

「2026.3.6」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息回顾与分析



3、图表分析



4、行情展望与策略

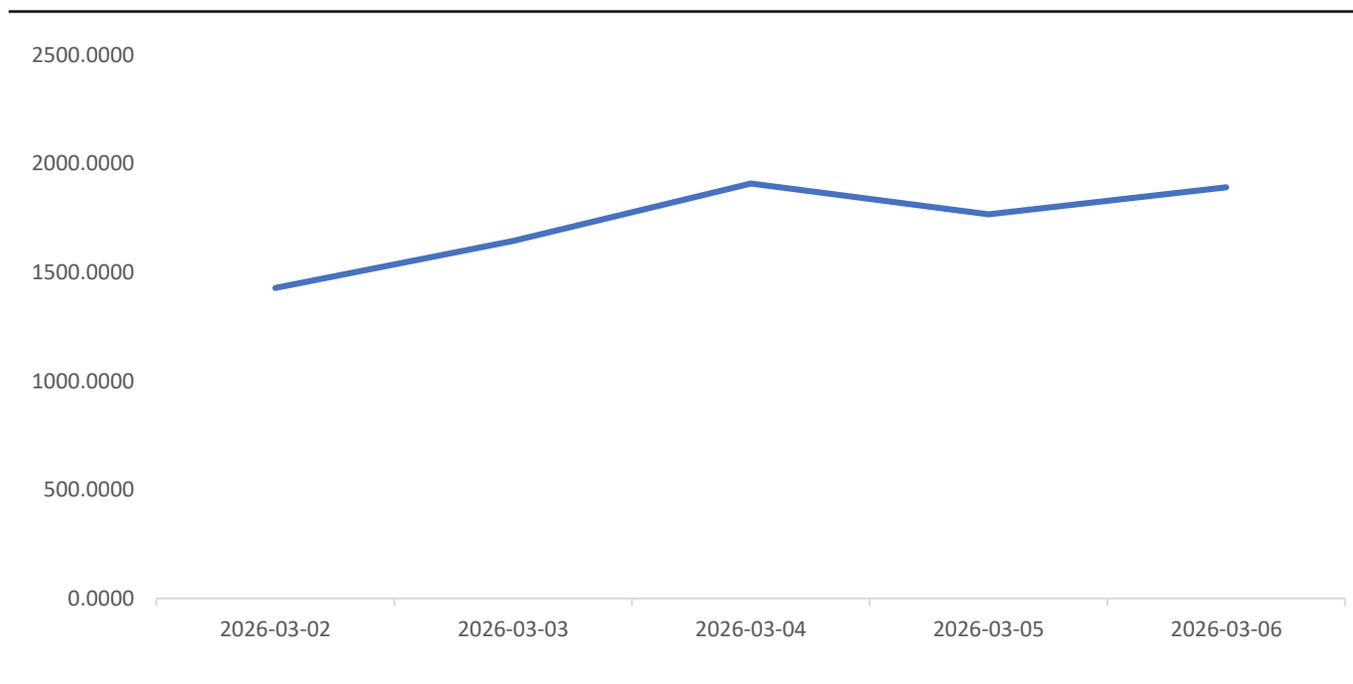
本周集运指数（欧线）期货价格大幅上涨，主力合约EC2604收涨52.25%，远月合约收涨17-33%不等。2月28日，美国和以色列对伊朗发动空袭，伊朗最高领袖哈梅内伊遇袭身亡，美军军事调动、伊朗政局变化、中东地缘政治风险大幅加剧，霍尔木兹海峡面临瘫痪风险，从而促使原油价格暴涨，进而转嫁至集运运输成本，主力合约期价多日涨停；3月5日上午，伊朗哈塔姆·安比亚中央司令部副司令阿米尔·海达里表示，伊朗方面并未封锁霍尔木兹海峡，期价迅速回落。而红海复航仍处试点阶段，马士基等复航的ME11航线侧重纾困自有港口资产，亚欧主干线未跟进，有效运力仍受限制。现价端，马士基12周开舱月本为行业淡季，运价上报价大柜2200/高柜2300美金，环比上涨400美金，虽有上涨但总体保持谨慎，采取更为务实的定价。欧元区1月失业率意外下滑至6.1%，创下历史新低，通胀意外加速，2月CPI同比上涨1.9%，高于市场预期，支持了欧洲央行维持利率按兵不动的政策立场，本轮能源价格飙升或推动后续通胀读数再次走高。

