

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	1258.900	+75.71	EC次主力收盘价	1566.1	+71.50↑
	EC2604-EC2606价差	-307.20	+15.90↑	EC2604-EC2608价差	-373.10	+30.00↑
	EC合约基差	399.04	-81.00↓			
期货持仓头寸(手)	EC主力持仓量	31021	-2006↓			
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)	1958.00	-76.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,735.00	-65.00↓
	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)	20,850.00	1895.00↑
行业消息	<p>1、关税收入帮助美国政府在本财年头4个月将预算赤字缩小了17%，截至1月份的4个月里，预算赤字从上年同期的8400亿美元降至6970亿美元，降幅为17%。但这还不足以抵消特朗普经济计划中其他会扩大赤字的因素。国会预算办公室将其10年期总赤字预测上调了1.4万亿美元，部分原因是总统特朗普2025年的税法以及移民政策。</p> <p>2、2月11日，国务院以深化拓展“人工智能+”、全方位赋能千行百业为主题，进行第十八次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，培育壮大新质生产力，推动高质量发展。要深刻认识和把握人工智能发展态势，推动人工智能全链条突破、全场景落地，更大释放发展潜能。</p> <p>3、美国1月季调后非农就业人口增加13万人，远超市场预期的7万人，前值小幅下修至4.8万人。失业率录得4.3%，创2025年8月以来新低；时薪环比增长0.4%，超预期。堪萨斯城联储主席施密德表示，通胀仍高于目标水平，应维持“略具限制性”利率立场。交易员将美联储降息押注从6月推迟至7月。</p>					
观点总结	<p>周四集运指数（欧线）期货价格集体上行，主力合约EC2604收涨6.4%，美伊谈判未如此前预期般顺利，红海复航预期再度推延，提振期价上行。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	<p>2-13 18:00 欧元区第四季度GDP年率修正值 2-13 18:00 欧元区第四季度季调后就业人数季率终值 2-13 21:30 美国1月末季调CPI年率 2-13 21:30 美国1月季调后核心CPI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

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。

