

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	1238.000	-4.8↓	EC次主力收盘价	1553	-0.50↓
	EC2604-EC2606价差	-315.00	-15.20↓	EC2604-EC2608价差	-376.80	+5.20↑
	EC合约基差	554.14	-6.80↓			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	31132	-295↓			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	1657.94	-134.20↓	SCFIS（美西线）（周）	1,155.66	54.26↑
	SCFI（综合指数）（周）	1266.56	-50.19↓	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	0.00↑
	CCFI（综合指数）（周）	1122.15	-53.44↓	CCFI（欧线）（周）	1,535.03	-39.66↓
	波罗的海干散货指数（日）	1923.00	13.00↑	巴拿马型运费指数（日）	1,652.00	7.00↑
	平均租船价格（巴拿马型船）	0.00	0.00↑	平均租船价格（好望角型船）	21,150.00	136.00↑
行业消息	<p>1、伊朗与美国在阿曼举行的核谈判结束，双方就继续对话达成共识。双方在阐明各自立场和诉求的同时，同意在与各自政府进行磋商后，就下一轮对话作出决定。伊朗外交部长阿拉格齐称，本轮美伊磋商是“良好开端”。</p> <p>2、美国公布与印度日前达成的临时贸易协议框架，印度取消或降低对美国工业产品以及多种食品和农产品的关税，美国将把对印度商品加征的所谓“对等关税”税率从25%降至18%。美国总统特朗普还签署行政令，决定从2月7日起取消基于印度直接或间接进口俄罗斯石油而对印度输美商品征收额外的25%关税。</p> <p>3、国务院常务会议研究促进有效投资政策措施，要求创新完善政策措施，加力提效用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域，深入谋划推动一批重大项目、重大工程。</p>			 <p>更多资讯请关注！</p>		
观点总结	<p>周一集运指数（欧线）期货价格小幅波动，主力合约EC2604收跌0.39%，远月合约收得-1-1%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1657.94，较上周下降134.2点，环比下行7.5%。自2026年4月1日起，所有纳入清单的光伏相关产品将不再享受增值税出口退税优惠。光伏产品迎来全额退税取消，料导致抢运发生，从而提振长协出货量，但由于距离4月仍有一定时间，在交易情绪平稳后，消息所带来的涨幅回吐。12月份我国外贸水平超预期回升，进出口均改善明显，或与部分商品增值税出口退税取消政策以及节前到来所导致的抢出口有关。出口是我国经济的核心动能，随着我国出口竞争力持续强化，预计2026年仍将保持较高增速。现货运价方面，2月4日起MSC，CMA，COSCO和HPL等船司陆续直涨亚洲至西北欧和地中海地区的运价，拟提涨至平均大柜3000美金的水平，3月1日起生效，但由于供需格局未改，落地情况料不及预期，船司宣涨多为表态。地缘端，马士基与赫伯罗特宣布自2月中旬起IMX/ME11航线恢复红海运河通行，但明确需“由海军护航”，存在实际执行风险，实际效果仍待考察。市场对欧元区经济复苏持乐观态度，通胀接近目标水平，支持了市场对欧洲央行在可预见的未来维持利率不变的预期。综上，现价端多船司小幅上调价格提振期价，同时光伏退税政策的抢出口效果，对4月以后合约进行支撑。当前运价市场总体受季节性需求影响大，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。</p>			 <p>更多观点请咨询！</p>		
重点关注	<p>2-10 00:00 美国1月纽约联储1年通胀预期  2-10 14:30 法国第四季度ILO失业率  2-10 21:30 美国12月零售销售月率  2-10 21:30 美国第四季度劳工成本指数季率  2-10 21:30 美国12月进口物价指数月率</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