综合来看，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。但航运业基本面格局尚未改变，外加3、4涨空间受到限制，船司宣涨落地存在难度，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。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅 (%)	周涨跌	收盘价
	EC2604	52.25	649.40	1892.20
	EC2605	32.90	468.50	1892.40
	EC2606	31.85	522.10	2161.40
	EC2607	24.62	448.40	2269.50
	EC2608	26.59	457.90	2180.00
	EC2609	21.41	278.80	1581.00
	EC2610	24.94	291.20	1459.00
	EC2612	17.06	247.20	1480.00
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	-7.00	-110.11	1463.40

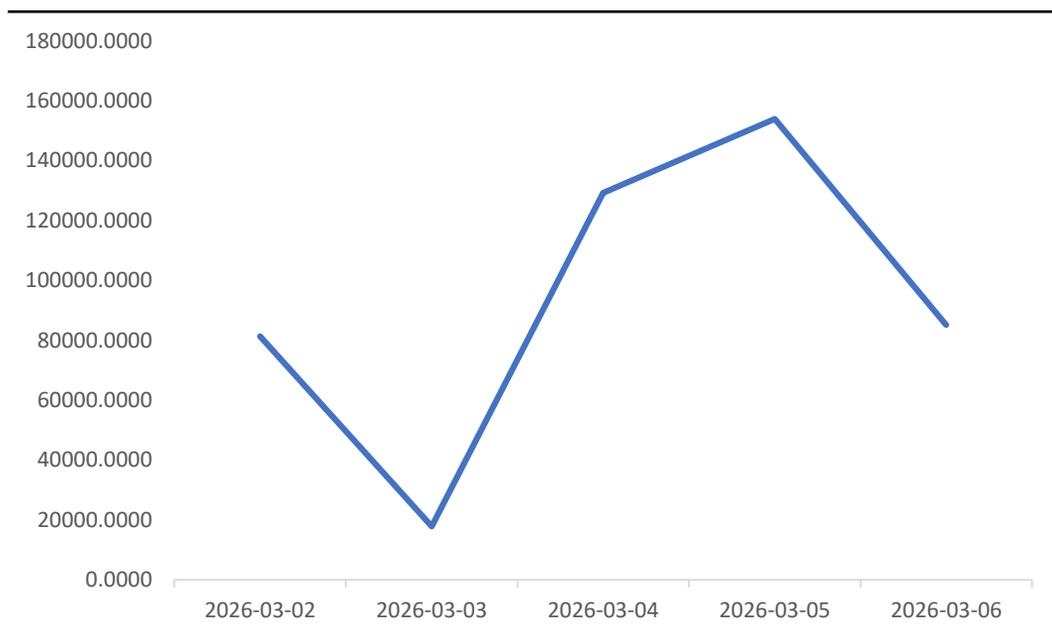
图1、EC2604收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

