

「2026.8.7」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格证号：F3082507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

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

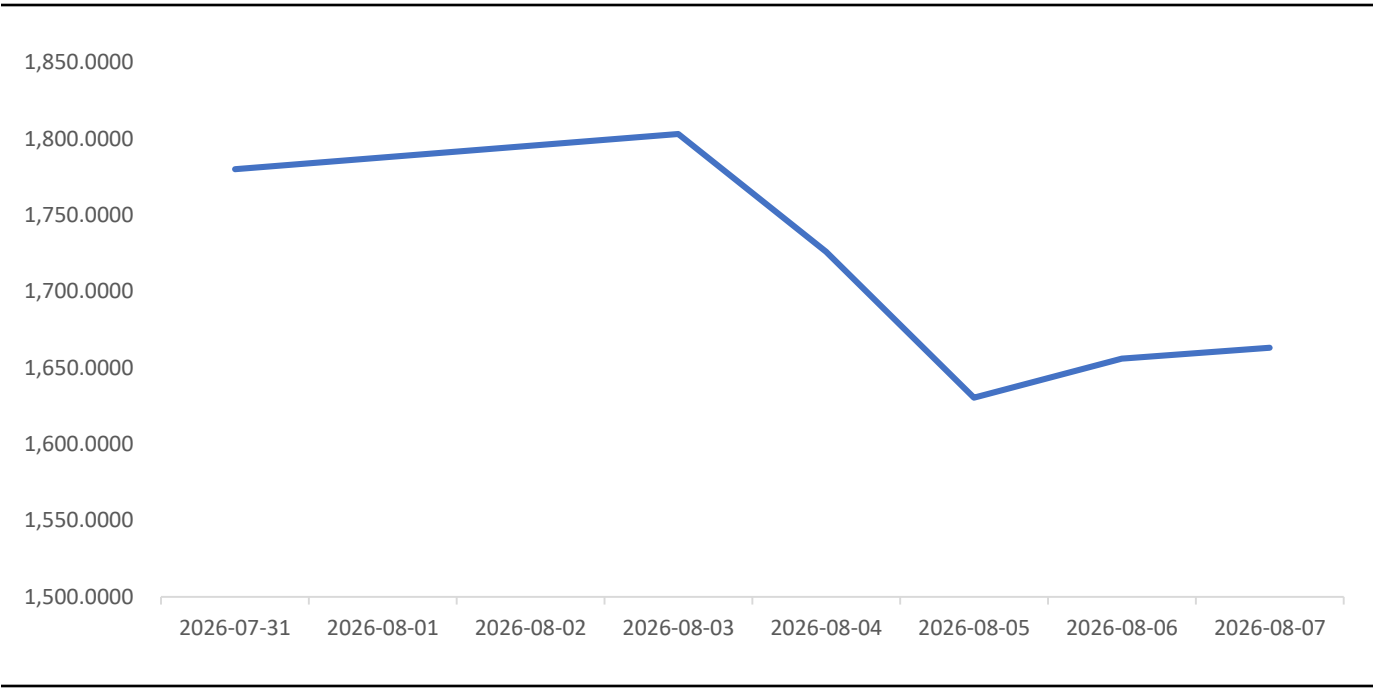
本周集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2610收跌4.94%，远月合约收得-1-2%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3519.81，较上周下跌199.12点，环比下行5.4%。围绕霍尔木兹海峡恢复通航谈判出现迄今最明显的积极信号，伊朗已放弃此前要求对霍尔木兹海峡双向航运实施全面控制的立场。同时，美国财政部长贝森特称，美国可能于8月5日与伊朗达成协议以开放霍尔木兹海峡。地缘局势超预期好转，带动油价迅速回落，运价中枢下移。现价端，马士基开舱33周报价大柜4600美金，较上月末的5300水平下调700美金。YML调整8月上旬报价，其中常规FAK报价大柜4600美金，特价下调至大柜4200美金。OOCL下调8月初报价至常规FAK大柜5000-5100美金，集量大柜4900-5000美金。预计32周报价均值将下调至4700美金，环比6月末均有一定幅度下调，现货逐步进入降价周期。需求方面，德国6月工厂订单指标强于市场预期，同时7月CPI同比增速录得近三个月新高，近期能源价格回落边际缓解通胀担忧，市场目前定价欧央行年底前加息一次，二度加息的概率回落至40%，经济复苏动能有所回暖。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊谈判的推进带动市场担忧环节，从而降低集装箱运输成本预期。接下来，美伊谈判的不确定性依旧存在，这或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅（%）	周涨跌	收盘价
	EC2608	4.43	126.50	2982.50
	EC2609	-0.67	-13.50	2002.00
	*EC2610	-4.94	-86.50	1663.00
	EC2611	-1.41	-27.00	1892.00
	EC2612	1.06	22.00	2090.00
	EC2701	1.53	32.50	2150.00
	EC2703	-0.93	-14.50	1541.50
	EC2706	-0.39	-7.00	1810.50
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	-5.40	-199.12	3519.81

