

「2025.10.17」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：0595-86778969

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

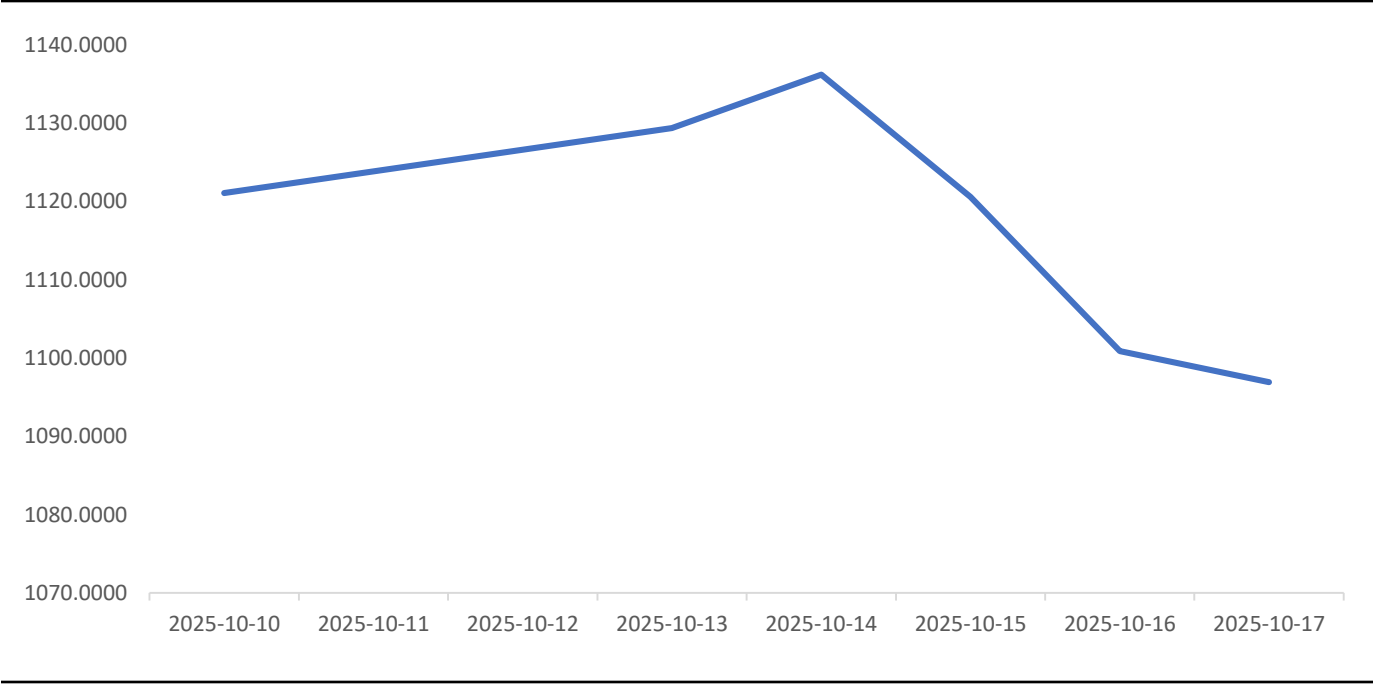
本周集运指数（欧线）期货价格小幅上涨，主力合约EC2512收涨3.09%，远月合约收涨1-8%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1031.80，较上周回落14.7点，环比下行1.4%，现货指标回落但降幅收窄。鹿特丹港罢工危机升级，原定48小时停工被无限期延长，导致港口集装箱装卸业务全面停滞。受此影响，超60艘船舶在海上停泊等待，区域供应链不确定性加剧，叠加达飞官宣11月涨价函，期价有所提振。但随着特朗普美方一边要谈，一边威胁恐吓加征高额关税，出台新的限制措施，贸易战局势仍不明朗，或在长期端削弱运价水平。地缘端，以色列和巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）已经同意美方所提加沙地带“和平计划”的第一阶段，局势好转带动红海复航预期改善，期价支撑减弱。欧元区近期经济数据呈现波动，各项商业景气指数弱于预期，9月制造业PMI指数表现略逊于上月，但服务业PMI表现超出预期。此前受经济预期改善及通胀趋缓影响，欧央行表态将放缓降息节奏。但我国9月出口数据的改善对集运有所支撑。