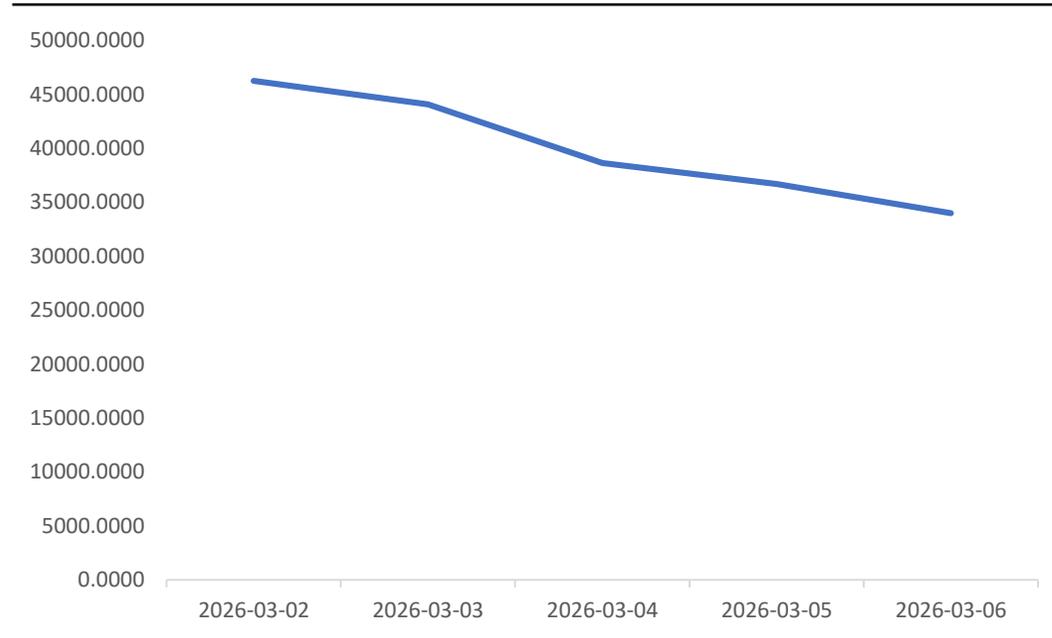
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格因“黑天鹅”事件大幅上行。

