

「2026.5.8」

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

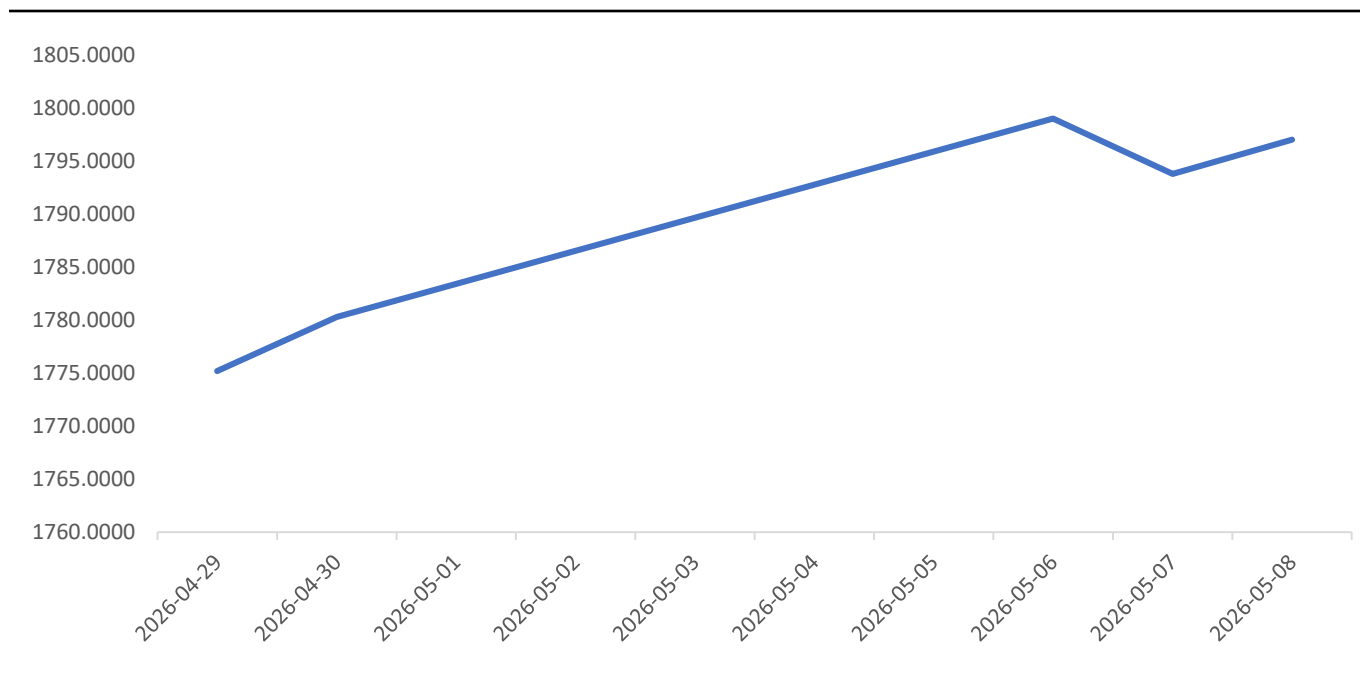
本周集运指数（欧线）期货价格多数上涨，主力合约EC2606收涨4.37%，远月合约收得-2-4%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1567.20，较上周下跌43.22点，环比下行2.7%。最新SCFIS欧线结算运价指数为1615.21，较上周上涨48.01点，环比上行3.1%。据CCTV国际时讯，美东时间5月5日傍晚，美国总统特朗普在社交媒体上发文表示，美国今年2月底对伊朗发动的“史诗怒火”军事行动已经结束，地缘冲突预期改善或使得霍尔木兹海峡封闭情况好转。现价端，马士基20周开舱大柜2400/高柜2500美金，较一个月前小幅上调100美金；其余多数船司5月上旬提涨或与此前持平。MSC于4月27日发布公告，宣布从5月15日起调整从远东地区至西北欧的FAK运价，拟提涨至小柜2700/大柜4500美金，显著高于其他船司宣涨的大柜3500美金。综合来看，20周报价均值约大柜2400美金，折算指数约1800点。在美线运价大幅调涨的背景下，多数船司5月下旬初步表达了较为强烈的欧线挺价预期，实际落地涨幅更有赖于5月上旬的货量支撑和滚屯积累，提振集运欧线期价。德国作为欧元区核心经济体，受能源价格高企和工业成本压力冲击尤为明显，4月ZEW经济景气指数及经济现况指数均大幅走弱，显示企业和投资者对能源供应、外需和工业利润的担忧升温。

