

「2026.1.9」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：0595-86778969

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

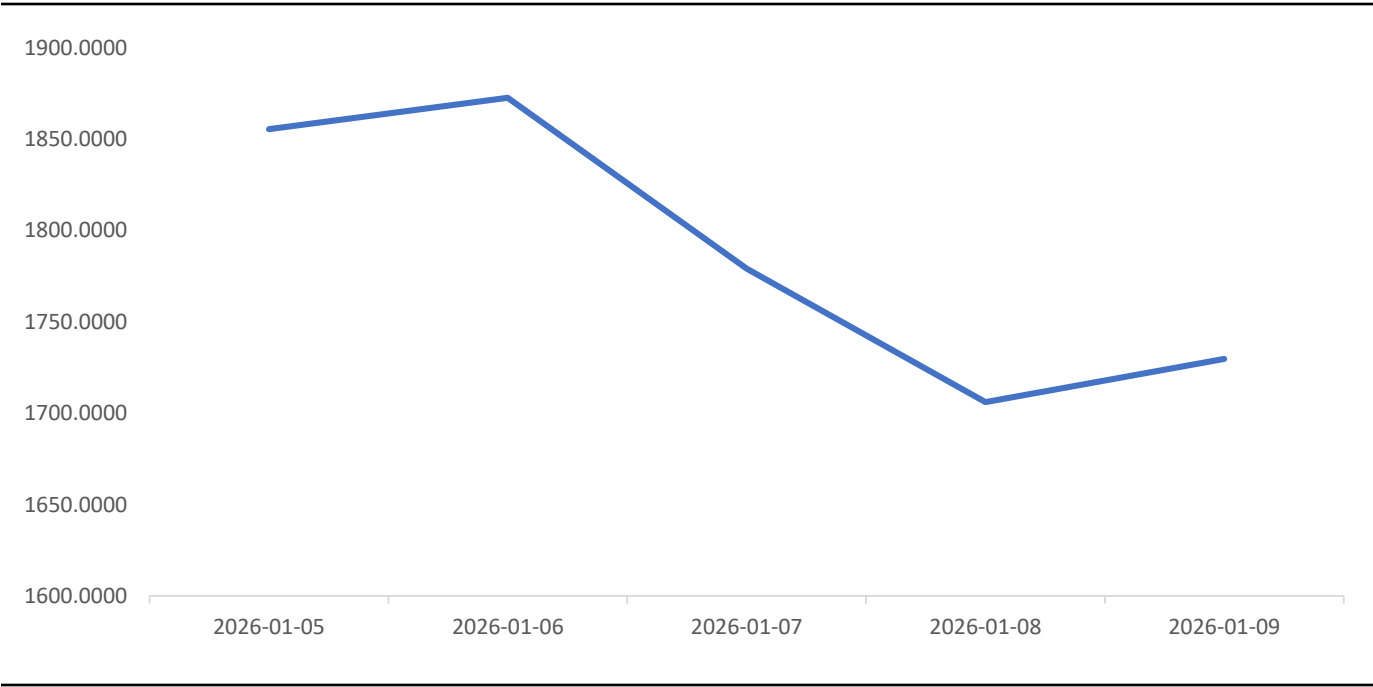
本周集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2602收跌5.4%，远月合约收得-2-4%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1795.83，较上周回升53.19点，环比上行3.1%。12月份中国的制造业PMI数据小幅回暖，总体符合季节性规律，新出口订单指数回升至49，反映终端运输需求在圣诞节提振下回暖显著。现货运价方面，马士基对1月第四周部分非欧基口岸（如格但斯克等）报价下调250美元，格但斯克报价降至2435美元，已低于欧基港2630美元的报价；同时达飞、海洋联盟等对1月上半月报价亦有下调，市场报价中枢普遍回落至2300-2800美元/FEU区间。头部船公司现货报价松动，打破市场对于船公司一致挺价的预期，期价迅速下行。地缘端，统泽连斯基在塞浦路斯访问期间表示，目前与美欧伙伴的谈判达到了一个新的水平，有望在2026年上半年结束与俄罗斯的冲突，红海复航预期转暖。欧元区通胀压力趋缓，削弱市场对欧洲央行于年底前加息的预期。12月欧元区CPI回归至欧央行设定的中期目标水平。利率期货显示，欧央行在年底前加息的概率定价已趋近于零，进一步强化了利率将在可预见未来维持不变的预期。

