

集装箱产业风险管理日报

2025/10/13

俞俊臣（投资咨询证号：Z0021065）
南华研究院投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

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	EC2512	卖出	1700~1750
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	EC2512	买入	1450~1500

source: 南华期货

【核心矛盾】

今日集运指数（欧线）期货（EC）价格低位震荡略偏回升。截至收盘，EC各合约价格涨跌互现。从交易所排名前20大机构持仓增减去看，EC2510合约多头减仓1414手至9464手，空头减仓1129手至10337手，交易量减少946手至6566手（双边）。

今日期价整体偏震荡，主要原因在于，美国虽宣布对华加征100%关税（也是今日期价低开的主因），但随后特朗普和万斯在社交媒体上发言又有所转圜，宏观情绪震荡。此外，近月合约受达飞宣涨11月运费影响而有所回升。短期来看，期价延续震荡的可能性较大，后续需密切关注加沙停火进程与中美关系，策略上整体整体可以先保持观望或尝试10-12正套。

【利多解读】

1. 美东时间10月12日晚间，美股期货市场在上周五的暴跌之后开盘反弹。道指期货上涨0.7%，涨逾300点。标普500和纳斯达克期指分别上涨0.9%和1%。就在几个小时前的当天上午早些时候，美国总统特朗普缓和口吻称，美国的对华关系“一切都会好的”。他也称，美国想帮助中国，而不是伤害中国。
2. 达飞官宣11月涨价函，自11月1日起，亚洲至北欧航线报价上涨至1500美元/TEU和2600美元/FEU。

【利空解读】

2025年10月10日，特朗普表示将对中国加征 100% 的关税，并对关键软件产品实施新的出口管制。

EC基差日度变化

2025-10-13	基差（点）	日涨跌（点）	周涨跌（点）
EC2510	-97.60	-8.30	-79.09
EC2512	-530.70	8.50	125.81
EC2602	-328.10	-21.90	236.41
EC2604	-66.70	-29.50	81.41
EC2606	-236.2	-34.10	-7.62

EC2608	-364	-16.90	-1.72
--------	------	--------	-------

source：同花顺iFinD、南华研究

EC价格及价差

2025-10-13	收盘价（点）	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-10-13	收盘价（点）	日涨跌	周涨跌
EC2510	1129.4	0.74%	-0.84%	EC2510-2602	-230.5	-13.6	315.5
EC2512	1562.5	-0.54%	-12.07%	EC2602-2606	91.9	2.5	-109.6
EC2602	1359.9	1.64%	-19.29%	EC2606-2510	138.6	11.1	-205.9
EC2604	1098.5	1.25%	-13.41%	EC2510-2512	-433.1	16.8	204.9
EC2606	1268.0	1.55%	-14.53%	EC2512-2602	202.6	-30.4	94.2
EC2608	1395.8	-0.66%	-13.69%	EC2602-2604	261.4	-7.6	-155.0

source：同花顺iFinD、南华研究



集运现舱报价（CY-CY，上海—鹿特丹）

根据当日《欧线运价小纸条》数据统计，10月24日，**马士基**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1095，较同期前值上涨\$10，40GP总报价为\$1830，较同期前值上涨\$20。

10月下旬，**达飞**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1210/1345，较同期前值下降\$100，40GP总报价为\$2020/2292，较同期前值下降\$200和199。同期**赫伯罗特**上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价为\$1185，较同期前值下降\$50，40GP总报价为\$1935，较同期前值下降\$100。

