

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	1761.400	-34.51	EC次主力收盘价	1339	+4.20↑
	EC2508-EC2510价差	422.40	-56.70↓	EC2508-EC2512价差	261.40	-48.60↓
	EC合约基差	361.84	+229.70↑			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	39228	168↑			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	2123.24	186.10↑	SCFIS (美西线) (周)	1,619.19	-464.27↓
	SCFI (综合指数) (周)	1861.51	-8.08↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	0.28↑
	CCFI (综合指数) (周)	1369.34	26.88↑	CCFI (欧线) (周)	1,640.72	62.12↑
	波罗的海干散货指数 (日)	1521.00	32.00↑	巴拿马型运费指数 (日)	1,490.00	-22.00↓
	平均租船价格 (巴拿马型船)	12399.00	114.00↑	平均租船价格 (好望角型船)	9,141.00	-1141.00↓
行业消息	<p>1. 央行货币政策委员会召开二季度例会，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性和针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。会议指出，要加大存量商品房和存量土地盘活力度，持续巩固房地产市场稳定态势。</p> <p>2. 6月28日，商务部新闻发言人就美与有关国家关税谈判情况答记者问称，今年4月以来，美国对全球贸易伙伴加征所谓“对等关税”，这是典型的单边霸凌做法，严重冲击多边贸易体制，严重破坏正常国际贸易秩序。对此，中方一直坚决反对。实践证明，只有坚定捍卫原则立场，才能真正维护自身合法权益。中方乐见各方通过平等磋商解决与美方经贸分歧。同时，呼吁各方应始终站在公平正义的一边，站在历史正确的一边，坚决捍卫国际经贸规则和多边贸易体制。中方坚决反对任何一方以牺牲中方利益为代价达成交易，换取所谓关税减免。如果出现这种情况，中方绝不接受，将坚决予以反制，维护自身正当权益。</p> <p>3. 美国总统特朗普在社交媒体平台上发文表示，美国刚刚获悉，加拿大宣布将对美国科技公司征收数字服务税。特朗普称，这是对美国的“直接且赤裸裸的攻击”，称加拿大显然是在效仿欧盟。特朗普表示，鉴于这项令人震惊的税收，美国特此终止与加拿大的所有贸易谈判，立即生效。美国将在未来七天内告知加拿大与美国开展贸易将支付的关税。</p> <p>4. 国际清算银行警告称，由于特朗普的贸易政策暴露了全球经济脆弱性并加剧了经济不确定性，美国通胀可能卷土重来。该行报告强调了通胀风险，包括贸易动荡对本已面临挑战的经济体的影响，并建议各国央行专注于核心使命，以维护市场信任并提升政策有效性。</p>					
观点总结	<p>周一集运指数 (欧线) 期货价格涨跌不一，主力合约EC2508收跌1.96%，远月合约收得-1-1%不等，关税所带来的负面影响仍未改善，期价支撑减弱，整体震荡为主。最新SCFIS欧线结算运价指数为2123.24，较上周回升186.1点，环比上行9.6%。美国一季度GDP年化季率下修至-0.5%，企业提前囤货行为导致出口增速持续下修，消费支出增速创2020年以来新低，叠加6月消费者信心指数不及预期，初请失业金人数虽改善但仍高于年内均值，经济动能持续衰减，软硬数据双双走弱。美联储官员密集释放鸽派信号，副主席鲍曼及卡什卡里均暗示降息条件正逐步满足，而鲍威尔国会证词强调若后续关税对于通胀抬升有限，将考虑开启降息窗口，整体延续观望以及数据依赖的立场。此外，在关税预期缓和及德国财政扩张政策支撑下，欧元区经济显现触底迹象，德国ZEW经济景气指数创三年新高，5月CPI持稳于2.3%，但工业产出环比降2.4%，制造业仍相对承压。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，贸易战长期能否如预期般好转仍需观察，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>					
重点关注	<p>7-1 15:50 法国6月制造业PMI终值      7-1 15:55 德国6月制造业PMI终值      7-1 15:55 德国6月季调后失业率      7-1 16:00 欧元区6月制造业PMI终值      7-1 16:30 英国6月制造业PMI终值      7-1 17:00 欧元区6月CPI年率初值      7-1 22:00 美国6月ISM制造业PMI</p>					

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