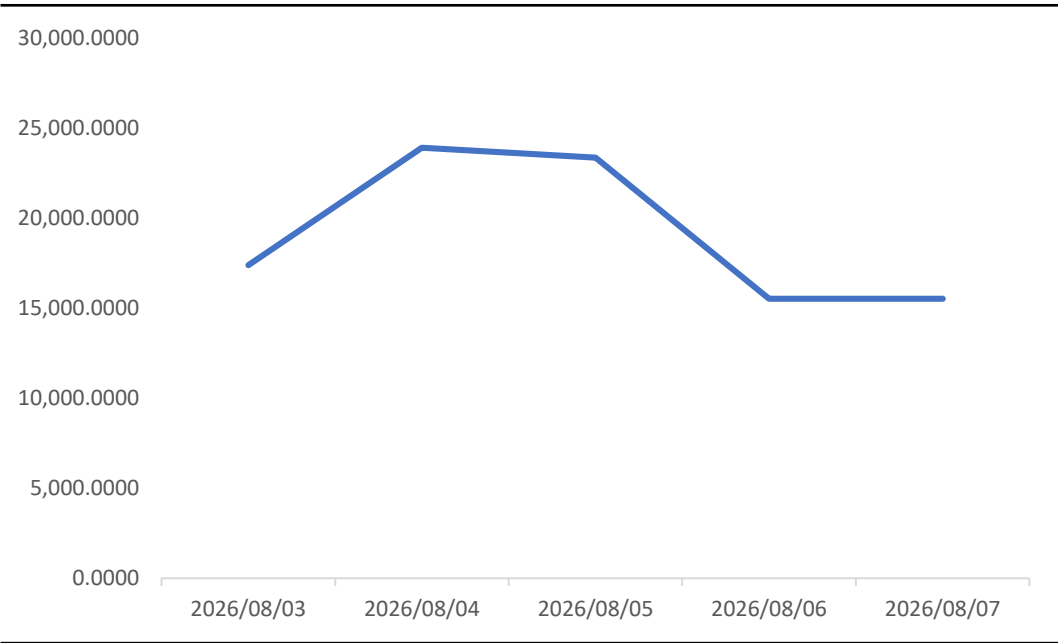
图1、EC2608收盘价



来源：iFinD 瑞达期货研究院

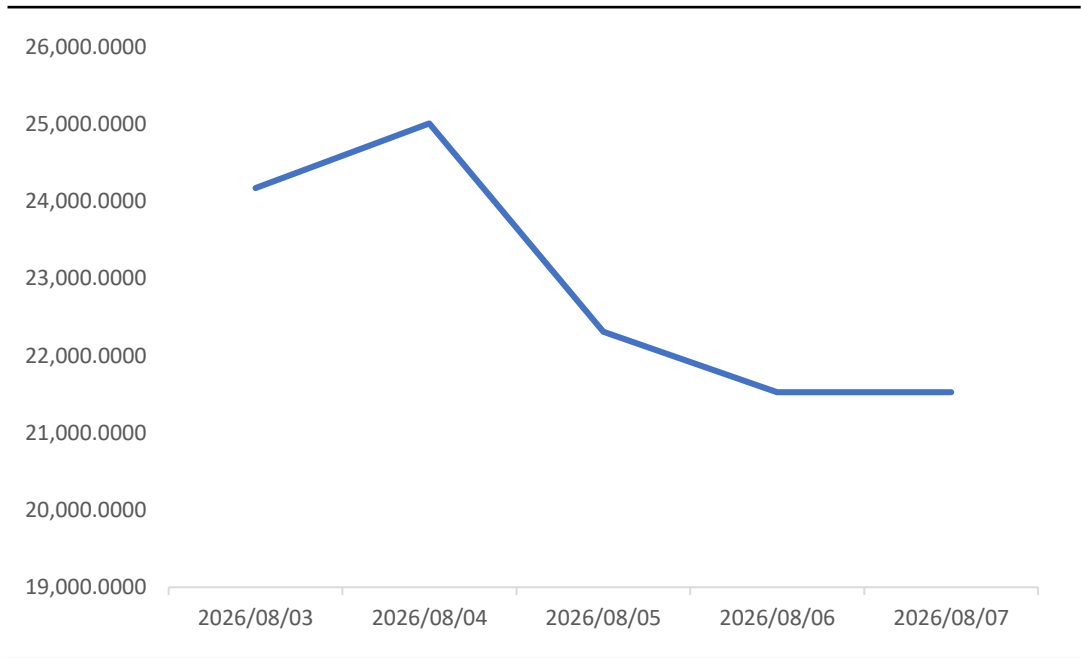
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在美伊谈判推进的背景下回落。