图2、主力合约成交量



来源: wind 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

本周EC2604合约成交量震荡为主，持仓量回落。

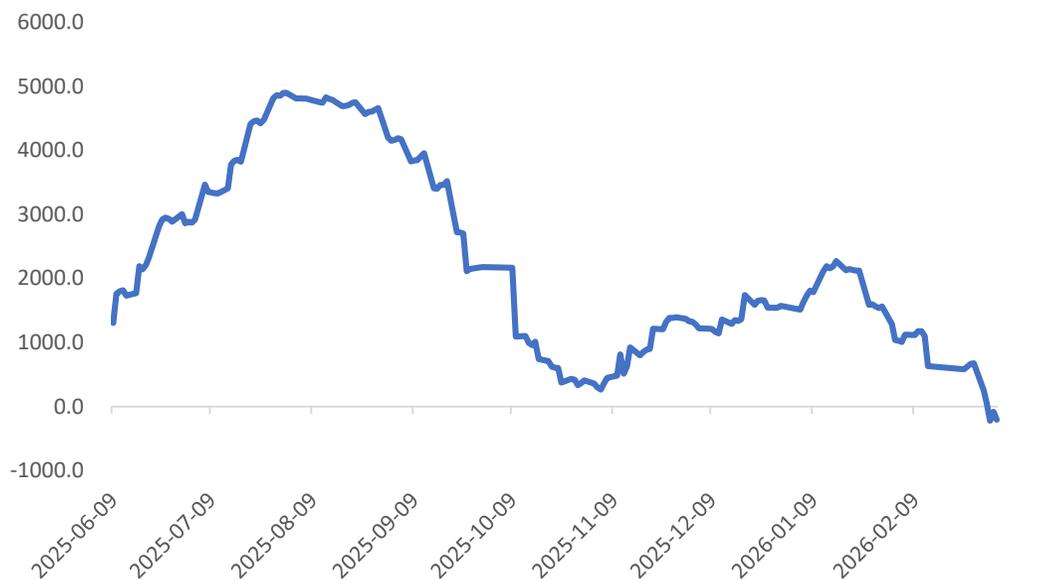
二、消息回顾与分析

消息回顾与分析

消 息	影 响
中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬。伊朗外长阿拉格齐称，伊朗已做好应对美国地面部队侵袭国内的准备，并明确拒绝与美方重启谈判。伊朗常驻联合国代表团驳斥所谓伊朗封锁霍尔木兹海峡的说法，称其毫无根据，荒谬至极。伊朗尚未选出新任最高领袖。	偏多
美国拟定新规，要求全球人工智能芯片出口必须获得许可。美国政府表示，审查流程将取决于人工智能芯片订单的规模。美国关注芯片审查是为了设定条件，而不是为了禁止芯片。英伟达和AMD产品出口到所有国家都需要获得批准。	中性偏空
美国财政部长贝森特表示，关税税率很快就会恢复到最高法院否决特朗普对等关税之前的水平。被问及美国何时正式采用15%的全球关税税率时，他表示“可能在本周的某个时候”。贝森特还表示，美国国际开发金融公司（DFC）将为在波斯湾地区运营的原油运输船及货船提供保险，相关安排已于3月3日宣布启动。美国将在未来几天与船东保持联系，后续还将推出更多举措。	中性偏空
美国国防部长皮特·赫格塞斯表示，美伊冲突可能持续8周甚至更长时间，美方将掌控行动节奏与强度，北约拦截伊朗导弹不会触发集体防御条款。伊朗否认美媒有关伊方寻求与美国谈判的消息，最高领袖选举可能推迟到下周。	中性偏空

三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



来源: wind 瑞达期货研究院 (基差= SCFIS-集运指数 (欧线) 主力合约期货价格)

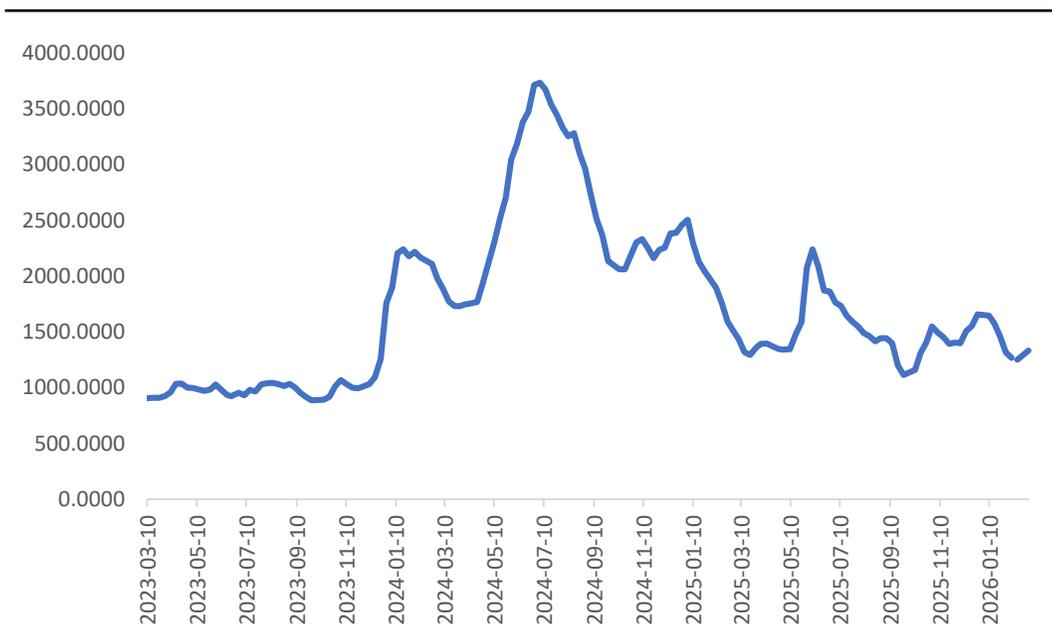
图5、近远月合约价差



来源: wind 瑞达期货研究院 (连一: EC2604 连二: EC2605 连三: EC2606 连四: EC2607)

