

「2026.5.29」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格证号：F3082507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息回顾与分析



3、图表分析



4、行情展望与策略

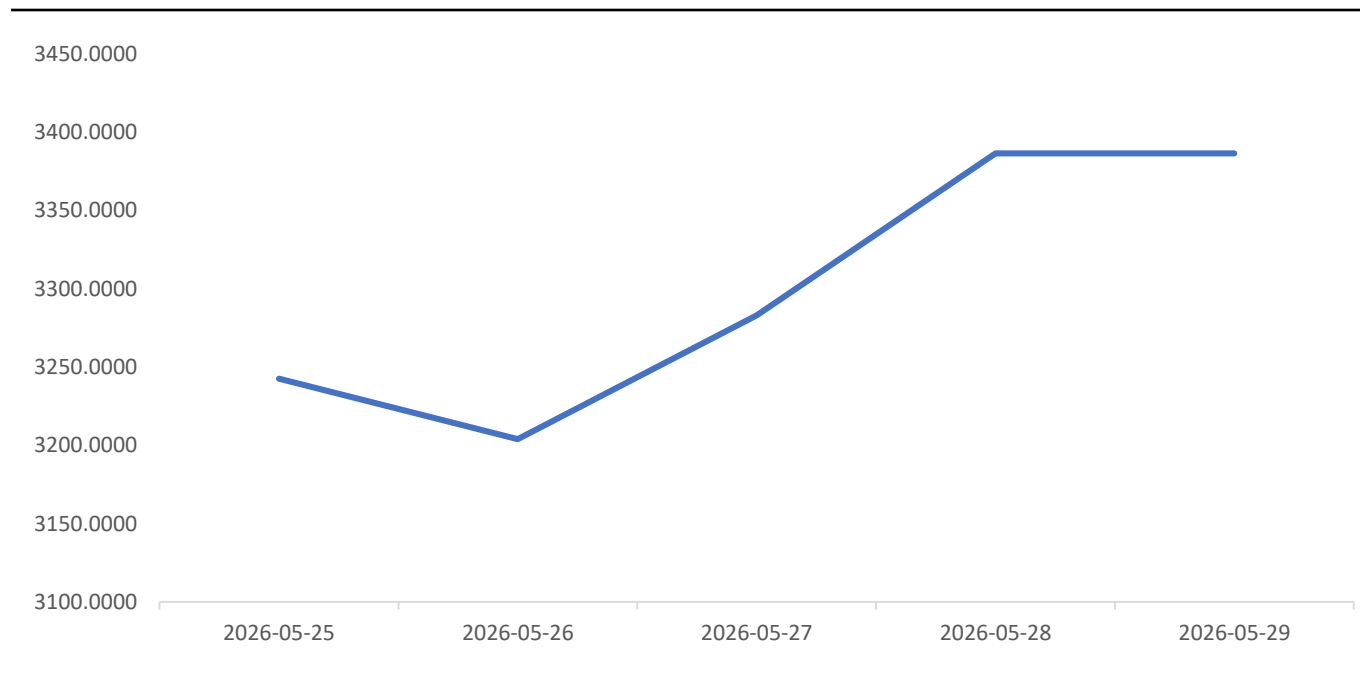
本周集运指数（欧线）期货价格大幅上涨，主力合约EC2606收涨20.19%，远月合约收涨10-23%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1863.74，较上周上涨154.31点，环比上行9.0%。美伊军事交火与外交博弈同步升级。伊朗谴责美国公然违反停火协议，美国称其自卫打击旨在应对伊朗布设水雷等威胁，伊朗随后击落美军无人机并开火反击。谈判层面，伊朗国家电视台否认伊朗与美国达成14点谅解备忘录，称这“纯属捏造，毫无根据”。美伊双方就伊朗海外240亿美元资金解冻问题僵持不下，伊朗要求谅解备忘录发布后立即解冻一半，并坚持在约定资金到账之前，任何协议都不可能达成，地缘风险再度攀升。现价端，马士基23周开舱约高柜3600-4000美金，MSC大柜报价3940美金，ONE线上报价大柜3541美金。6月第一周大柜报价显著高于5月末2850美金水平，船司提涨意愿强烈。实际线下揽货的指数约价格约在大柜3500-3600美金，同样环比5月末同样有明显抬升，船司强势涨价主要受外围环境的积极情绪支撑。需求方面，欧元区目前能源再通胀与增长下行风险并存，综合PMI跌破荣枯线，服务业PMI降至多年低位，显示内需、服务消费和企业信心均受到地缘风险及能源成本上行压制。