图2、主力合约成交量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

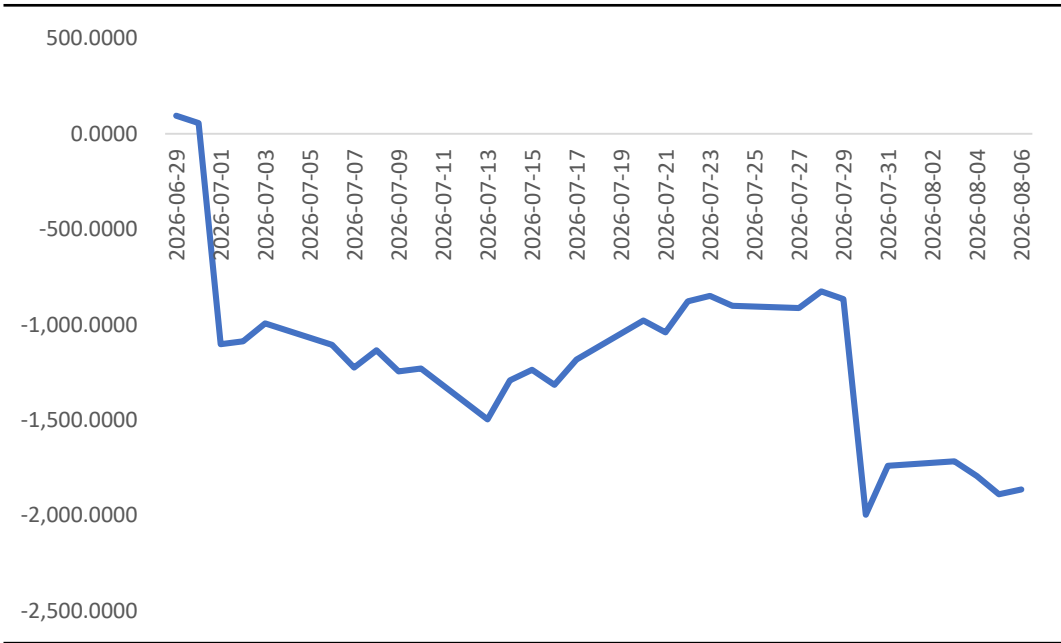
本周EC2608合约成交量、持仓量表现分化，持仓量均有所回落。

二、消息回顾与分析

消 息	影 响
美国总统特朗普签署行政令，依据《1962年贸易扩展法》第232条，对进口多晶硅及其衍生产品采取最低进口价格和额外关税措施，以支持美国国内多晶硅、半导体和太阳能供应链。公告规定，最低进口价格分别为：多晶硅每公斤21美元；多晶硅锭和晶圆每公斤100美元；太阳能电池每瓦0.22美元；太阳能组件每瓦0.38美元。同时，美国将对公告附件所列多晶硅锭及相关衍生产品加征15%的从价关税。相关措施将自2026年12月4日美国东部时间凌晨12时01分起生效。公告还授权商务部建立“回流美国”激励计划。企业如承诺在美国建设、翻新或扩建多晶硅、硅锭、晶圆或太阳能电池生产设施，并在2029年1月20日前开工，可申请部分进口设备和相关产品免缴第232条关税。	偏空