综合来看，运价选宣涨尚未落地，多船司陆续调低价格，期价支撑减弱；而地缘局势或有望改善，运价回落显著，后续仍需重点关注船司宣涨实际落地情况。尽管目前贸易关系逐步改善，但在税率近40%的水平下，我国对美出口始终承压，传统旺季所带来的提振效应或弱于预期，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。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅（%）	周涨跌	收盘价
	EC2602	-5.40	-98.70	1729.80
	EC2604	-1.94	-22.70	1144.50
	EC2606	4.04	55.40	1425.80
	EC2608	1.95	29.20	1525.70
	EC2610	3.99	42.30	1102.20
	EC2612	4.11	53.50	1354.00
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	3.10	53.19	1795.83

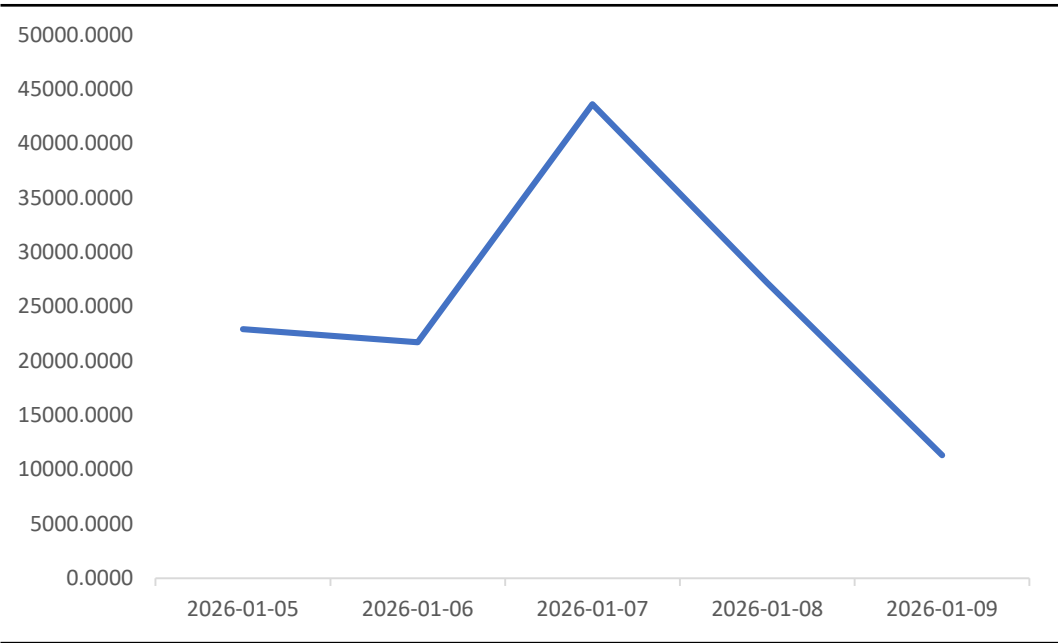
图1、 EC2602收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

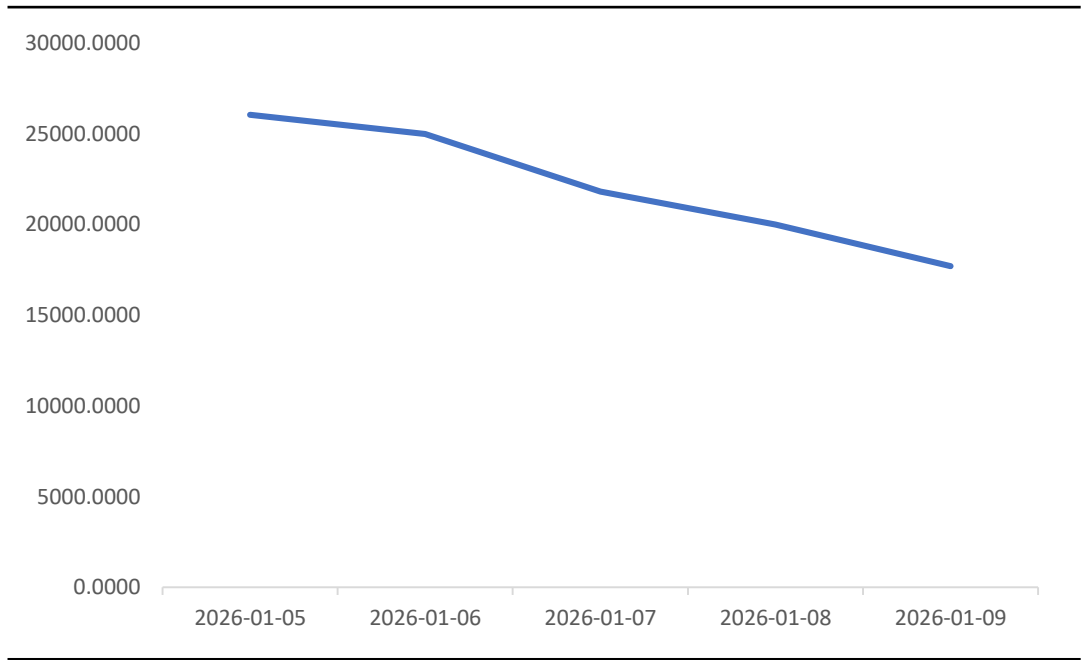
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格下行。

