

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	1200.200	62.11	EC次主力收盘价	1447.6	+48.60↑
	EC2604-EC2606价差	-247.40	+27.20↑	EC2604-EC2608价差	-323.80	+33.40↑
	EC合约基差	659.11	-156.78↓			
期货持仓寸（手）	EC主力持仓量	41690	541↑			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	1859.31	-94.88↓	SCFIS（美西线）（周）	1,294.32	-10.95↓
	SCFI（综合指数）（周）	1457.86	-116.26↓	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	1.68↑
	CCFI（综合指数）（周）	1208.75	-1.10↓	CCFI（欧线）（周）	1,588.19	5.59↑
	波罗的海干散货指数（日）	1762.00	-1.00↓	巴拿马型运费指数（日）	1,612.00	2.00↑
	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）	19,318.00	482.00↑
行业消息	1、乌克兰、美国和俄罗斯代表团在阿联酋阿布扎比的谈判已经结束。乌克兰总统泽连斯基表示，这是较长时间以来首次举行的为期两天的三方会谈，对话内容广泛，讨论过程具有建设性。在各方准备继续推进的前提下，将举行下一轮会谈，可能于下周进行。俄罗斯副外长里亚布科夫表示，俄方在谈判中坚持安克雷奇共识。					
	2、消息人士称，根据与欧盟达成的贸易协议，印度将把汽车进口关税从最高110%降至40%，关税下调将仅适用于进口价格超过1.5万欧元的有限数量汽车。关税将立即降至40%，并将逐步进一步降至10%。为保护本地投资，电动汽车进口关税将在五年后下调。					
	3、欧元区1月制造业PMI初值小幅回升至49.4，仍处收缩区间；服务业PMI初值降至51.9，低于预期。德国制造业、服务业PMI均超预期回升。法国制造业PMI升至近四年新高的51，但服务业PMI急剧放缓至47.9。					
观点总结	周一集运指数（欧线）期货价格集体上涨，主力合约EC2604收涨5.46%，远月合约收涨1-4%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1859.31，较上周下降94.88点，环比下行4.9%。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，从而提振长协出货量，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，叠加现货端的支撑减弱，期价有所下行。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，第六周报价大柜2000-2600美金不等，PA联盟中，YML调降2月上旬现货报价至大柜2200美金，单航次特价大柜2100美金，集量特价大柜2000美金；ONE跟进至现货大柜2200美金，集量特价大柜2000美金。地缘端，统泽连斯基在塞浦路斯访问期间表示，目前与美欧伙伴的谈判达到了一个新的水平，有望在2026年上半年结束与俄罗斯的冲突，红海复航预期转暖。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。					
重点关注	1-27 09:30 中国12月规模以上工业企业利润年率					
	1-27 22:00 美国11月S&P/CS20座大城市季调房价指数年率					
	1-27 23:00 美国1月谘商会消费者信心指数					

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。