全球运价指数

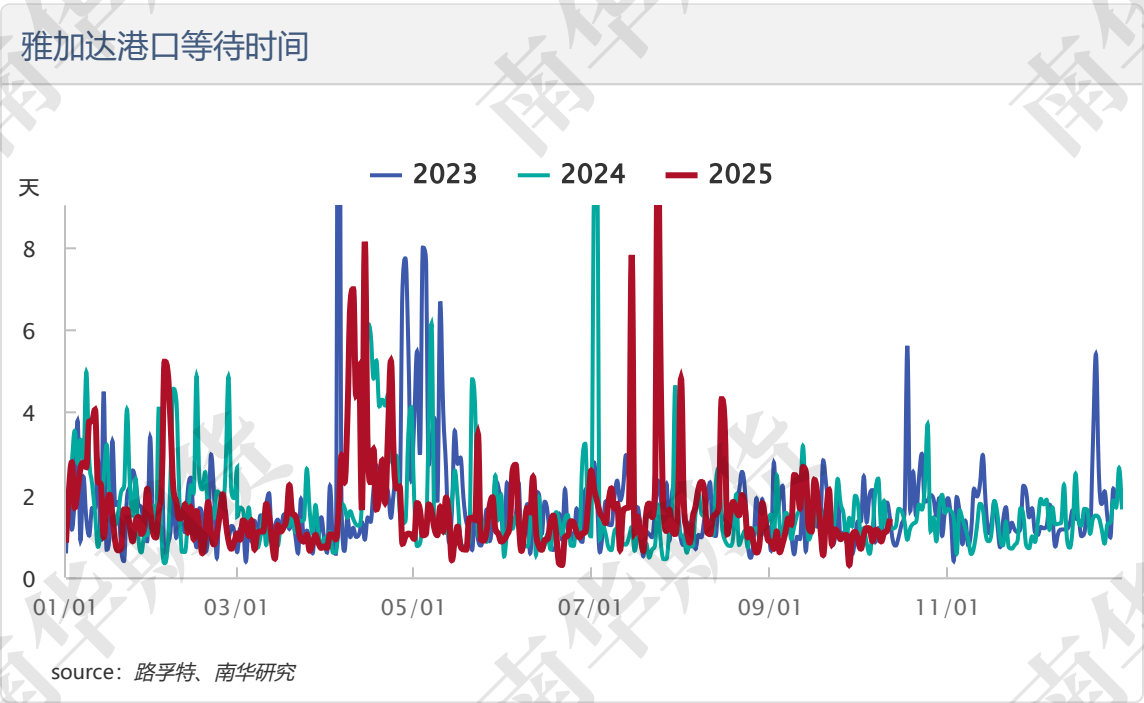
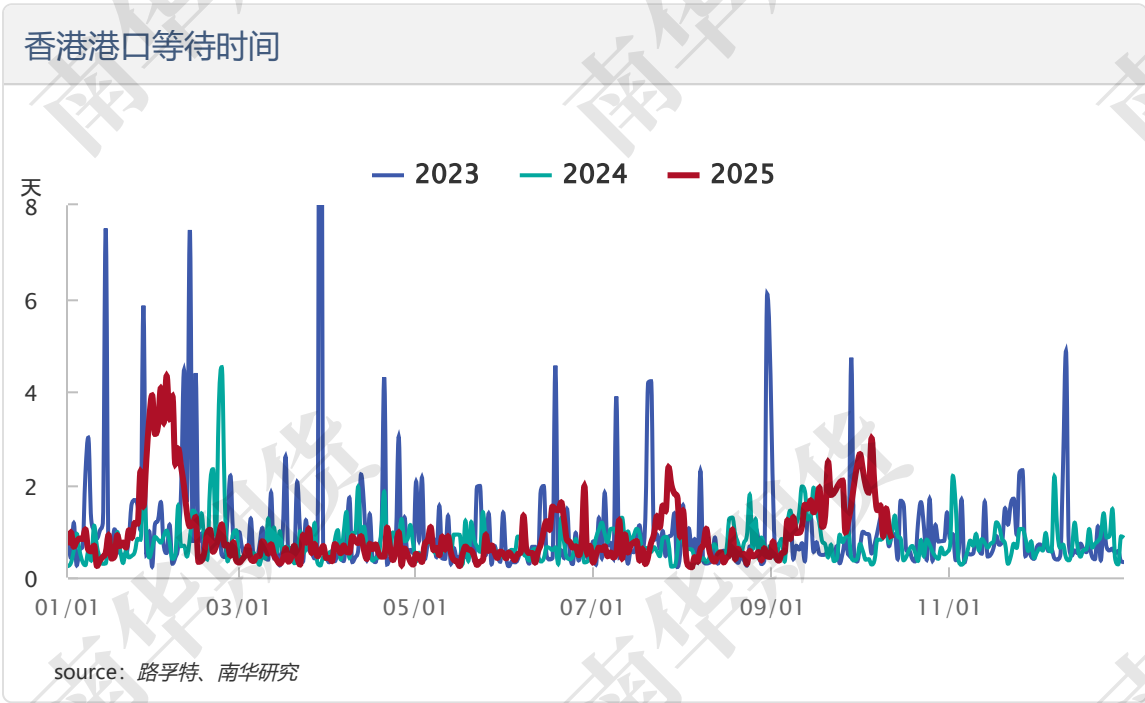
	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
SCFIS：欧洲航线（点）	1031.8	1046.5	-14.7	-1.40%
SCFIS：美西航线（点）	862.48	876.82	-14.34	-1.64%
SCFI：欧洲航线（美元/TEU）	1068	971	97	9.99%
SCFI：美西航线（美元/FEU）	1468	1460	8	0.55%
XSI：欧线（美元/FEU）	1603	1603	0	0.00%
XSI：美西线（美元/FEU）	1478	1483	-5	-0.3%
FBX综合运价指数（美元/FEU）	1540	1540	0	0.00%