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

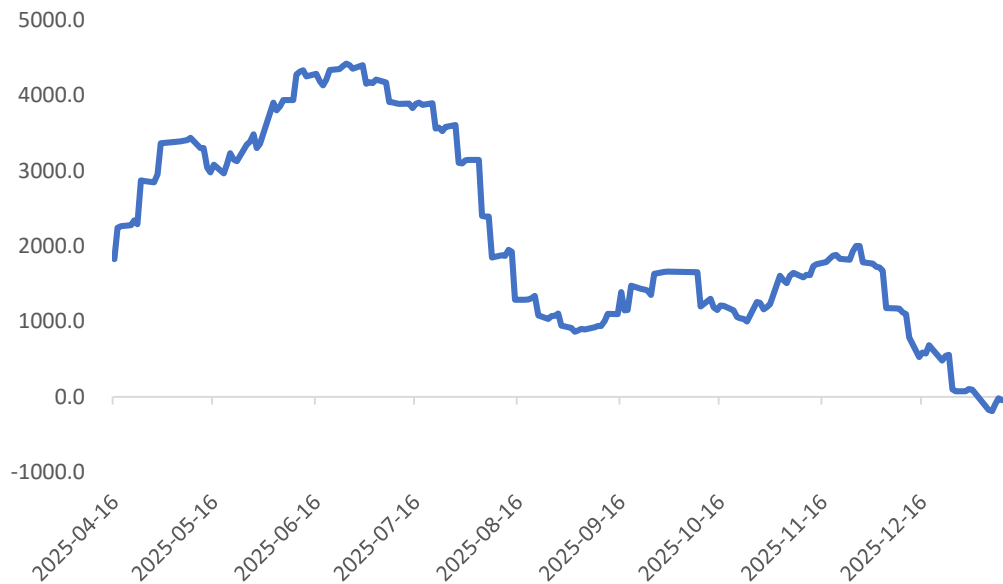
本周EC2602合约成交量、持仓量集体回落。

二、消息回顾与分析

消 息	影 响
乌克兰总统泽连斯基在塞浦路斯访问期间表示，目前与美欧伙伴的谈判达到了一个新的水平，有望在2026年上半年结束与俄罗斯的冲突。泽连斯基称，乌方与其欧洲伙伴、美国以及所有“意愿联盟”的参与者一起，并称目前谈判达到了一个新阶段，冲突可能在塞浦路斯担任欧盟轮值主席国期间结束。	偏空
开源航班追踪数据和地面观察员的观测显示，近日有大批美军飞机突然飞往欧洲，其中1月3日至少有10架C-17运输机从美国飞往欧洲。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗武装部队正保持高度警惕，加强战备，以应对可能的新一轮袭击。	中性偏多
商务部发布公告，中方决定禁止所有两用物项向日本军事用户、军事用途，以及一切有助于提升日本军事实力的其他最终用户用途出口。任何国家和地区的组织和个人，违反上述规定，将原产于中华人民共和国的相关两用物项转移或提供给日本的组织和个人，将依法追究法律责任。	中性偏空
中国人民银行部署2026年重点工作，要求灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕。完善结构性货币政策工具体系。完善金融市场监管指标体系，探索开展金融市场宏观审慎管理。强化金融市场监管执法，持续打击金融市场违法违规活动。加强对银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及有关衍生品的监管。强化虚拟货币监管，持续打击相关违法犯罪活动。	中性