综上，美伊冲突通过能源渠道对全球经济造成巨大冲击，外加红海运输再度绕行，多因素共同导致运价维持高位水平。随着现货市场逐步进入涨价季，预计运价上涨趋势将在短期内延续。按照往年季节性，欧线运价高点多在7月底达成，因此EC2607价格及涨幅料高于其余合约。需要注意的是，6月欧线运价加速上行的部分原因与其余航线运价上涨互相匹配，因此除欧线外还需观察南美和美线货量。建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅 (%)	周涨跌	收盘价
	*EC2606	1.48	44.50	3046.50
	EC2607	5.85	199.00	3599.00
	EC2608	-3.56	-108.50	2936.00
	EC2609	0.82	18.00	2211.00
	EC2610	-0.32	-6.50	2011.00
	EC2611	10.04	189.50	2077.50
	EC2612	-3.78	-90.00	2290.00
	EC2703	-2.24	-39.50	1721.50
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	9.00	154.31	1863.74

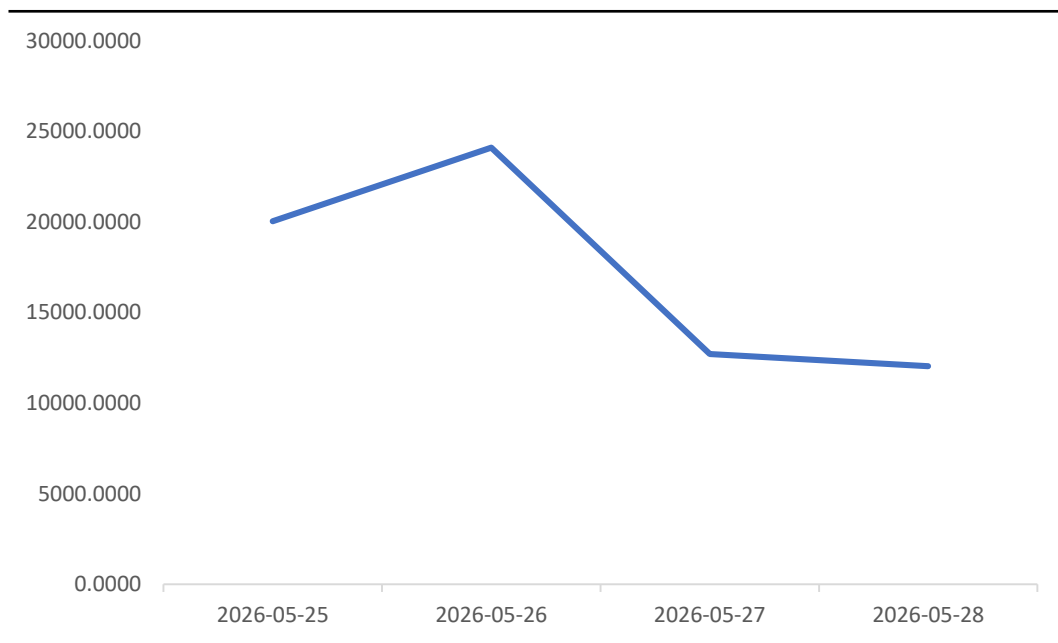
图1、EC2606收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