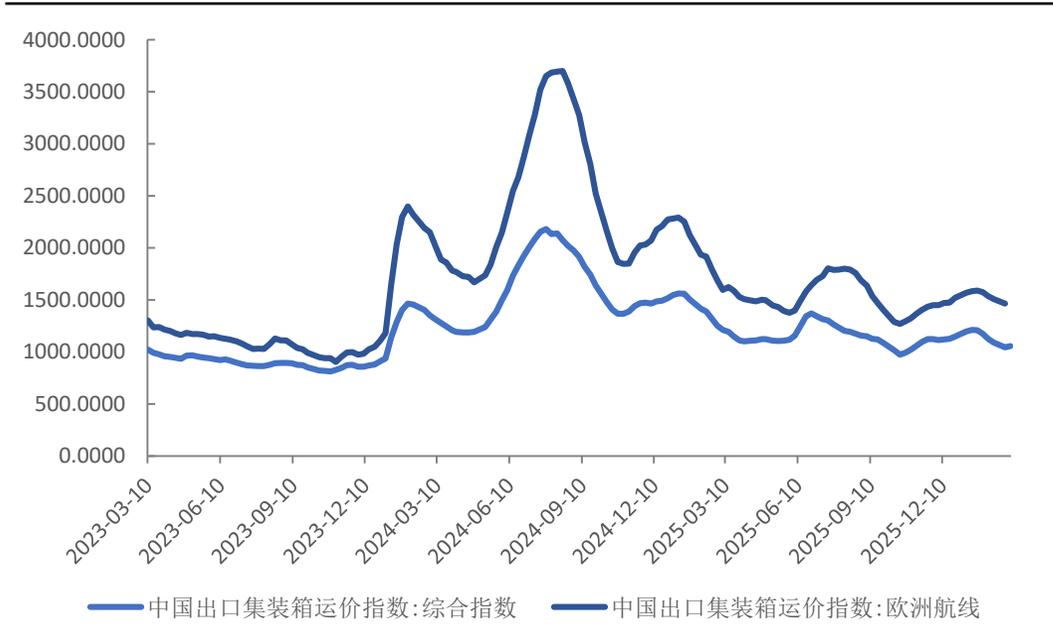
本周集运指数 (欧线) 期货合约基差、价差均收缩。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

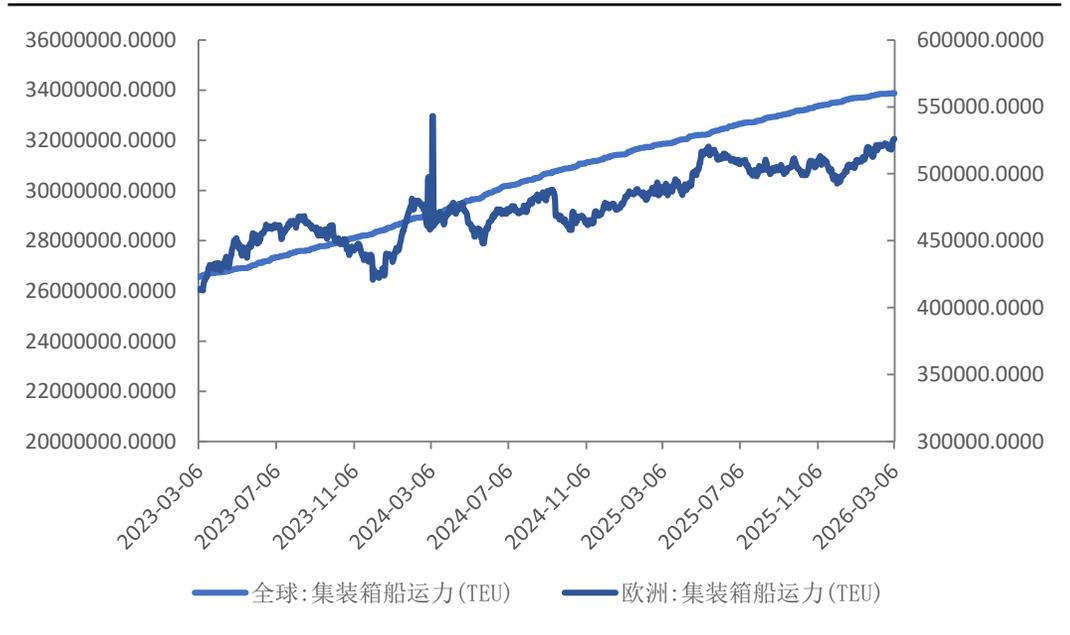
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源: wind 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数维持下行。