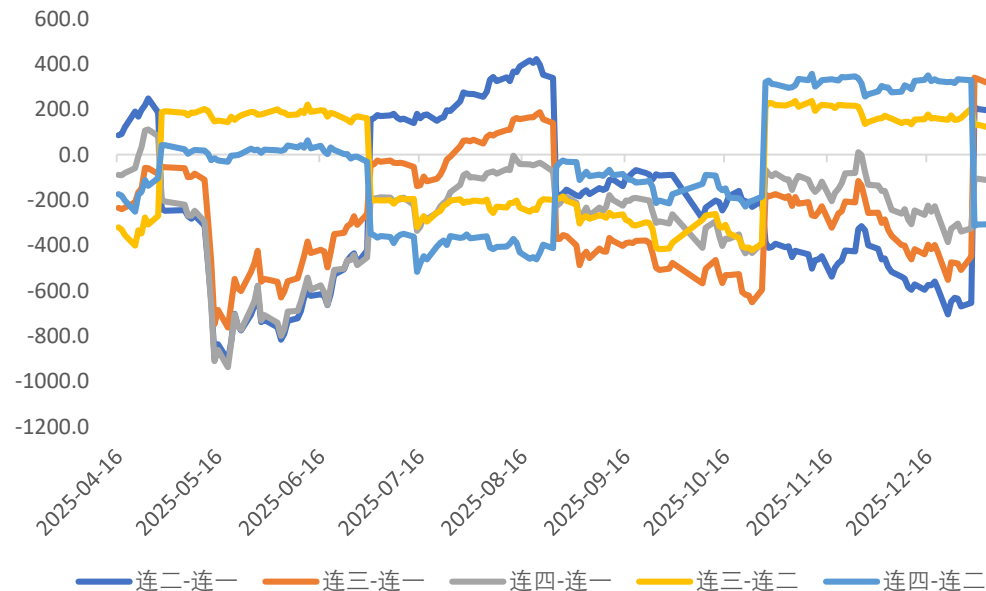
三、周度市场数据

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）

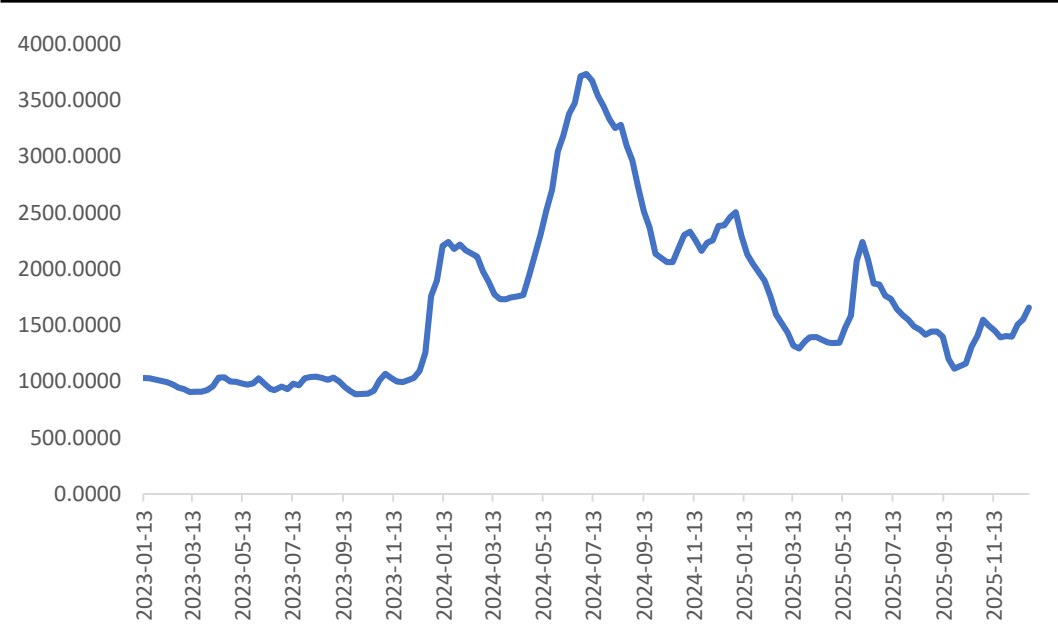
图5、近远月合约价差



来源：wind 瑞达期货研究院 （连一：EC2512 连二：EC2602 连三：EC2604 连四：EC2606）

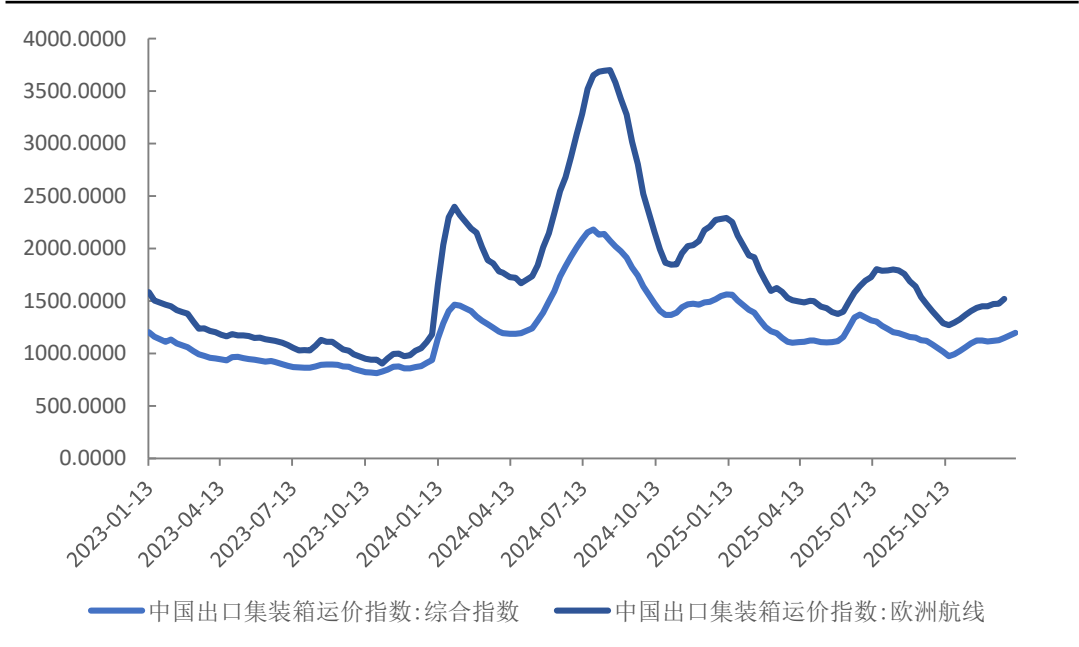