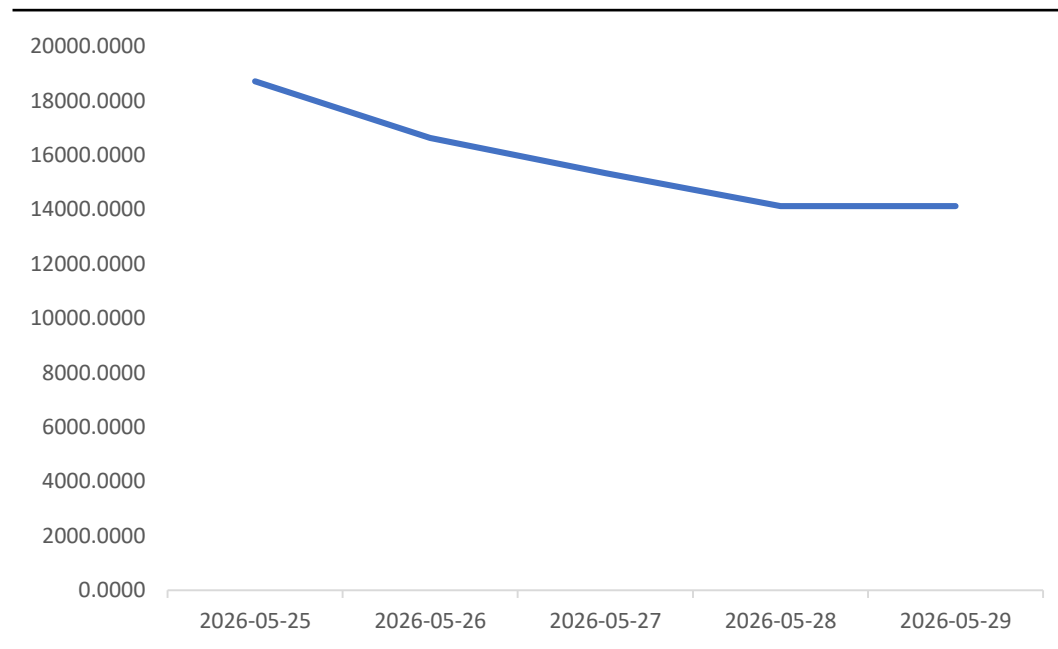
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在美伊局势僵持及MSC带头宣涨运价背景下大幅走高。

