

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	1236.000	-67.6↓	EC次主力收盘价	1621.1	-54.80↓
	EC2604-EC2606价差	-385.10	-4.70↓	EC2604-EC2608价差	-479.00	-27.30↓
	EC合约基差	337.51	+8.84↑			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	36174	819↑			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	1573.51	-33.76↓	SCFIS (美西线) (周)	1,112.01	-19.73↓
	SCFI (综合指数) (周)	1251.46	-15.10↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	0.00↑
	CCFI (综合指数) (周)	1088.14	-34.01↓	CCFI (欧线) (周)	1,508.26	-26.77↓
	波罗的海干散货指数 (日)	2121.00	8.00↑	巴拿马型运费指数 (日)	1,890.00	-24.00↓
	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)	28,591.00	59.00↑

**行业消息**

1、德国总理弗里德里希·默茨于2月25日至26日对中国进行首次正式访问，包含30位德国经济界代表的高级别代表团随行。国家主席习近平会见默茨时指出，中国和德国分别是世界第二、第三大经济体，中德关系不仅关乎两国利益，也对欧洲和世界有重要辐射效应。习近平对下一步中德关系发展提出三点意见：一是要做相互支持的可靠伙伴；二是要做开放互利的创新伙伴；三是要做相知相亲的人文伙伴。

2、美国总统特朗普在国会发表其第二任期的首次国情咨文演讲，演讲历时108分钟，创下历史纪录。特朗普在演讲中宣布，将绕过最高法院裁决、通过其他法律途径持续加征关税，并明确提出以关税收入取代个人所得税。特朗普表示，更倾向于用外交手段解决伊朗核问题，但绝不允许伊朗拥有核武器。

3、美国商务部表示，将对从印度、印度尼西亚和老挝进口的晶硅太阳能电池组件征收反补贴税，理由是其生产商受益于政府补贴，削弱美国本土产品竞争力。根据初裁结果，印度生产商/出口商的一般补贴税率被设定为125.87%，印尼为104.38%，老挝为80.67%。



更多资讯请关注!

**观点总结**

周四集运指数 (欧线) 期货价格集体下跌，主力合约EC2604收跌5.19%，远月合约收跌1-4%不等，交易情绪缓和后涨幅有所回吐。最新SCFIS欧线结算运价指数为1573.51，较上周下降33.76点，环比下行2.1%。地缘端，美伊博弈升级，美军在中东大规模集结，霍尔木兹海峡封锁风险上升，推升航运风险溢价，特朗普上周警告，若未能达成协议阻止伊朗发展核武器，该国将遭遇“恶果”，引发市场对军事行动的担忧；而红海复航仍处试点阶段，马士基等复航的ME11航线侧重纾困自有港口资产，亚欧主干线未跟进，有效运力仍受限制。现价端，马士基、MSC等头部船司陆续公布3月上旬报价，多数沿用2月报价或小幅调降，此前看涨预期落空，带动期价有所回落。贸易战方面，特朗普签署行政命令，自美国东部时间2月24日起，对进口到美国的商品征收10%的从价进口关税，为期150天；后续又在其社交平台“真实社交”上发文称，将对全球商品加征10%进口关税的税率水平提高至15%，抬升贸易成本。欧央行前期维持利率按兵不动，在通胀趋稳且经济数据整体延续回暖的背景下，强化了市场对于欧央行未来延续观望立场的预期。综上，美伊局势不明朗、红海复航进度缓慢，叠加特朗普关税战再起、4月光伏退税取消倒逼3月出货备货，集运指数 (欧线) 期价受到支撑。但同时目前航运业处于传统淡季，现货运价受需求掣肘，多空因素交织，波动料有所加剧，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，应及时跟踪地缘消息、航司报价与货量数据。



更多观点请咨询!

**重点关注**

2-27 15:45 法国2月CPI月率初值  
 2-27 15:45 法国第四季度GDP年率终值  
 2-27 16:55 德国2月季调后失业率  
 2-27 21:00 德国2月CPI月率初值  
 2-27 21:30 美国1月PPI年率

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