本周集运指数（欧线）期货合约基差、价差均收缩。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

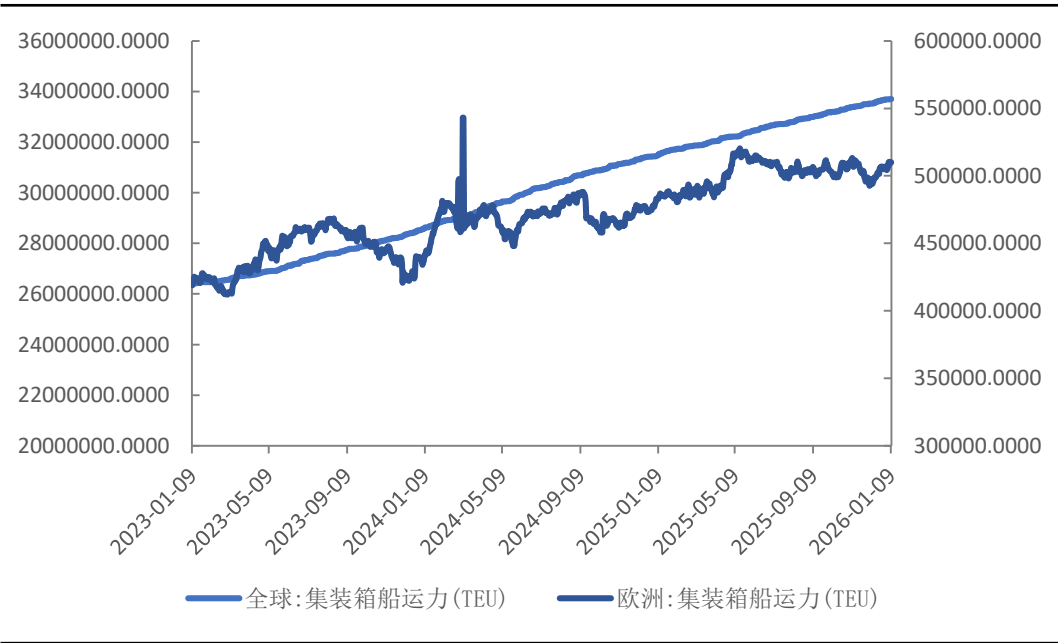
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源: wind 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数小幅回升。

