集装箱运输市场日报

—— 期货标的降幅相对维稳，9月欧线运价上行

2025/8/18

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）期货各月合约价格开盘上行，后震荡下行，临近收盘有所回升。截至收盘，除EC2604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1051手至28059手，空头减仓842手至32228手，交易量减少2329手至35625手（双边）。一方面如此前所说，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；另一方面，9月初，部分船司欧线现舱报价止降回升，给予期价支撑。对于后市而言，EC整体延续震荡走势的可能性相对较大，部分合约可能至低位有所回升。

【利多解读】

1. 以军总参谋长扎米尔17日到了加沙地带，称以军将进入行动的下一阶段，继续加强对哈马斯的打击，部署陆、海、空力量，直至哈马斯彻底“溃败”。
2. 达飞、ONE9月初欧线现舱报价有所回升。

【利空解读】

1. 达飞调降近两周欧线现舱报价。
2. SCFIS欧线继续下行。

EC基差日度变化

2025-08-19	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2508	91.97	-4.40	-63.51
EC2510	807.07	0.50	-19.61
EC2512	390.47	-26.70	-95.01

EC2602	642.27	-7.80	-76.11
EC2604	849.17	1.00	-41.41
EC2606	685.27	-62.71	-53.11

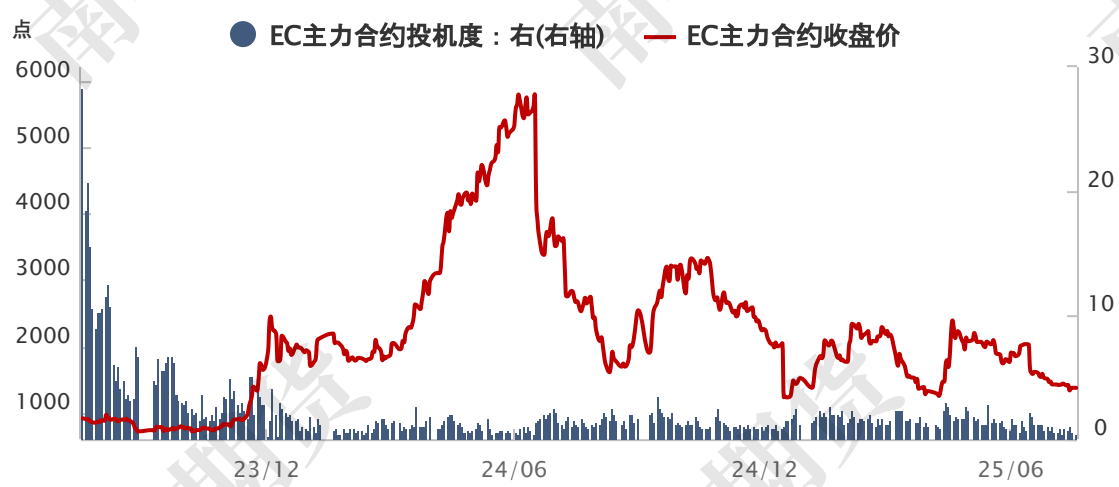
source：*同花顺iFinD、南华研究*

EC价格及价差

2025-08-19	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-08-19	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2508	2088.2	0.21%	0.39%	EC2508-2512	298.5	-22.3	-31.5
EC2510	1373.1	-0.04%	-2.53%	EC2512-2604	458.7	27.7	42.3
EC2512	1789.7	1.51%	2.27%	EC2604-2508	-757.2	-5.4	-31.3
EC2602	1537.9	0.51%	1.37%	EC2508-2510	715.1	-22.3	43.9
EC2604	1331.0	-0.27%	-1.03%	EC2510-2512	-416.6	-27.2	-75.4
EC2606	1494.9	0.50%	-0.15%	EC2512-2602	251.8	18.9	-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28日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1450，较同期前值上调$45，40GP总报价为$2450，较同期前值上调$80。