综上，美伊冲突不仅重塑中东格局，更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波动。但航运业基本面格局尚未改变，运价上涨空间或有限制，船司虽多有挺价意愿，但实施过程未必能一帆风顺。建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，后续应及时跟踪美伊局势、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
	EC2605	0.80	14.20	1797.00
	*EC2606	4.37	99.40	2376.00
	EC2607	3.69	93.20	2618.50
	EC2608	2.08	48.30	2373.20
	EC2609	-1.84	-33.30	1780.00
	EC2610	-0.73	-12.00	1638.50
	EC2612	3.02	55.80	1902.00
	EC2703	0.10	1.50	1534.10
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	3.10	48.01	1615.20

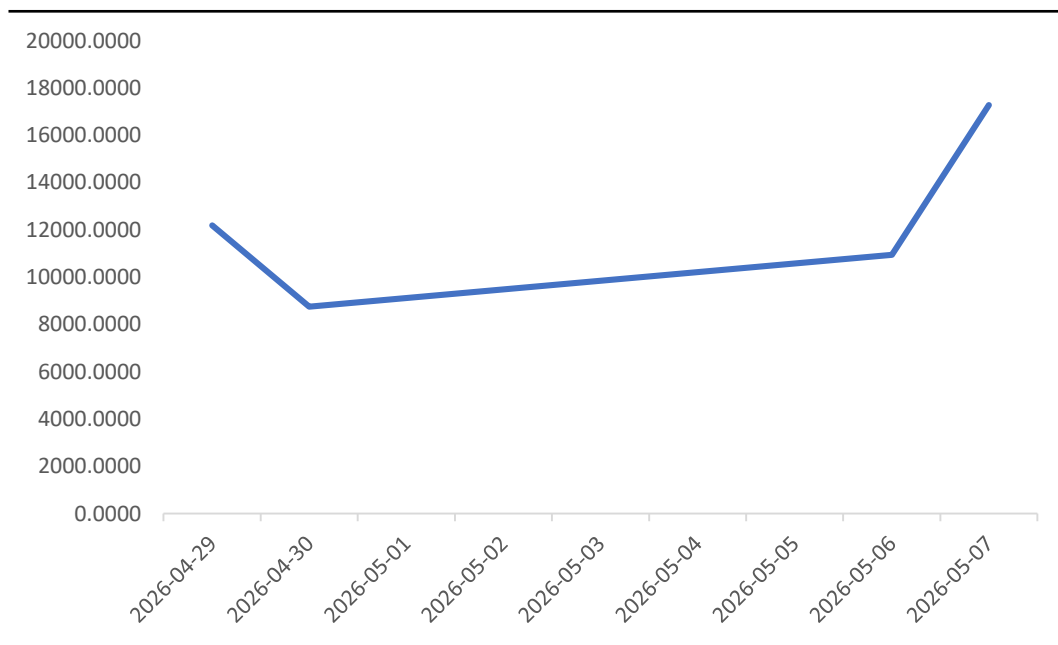
图1、EC2606收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