综合来看，近期多空因素交织：贸易战升温掣肘运输需求、中东“和平计划”稳步推进带动红海复航预期改善，叠加供过于求格局稳定，期价料宽幅震荡，航运“旺季不旺”或延续。当前运价市场受消息面影响多，期价料震荡加剧，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、运力与货量数据。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅（%）	周涨跌	收盘价
	EC2510	-2.54	-28.60	1096.90
	EC2512	3.09	49.60	1654.70
	EC2602	7.81	106.60	1472.00
	EC2604	3.60	39.10	1124.00
	EC2606	1.19	15.10	1283.10
	EC2608	0.79	11.10	1416.20
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	-1.40	-14.70	1031.80

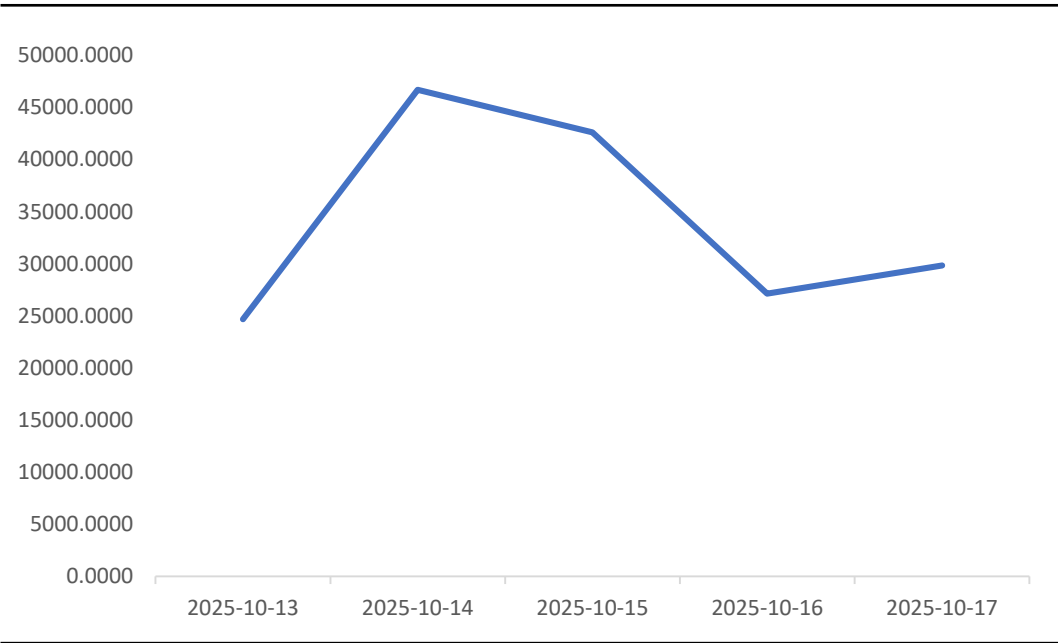
图1、 EC2512收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