8月下旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$1560，较同期前值下降$150，40GP总报价为$2720，较同期前值下降$300。9月初，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为$2160，较前一周回升$600，40GP总报价为$3420，较前一周回升$700。9月初，**ONE**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价均值为$2114，较前一周均值上涨$330，40GP总报价为$3043，较前一周上涨$500。

全球运价指数

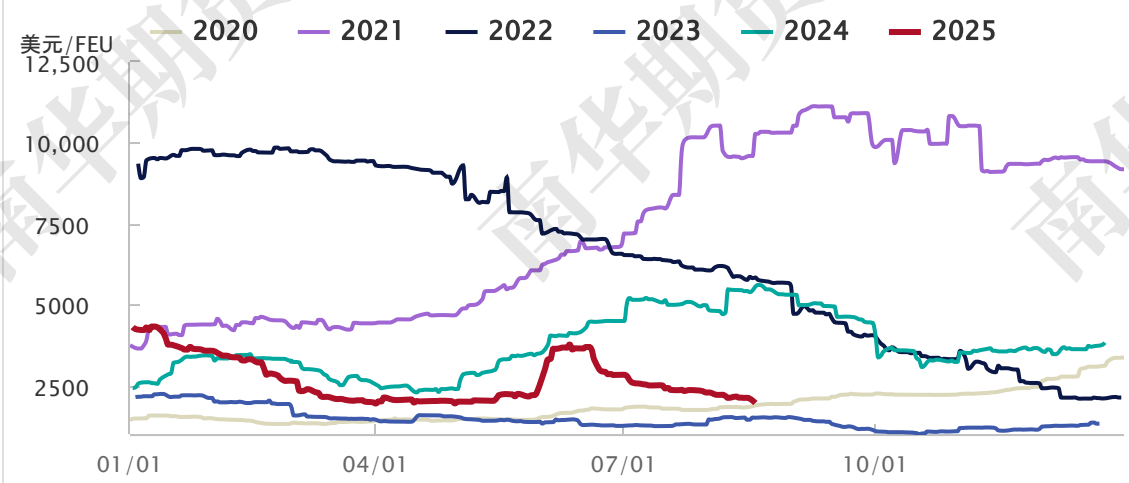
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	2180.17	2235.48	-55.31	-2.47%
SCFIS：美西航线（点）	1106.29	1082.14	24.15	2.23%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1820	1961	-141	-7.19%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	1759	1823	-64	-3.51%
XSI：欧线（美元/FEU）	3083	3119	-36	-1.15%
XSI：美西线（美元/FEU）	1849	1862	-13	-0.7%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	1975	2137	-162	-7.58%

