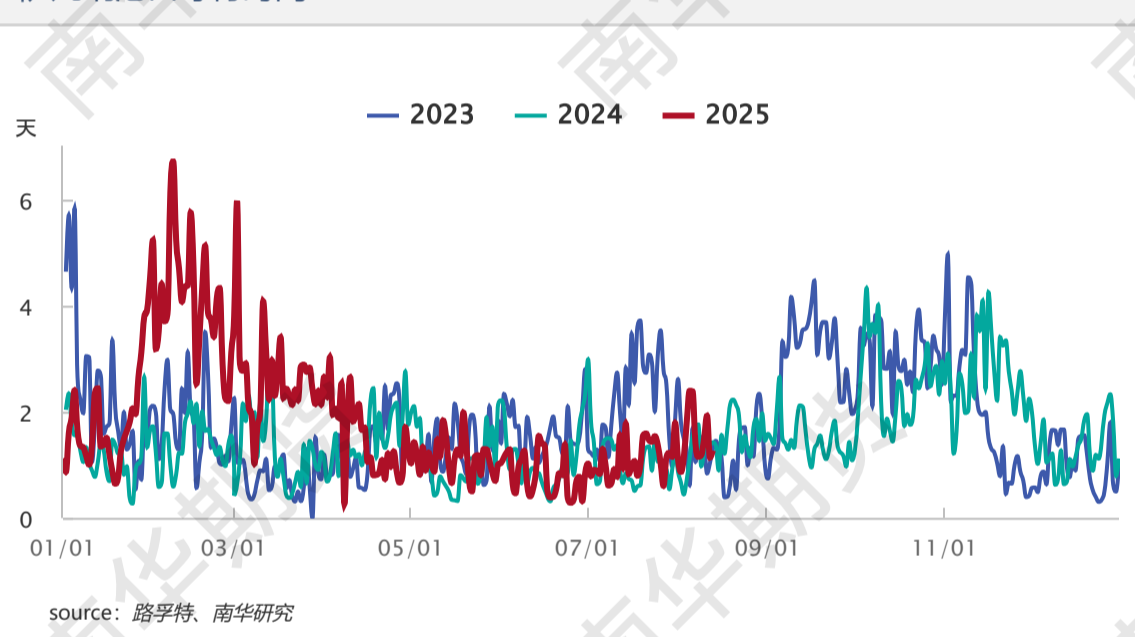
盐田港口等待时间



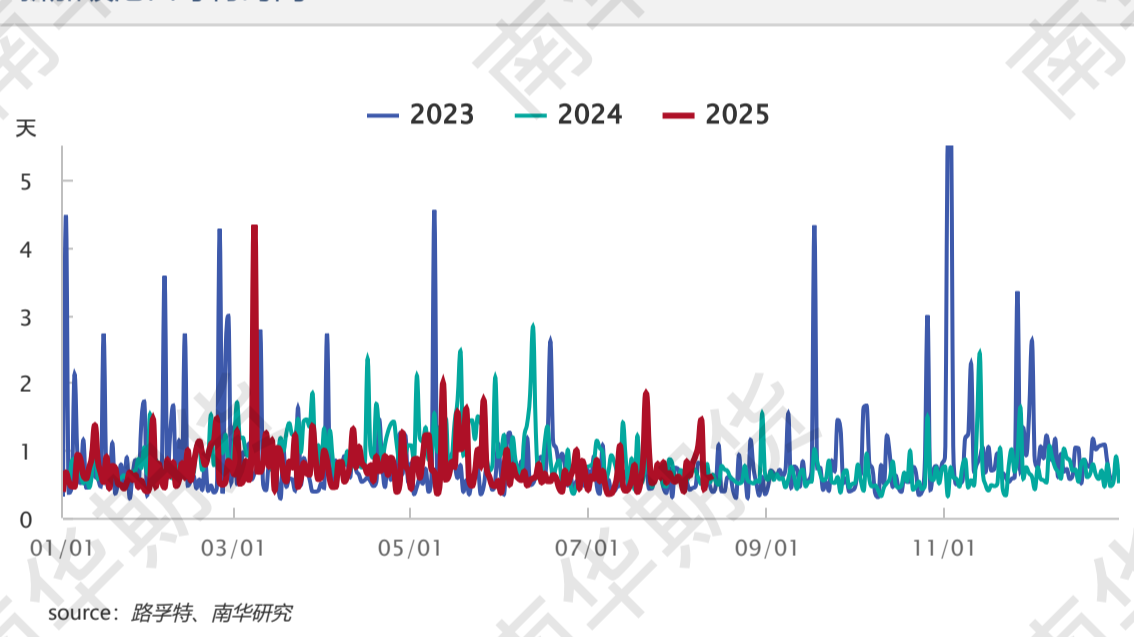
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