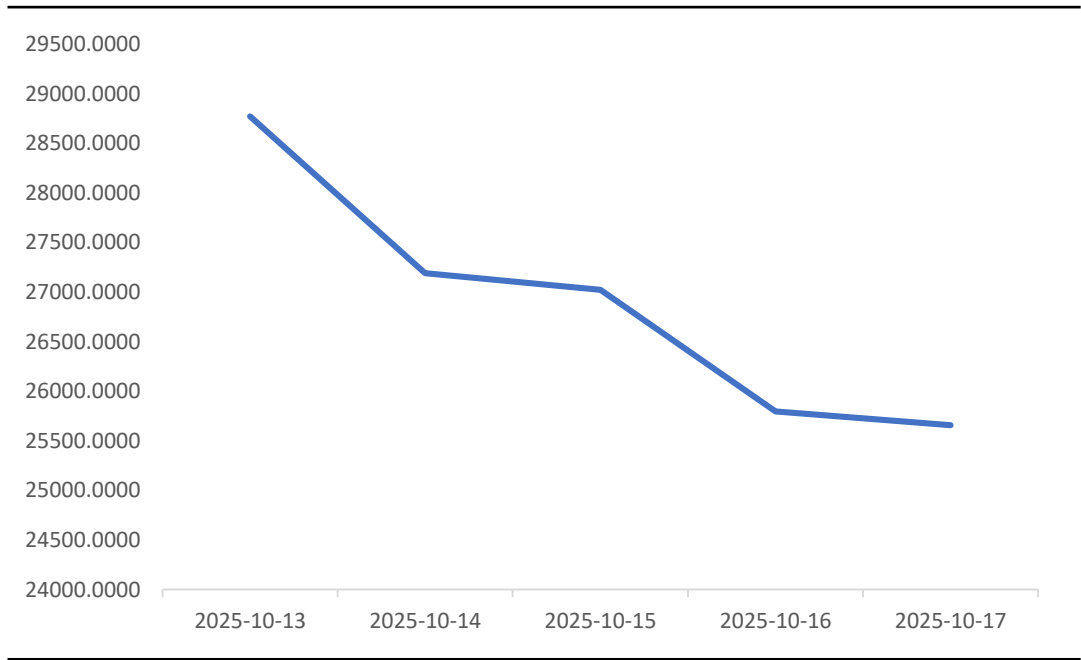
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格小幅上升。