伊朗议会主席团成员萨利米公开伊方拟议的霍尔木兹海峡战略管理方案初步文本细节，内容包括禁止敌对方面通过海峡等，违反规定者将被处以最高达货物价值20%的罚款。美国、以色列等国船只将被禁止通过霍尔木兹海峡。这一初步文本正在议会国家安全与外交政策委员会审议。	偏多
美国商务部发布征求意见稿，提议将另外14类衍生产品纳入针对钢、铝和铜征收的“232条款”关税范围，拟纳入产品包括铝粉、焊机零部件和罐式半挂车等。另据媒体报道，自美国最高法院否决特朗普政府使用紧急权力征收关税以来，特朗普政府已发放约1000亿美元关税退款。	中性
美国总统特朗普签署两项行政令，重点打击商业化“生育旅游”，并进一步限制部分在美国出生儿童自动获得公民身份的范围。特朗普表示，政府将对通过酒店等机构组织赴美生子的“生育旅游”产业展开更大规模、更强力的执法行动。	偏空

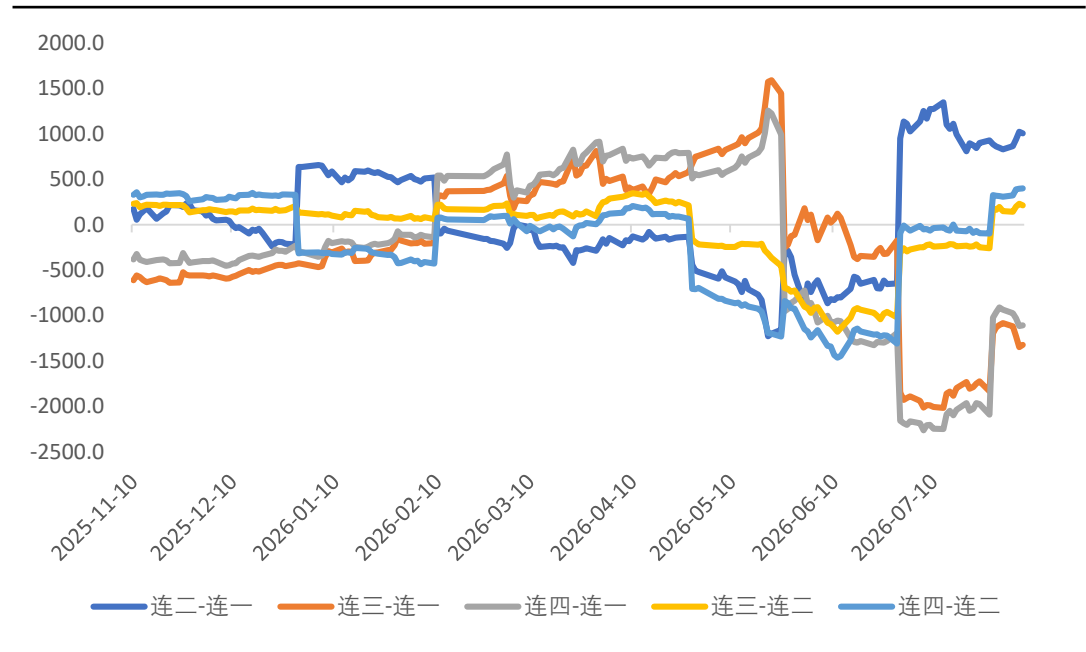
三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



