

「2026.7.3」

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

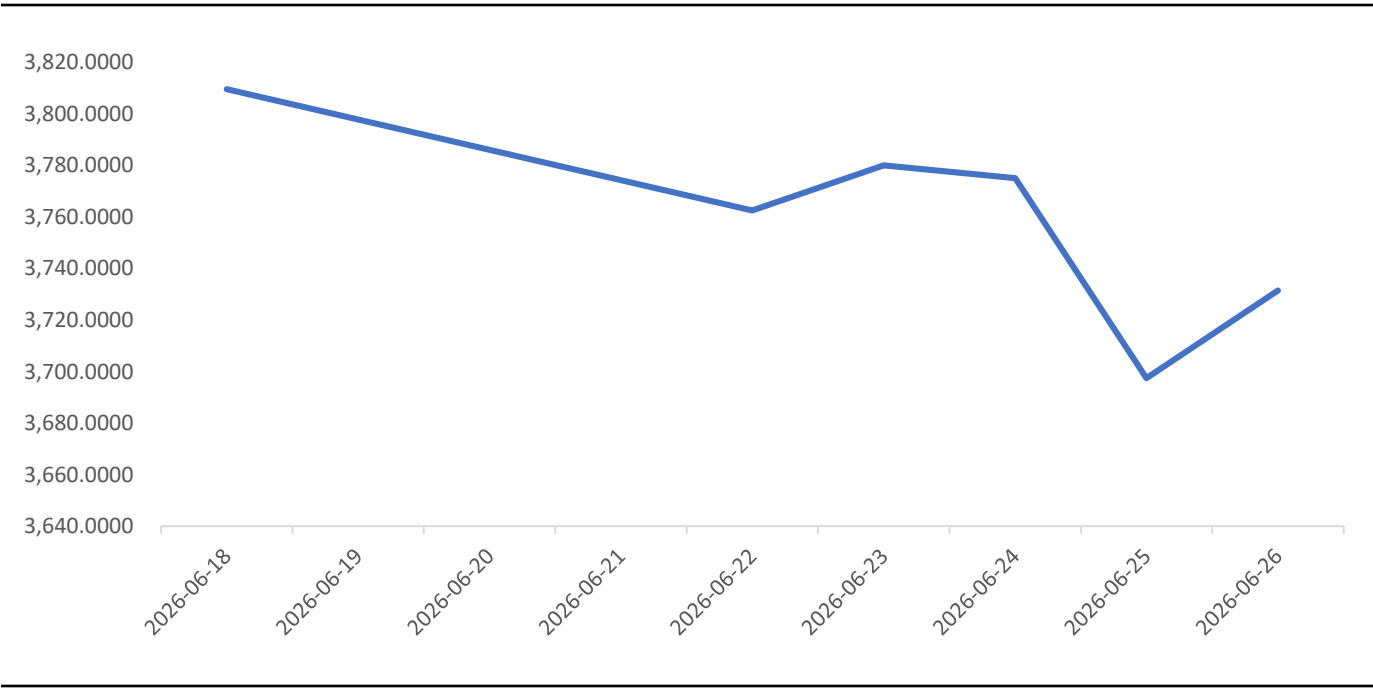
本周集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2607收跌3.02%，远月合约收得-4-2%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3358.62，较上周上涨349.62点，环比上行11.6%。当伊朗外长阿拉格齐在访问伊拉克期间表示，未来30天内霍尔木兹海峡完全由伊朗控制，干预将延迟开放。此外，伊朗方面在未来几天内“基本没有与美方举行任何级别会晤的计划”。巴加埃表示，可能于7月1日在多哈进行的相关活动，将主要围绕谅解备忘录条款的执行情况展开。卡塔尔外交部发言人安萨里表示，美国总统特使及特朗普女婿访问卡塔尔，但不包括与伊方直接谈判。关键谈判仍为达成一致，地缘局势不明朗。现价端，OA更新28周现货报价，COSCO小幅调降至大柜5800-5900美金；OOCL常规FAK报价大柜5500-5600美金，回落约200美金水平，OA联盟带头调降运价暗示8月运价拐点基本确认，带动集运欧线（期货）价格下行，后续观察其他船司的定价跟进情况。需求方面，欧元区6月CPI同比增速由前期高位回落，制造业及服务业PMI同步录得回升，经济动能边际修复，但仍处弱复苏区间。