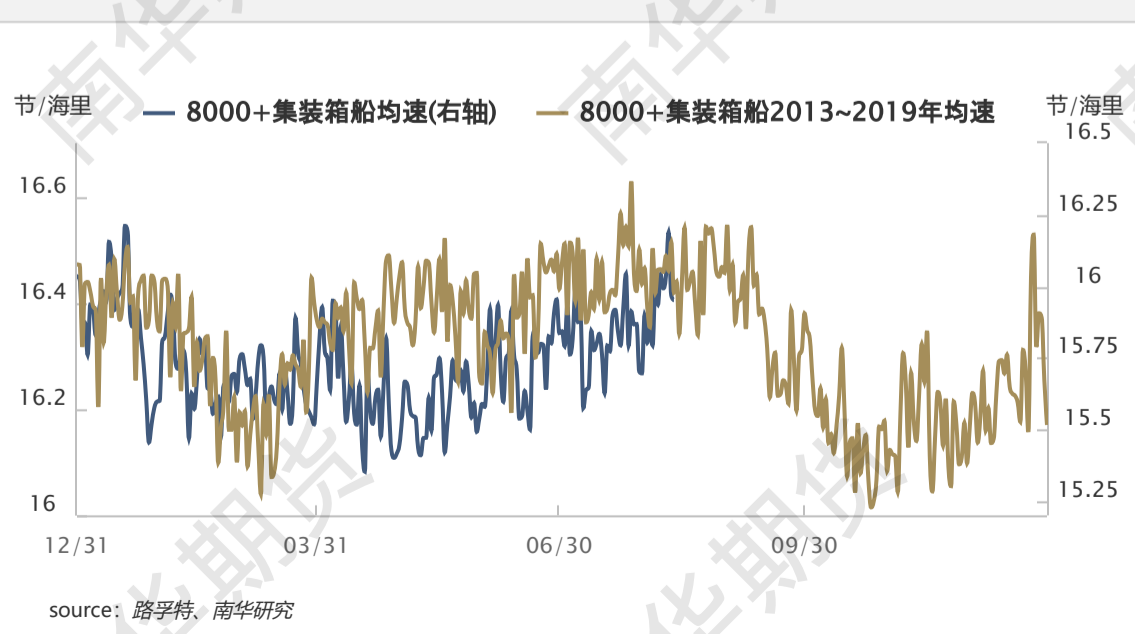


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量 (节/海里、艘)

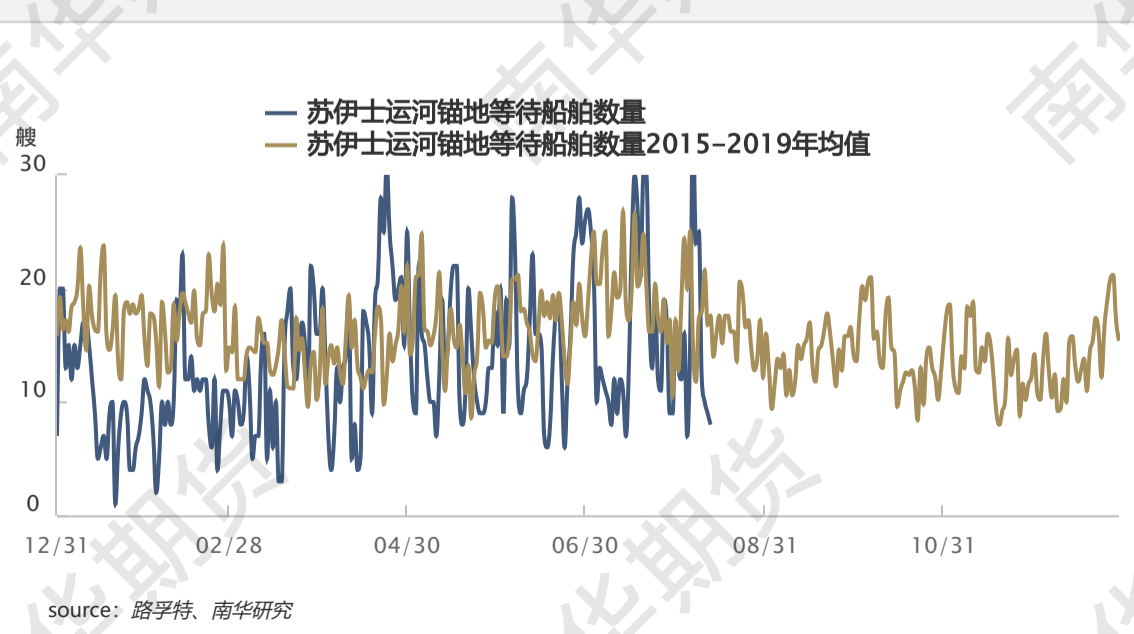
船型	2025-08-13	2025-08-12	当日变动	去年同期
8000+	15.952	15.968	-0.016	15.978
3000+	15.031	14.822	0.209	15.119
1000+	13.295	13.216	0.079	13.59
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	8	9	-1	15