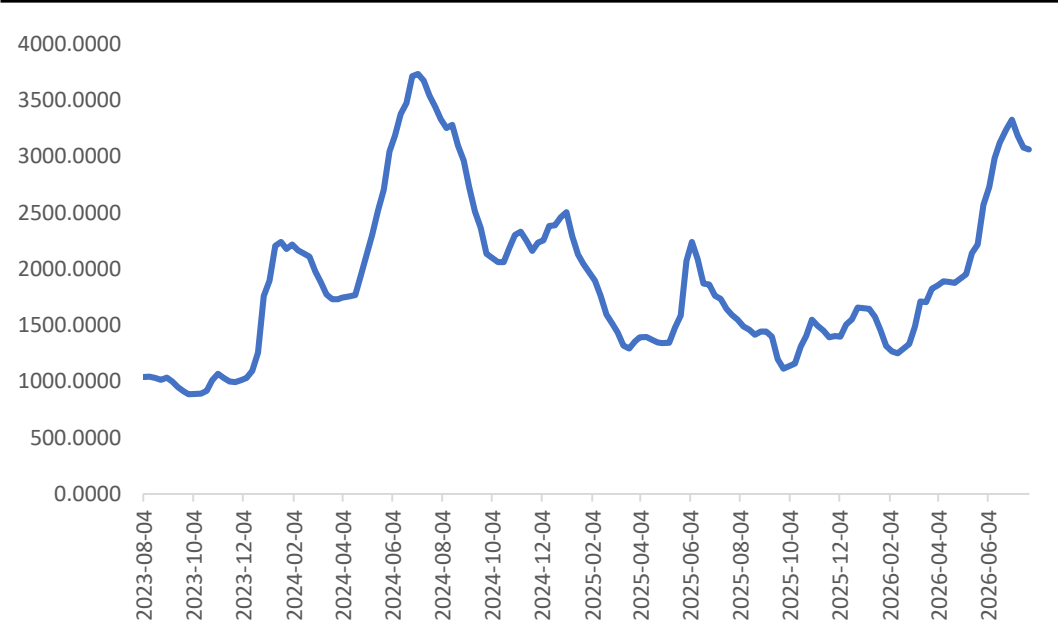
来源：iFinD 瑞达期货研究院（基差= SCFIS-集运指数（欧线）主力合约期货价格）

图5、近远月合约价差



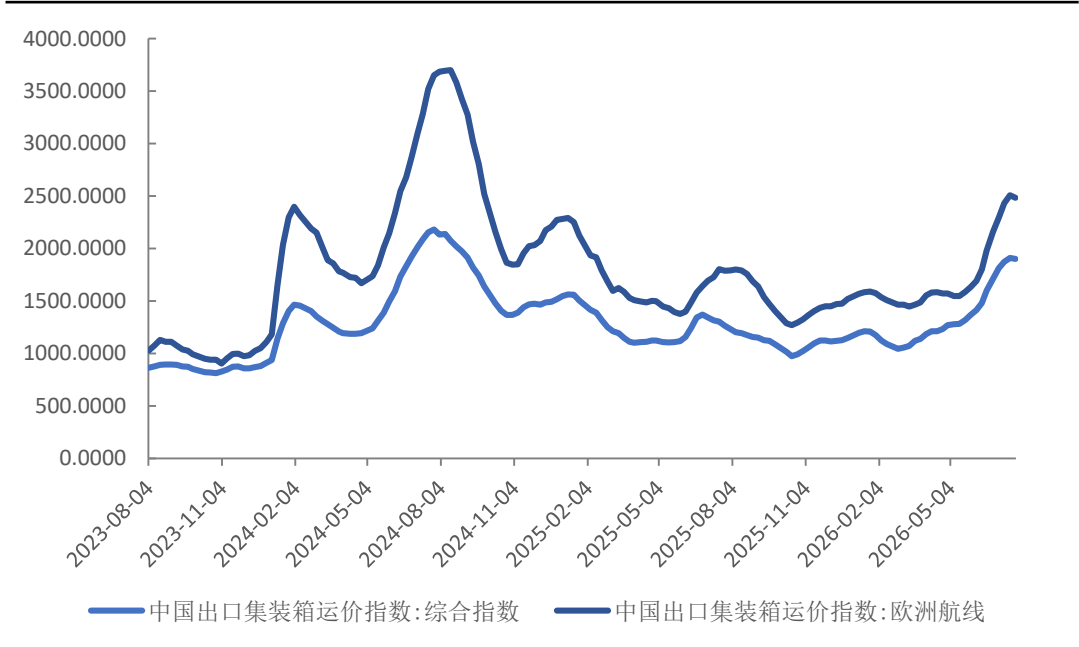
来源：iFinD 瑞达期货研究院（连一：EC2606 连二：EC2607 连三：EC2608 连四：EC2609）