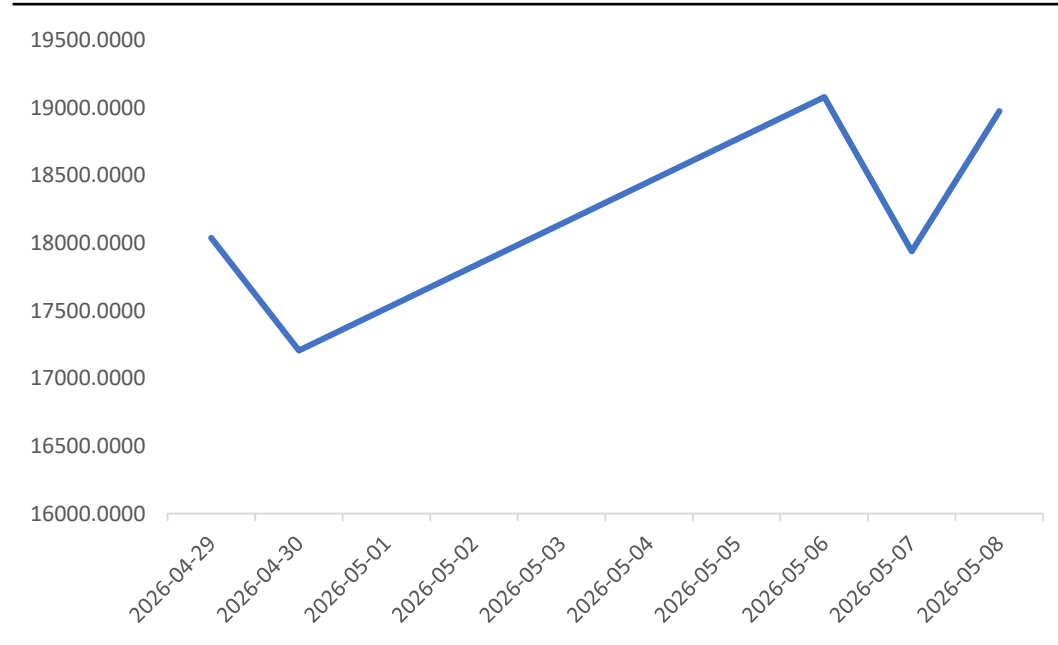
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在地缘局势不明朗的背景下走高。