图2、主力合约成交量



来源: wind 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

本周EC2606合约成交量、持仓量集体回落。

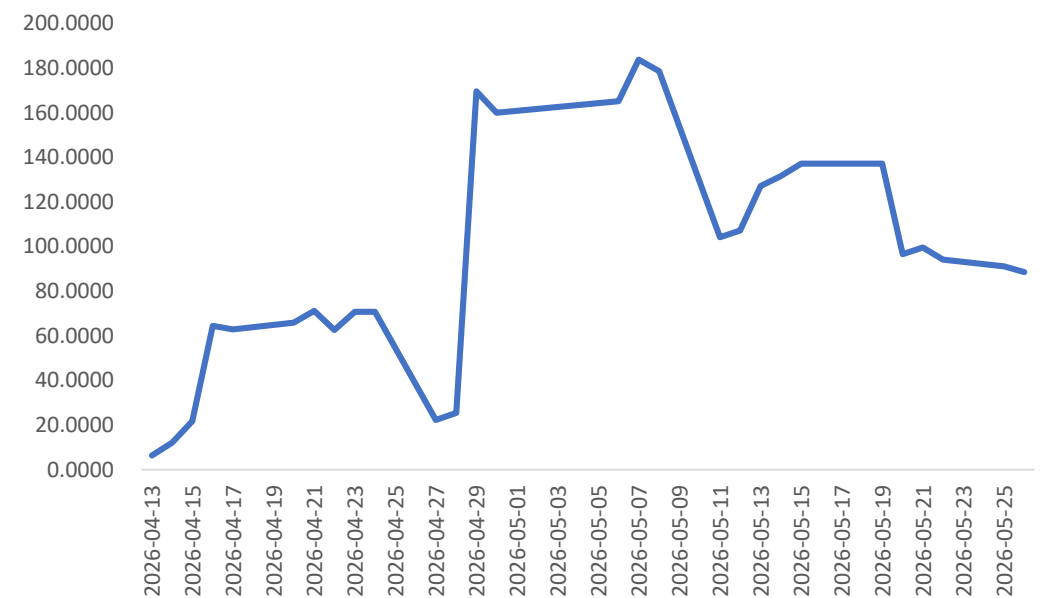
二、消息回顾与分析

消息回顾与分析

消 息	影 响
<p>一名接近伊朗谈判团队的消息人士否认部分西方媒体关于伊朗与美国“谅解备忘录”文本已最终敲定的说法。该消息人士表示，有关文本已敲定、“仅等待双方正式宣布”的说法“不符合事实”，相关文件截至目前“尚未最终确定”。伊朗谈判代表团媒体团队成员赛义德·阿加卢表示，截至目前，伊朗方面尚未同意任何谅解备忘录，也未向巴基斯坦方面的调解人确认已批准该备忘录。</p>	偏多
<p>欧洲央行发布金融稳定报告指出，中东战事对欧元区金融稳定前景构成严峻挑战，而美国贸易政策的不确定性进一步加剧了全球金融风险。欧洲央行副行长德金多斯表示，当前的能源供应冲击将导致通胀上行与经济增长下行双重风险。</p>	偏空
<p>5月12日至13日，中美经贸团队在韩国举行经贸磋商。商务部美大司负责人就有关经贸初步成果进行解读称，中美双方原则同意在贸易理事会项下讨论同等规模产品对等降税框架安排，规模各为300亿美元或更多；中国政府依法依规对稀土等关键矿产实施出口管制，对合规、民用的许可申请予以审核；按照中美元首达成的重要共识，中国航空根据自身航空运输发展需要，将按照商业化原则引进200架波音飞机。</p>	中性
<p>美联储理事沃勒表示，对于美联储下一步利率行动，加息的可能性与降息相当。如果通胀不能很快开始放缓，他不排除未来加息的可能；他还表示将支持从政策声明中删除“宽松倾向”的措辞。沃勒警告称，如果通胀预期开始失去锚定，他将毫不犹豫地支持加息。</p>	中性

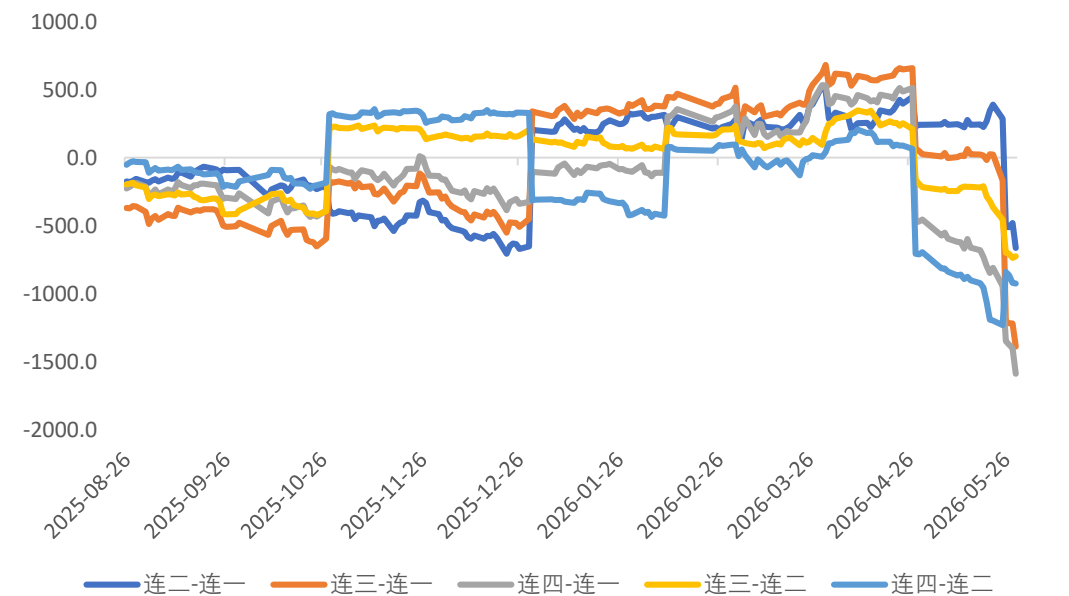
三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



