

「2026.7.31」

集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格证号：F3082507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

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

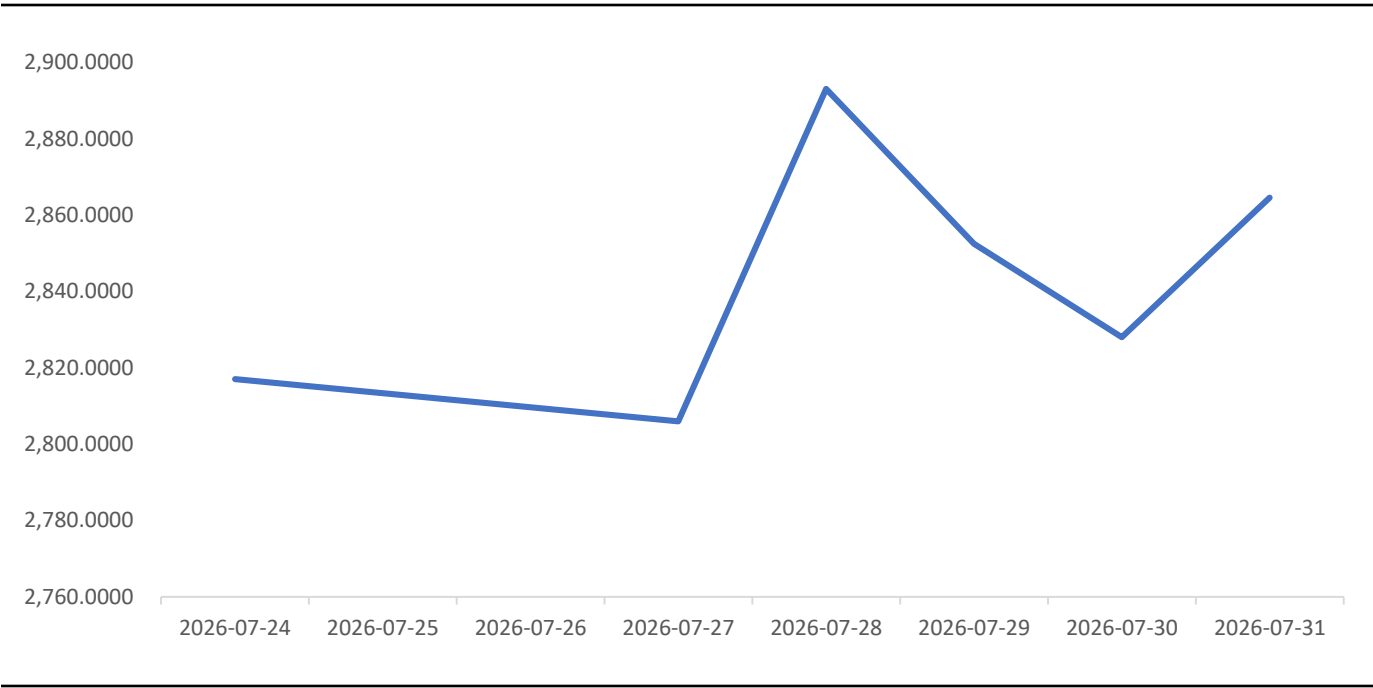
本周集运指数（欧线）期货价格多数上涨，主力合约EC2608收涨1.02%，远月合约收得-2-5%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3718.93，较上周下跌135.89点，环比下行3.5%。伊朗高级官员表示，伊朗已拒绝阿曼提出的联合管理霍尔木兹海峡航运的地区机制。伊朗还提出，通过海峡的船只的进出港航线中，一条须完全经过伊朗水域，另一条也须部分经过伊朗水域，市场对地缘局势的担忧再度升起。现价端，马士基开舱33周报价大柜4600美金，较上月末的5300水平下调700美金。YML调整8月上旬报价，其中常规FAK报价大柜4600美金，特价下调至大柜4200美金。OOCL下调8月初报价至常规FAK大柜5000-5100美金，集量大柜4900-5000美金。预计32周报价均值将下调至4700美金，环比6月末均有一定幅度下调，现货逐步进入降价周期。需求方面，德国7月CPI同比增速录得近三个月新高，市场加码押注欧央行偏紧政策预期，预计2027年初将再度加息，经济形势不容乐观。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊局势反复再度成为油价导火索，从而提升集装箱运输成本，压缩船企利润，运价上行。接下来，阶段性地缘扰动或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅（%）	周涨跌	收盘价
	*EC2608	1.02	29.00	2864.50
	EC2609	1.83	36.50	2035.00
	EC2610	1.34	23.50	1780.00
	EC2611	-1.05	-20.50	1929.50
	EC2612	1.09	22.50	2088.00
	EC2701	4.73	96.00	2124.00
	EC2703	-2.25	-36.00	1561.00
	EC2706	-1.34	-24.50	1803.00
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	-3.50	-135.89	3718.93