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、持仓量集体上涨。

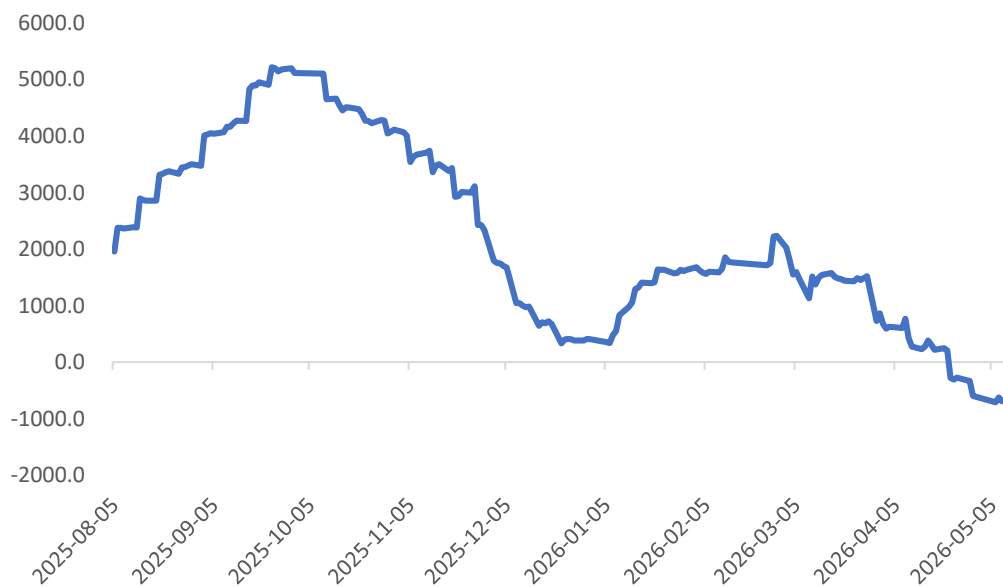
二、消息回顾与分析

消息回顾与分析

消 息	影 响
多名消息人士称，美国和伊朗可能接近达成一项临时协议。美方此前提出的多项核心要求，如伊朗暂停核活动、限制导弹计划、停止支持所谓“地区代理人”等，均未纳入协议草案。该协议将包含三个阶段：首先正式结束战事；其次解决霍尔木兹海峡危机；最后启动为期30天的谈判窗口，以争取达成一份更广泛的协议。	偏多
伊朗总统佩泽希齐扬与伊朗最高领袖穆杰塔巴日前举行了会面，双方交流了近两个半小时。巴基斯坦相关部门为可能在伊斯兰堡举行的美国和伊朗谈判乃至协议签署仪式做准备。伊朗外交部发言人表示，伊朗尚未就美方提出的方案得出结论，也未对美方作出回应。伊朗革命卫队海军已指定两条航道供船只通行，但船只未经许可仍不得穿越霍尔木兹海峡。	中性
欧盟首次将中国划定为所谓“高风险国家”，并以此为由禁止对使用中国逆变器的项目提供资金支持。商务部新闻发言人表示，中方将认真评估欧方政策对中国企业利益和中欧供应链的影响，将采取措施维护中国企业正当合法权益。	偏空
针对美方称美伊接近达成包含14个条款的停战谅解备忘录，伊朗外交部发言人称伊朗正在“评估”。伊朗议会发言人雷扎伊表示，谅解备忘录“是美国人的愿望清单，而非现实”。伊朗国防部发言人称，美国必须和以色列保持距离，才能为结束冲突铺平道路。伊朗最高领袖军事顾问表示，美国必须赔偿伊朗损失。	中性
美国与欧洲之间的贸易摩擦不断加剧。有消息称，德国已经开始准备对美国的反制措施，备选方案之一就是限制对美钾肥出口，并可能与钾肥主要供应国加拿大探索合作可能。	中性偏空

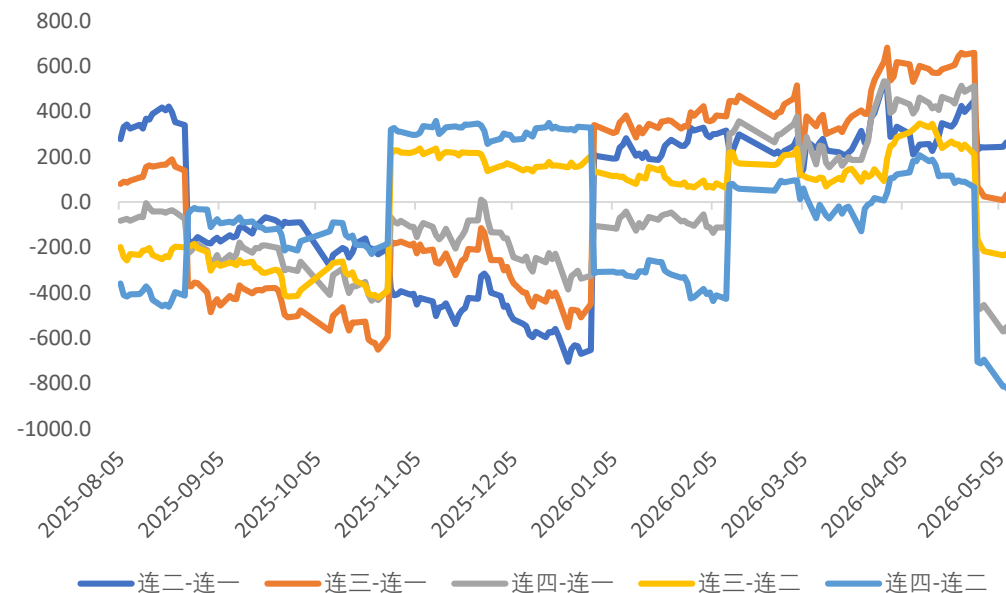
三、周度市场数据

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)