图6、上海出口集装箱运价指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

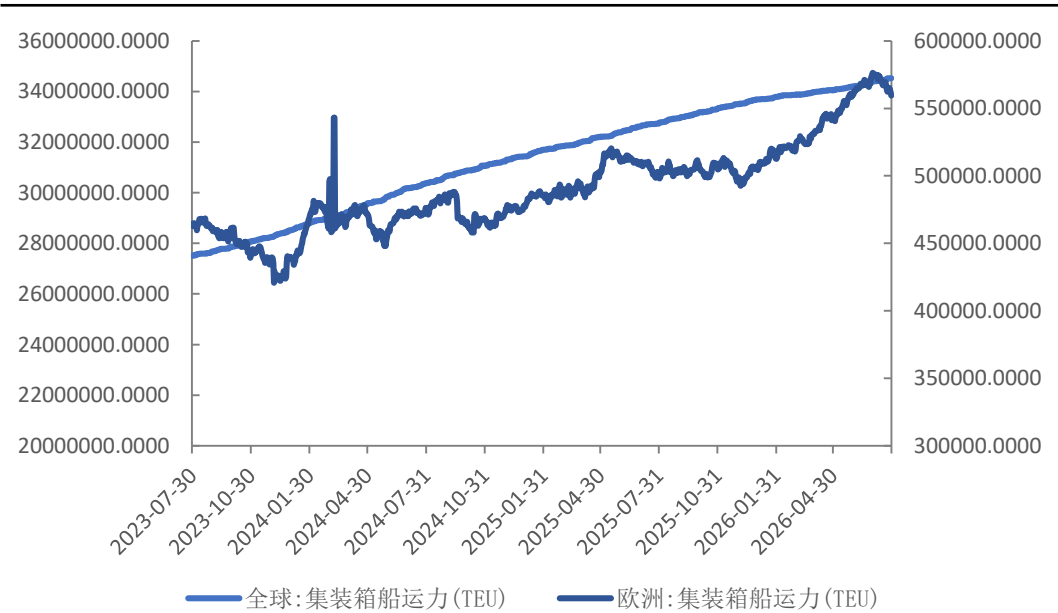
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数持续小幅回落。