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

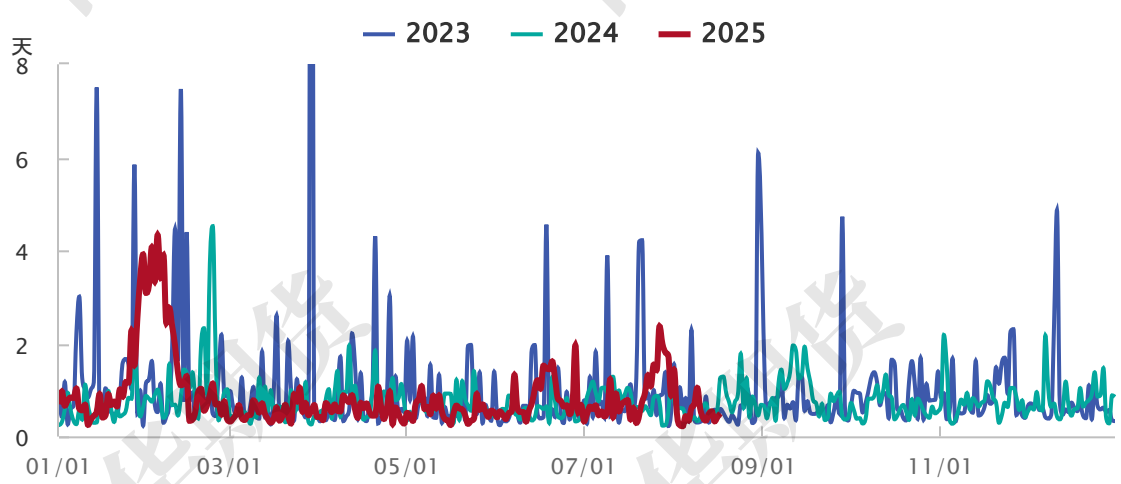
source：*同花顺iFinD、南华研究*

全球主要港口等待时间（天）

	2025-08-18	2025-08-17	当日变动	去年同期
香港港	0.493	0.419	0.074	1.265
上海港	2.029	1.553	0.476	1.209
盐田港	0.845	0.874	-0.029	-
新加坡港	0.686	0.497	0.189	0.716
雅加达港	1.049	3.795	-2.746	-
长滩港	1.711	1.452	0.259	1.769
萨凡纳港	1.553	1.309	0.244	1.209

