

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	1909.500	318.2↑	EC次主力收盘价	2228.9	+142.80↑
	EC2604-EC2606价差	-319.40	+217.50↑	EC2604-EC2608价差	-331.50	+301.30↑
	EC合约基差	-446.10	-264.70↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	38618	-5456↓			
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	0.00↑
	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)	2242.00	-55.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	2,002.00	-23.00↓
	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)	31,386.00	1726.00↑

**行业消息**

1、中东冲突持续蔓延。伊朗在遭受密集空袭的同时持续展开反击，宣称击中中东地区多处美军目标。以色列对德黑兰发动“大规模打击”，并声称摧毁大量伊朗弹道导弹相关设施。国际原子能机构确认伊朗纳坦兹核设施遭到破坏。特朗普扬言弹药“几乎无限”、将“不惜代价”完成任务；伊朗则宣称已为“长期战争”做好准备。与此同时，伊朗新任最高领袖选举已进入最后阶段，或将很快公布人选。

2、美国总统特朗普在白宫与德国总理默茨会晤期间发表大量强硬表态，涉及伊朗局势、欧洲盟友关系、油价走势等多个议题。特朗普否认被以色列拖入战争，称美方此前与伊朗进行谈判，判断其“准备率先发动攻击”，因此决定采取“先发制人”行动。特朗普抨击西班牙在袭击伊朗行动中“缺乏合作”，并宣布将切断美国和西班牙之间的一切贸易往来。特朗普还宣布为海上原油运输提供保险，必要时海军将护航。

3、全国政协十四届四次会议首场新闻发布会3月3日举行，大会新闻发言人刘结一回应政协履职、经济形势、对外开放、大湾区发展等多个热点话题。被问及如何看待当前经济形势和发展前景时，大会新闻发言人刘结一表示，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。



更多资讯请关注!

**观点总结**

周三集运指数 (欧线) 期货价格多数上涨，美伊局势仍在恶化，抬升航运运营成本，主力合约EC2604涨停，远月合约收得-1-15%不等。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，伊朗在遭受密集空袭的同时持续展开反击，宣称击中中东地区多处美军目标。以色列对德黑兰发动“大规模打击”，并声称摧毁大量伊朗弹道导弹相关设施。特朗普扬言弹药“几乎无限”、将“不惜代价”完成任务；伊朗则宣称已为“长期战争”做好准备，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，环比上旬宣涨上涨200美金，而海关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、航司报价与出货量数据、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**

3-5 15:45 法国1月工业产出月率  
 3-5 18:00 欧元区1月零售销售月率  
 3-5 21:30 美国至2月28日当周初请失业金人数(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