

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	1644.800	250.9↑	EC次主力收盘价	2181.7	+332.80↑
	EC2604-EC2606价差	-536.90	-81.00↓	EC2604-EC2608价差	-632.80	-81.60↓
	EC合约基差	-181.40	-325.71↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	44074	-2169↓			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	1463.40	-110.11↓	SCFIS (美西线) (周)	1,045.08	-66.93↓
	SCFI (综合指数) (周)	1251.46	-81.65↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	-0.11↓
	CCFI (综合指数) (周)	1088.14	43.57↑	CCFI (欧线) (周)	1,508.26	43.97↑
	波罗的海干散货指数 (日)	2140.00	47.00↑	巴拿马型运费指数 (日)	1,942.00	37.00↑
	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)	28,568.00	1354.00↑

行业消息

1、美国总统特朗普表示，一个拥有核武器的伊朗对美国来说是不可容忍的。美国继续在伊朗开展大规模军事行动。对伊朗军事行动可能持续4至5周，但已做好“行动时间远超这个期限”的准备。特朗普表示，如果伊朗下一任领导人表现得务实，他可能会解除对伊朗的制裁。伊朗最高国家安全委员会秘书阿里·拉里贾尼表示，不会与美国进行谈判。

2、伊朗伊斯兰革命卫队司令顾问表示，霍尔木兹海峡已被关闭，伊方将打击所有试图从霍尔木兹海峡通过的船只。高盛评估伊朗冲击称，欧洲天然气恐涨130%，油价每桶上涨18美元，相当于霍尔木兹海峡封锁6周。摩根大通分析师称，如果霍尔木兹海峡因中东冲突而完全关闭，那么中东产油国或许只能继续生产“至多25天”。

3、在美国最高法院公布推翻特朗普政府大多数关税的裁决一周多后，美国总统特朗普再尝“法庭败绩”。联邦上诉法院驳回了政府推迟关税退税之争后续步骤的请求。这意味着，超过1750亿美元被最高法院判定违法的关税将进入实质性的退款程序。



更多资讯请关注！

观点总结

周二集运指数 (欧线) 期货价格延续涨停，“黑天鹅”事件持续发酵，抬升航运运营成本。最新SCFIS欧线结算运价指数为1463.40，较上周下降110.11点，环比下行7.0%。地缘端，伊朗伊斯兰革命卫队司令顾问表示，霍尔木兹海峡已被关闭，伊方将打击所有试图从霍尔木兹海峡通过的船只。此外，美国总统特朗普表示，一个拥有核武器的伊朗对美国来说是不可容忍的，地缘关系再度恶化。现价端，MSC率先进一步挺价下旬至大柜3200美金，环比上旬直涨上涨200美金，而海峡关闭使得船司中东航线立刻提涨1000-1500美金不等，或迅速反映至现货报价。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，地缘局势恶化、有效运力迅速收缩，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，短期内供需格局由淡季宽松转向紧平衡，船司议价权得到强化。接下来，若美伊局势进一步恶化，导致霍尔木兹海峡维持封锁，运价指数料持续走高；中期若封锁解除，油价回落、运力恢复，运价逐步回归淡季基本面，涨幅回吐，但在恐慌情绪及避险情绪的影响下，料高于封锁前水平，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、航司报价与货量数据、关注美伊冲突的持续性和后续伊朗政权交接进展。



更多观点请咨询！

重点关注

3-4 09:30 中国2月官方制造业PMI
 3-4 18:00 欧元区1月PPI月率
 3-4 21:15 美国2月ADP就业人数(万人)

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