图2、主力合约成交量



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

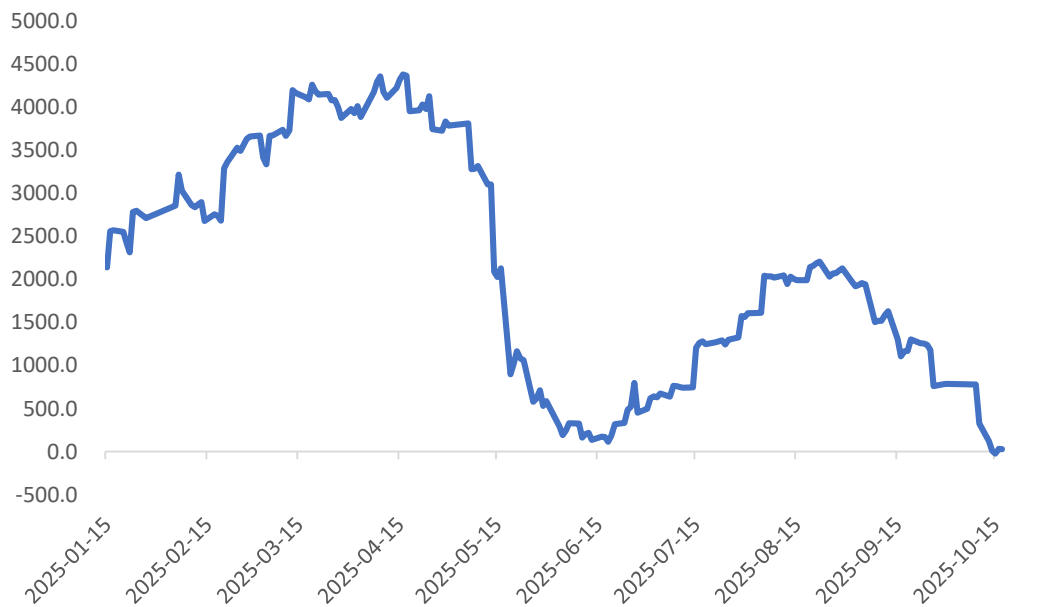
本周EC2512合约成交量及持仓量震荡偏弱，市场观望为主。

二、消息回顾与分析

消 息	影 响
商务部召开例行新闻发布会，回应多个热点问题。就中美近期是否举行新一轮经贸会谈，中方对于相互尊重基础上的平等磋商持开放态度。对于中国的稀土出口管制措施，中方将在实施过程中不断优化许可流程，有效促进合规贸易。就荷兰当局干预闻泰科技子公司安世半导体运营，中方将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。另外，商务部将适时推出新的稳外贸政策。	中性
美国财长表示，如果中国停止实施严格的稀土出口管制计划，美国或许将延长对华加征关税的三个月豁免期限，并表示美国总统特朗普准备在不久的将来与中国领导人会晤。外交部发言人林剑对此回应称，我们已多次阐明在稀土出口管制和中美经贸问题上的立场。	中性
中方对美船舶收取特别港务费今起正式施行。交通运输部办公厅印发《对美船舶收取船舶特别港务费实施办法》，其中提到，从事国际海上运输、靠泊中国港口并符合下列条件之一的船舶，船方或其代理人应当缴纳船舶特别港务费：（一）美国的企业、其他组织和个人拥有船舶所有权的船舶；（二）美国的企业、其他组织和个人运营的船舶；（三）美国的企业、其他组织和个人直接或间接持有25%及以上股权（表决权、董事会席位）的企业、其他组织拥有或运营的船舶；（四）悬挂美国旗的船舶；（五）在美国建造的船舶。前款第一项至第四项中由中国建造的船舶免于缴纳。仅进入中国船厂修理的空载船舶，以及其他经认定予以豁免的船舶免予缴纳。	偏空
国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》，预计2025年世界经济将增长3.2%，较7月预测上调0.2个百分点；2026年将增长预测维持在3.1%。IMF指出，关税冲击正进一步削弱全球经济增长前景，世界经济仍较为脆弱。IMF将美国今明两年经济增速预期小幅上调0.1个百分点，维持中国今年经济增速4.8%不变。	中性偏多

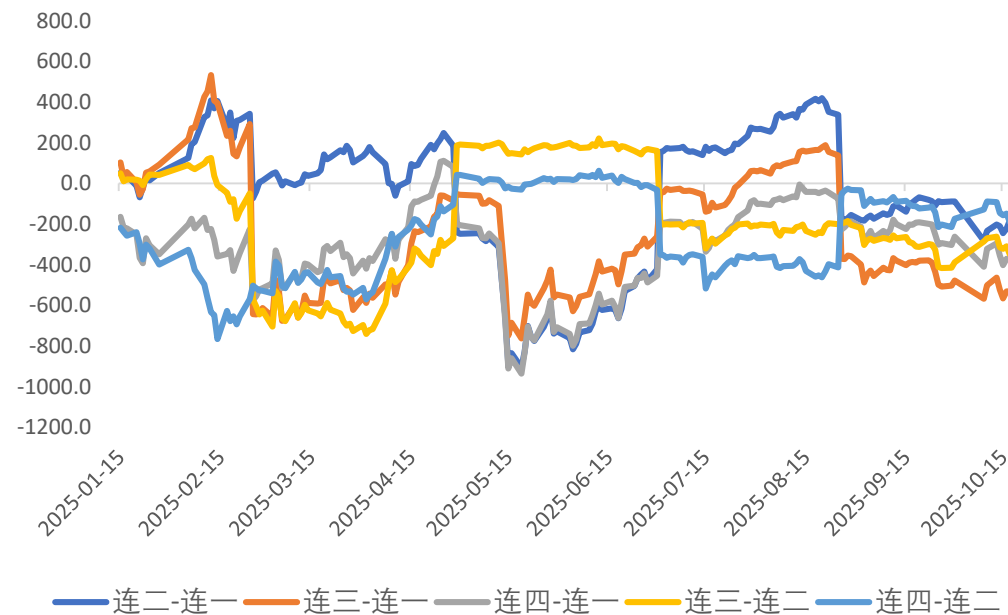
三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



