

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	1177.900	-17.0↓	EC次主力收盘价	1501	-14.10↓
	EC2604-EC2606价差	-323.10	-2.30↓	EC2604-EC2608价差	-403.10	-5.80↓
	EC合约基差	480.04	+1.10↑			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	33027	-872↓			
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	-0.10↓
	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）	1882.00	13.00↑	巴拿马型运费指数（日）	1,670.00	-22.00↓
	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）	18,955.00	-750.00↓
行业消息	<p>1、美国总统特朗普周二在接受采访时表示，若与伊朗的谈判失败，他正考虑向中东再派遣一个航母打击群，以为可能的军事行动做准备。美国与伊朗上周五在阿曼重启谈判，这是自去年6月以来双方首次重返谈判桌，但与此同时，特朗普正在海湾地区推进大规模军事集结。特朗普称，他预计第二轮美伊会谈将于下周举行。</p> <p>2、美联储洛根表示，美联储的政策立场恰到好处；美联储的政策立场可能接近中性水平，既不刺激也不抑制经济活动。未来几个月如果通胀回落、劳动力市场保持稳定，就不需要进一步降息。美联储哈克表示，当前美联储目标利率“接近”中性水平；美联储的利率政策可能会“在相当长一段时间内”保持不变。</p> <p>3、中国人民银行发布《2025年第四季度中国货币政策执行报告》指出，下阶段将继续实施好适度宽松的货币政策，发挥增量政策和存量政策集成效应。灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松。未来将常态化开展国债买卖操作，关注长期收益率的变化。针对市场对银行存款“流失”的担忧，央行分析指出，居民资产配置调整最终会回流到银行体系，并不意味着流动性状况出现较大变化。</p>					
	 <p>更多资讯请关注！</p>					
观点总结	<p>周三集运指数（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>2-12 15:00 英国第四季度GDP年率初值</p> <p>2-12 15:00 英国12月制造业产出月率</p> <p>2-12 21:30 美国至2月7日当周初请失业金人数(万人)</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。

瑞达期货