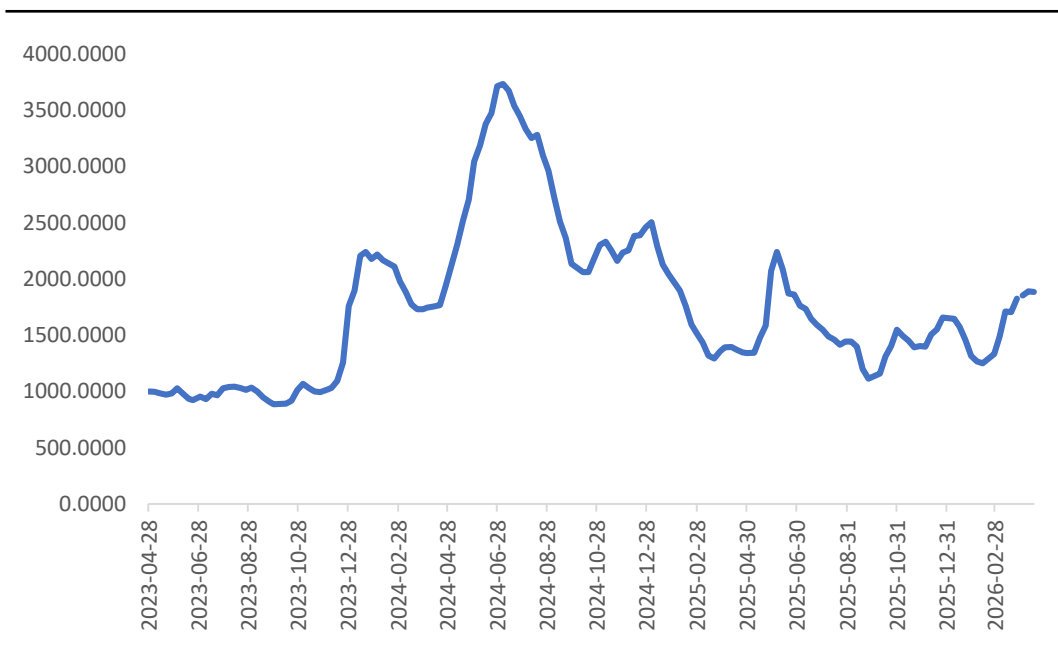
图5、近远月合约价差



来源: wind 瑞达期货研究院 (连一: EC2605 连二: EC2606 连三: EC2607 连四: EC2608)

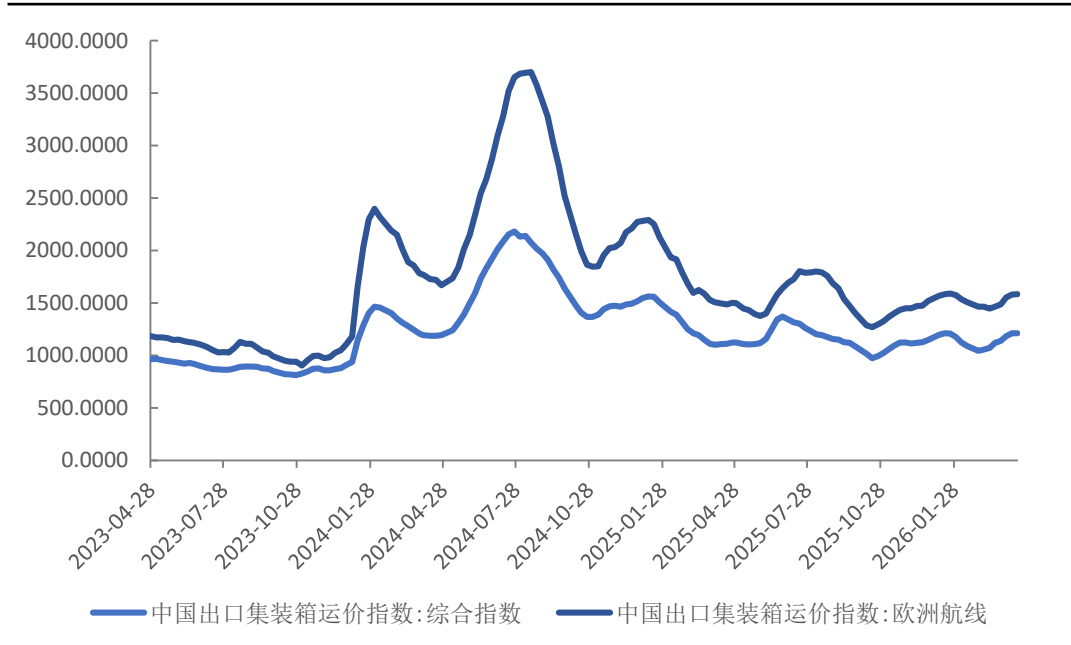
本周集运指数(欧线)期货合约基差、价差迅速收敛。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