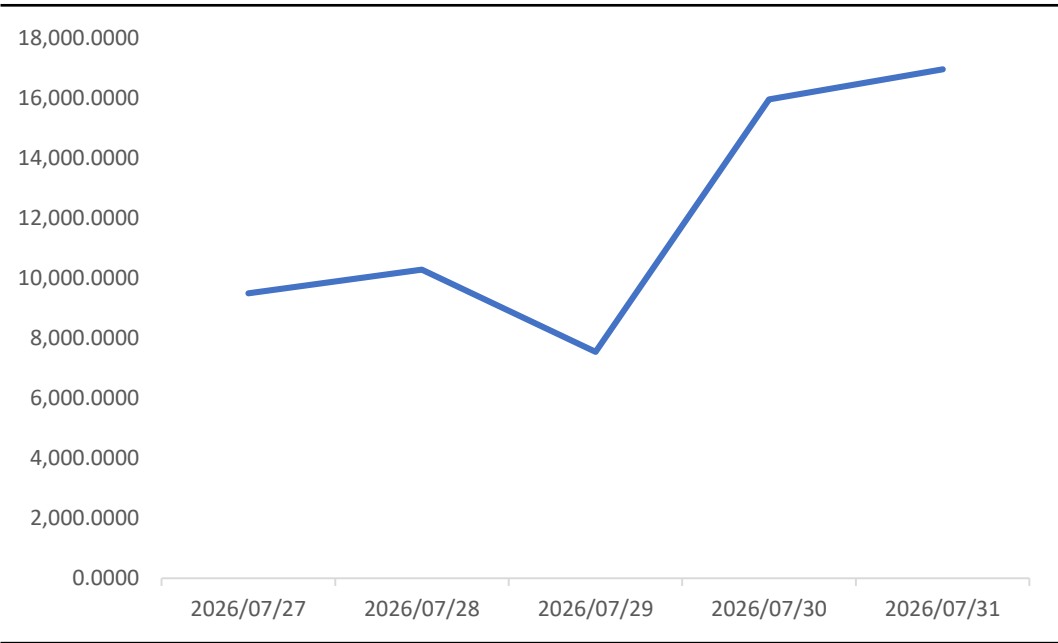
图1、EC2608收盘价



来源：iFinD 瑞达期货研究院

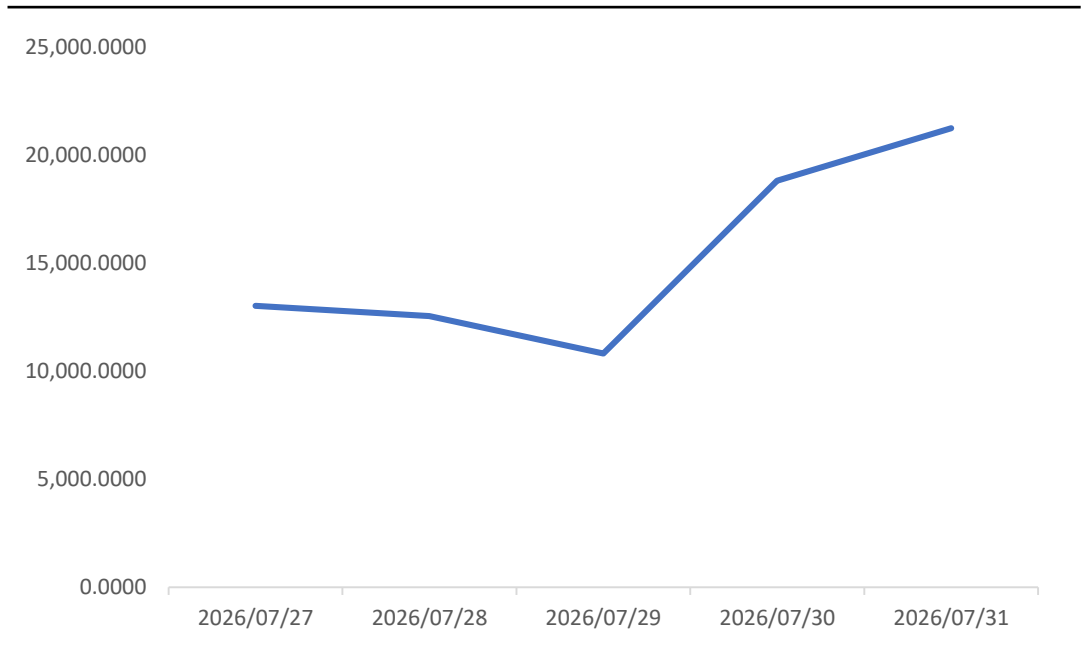
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在美伊冲突不断反转小幅上升。

