

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	1179.000	-56.41	EC次主力收盘价	1499.8	-37.50↓
	EC2604-EC2606价差	-320.80	-5.80↓	EC2604-EC2608价差	-397.30	-20.50↓
	EC合约基差	478.94	+59.00↑			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	33899	2767↑			
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	0.71↑
	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	-28.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,652.00	-4.00↓
	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	1445.00↑
行业消息	<p>1、美国正着手下调对孟加拉国商品征收的所谓对等关税，并为纺织品提供新的豁免。美国总统特朗普将把对孟加拉国的整体对等关税降至19%，美国已在去年将该税率从37%降至20%。协议还包含一项机制，允许特定纺织品获得关税全面豁免，这将为孟加拉国的服装业带来支持。</p> <p>2、英国政坛突发“黑天鹅”。因英国前驻美国大使曼德尔森涉爱泼斯坦案，英国首相幕僚长摩根·麦克斯威、公关总监蒂姆·艾伦先后引咎辞职。苏格兰工党领袖公开呼吁英国首相斯塔默辞职，但英国首相府发言人表示，斯塔默不会辞职。</p> <p>3、沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施，聚焦优质上市公司和科技创新领域，主要举措包括：提高审核效率；修订“轻资产、高研发投入”认定标准；支持募集资金用于与主业有协同的新产业、新业态、新技术领域；对未盈利上市企业缩短融资间隔等。</p>					
观点总结	<p>周二集运指数（欧线）期货价格多数下行，主力合约EC2604收跌4.57%。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等船司陆续宣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偏乐观态度，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>					
重点关注	2-11 09:30 中国1月CPI年率 2-11 09:30 中国1月PPI年率 2-11 21:30 美国1月失业率 2-11 21:30 美国1月季调后非农就业人口(万人)					

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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。