source：同花顺iFinD、SSE、彭博、路孚特、南华研究

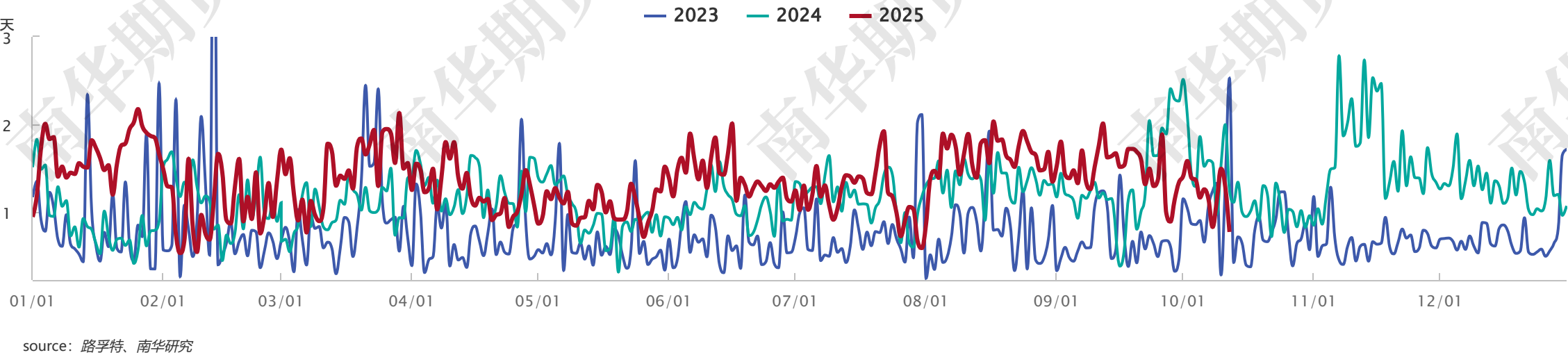


全球主要港口等待时间（天）				
	2025-10-12	2025-10-11	当日变动	去年同期
香港港	0.832	1.039	-0.207	0.948
上海港	0.763	1.280	-0.517	1.246
盐田港	1.925	2.203	-0.278	-
新加坡港	1.174	1.242	-0.068	0.515
雅加达港	1.414	1.129	0.285	1.206
长滩港	1.892	1.899	-0.007	1.798
萨凡纳港	1.355	0.522	0.833	1.864