图2、主力合约成交量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

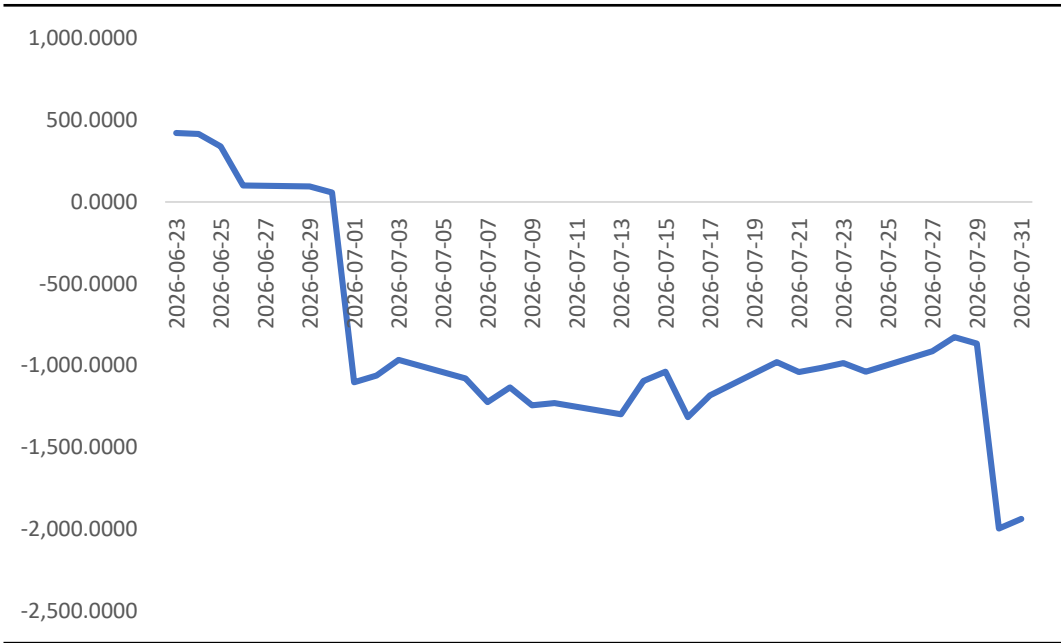
本周EC2608合约成交量、持仓量表现分化，持仓量有所上行。

二、消息回顾与分析

消 息	影 响
美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”。特朗普还表示，并未排除进一步打击伊朗在该地区代理人的可能性。	偏多
美国贸易代表办公室发布公告，依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名对数十个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的全球进口关税。新关税将于美国东部时间7月24日生效。据了解，本次加征关税时，石油、天然气、化肥、食品得到豁免。美国贸易办公室宣称，本次将对60个经济体征税。	偏多
美联储7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票委赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。美联储推进沟通框架改革，弱化前瞻性指引，利率决策高度依赖后续经济数据，9月议息会议成为重要观察节点。	中性
美国中央司令部发表声明称，美军于美国东部时间29日晚对伊朗实施大规模打击，以回应此前一天伊朗企图袭击驻中东美军。伊朗伊斯兰革命卫队7月30日发表声明称，为了回应美军袭击，伊朗袭击了位于科威特、约旦的美军基地。	偏多
欧元区第二季度GDP环比增长0.4%，同比增长1%，均超出市场预期。欧盟第一大经济体德国第二季度GDP环比增长0.2%，超出市场预期。同期，法国、意大利GDP均环比增长0.2%，西班牙环比增长0.7%。	偏多