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

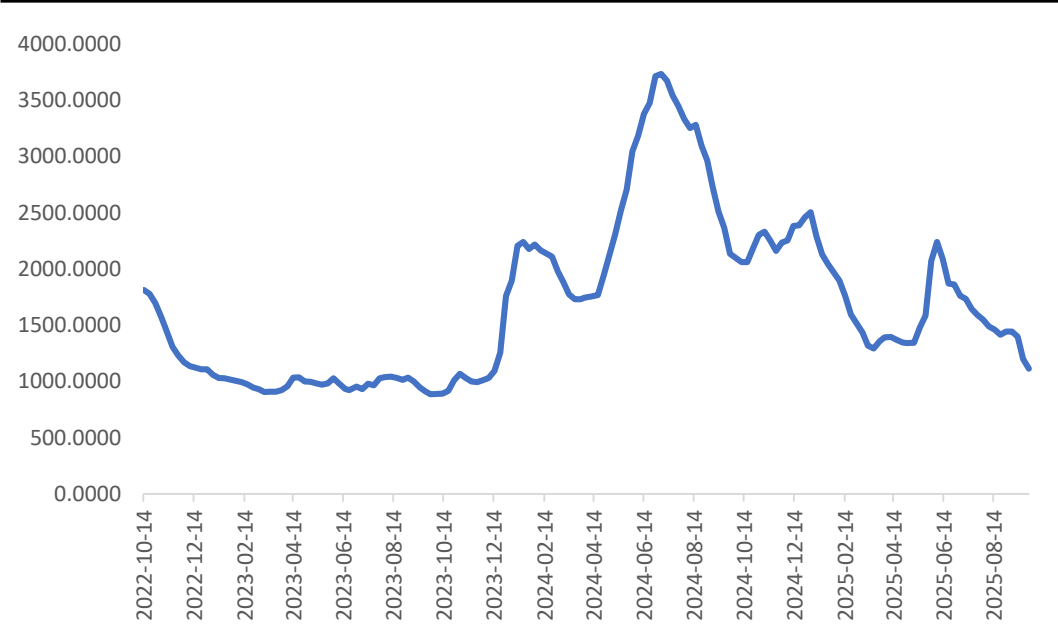
图5、近远月合约价差



来源: wind 瑞达期货研究院 (连一: EC2508 连二: EC2510 连三: EC2512 连四: EC2602)

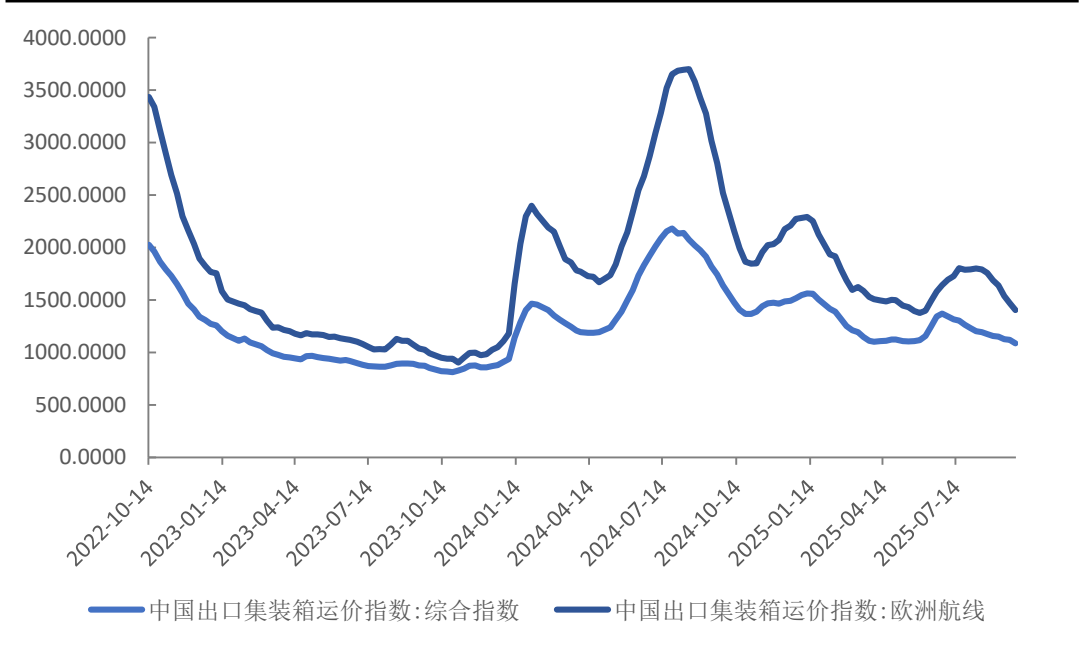
本周集运指数(欧线)期货合约基差、价差走阔。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