来源: wind 瑞达期货研究院 (基差= SCFIS-集运指数 (欧线) 主力合约期货价格)

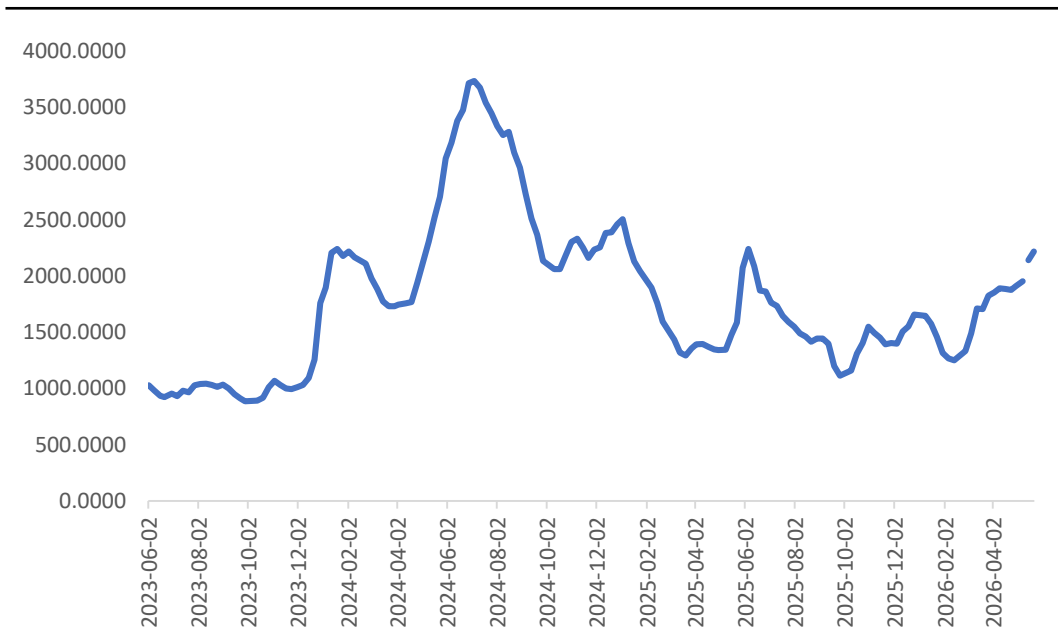
图5、近远月合约价差



来源: wind 瑞达期货研究院 (连一: EC2606 连二: EC2607 连三: EC2608 连四: EC2609)

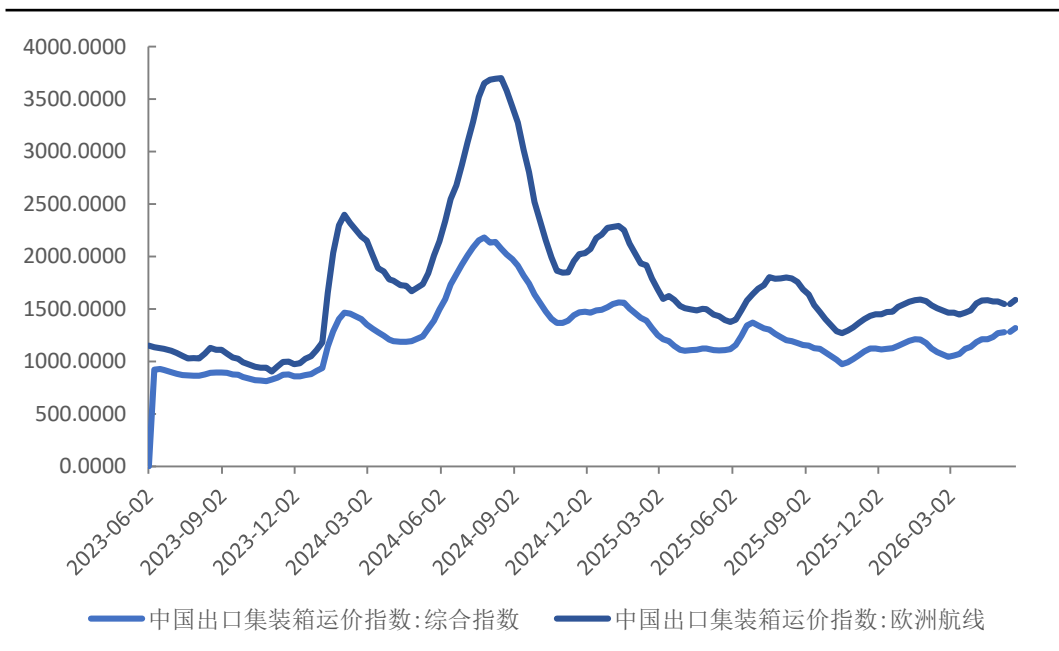
本周集运指数 (欧线) 期货合约基差、价差持续收敛。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

