

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	1184.600	-37.4↓	EC次主力收盘价	1513.1	-40.70↓
	EC2604-EC2606价差	-328.50	-12.70↓	EC2604-EC2608价差	-423.30	-43.30↓
	EC合约基差	607.54	-24.77↓			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	33806	-2075↓			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	1792.14	-67.17↓	SCFIS（美西线）（周）	1,101.40	-192.92↓
	SCFI（综合指数）（周）	1316.75	-141.11↓	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	0.00↑
	CCFI（综合指数）（周）	1175.59	-33.16↓	CCFI（欧线）（周）	1,574.69	-13.50↓
	波罗的海干散货指数（日）	2148.00	-146.00↓	巴拿马型运费指数（日）	1,743.00	-27.00↓
	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）	23,300.00	-964.00↓
行业消息	<p>1、美国总统特朗普正式提名前美联储理事凯文·沃什为下任美联储主席，接替将于5月结束任期的鲍威尔。这一提名还需获得参议院批准。不过，参议院民主党领袖舒默、共和党参议员蒂利斯已表示，将阻止对沃什的提名，除非撤销针对鲍威尔的调查。民主党参议员沃伦也表示，沃什并非美联储主席的理想人选。在美联储任职期间，沃什持鹰派货币政策立场，但近年转向支持特朗普的关税政策及加快降息立场。</p> <p>2、美国总统特朗普表示，美国与委内瑞拉两国领导层的关系非常好，双方将“分享”石油收益。在谈及古巴时，特朗普称古方可能会来寻求同美国谈判，双方会就此达成协议。特朗普指出，关于格陵兰岛的谈判已经启动，谈判基本达成一致，并最终会达成协议。特朗普还表示，伊朗正“严肃地”与美国对话，他希望能达成双方都能接受的协议。</p> <p>3、中英签署四项经贸成果文件，从三方面进一步深化中英经贸关系。一是开展“出口中国”合作。二是启动商谈服务贸易协定可行性研究，并深化创意产业、专业服务、金融服务、医疗健康等领域合作。三是加强中英经贸联委会工作。</p>			 <p>更多资讯请关注！</p>		
观点总结	<p>周一集运指数（欧线）期货价格多数下跌，主力合约EC2604收跌3.06%，远月合约收得-3-1%不等，商品情绪叠加地缘好转，共同推动运价下行。最新SCFIS欧线结算运价指数为1792.14，较上周下降67.17点，环比下行3.6%。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，从而提振长协出货量，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，特朗普上周末表示，美国“有望”与伊朗达成协议，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。</p>			 <p>更多观点请咨询！</p>		
重点关注	<p>2-3 15:45 法国1月CPI月率初值 2-3 23:00 美国12月JOLTs职位空缺(万人)</p>					

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。