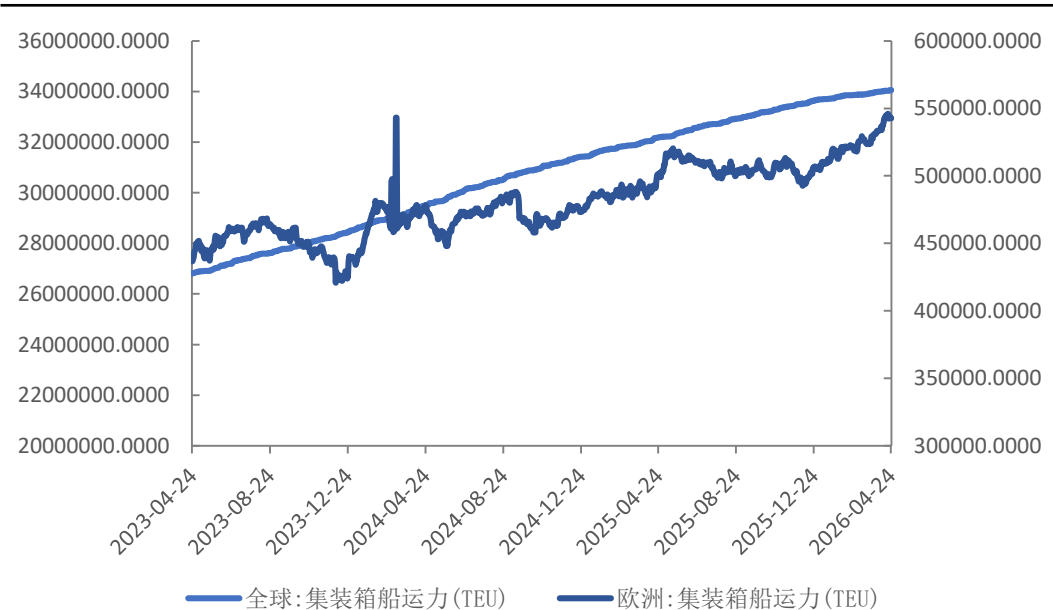
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