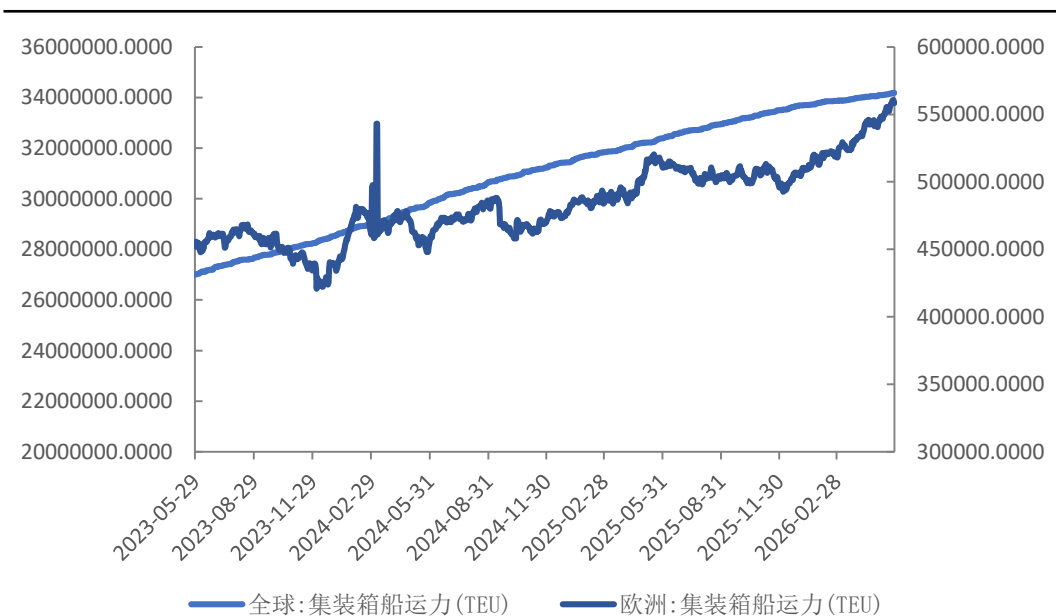
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源: wind 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数受地缘局势影响抬升。