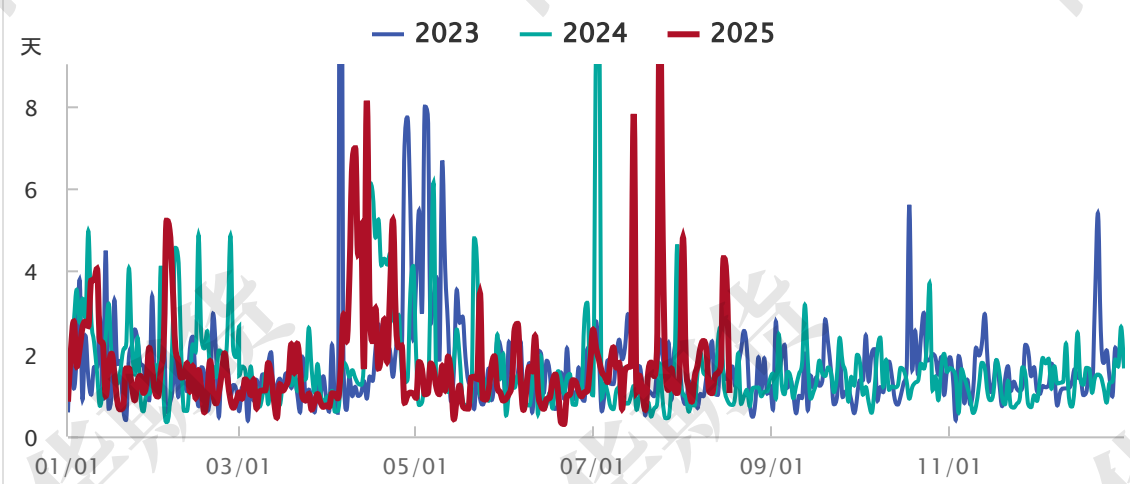
source：*路孚特、南华研究*

香港港口等待时间



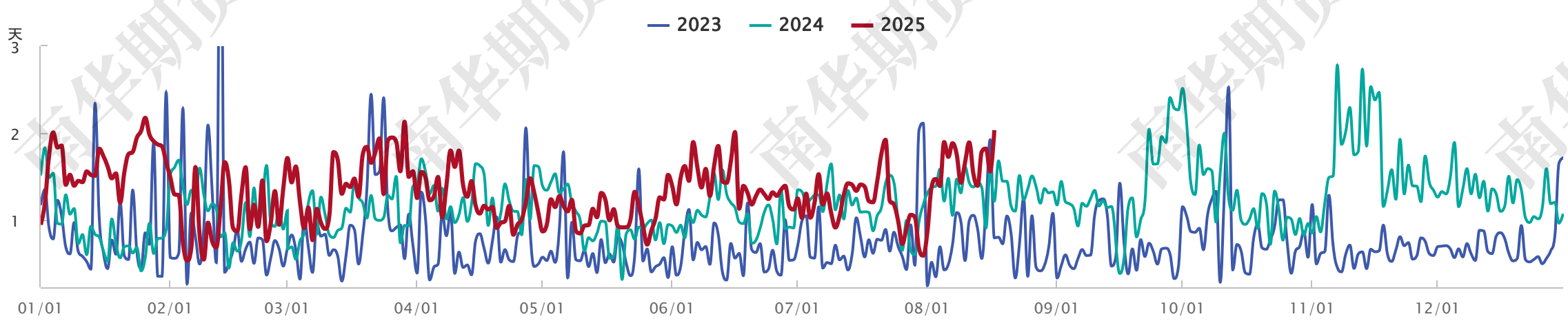
source：*路孚特、南华研究*

雅加达港口等待时间



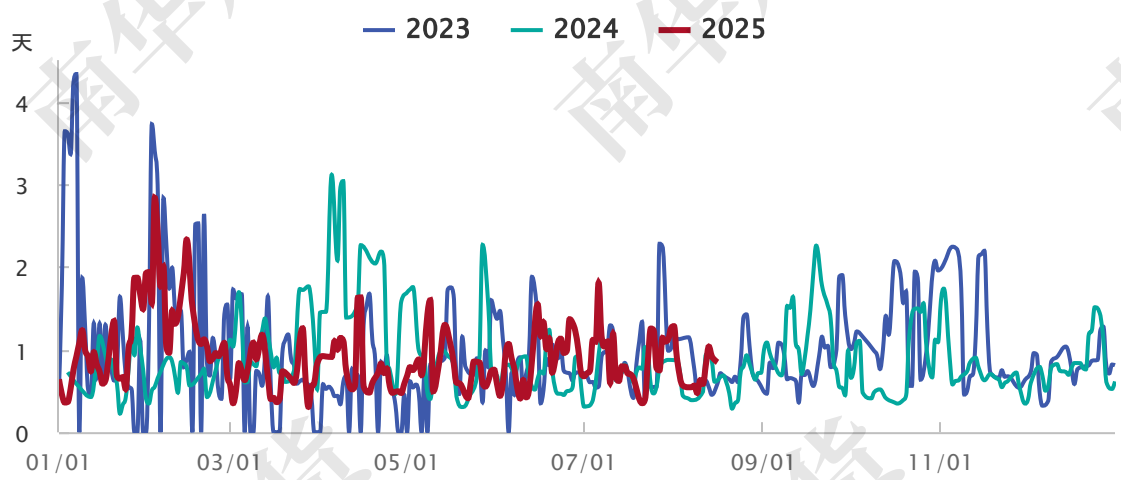
source：*路孚特、南华研究*

上海港口等待时间



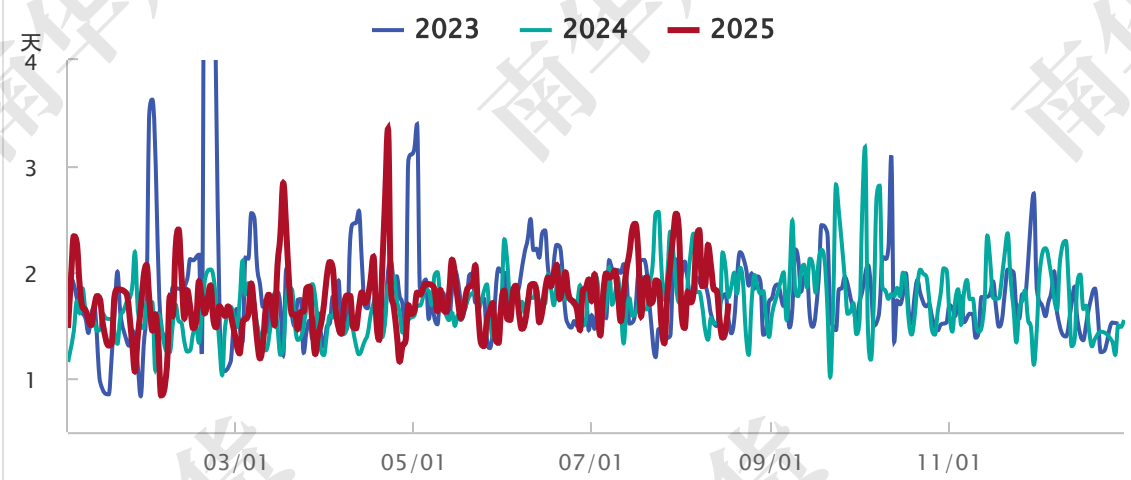