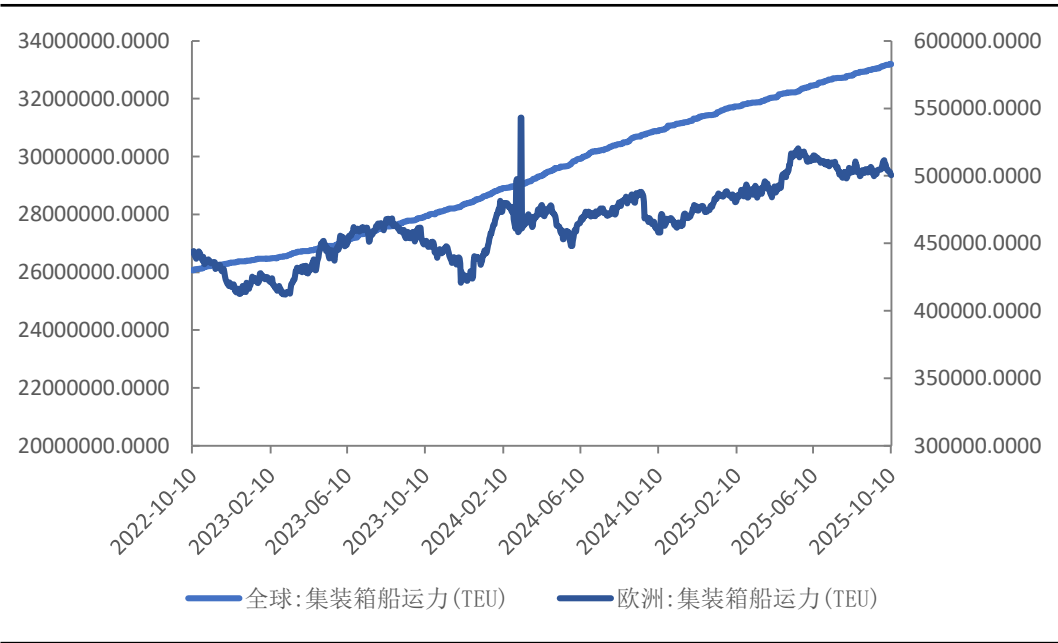
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源: wind 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数回落。

