

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	2164.500	16.01	EC次主力收盘价	1581.3	-70.70↓
	EC2508-EC2510价差	583.20	+28.30↑	EC2508-EC2512价差	408.20	+14.20↑
	EC合约基差	257.44	-11.50↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	16587	-2160↓			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	2421.94	163.90↑	SCFIS (美西线) (周)	1,266.59	-291.18↓
	SCFI (综合指数) (周)	1733.29	-30.20↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	-0.25↓
	CCFI (综合指数) (周)	1313.70	-29.29↓	CCFI (欧线) (周)	1,726.41	32.11↑
	波罗的海干散货指数 (日)	1906.00	-40.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,967.00	23.00↑
	平均租船价格 (巴拿马型船)	14788.00	-95.00↓	平均租船价格 (好望角型船)	18,645.00	1736.00↑
行业消息	<p>1、美国总统特朗普表示，药品关税可能将于月底推出，芯片关税时间表和药品类似，但不那么复杂；正在研究5-6项贸易协议，8月1日前可能达成2-3项贸易协议，将很快发布对较小国家的关税信函，可能对所有小国家征收约10%的统一关税。将有150个国家收到关税支付通知。正与印度谈判，双方接近达成协议。</p> <p>2、美联储发布的经济状况“褐皮书”显示，从5月下旬到7月初，经济活动略有增加。不确定性仍然很高，导致企业持续保持谨慎。旅游业活动涨跌互现，制造业活动小幅下降，非金融服务业活动平均而言几乎没有变化，但各地区之间存在差异。经济前景呈中性至略微悲观态势。</p> <p>3、美国贸易代表办公室宣布启动针对巴西不公平贸易行为的301调查，调查巴西是否不公平地限制了美国对巴西的出口。</p> <p>4、墨西哥总统辛鲍姆表示，墨西哥不接受美国单方面向墨西哥番茄实施的所谓“反倾销税”。她还表示，如果无法与美国在8月1日前就关税达成协议，墨西哥也会就此采取相应行动。</p>					
观点总结	<p>周四集运指数 (欧线) 期货价格多数下跌，主力合约EC2510收跌4.28%，远月合约收跌1-3%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为2421.94，较上周回升163.9点，环比上行7.3%，持续回升的现货指标说明头部船司此前的宣涨行为大概率能成功落地，市场对旺季运价担忧减弱，叠加主力合约换月，基差修复逻辑带动期价此前上涨。6月美国标普全球综合PMI指数从5月的53小幅回落至52.8。价格压力明显加剧，主要驱动因素包括关税政策的影响，以及融资成本、薪资压力和燃料价格的上涨。此外，5月核心PCE同比上升2.7%，略超市场预期2.6%；5月实际个人消费支出环比下降0.3%，为年初以来的最大跌幅；个人收入环比降0.4%，出现自2021年以来的最大跌幅，各类数据预示未来经济活动或面临更大挑战。美联储卡什卡利称，仍预计今年美联储将进行两次降息，首次降息可能在9月进行。特朗普威胁于8月1日起对欧盟产品征收最高30%的关税，若关税落地，将直接推高中欧贸易成本，抑制货量需求；此外，中国近期对欧盟白兰地、医疗器械等品类实施反制禁令，进一步加剧中欧贸易紧张关系，引发市场担忧。在此背景下，贸易战不确定性尚存，集运指数 (欧线) 需求预期弱，期价震荡幅度大，但现货端价格指标的迅速回升，或带动期价短期内回涨。接下来，7、8月份是欧洲、日本、越南等国家与美国重新谈判的窗口期，不确定性尚存，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。</p>					
	<p>7-18 07:30 日本6月核心CPI年率      7-18 14:00 德国6月PPI月率      7-18 22:00 美国7月一年期通胀率预期初值      7-18 22:00 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值</p>					
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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

## 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