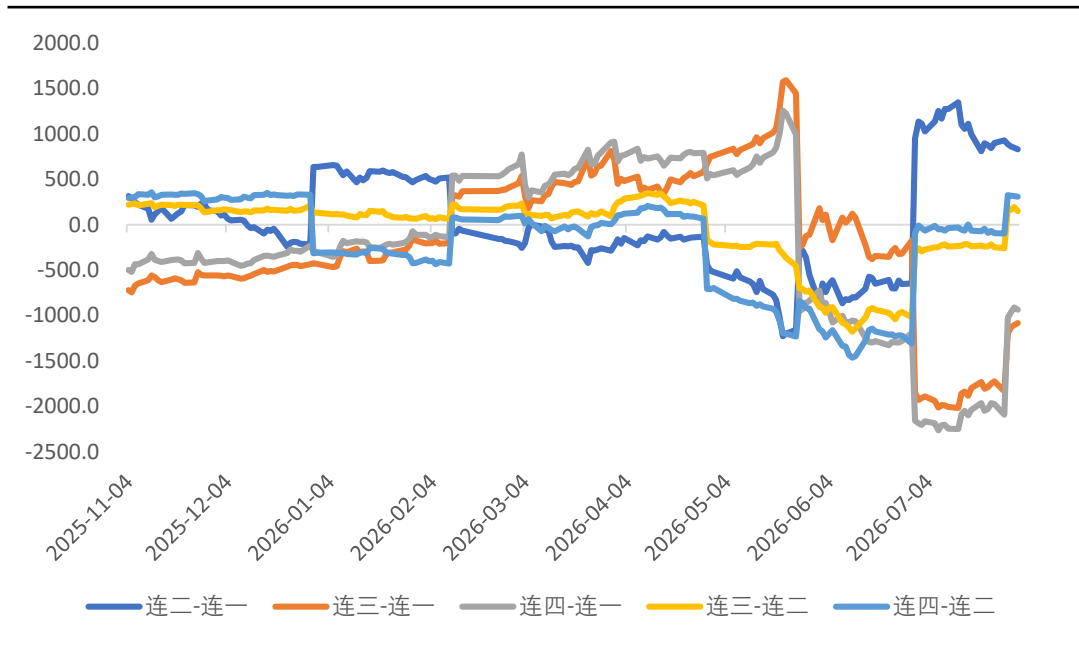
三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



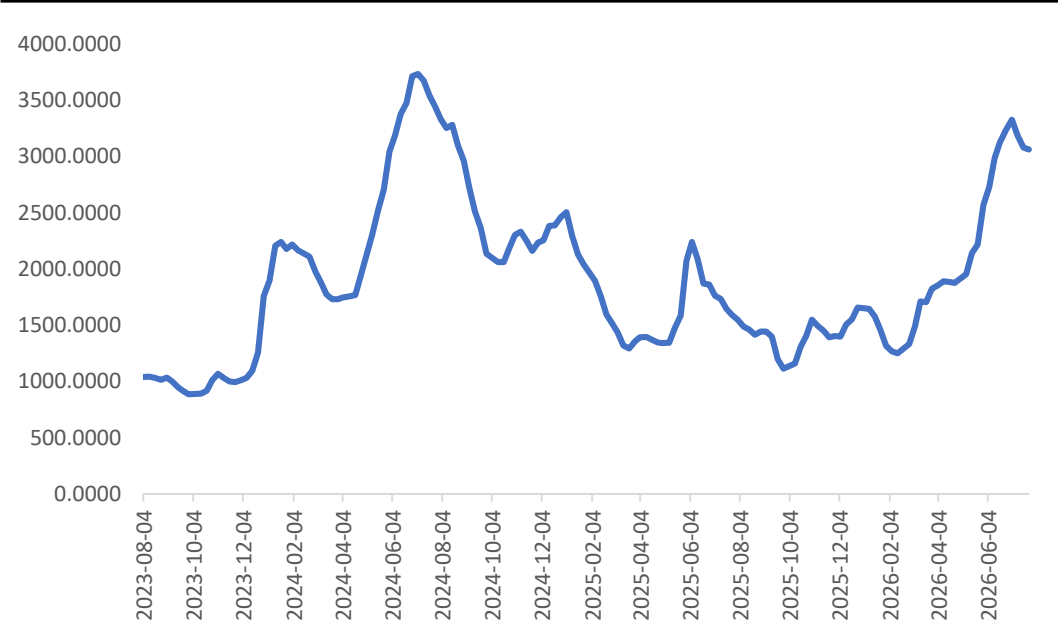
来源：iFinD 瑞达期货研究院（基差= SCFIS-集运指数（欧线）主力合约期货价格）