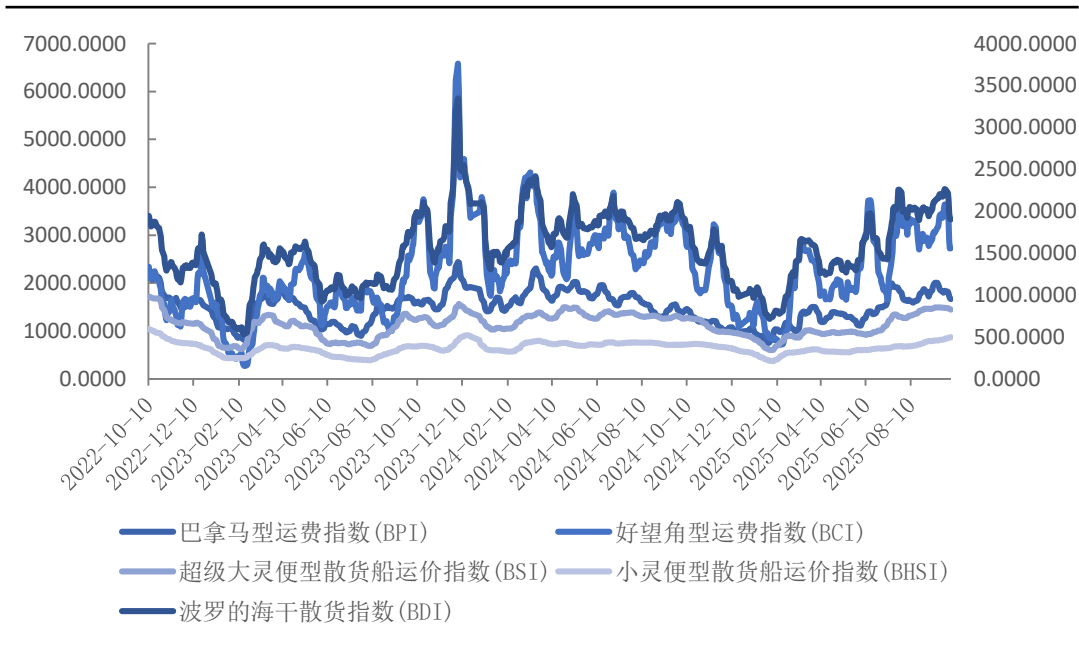
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: wind 瑞达期货研究院