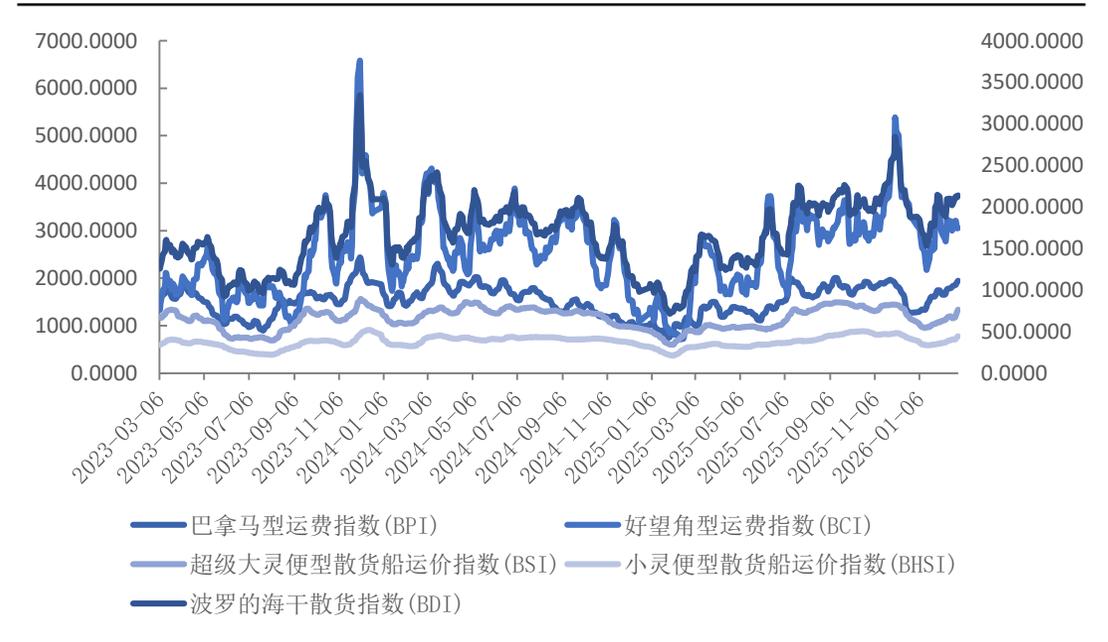
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: wind 瑞达期货研究院

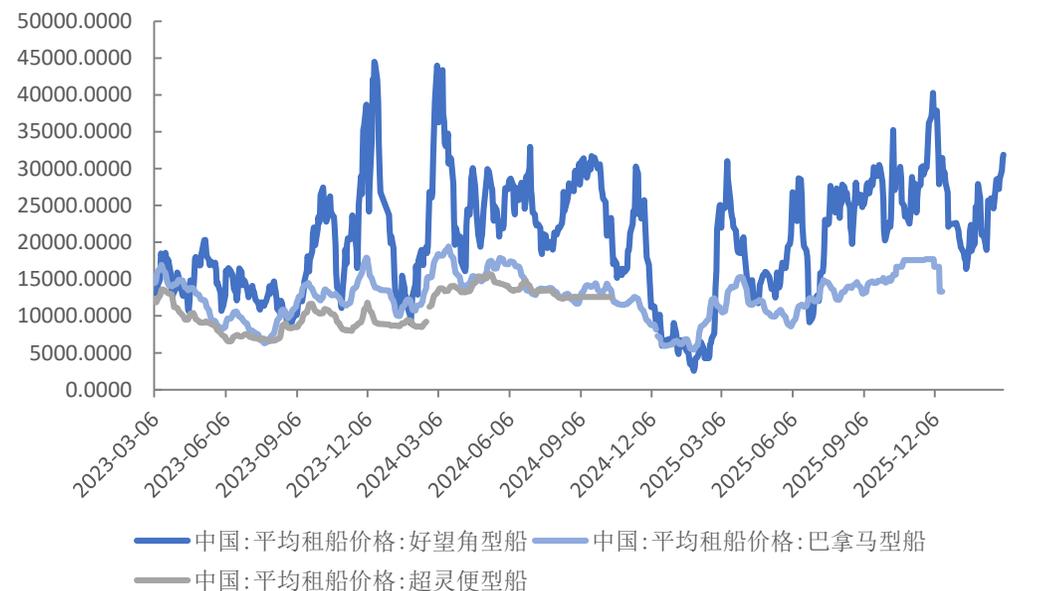
全球集装箱运力持续增长，欧线运力波动较小；
本周BDI及BPI回升，运价小幅波动。