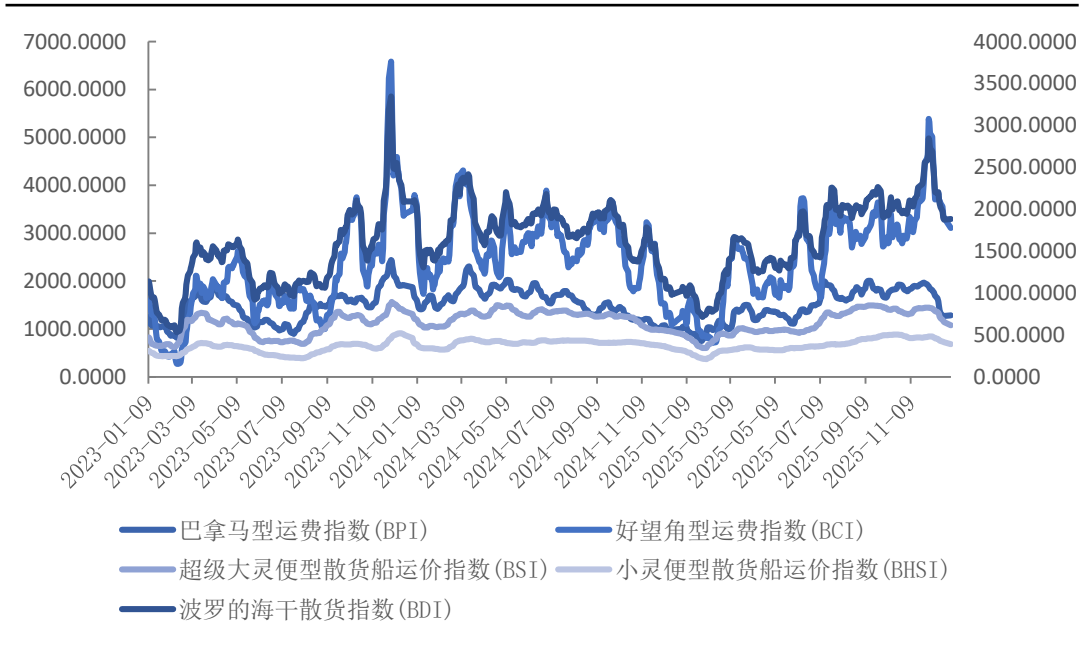
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: wind 瑞达期货研究院

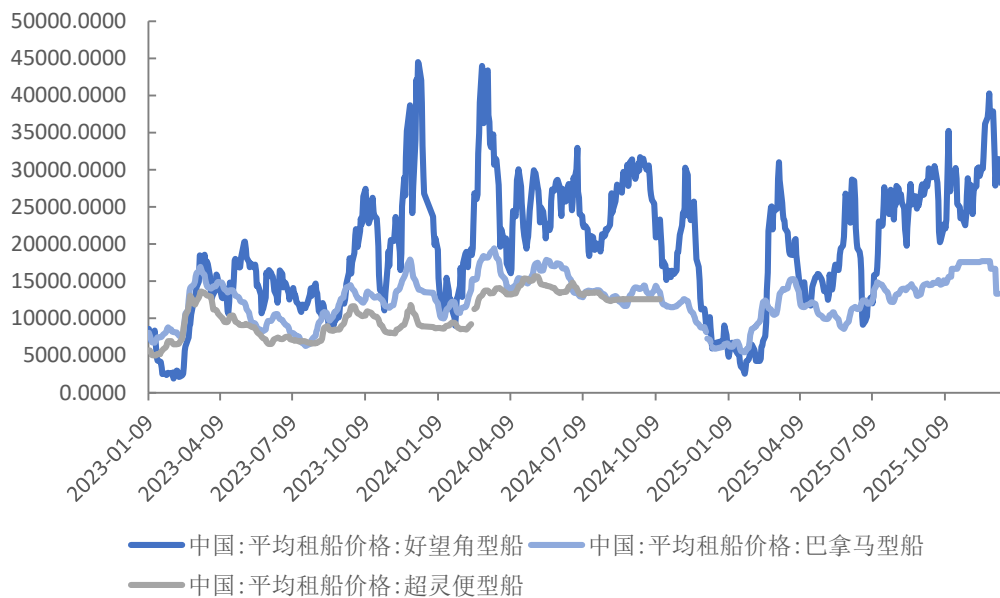
全球集装箱运力持续增长，欧线运力小幅回升；
本周BDI及BPI回落，运价小幅波动。