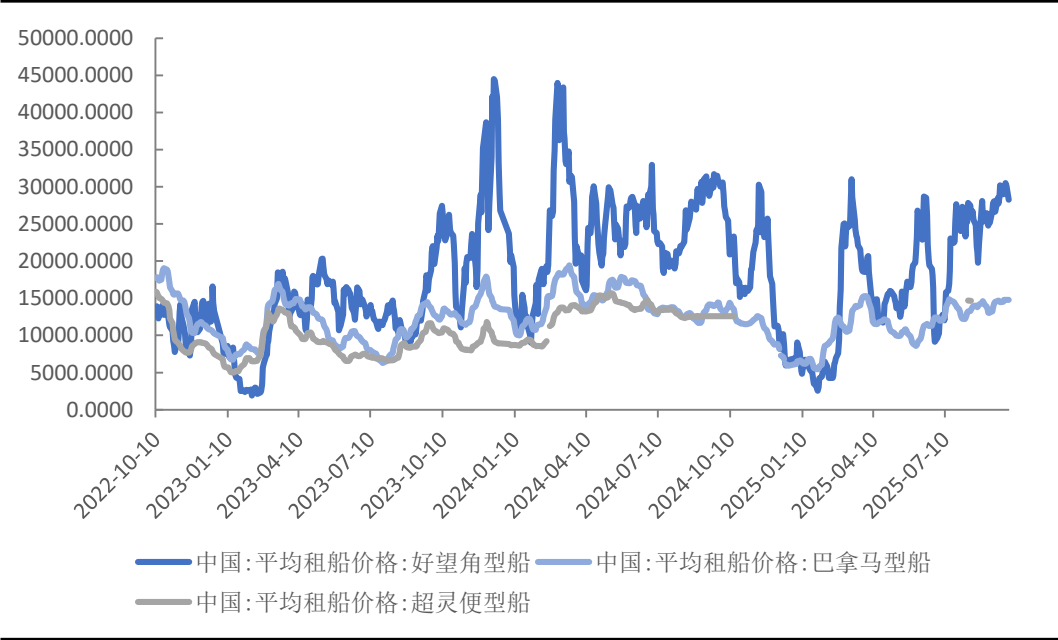
集装箱运力持续增长;
本周BDI及BPI回落, 地缘政治因素影响。

图9、 各类运价指数



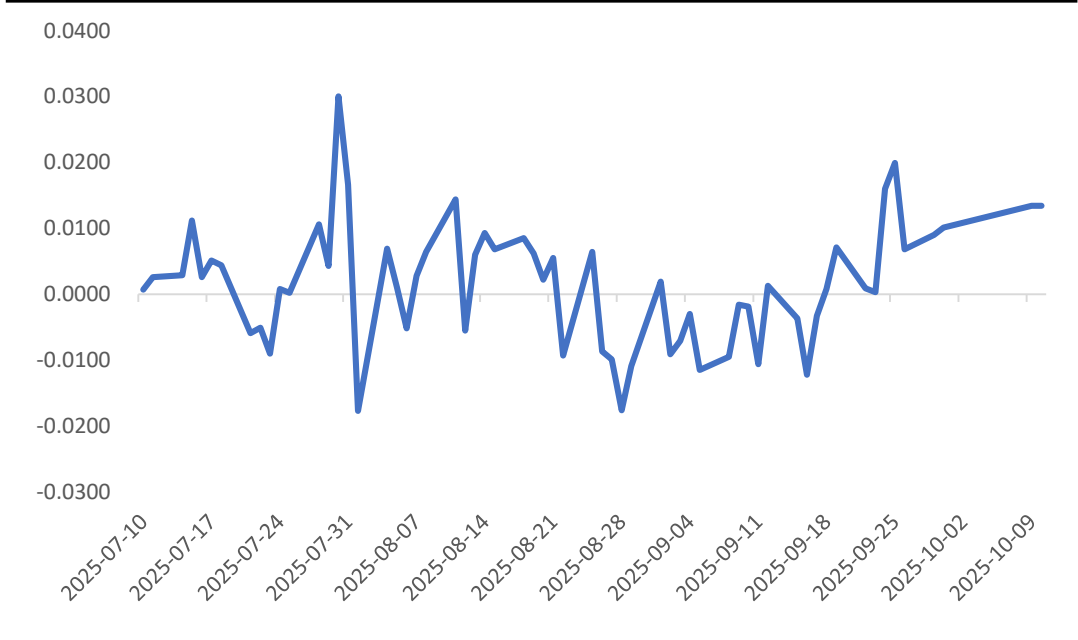
来源: wind 瑞达期货研究院

图10、平均租船价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周巴拿马型船租船价格波动;
人民币兑美元离岸和在岸价差震荡为主。

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格小幅上涨，主力合约EC2512收涨3.09%，远月合约收涨1-8%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1031.80，较上周回落14.7点，环比下行1.4%，现货指标回落但降幅收窄。鹿特丹港罢工危机升级，原定48小时停工被无限期延长，导致港口集装箱装卸业务全面停滞。受此影响，超60艘船舶在海上停泊等待，区域供应链不确定性加剧，叠加达飞官宣11月涨价函，期价有所提振。但随着特朗普美方一边要谈，一边威胁恐吓加征高额关税，出台新的限制措施，贸易战局势仍不明朗，或在长期端削弱运价水平。地缘端，以色列和巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）已经同意美方所提加沙地带“和平计划”的第一阶段，局势好转带动红海复航预期改善，期价支撑减弱。欧元区近期经济数据呈现波动，各项商业景气指数弱于预期，9月制造业PMI指数表现略逊于上月，但服务业PMI表现超出预期。此前受经济预期改善及通胀趋缓影响，欧央行表态将放缓降息节奏。但我国9月出口数据的改善对集运有所支撑。

综合来看，近期多空因素交织：贸易战升温掣肘运输需求、中东“和平计划”稳步推进带动红海复航预期改善，叠加供过于求格局稳定，期价料宽幅震荡，航运“旺季不旺”或延续。当前运价市场受消息面影响多，期价料震荡加剧，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、运力与货量数据。

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续往开来，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。