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。

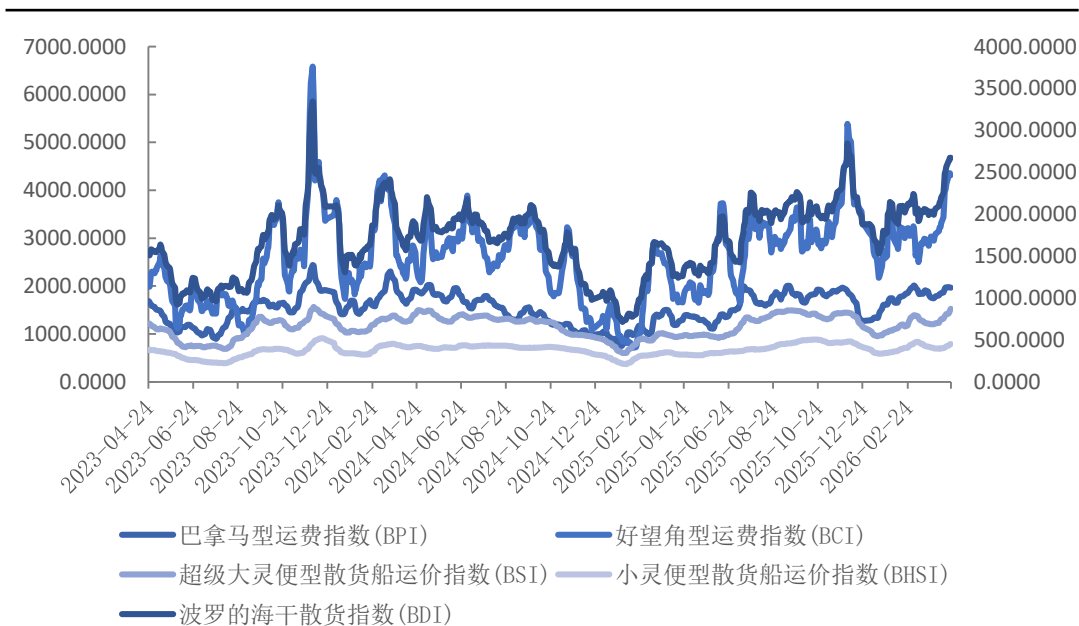
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: wind 瑞达期货研究院

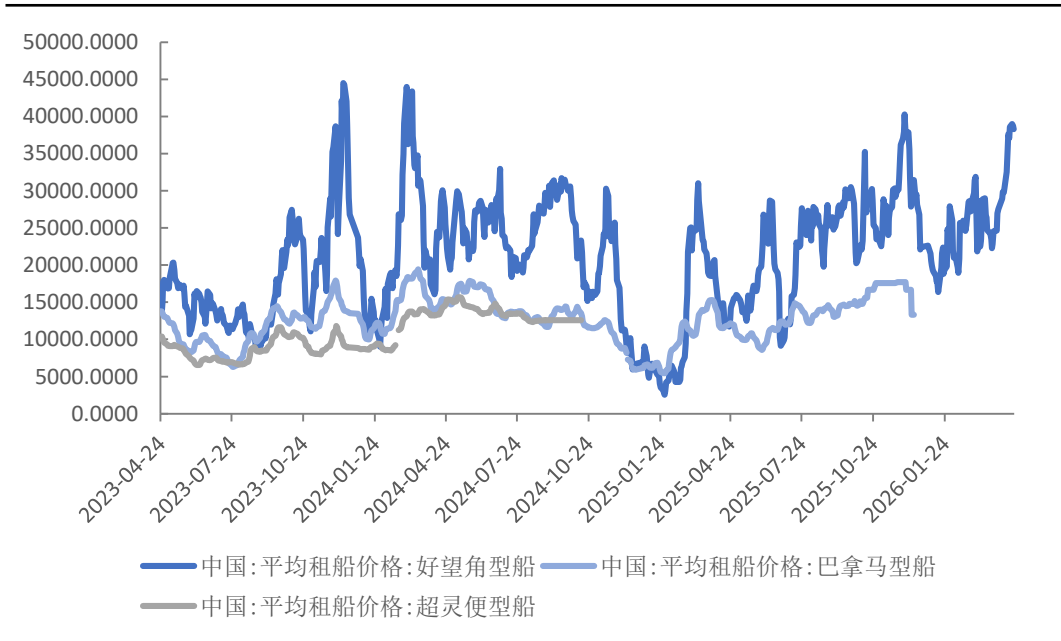
全球集装箱运力持续增长, 欧线运力波动回升;
本周BDI及BPI反弹, 运价小幅波动。