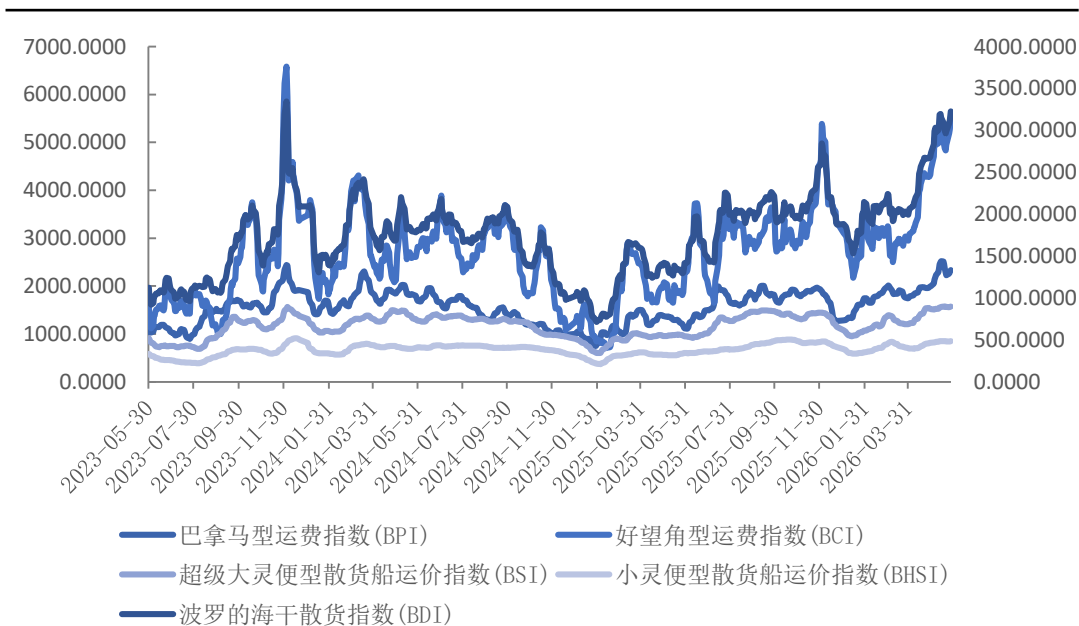
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: wind 瑞达期货研究院

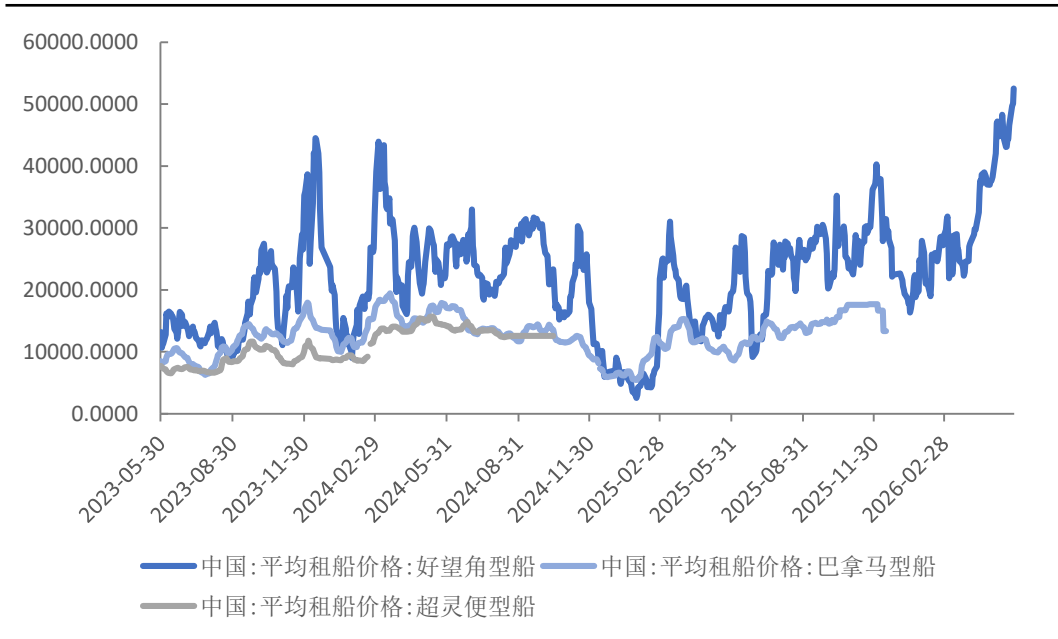
全球集装箱运力持续增长，欧线运力波动回升；
本周BDI及BPI反弹，运价小幅波动。