source：*路孚特、南华研究*

盐田港口等待时间



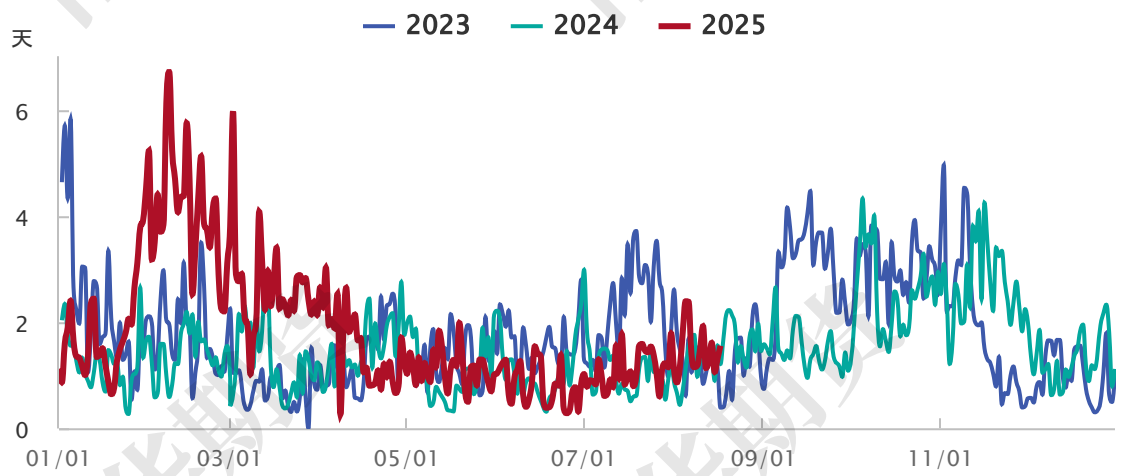
source：*路孚特、南华研究*

长滩港口等待时间



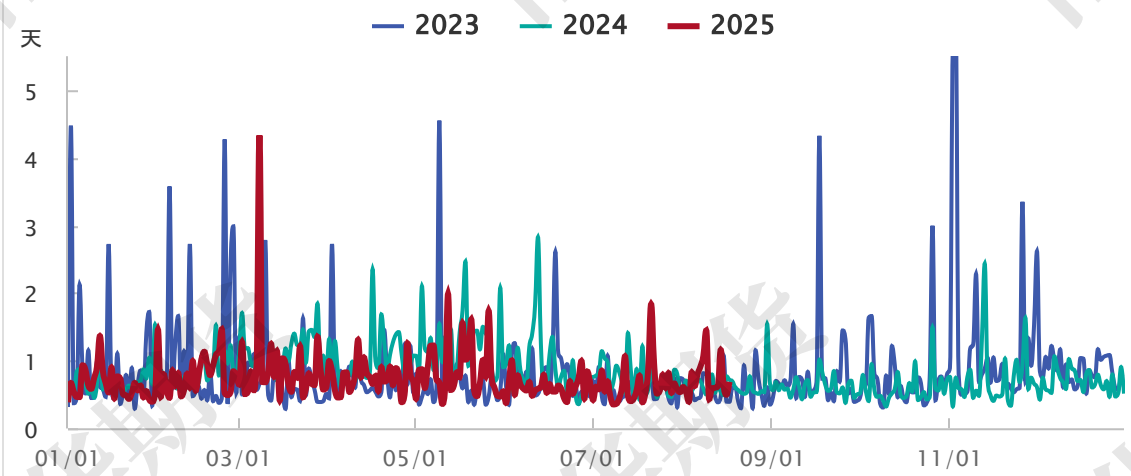
source：*路孚特、南华研究*

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



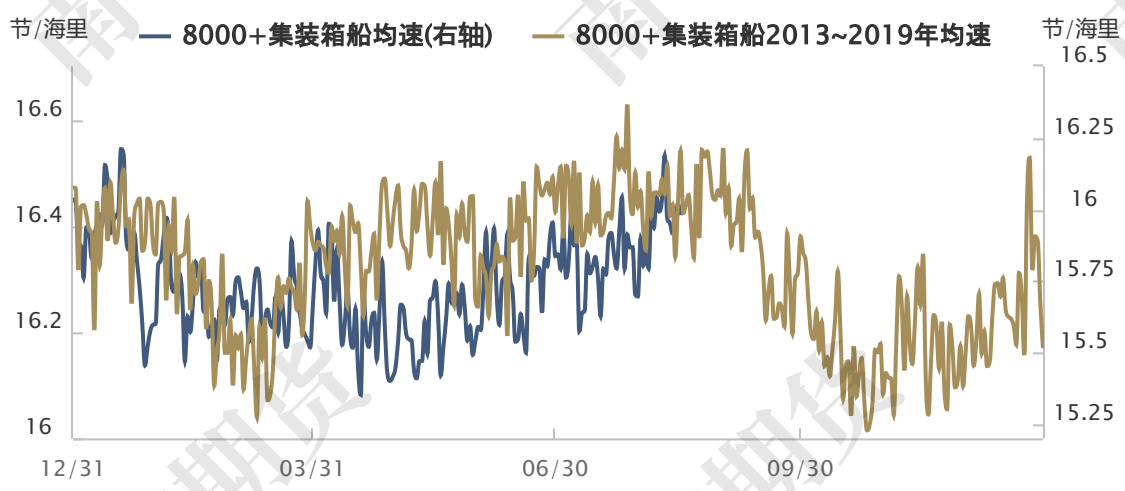
source：*路孚特、南华研究*

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	2025-08-18	2025-08-17	当日变动	去年同期
8000+	15.98	16.020	-0.04	15.89
3000+	14.909	14.942	-0.033	15.083
1000+	13.346	13.353	-0.007	13.492
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	15	16	-1	5

