

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	1193.900	-1.31	EC次主力收盘价	1442.2	-3.40↓
	EC2604-EC2606价差	-248.30	-0.90↓	EC2604-EC2608价差	-334.50	-10.70↓
	EC合约基差	665.41	+6.30↑			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	38647	-3043↓			
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	1.62↑
	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	18.00↑	巴拿马型运费指数(日)	1,612.00	0.00↑
	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	-480.00↓
行业消息	1、欧洲议会国际贸易委员会主席贝恩德·朗格在社交媒体上表示，欧洲议会未就是否恢复欧美贸易协议批准程序作出决定，具体决定将由欧洲议会谈判团队在晚些时候作出。根据朗格发布的消息，欧洲议会国际贸易委员会定于2月23日至24日举行会议。 2、印度与欧盟接近达成里程碑式自贸协定，印度计划将欧盟进口汽车关税从目前最高110%大幅削减至40%。为保护本土新能源产业，电动车在前五年暂不享受关税减免。 3、预测平台Polymarket最新数据显示，押注美国政府在1月底前发生新一轮停摆的概率已飙升至近80%，而上周五这一概率还不到10%。若参议院未能在周五午夜前通过拨款立法，包括卫生与公众服务部、教育部、交通部在内的多个联邦部门将面临部分停摆。					
观点总结	 周二集运指数（欧线）期货价格小幅波动，主力合约EC2604收跌0.11%，远月合约收得-1-1%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。					
	 1-28 15:00 德国2月GfK消费者信心指数					
重点关注						

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。