

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	1249.700	19.5↓	EC次主力收盘价	1576	+86.90↑
	EC2604-EC2606价差	-326.30	-62.10↓	EC2604-EC2608价差	-395.70	-63.90↓
	EC合约基差	609.61	-20.70↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	39669	-477↓			
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	0.17↑
	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)	2016.00	-17.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,681.00	-56.00↓
	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)	24,823.00	5025.00↑

行业消息

1、美国总统特朗普再次对伊朗发出威胁称，下次对伊朗的打击将更加猛烈。特朗普称，一支庞大的舰队正前往伊朗，已准备好迅速履行其使命。针对特朗普威胁，伊朗外长阿拉格齐表示，伊朗武装力量高度戒备，将对任何针侵略作出迅速而果断的回应。

2、美联储维持基准利率在3.50%-3.75%不变，在连续三次降息25个基点后暂停行动，符合市场预期。美联储主席候选人沃勒支持降息25个基点，与特朗普“软点”理事米兰立场一致。美联储在声明中指出，失业率已现初步企稳迹象，通胀仍处于相对高位，经济前景的不确定性依然较高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，加息并非任何人对下一步行动的基本假设，不相信美联储会丧失独立性，将建议下一届美联储主席远离政治。

3、德国政府下调2026年经济增长预期，目前预计将增长1%，低于此前预期的1.3%，原因包括基础设施等投资效果不如预期，以及高额关税导致出口持续疲软等。



更多资讯请关注!

观点总结

周四集运指数 (欧线) 期货价格集体上涨，主力合约EC2604收涨1.59%，远月合约收涨1-6%不等，远月合约在地缘因素影响下涨幅较大。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，马士基开舱第7-9周运价报价大柜1900/高柜2000美金，环比第六周下行100美金，此次开舱覆盖三周直至2月底，降价压力小幅改善。但从其他船司来看，COSCO第六周报价下调至2300-2400美金，CMA第八周线上部分特价大柜2293美金，均较上周继续下调，节前降价揽货趋势延续。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。



更多观点请咨询!

重点关注

- 1-30 07:30 日本12月失业率
- 1-30 14:30 法国第四季度GDP年率初值
- 1-30 16:55 德国1月季调后失业率
- 1-30 17:00 德国第四季度末季调GDP年率初值
- 1-30 18:00 欧元区12月失业率
- 1-30 21:00 德国1月CPI月率初值
- 1-30 21:30 美国12月PPI年率

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