图9、 各类运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

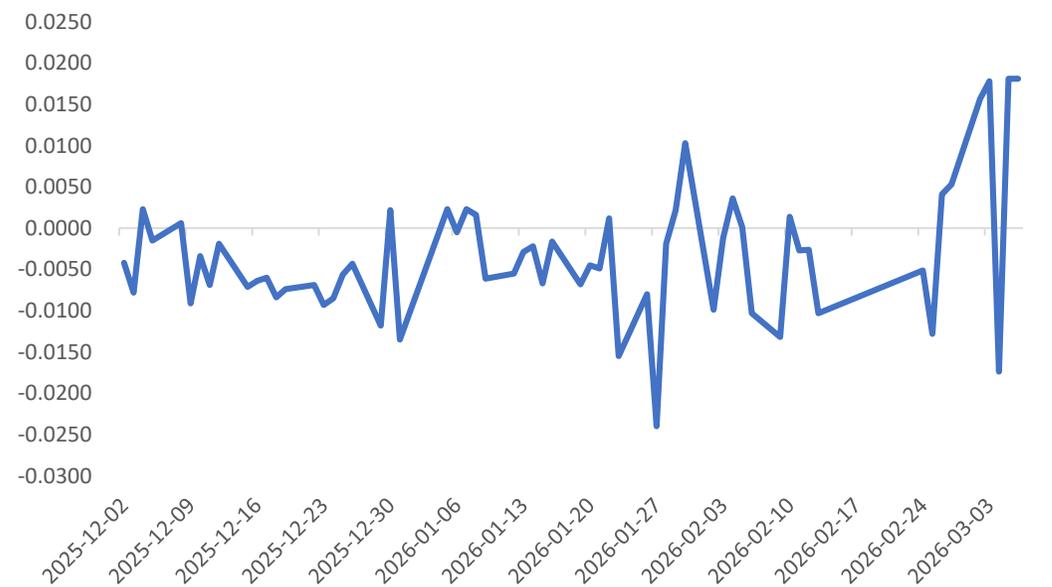
图10、平均租船价格



来源: wind 瑞达期货研究院

本周巴拿马型船租船价格大幅上升；
人民币兑美元离岸和在岸价差走扩。

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源: wind 瑞达期货研究院

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格大幅上涨，主力合约EC2604收涨52.25%，远月合约收涨17-33%不等。2月28日，美国和以色列对伊朗发动空袭，伊朗最高领袖哈梅内伊遇袭身亡，美军军事调动、伊朗政局变化、中东地缘政治风险大幅加剧，霍尔木兹海峡面临瘫痪风险，从而促使原油价格暴涨，进而转嫁至集运运输成本，主力合约期价多日涨停；3月5日上午，伊朗哈塔姆·安比亚中央司令部副司令阿米尔·海达里表示，伊朗方面并未封锁霍尔木兹海峡，期价迅速回落。而红海复航仍处试点阶段，马士基等复航的ME11航线侧重纾困自有港口资产，亚欧主干线未跟进，有效运力仍受限制。现价端，马士基12周开舱月本为行业淡季，运价上报价大柜2200/高柜2300美金，环比上涨400美金，虽有上涨但总体保持谨慎，采取更为务实的定价。欧元区1月失业率意外下滑至6.1%，创下历史新低，通胀意外加速，2月CPI同比上涨1.9%，高于市场预期，支持了欧洲央行维持利率按兵不动的政策立场，本轮能源价格飙升或推动后续通胀读数再次走高。

综合来看，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。但航运业基本面格局尚未改变，外加3、4涨空间受到限制，船司宣涨落地存在难度，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。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。