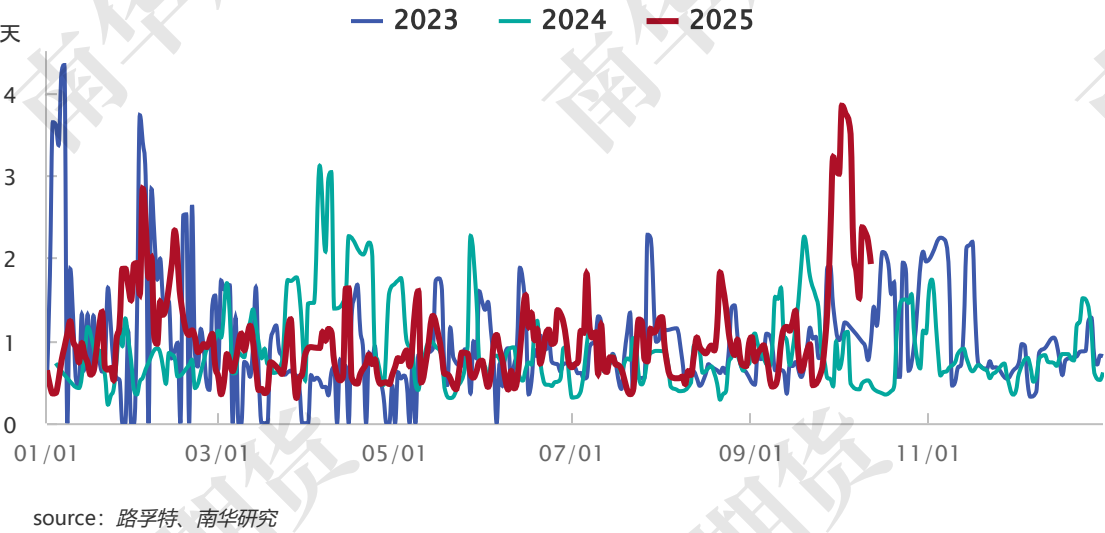
source: 路孚特、南华研究



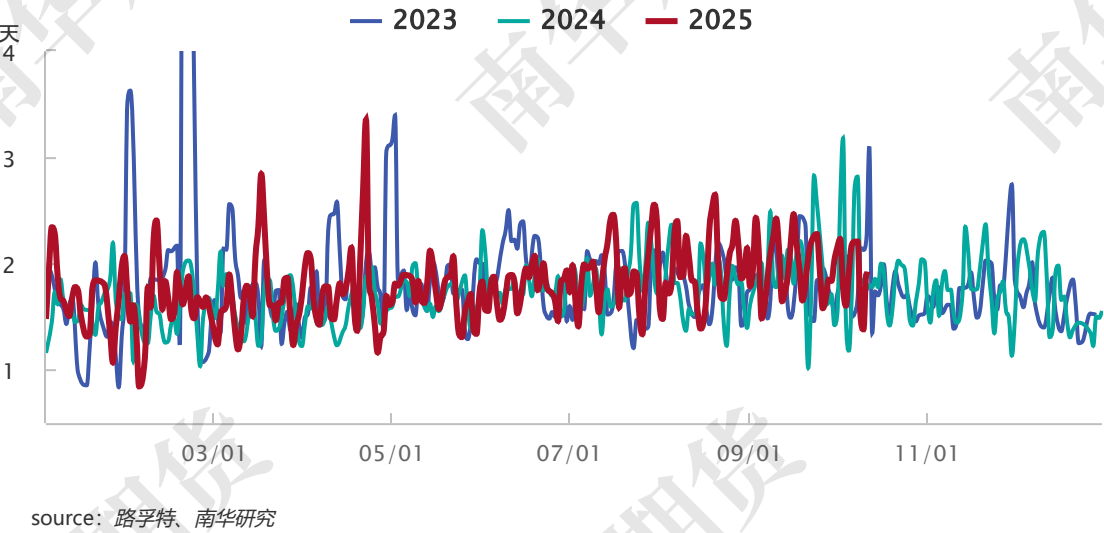
上海港口等待时间



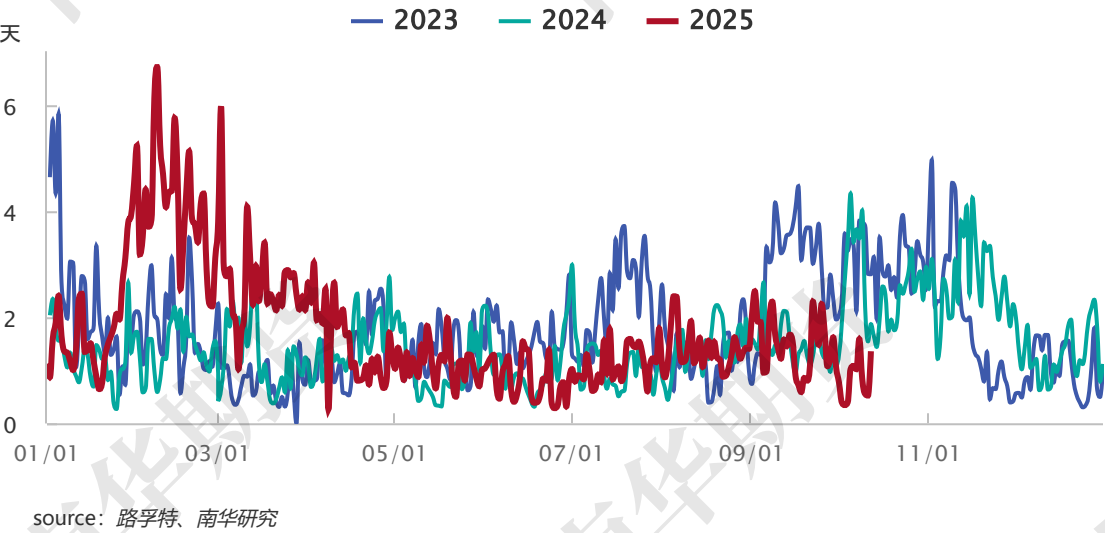
盐田港口等待时间



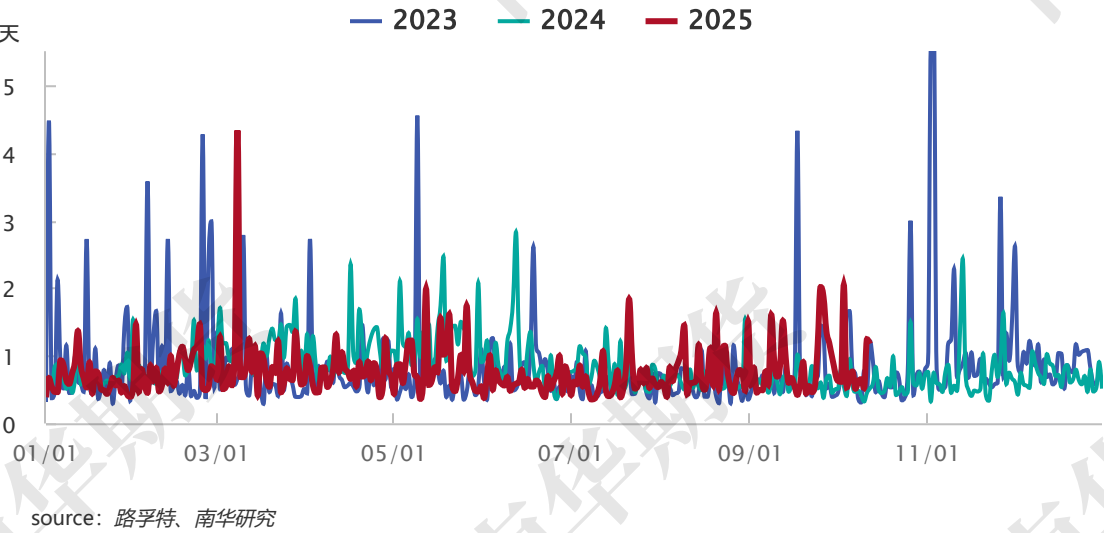
长滩港口等待时间