图9、 各类运价指数



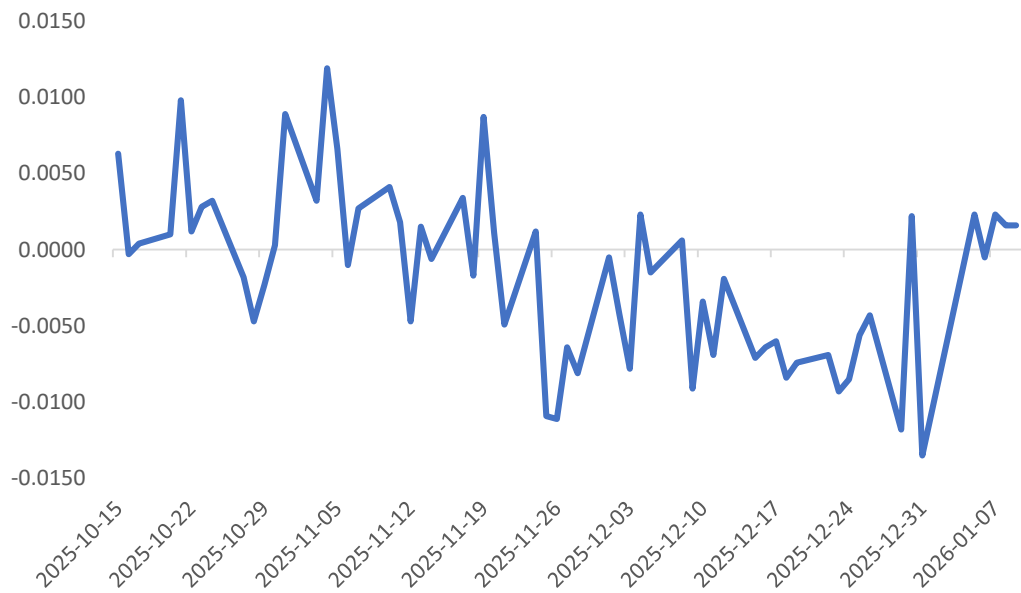
来源: wind 瑞达期货研究院

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

本周巴拿马型船租船价格回落；
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）期货价格涨跌不一，主力合约EC2602收跌5.4%，远月合约收得-2-4%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1795.83，较上周回升53.19点，环比上行3.1%。12月份中国的制造业PMI数据小幅回暖，总体符合季节性规律，新出口订单指数回升至49，反映终端运输需求在圣诞节提振下回暖显著。现货运价方面，马士基对1月第四周部分非欧基口岸（如格但斯克等）报价下调250美元，格但斯克报价降至2435美元，已低于欧基港2630美元的报价；同时达飞、海洋联盟等对1月上半月报价亦有下调，市场报价中枢普遍回落至2300-2800美元/FEU区间。头部船公司现货报价松动，打破市场对于船公司一致挺价的预期，期价迅速下行。地缘端，统泽连斯基在塞浦路斯访问期间表示，目前与美欧伙伴的谈判达到了一个新的水平，有望在2026年上半年结束与俄罗斯的冲突，红海复航预期转暖。欧元区通胀压力趋缓，削弱市场对欧洲央行于年底前加息的预期。12月欧元区CPI回归至欧央行设定的中期目标水平。利率期货显示，欧央行在年底前加息的概率定价已趋近于零，进一步强化了利率将在可预见未来维持不变的预期。

综合来看，运价选宣涨尚未落地，多船司陆续调低价格，期价支撑减弱；而地缘局势或有望改善，运价回落显著，后续仍需重点关注船司宣涨实际落地情况。尽管目前贸易关系逐步改善，但在税率近40%的水平下，我国对美出口始终承压，传统旺季所带来的提振效应或弱于预期，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。

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。