图5、近远月合约价差



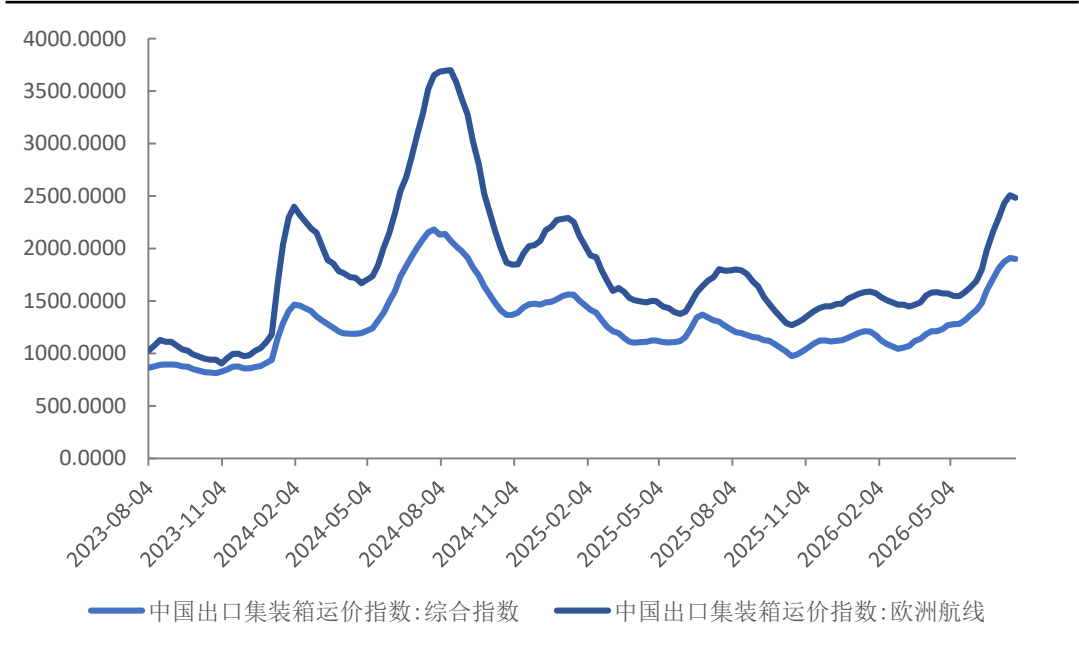
来源：iFinD 瑞达期货研究院（连一：EC2606 连二：EC2607 连三：EC2608 连四：EC2609）

图6、上海出口集装箱运价指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

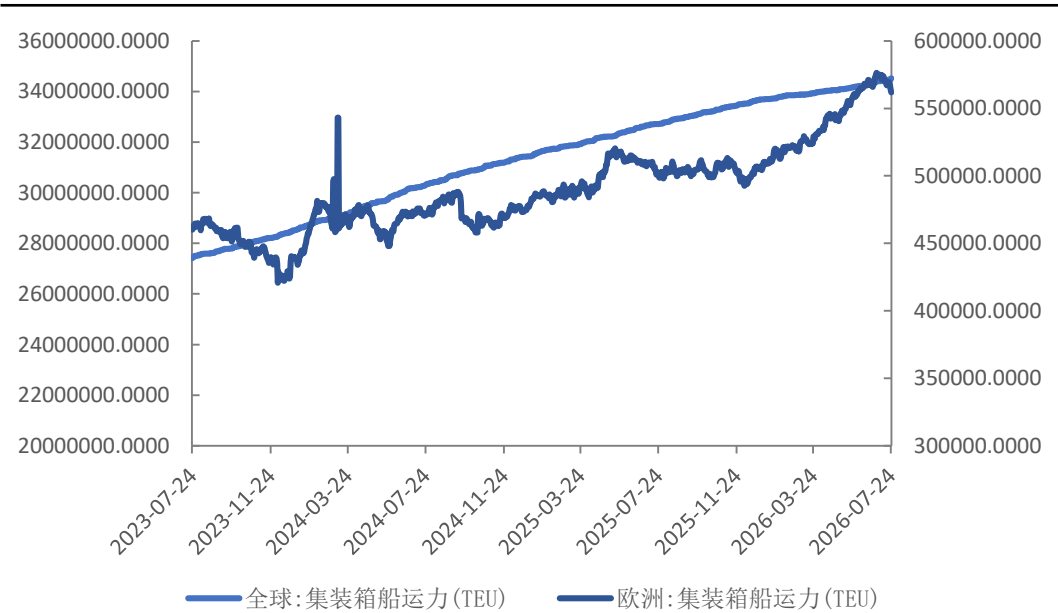
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数持续小幅回落。