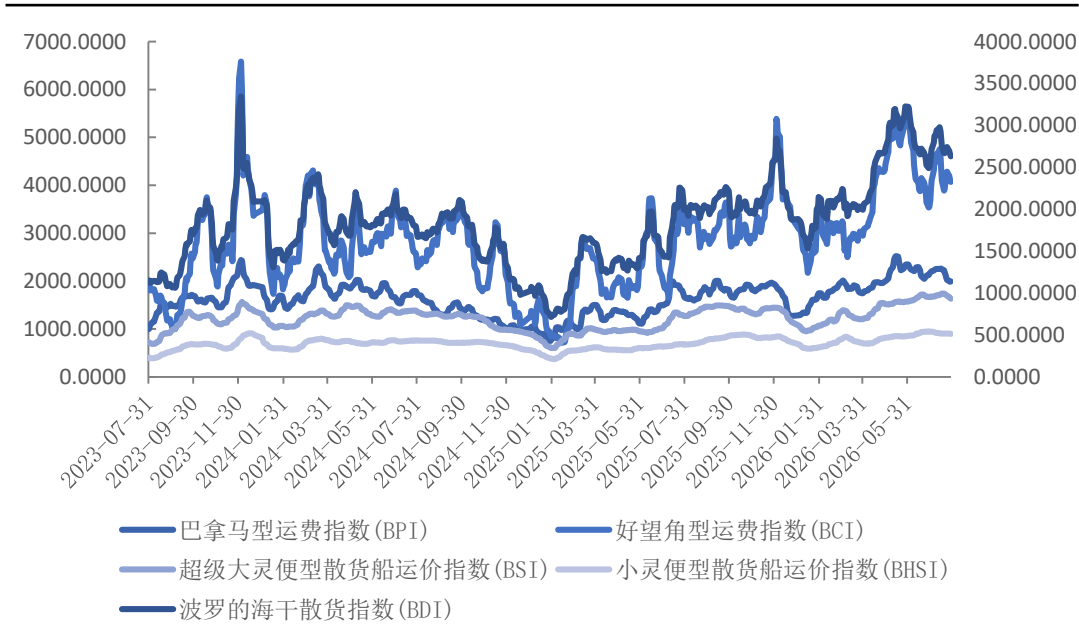
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: iFinD 瑞达期货研究院

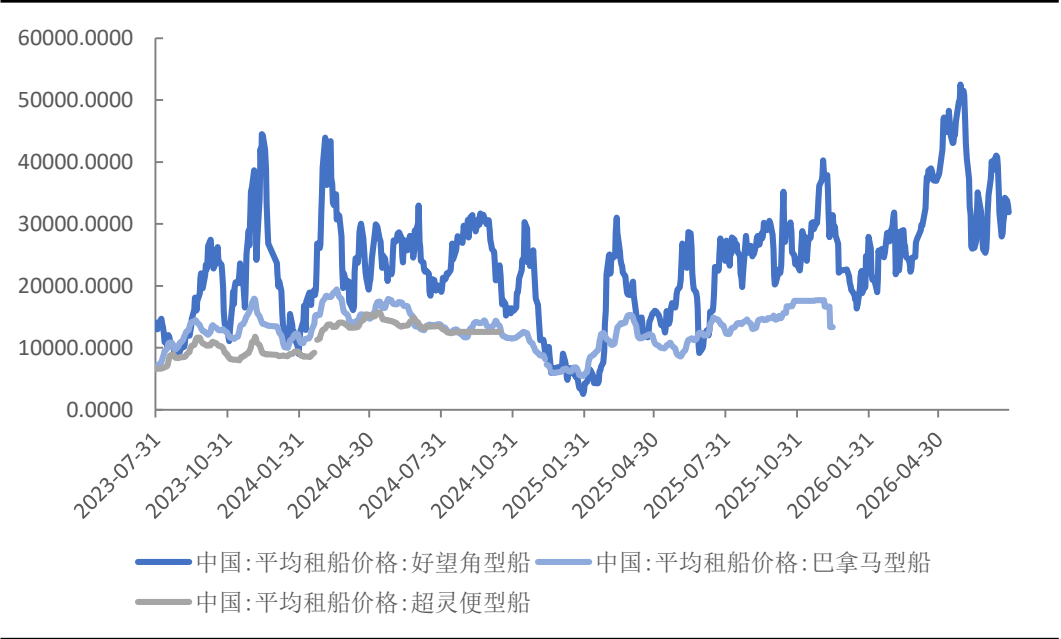
全球集装箱运力持续增长，欧线运力波动回升；
本周BDI及BPI回落，运价现价波动大。