萨凡纳港口等待时间



新加坡港口等待时间

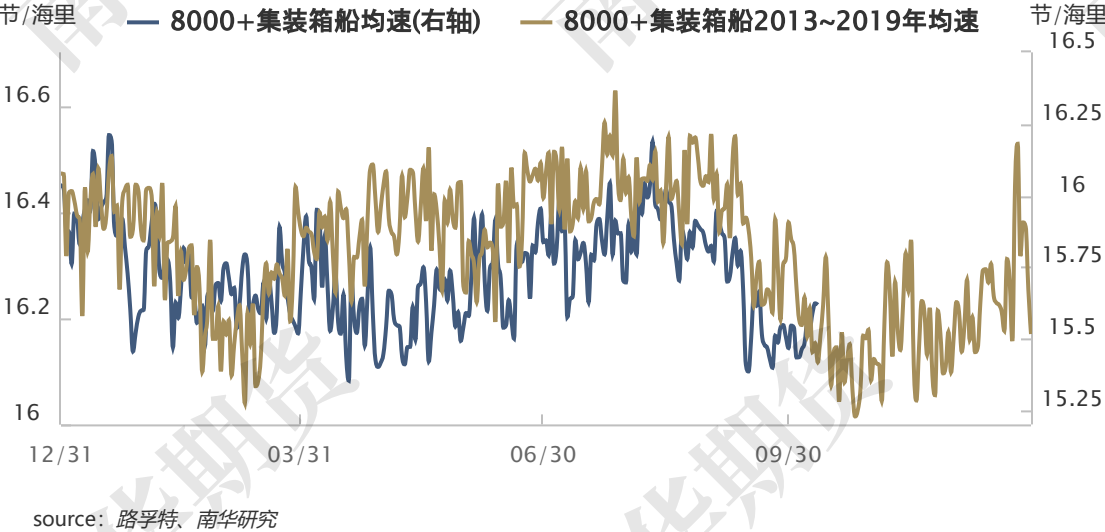


航速及在苏伊士运河港口锚地等待的集装箱船数量（节/海里、艘）

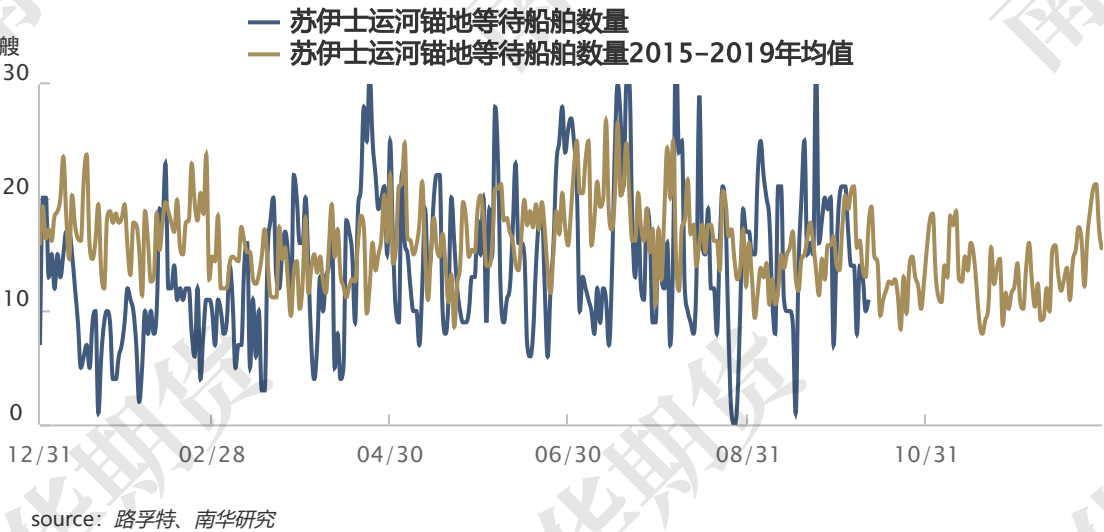
船型	2025-10-12	2025-10-11	当日变动	去年同期
8000+	15.618	15.623	-0.005	15.845
