

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	2244.900	+32.61↑	EC次主力收盘价	1583.9	+57.00↑
	EC2508-EC2510价差	661.00	-41.70↓	EC2508-EC2512价差	465.00	-72.90↓
	EC合约基差	155.60	-5.20↓			
期货持仓头寸(手)	EC主力持仓量	9684	-1355↓			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	2400.50	-21.44↓	SCFIS (美西线) (周)	1,301.81	35.22↑
	SCFI (综合指数) (周)	1646.90	-86.39↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	0.00↑
	CCFI (综合指数) (周)	1303.54	-10.16↓	CCFI (欧线) (周)	1,803.42	77.01↑
	波罗的海干散货指数 (日)	2120.00	-85.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,905.00	4.00↑
	平均租船价格 (巴拿马型船)	14189.00	-173.00↓	平均租船价格 (好望角型船)	25,227.00	2604.00↑
行业消息	<p>1、商务部新闻发言人介绍，经中美双方商定，国务院副总理何立峰将于7月27日至30日赴瑞典与美方举行经贸会谈。中美双方将按照两国元首6月5日通话重要共识，发挥好中美经贸磋商机制作用，本着相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，继续就彼此关心的经贸问题开展磋商。</p> <p>2、欧盟与美国正朝着达成协议的方向迈进，该协议将对大多数产品设定15%的关税税率。欧盟成员国可能准备接受15%的关税，且欧盟官员正推动将这一税率涵盖汽车等行业。欧盟将继续准备一项可能高达930亿欧元、最高税率30%的报复性关税方案，以防在8月1日前无法达成协议。</p> <p>3、日美关税谈判达成协议。美方对日本实施的“对等关税”税率将从25%下调至15%，日本将在现行的“最低准入制度”下增加美国大米的进口量。该协议还包括日本向美国投资5500亿美元的承诺。</p>					
观点总结	<p>周四集运指数（欧线）期货价格集体上涨，主力合约EC2510收涨3.73%，远月合约收涨3-8%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为2400.50，较上周回落21.40点，环比下行0.9%，现货指标回落。7月底达飞上海离港前往鹿特丹的船期，20GP总报价下降\$100、40GP总报价下降\$200，现舱报价有所回落。日美关税谈判达成协议，外加欧盟与美国贸易谈判正有序进行，市场对关税所带来的负面影响预期减弱，远月合约期价回涨幅度高于近月。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。美国6月零售销售数据呈现超预期反弹，环比增速录得0.6%，显著高于市场预期的0.1%，且较前值-0.9%明显改善。尽管面临贸易政策不确定性，美国消费端仍展现出较强的韧性，部分或于特朗普暂缓关税条例有关，但考虑到近期关税政策有所加码，后续通胀仍存在上行风险，或对未来数月的零售数据构成一定影响。此外，中国近期对欧盟白兰地、医疗器械等品类实施反制禁令，进一步加剧中欧贸易紧张关系，引发市场担忧。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，7、8月份是欧洲、日本、越南等国家与美国重新谈判的窗口期，不确定性尚存，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、运力与货运数据。</p>					
重点关注	<p>7-25 07:01 英国7月Gfk消费者信心指数 7-25 14:00 英国6月季调后零售销售月率 7-25 20:30 美国6月耐用品订单月率</p>					

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。