图9、 各类运价指数



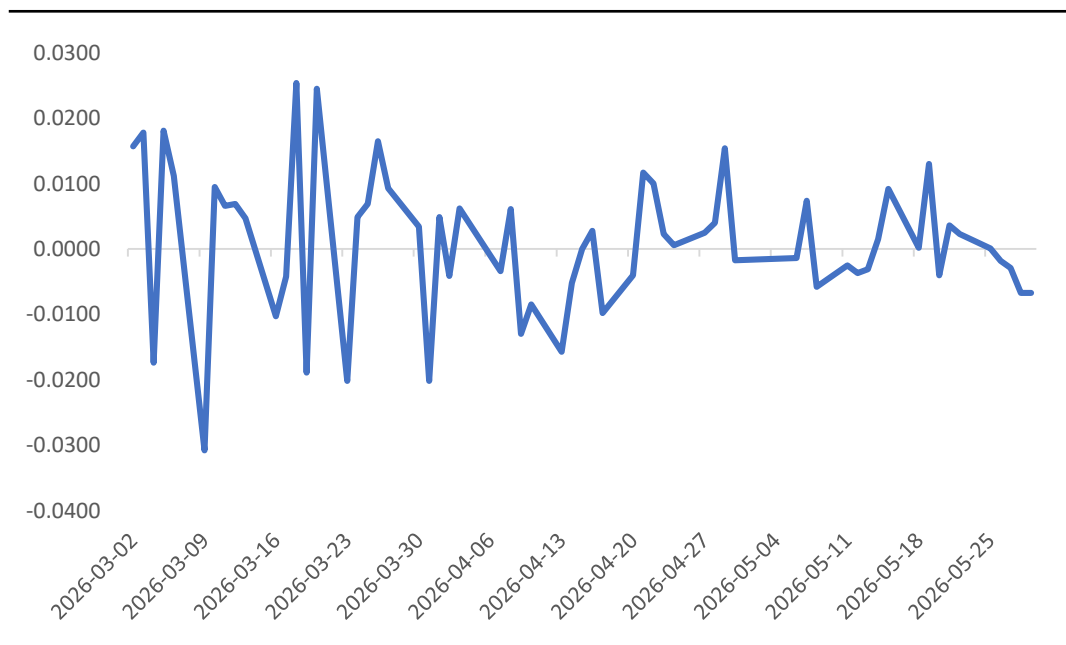
来源: wind 瑞达期货研究院

图10、平均租船价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周好望角型船租船价格大幅上涨；
人民币兑美元离岸和在岸价差收敛。

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格大幅上涨，主力合约EC2606收涨20.19%，远月合约收涨10-23%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1863.74，较上周上涨154.31点，环比上行9.0%。美伊军事交火与外交博弈同步升级。伊朗谴责美国公然违反停火协议，美国称其自卫打击旨在应对伊朗布设水雷等威胁，伊朗随后击落美军无人机并开火反击。谈判层面，伊朗国家电视台否认伊朗与美国达成14点谅解备忘录，称这“纯属捏造，毫无根据”。美伊双方就伊朗海外240亿美元资金解冻问题僵持不下，伊朗要求谅解备忘录发布后立即解冻一半，并坚持在约定资金到账之前，任何协议都不可能达成，地缘风险再度攀升。现价端，马士基23周开舱约高柜3600-4000美金，MSC大柜报价3940美金，ONE线上报价大柜3541美金。6月第一周大柜报价显著高于5月末2850美金水平，船司提涨意愿强烈。实际线下揽货的指数约价格约在大柜3500-3600美金，同样环比5月末同样有明显抬升，船司强势涨价主要受外围环境的积极情绪支撑。需求方面，欧元区目前能源再通胀与增长下行风险并存，综合PMI跌破荣枯线，服务业PMI降至多年低位，显示内需、服务消费和企业信心均受到地缘风险及能源成本上行压制。

综上，美伊冲突通过能源渠道对全球经济造成巨大冲击，外加红海运输再度绕行，多因素共同导致运价维持高位水平。随着现货市场逐步进入涨价季，预计运价上涨趋势将在短期内延续。按照往年季节性，欧线运价高点多在7月底达成，因此EC2607价格及涨幅料高于其余合约。需要注意的是，6月欧线运价加速上行的部分原因与其余航线运价上涨互相匹配，因此除欧线外还需观察南美和美线货量。建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。