

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货盘面	EC主力收盘价	1883.500	30.91	EC次主力收盘价	1367.9	-0.901
	EC2508-EC2510价差	515.60	-5.501	EC2508-EC2512价差	355.50	-11.401
	EC合约基差	239.74	+21.401			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	36335	-41411			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	2123.24	186.101	SCFIS（美西线）（周）	1,619.19	-464.271
	SCFI（综合指数）（周）	1861.51	-8.081	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	0.001
	CCFI（综合指数）（周）	1369.34	26.881	CCFI（欧线）（周）	1,640.72	62.121
	波罗的海干散货指数（日）	1458.00	31.001	巴拿马型运费指数（日）	1,500.00	0.001
	平均租船价格（巴拿马型船）	12336.00	-94.001	平均租船价格（好望角型船）	9,923.00	268.001

## 行业消息

1、美国总统特朗普表示，不考虑延长7月9日关税谈判截止日期；7月9日之前可能无法与日本达成协议；日本可能面临30%或35%的关税；有两到三个候选人可以担任美联储主席。

2、欧盟与美国正围绕贸易协议展开最后阶段博弈。据知情人士披露，欧盟已原则上同意接受美方提出的10%普遍关税方案，但要求美国在制药、半导体等四大关键领域作出对等让步。白宫经济顾问委员会主任米兰称，对与欧盟达成贸易协议“持乐观态度”。

3、欧洲央行行长拉加德表示，欧元区6月通胀已达2%目标，但任务尚未完成，并警告地缘政治和全球分裂带来双向风险。拉加德称降息周期接近尾声，但不会预设承诺，未来政策将依赖数据。

4、美联储主席鲍威尔表示，如果不是因为美国总统特朗普的关税政策，美联储目前应该会采取更宽松的货币政策。在被问及7月份降息的可能性时，鲍威尔称不会排除任何可能性，这将取决于数据。他表示，美联储“绝大多数”成员确实预计今年晚些时候再次降息是合适的。



更多资讯请关注！

## 观点总结

周三集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2508收涨1.67%，远月合约收得-0.5-0.5%不等，现价指数持续改善，支撑主力合约期价运行。最新SCFIS欧线结算运价指数为2123.24，较上周回升186.1点，环比上行9.6%。6月美国标普全球综合PMI指数从5月的53小幅回落至52.8。价格压力明显加剧，主要驱动因素包括关税政策的影响，以及融资成本、薪资压力和燃料价格的上涨。此外，5月核心PCE同比上升2.7%，略超市场预期2.6%；5月实际个人消费支出环比下降0.3%，为年初以来的最大跌幅；个人收入环比降0.4%，出现自2021年以来的最大跌幅，各类数据预示未来经济活动或面临更大挑战。美联储卡什卡利称，仍预计今年美联储将进行两次降息，首次降息可能在9月进行。此外，在关税预期缓和及德国财政扩张政策支撑下，欧元区经济显现触底迹象，德国ZEW经济景气指数创三年新高，5月CPI持稳于2.3%，但工业产出环比骤降2.4%，制造业仍相对承压。在此背景下，贸易战不确定性尚存，集运指数（欧线）需求预期弱，期价震荡幅度大，但现货端价格指标的迅速回升，或带动期价短期内回涨。接下来，贸易战长期能否如期预期般好转仍需观察，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，应及时跟踪地缘、运力与货量数据。



更多观点请咨询！

## 重点关注

7-3 20:30 美国6月失业率  
7-3 20:30 美国6月季调后非农就业人口(万人)  
7-3 20:30 美国至6月28日当周初请失业金人数(万人)  
7-3 20:30 美国5月贸易帐(亿美元)  
7-3 22:00 美国5月工厂订单月率

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：EC为集运指数（欧线）期货 CCFI：中国出口集装箱运价指数

研究员：

廖宏斌 期货从业资格号F30825507

期货投资咨询从业证书号Z0020723

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货