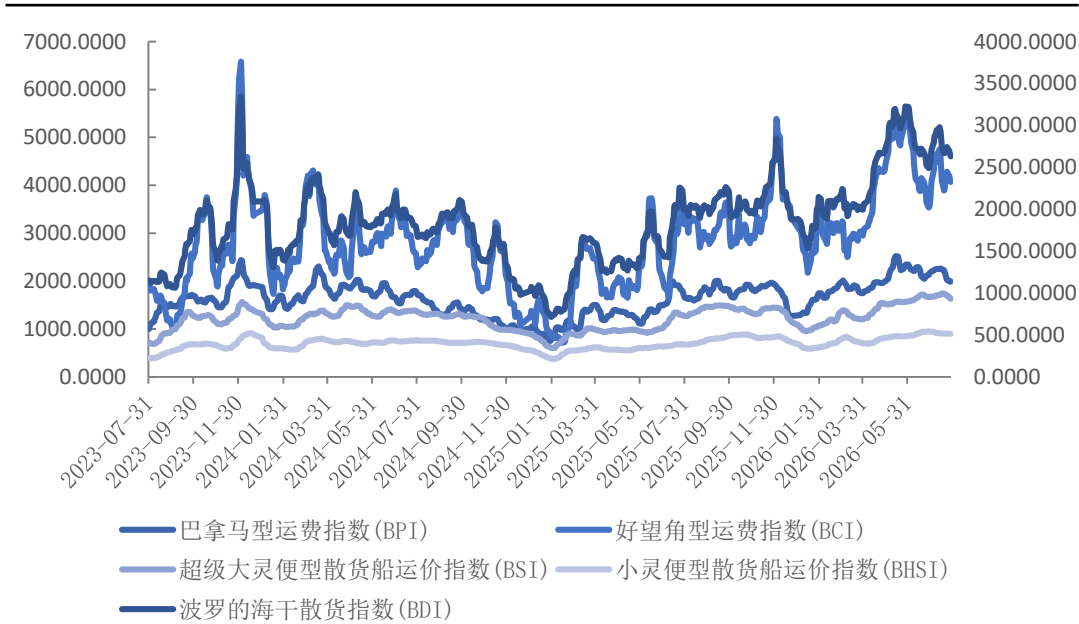
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: iFinD 瑞达期货研究院

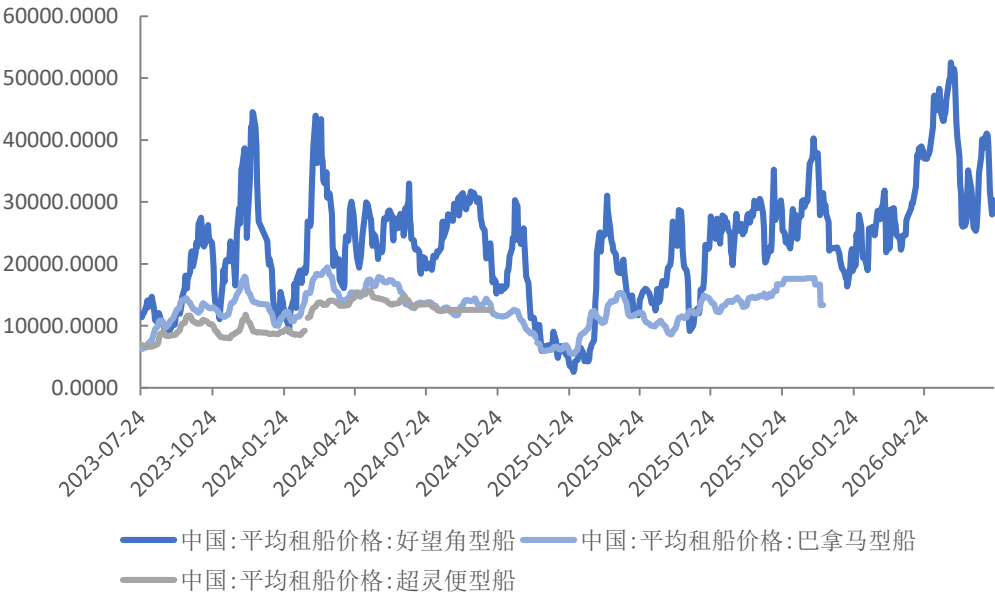
全球集装箱运力持续增长, 欧线运力波动回升;
本周BDI及BPI回落, 运价现价波动大。