图9、 各类运价指数



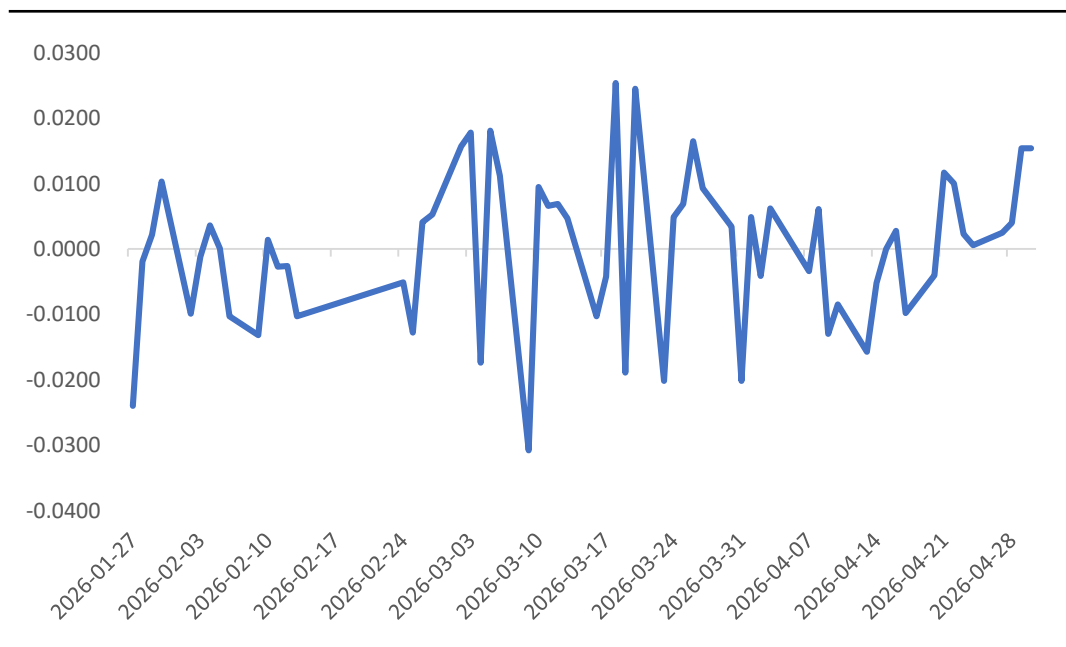
来源: wind 瑞达期货研究院

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小幅走阔。

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格多数上涨，主力合约EC2606收涨4.37%，远月合约收得-2-4%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1567.20，较上周下跌43.22点，环比下行2.7%。最新SCFIS欧线结算运价指数为1615.21，较上周上涨48.01点，环比上行3.1%。据CCTV国际时讯，美东时间5月5日傍晚，美国总统特朗普在社交媒体上发文表示，美国今年2月底对伊朗发动的“史诗怒火”军事行动已经结束，地缘冲突预期改善或使得霍尔木兹海峡封闭情况好转。现价端，马士基20周开舱大柜2400/高柜2500美金，较一个月前小幅上调100美金；其余多数船司5月上旬提涨或与此前持平。MSC于4月27日发布公告，宣布从5月15日起调整从远东地区至西北欧的FAK运价，拟提涨至小柜2700/大柜4500美金，显著高于其他船司宣涨的大柜3500美金。综合来看，20周报价均值约大柜2400美金，折算指数约1800点。在美线运价大幅调涨的背景下，多数船司5月下旬初步表达了较为强烈的欧线挺价预期，实际落地涨幅更有赖于5月上旬的货量支撑和滚屯积累，提振集运欧线期价。德国作为欧元区核心经济体，受能源价格高企和工业成本压力冲击尤为明显，4月ZEW经济景气指数及经济现况指数均大幅走弱，显示企业和投资者对能源供应、外需和工业利润的担忧升温。

综上，美伊冲突不仅重塑中东格局，更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波动。但航运业基本面格局尚未改变，运价上涨空间或有限制，船司虽多有挺价意愿，但实施过程未必能一帆风顺。建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，后续应及时跟踪美伊局势、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。