图9、 各类运价指数



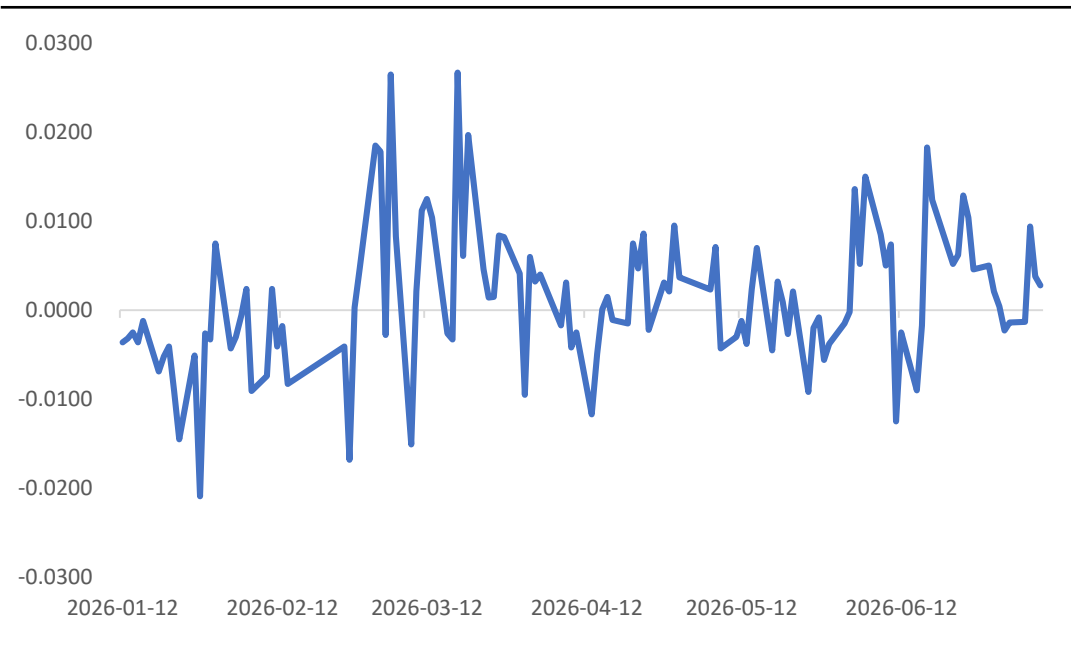
来源: iFinD 瑞达期货研究院

图10、平均租船价格



来源：iFinD 瑞达期货研究院

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周好望角型船租船价格震荡；
人民币兑美元离岸和在岸价差收窄。

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2610收跌4.94%，远月合约收得-1-2%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3519.81，较上周下跌199.12点，环比下行5.4%。围绕霍尔木兹海峡恢复通航谈判出现迄今最明显的积极信号，伊朗已放弃此前要求对霍尔木兹海峡双向航运实施全面控制的立场。同时，美国财政部长贝森特称，美国可能于8月5日与伊朗达成协议以开放霍尔木兹海峡。地缘局势超预期好转，带动油价迅速回落，运价中枢下移。现价端，马士基开舱33周报价大柜4600美金，较上月末的5300水平下调700美金。YML调整8月上旬报价，其中常规FAK报价大柜4600美金，特价下调至大柜4200美金。OOCL下调8月初报价至常规FAK大柜5000-5100美金，集量大柜4900-5000美金。预计32周报价均值将下调至4700美金，环比6月末均有一定幅度下调，现货逐步进入降价周期。需求方面，德国6月工厂订单指标强于市场预期，同时7月CPI同比增速录得近三个月新高，近期能源价格回落边际缓解通胀担忧，市场目前定价欧央行年底前加息一次，二度加息的概率回落至40%，经济复苏动能有所回暖。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊谈判的推进带动市场担忧环节，从而降低集装箱运输成本预期。接下来，美伊谈判的不确定性依旧存在，这或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

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。