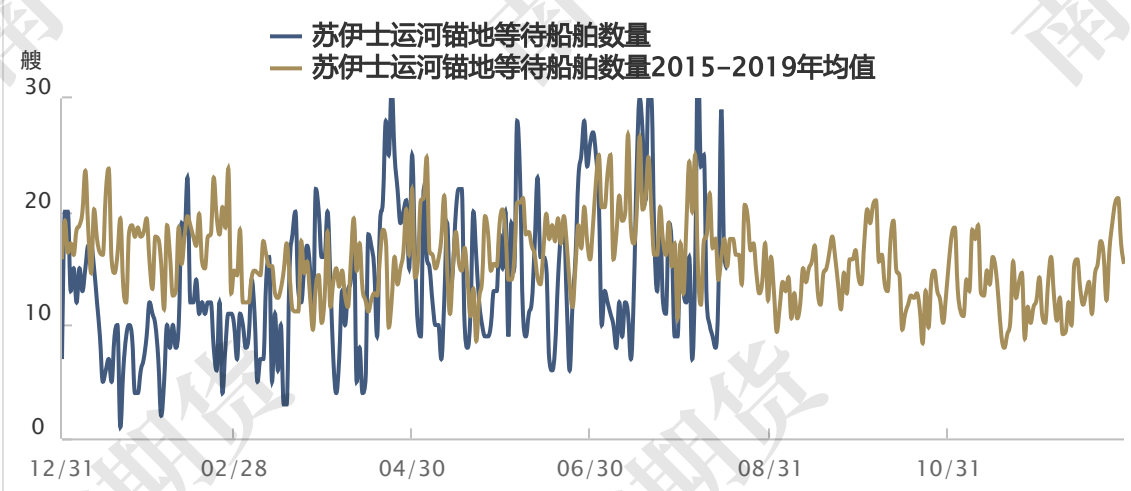
source：*路孚特、南华研究*

8000+集装箱船均速



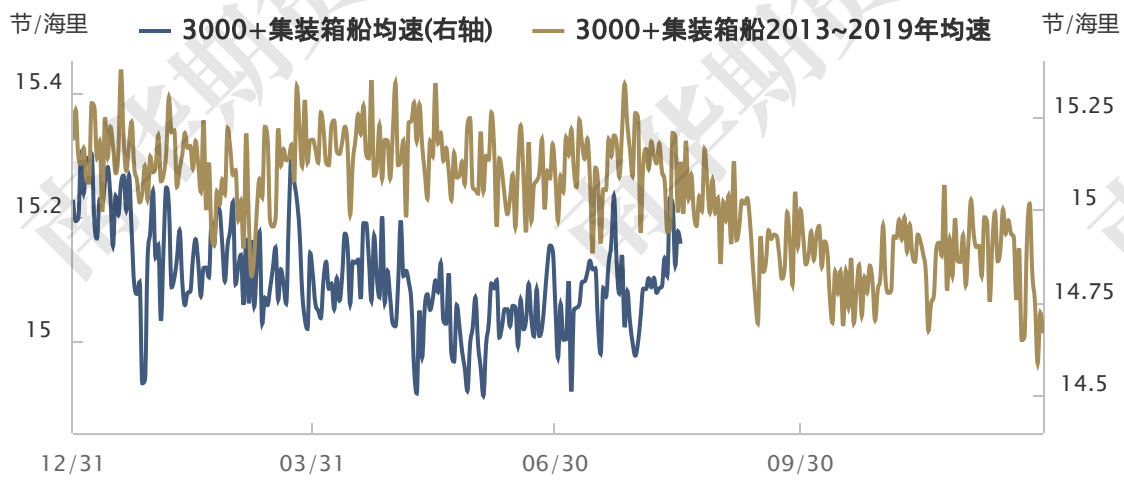
source：*路孚特、南华研究*

苏伊士运河锚地等待船舶数量



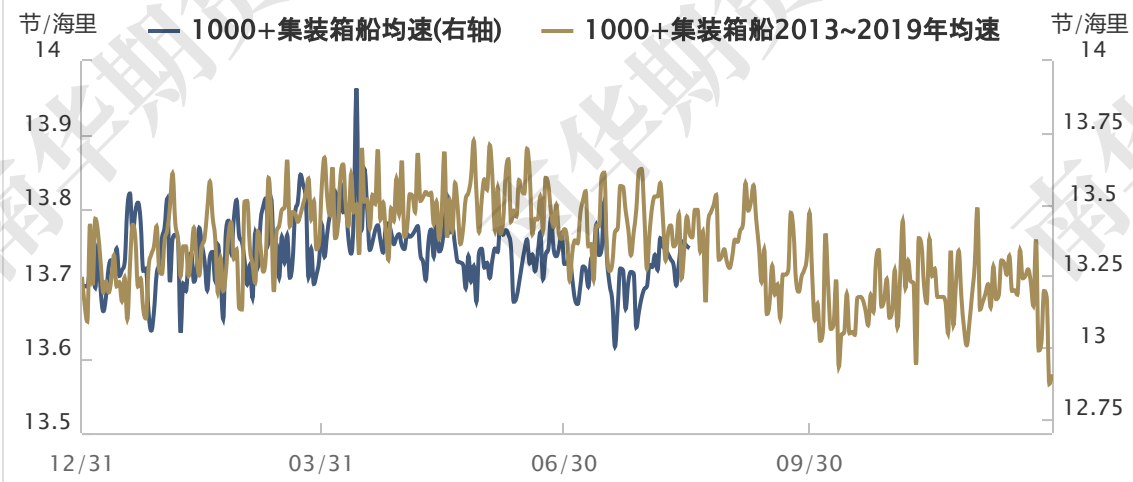
source：*路孚特、南华研究*

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