source: 路孚特、南华研究

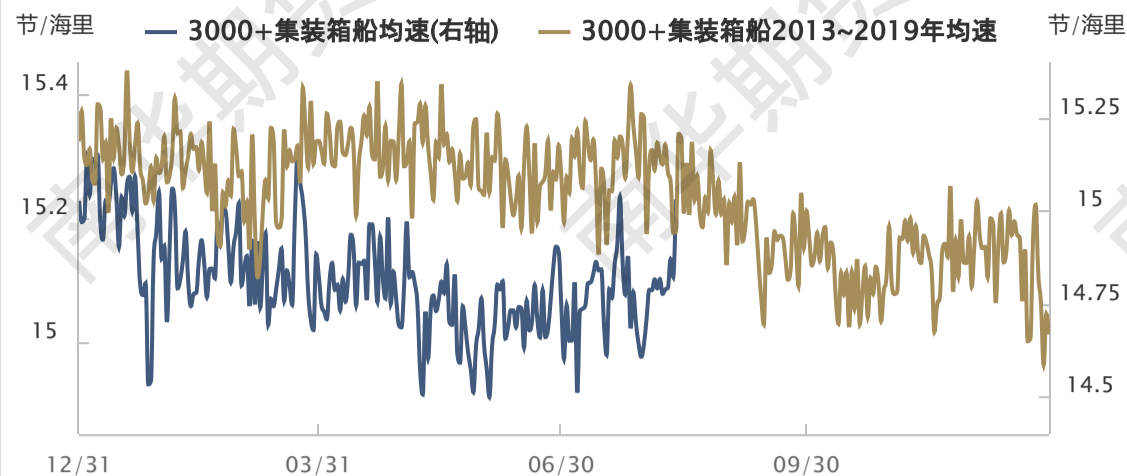
8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量

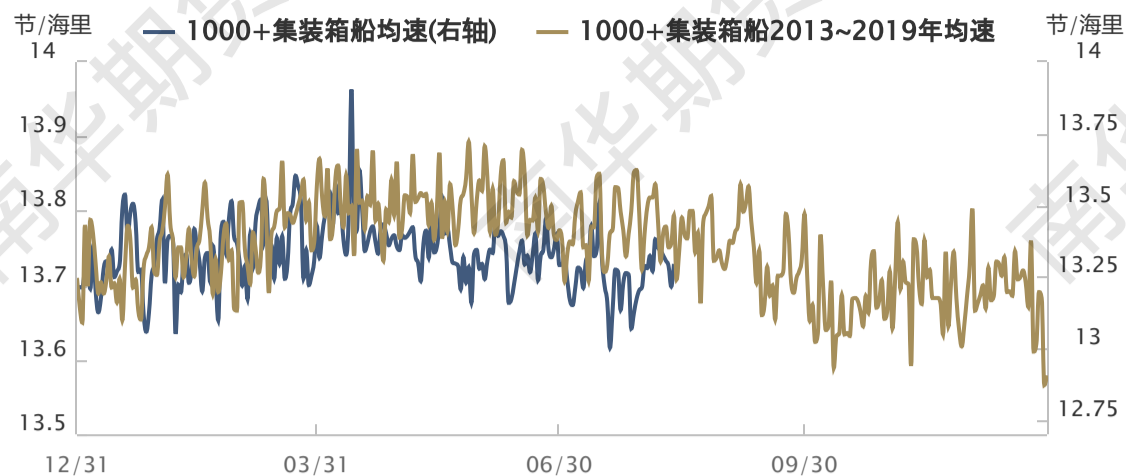


3000+集装箱船航速



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



Bigger mind, Bigger fortune
 智慧创造财富