图9、 各类运价指数



来源: iFinD 瑞达期货研究院

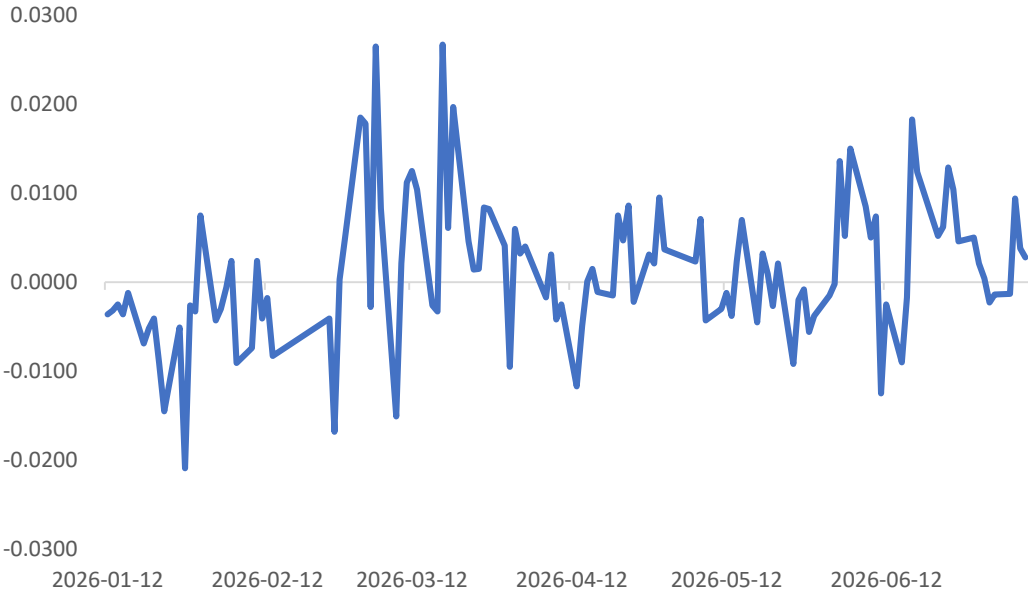
图10、平均租船价格



来源: iFinD 瑞达期货研究院

本周好望角型船租船价格震荡回落;
人民币兑美元离岸和在岸价差收窄。

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源: iFinD 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）期货价格多数上涨，主力合约EC2608收涨1.02%，远月合约收得-2-5%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3718.93，较上周下跌135.89点，环比下行3.5%。伊朗高级官员表示，伊朗已拒绝阿曼提出的联合管理霍尔木兹海峡航运的地区机制。伊朗还提出，通过海峡的船只的进出港航线中，一条须完全经过伊朗水域，另一条也须部分经过伊朗水域，市场对地缘局势的担忧再度升起。现价端，马士基开舱33周报价大柜4600美金，较上月末的5300水平下调700美金。YML调整8月上旬报价，其中常规FAK报价大柜4600美金，特价下调至大柜4200美金。OOCL下调8月初报价至常规FAK大柜5000-5100美金，集量大柜4900-5000美金。预计32周报价均值将下调至4700美金，环比6月末均有一定幅度下调，现货逐步进入降价周期。需求方面，德国7月CPI同比增速录得近三个月新高，市场加码押注欧央行偏紧政策预期，预计2027年初将再度加息，经济形势不容乐观。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊局势反复再度成为油价导火索，从而提升集装箱运输成本，压缩船企利润，运价上行。接下来，阶段性地缘扰动或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

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。