3000+	14.882	14.919	-0.037	15.081
1000+	13.352	13.236	0.116	13.538
在苏伊士运河港口锚地等待船舶	11	10	1	6

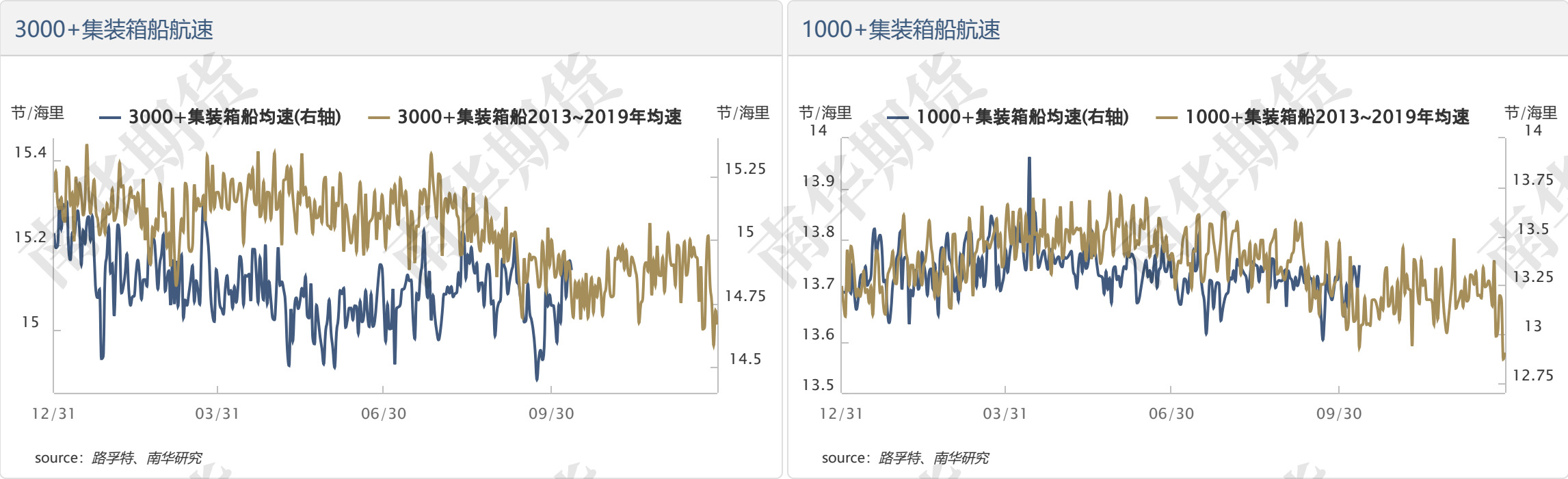
source: 路孚特、南华研究

8000+集装箱船均速



苏伊士运河锚地等待船舶数量





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