综上，美伊局势超预期好转导致此前能源价格飙升带来的负面影响边际减弱，霍尔木兹海峡的逐步开启料缓解此前带来的运价压力。但由于美伊谈判仍未涉及核、浓缩铀处置等关键议题，市场对远月合约仍处于观望态度。此外，头部船司宣涨不及预期，落地情况依旧需要观察，短期运价缺乏上行支撑。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
	EC2607	-0.50	-18.50	3689.50
	*EC2608	-3.02	-83.00	2663.50
	EC2609	0.73	13.00	1799.50
	EC2610	-0.75	-11.50	1525.50
	EC2611	2.07	35.00	1725.50
	EC2612	0.49	9.50	1955.00
	EC2703	-3.92	-58.50	1435.00
	EC2706	0.78	14.00	1810.00
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	11.60	349.62	3358.62

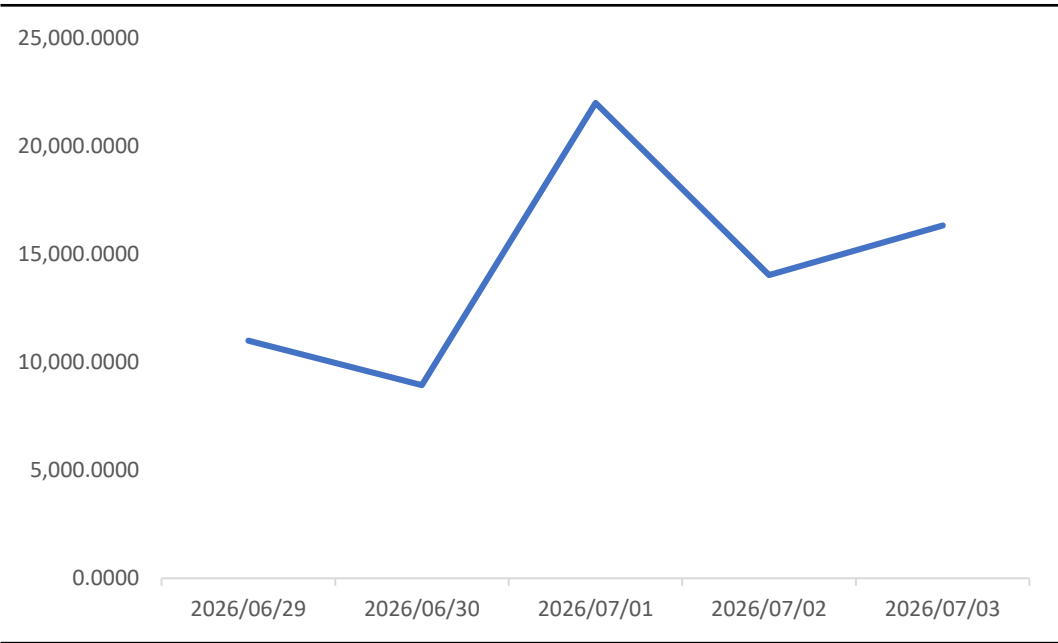
图1、EC2608收盘价



来源：iFinD 瑞达期货研究院

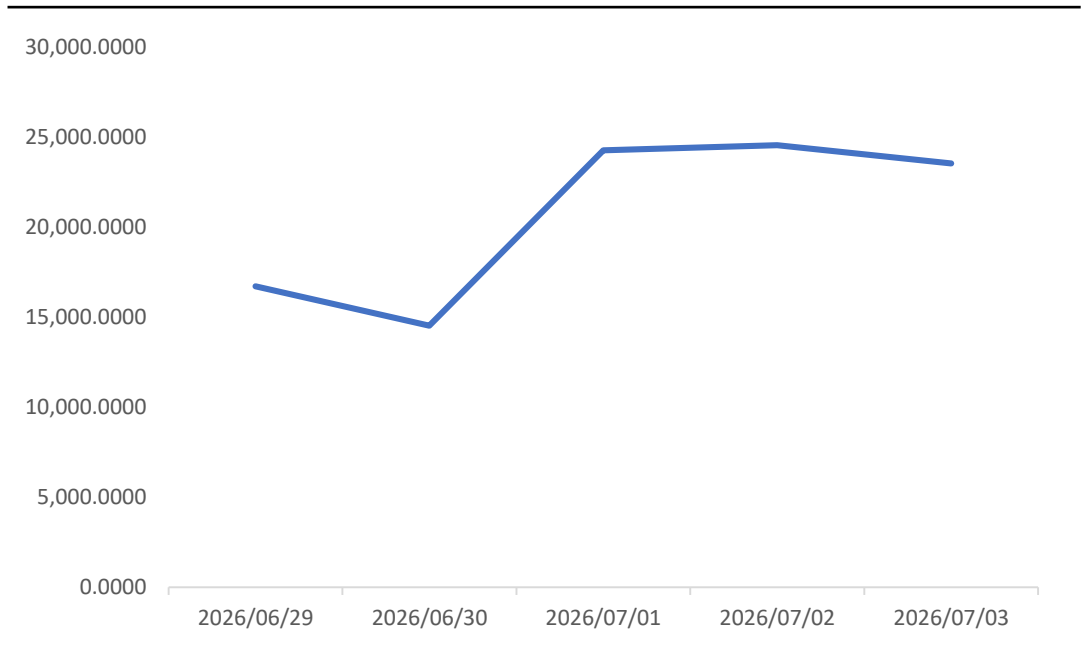
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在地缘局势改善背景下小幅回落。

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

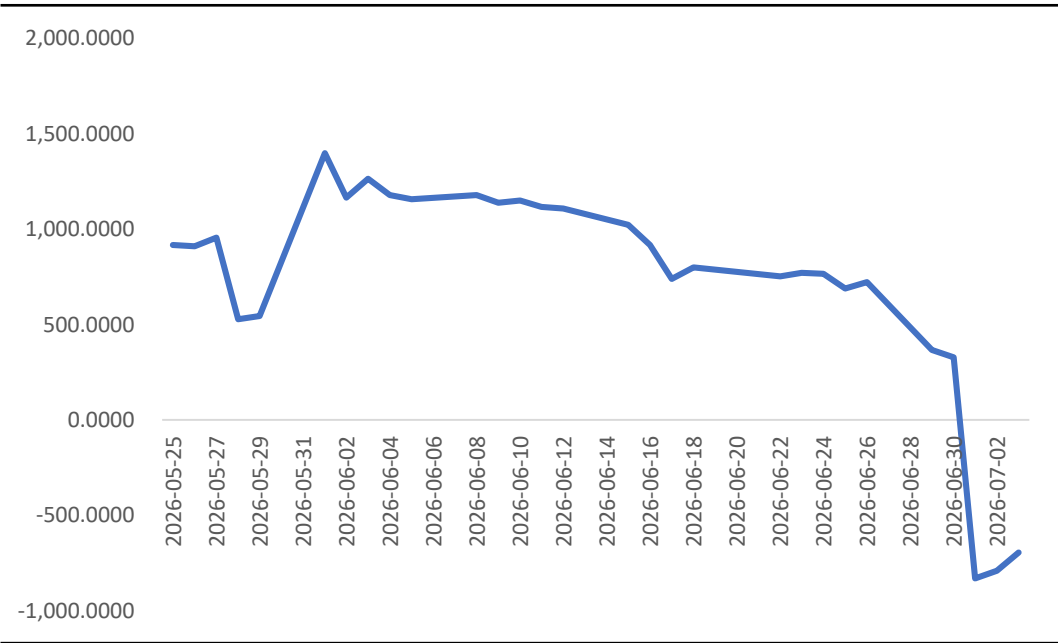
本周EC2608合约成交量、持仓量集体上涨。

二、消息回顾与分析

消 息	影 响
美国和伊朗在卡塔尔多哈进行间接技术性会谈，卡塔尔和巴基斯坦担任调解方。此次会谈重点围绕落实美伊谅解备忘录，讨论内容包括伊朗冻结资金返还以及确保霍尔木兹海峡海上安全等议题。伊朗称美国违反谅解备忘录承诺，将建立监督机制审查违规行为。美国副总统万斯表示，美伊间接会谈进展顺利，核问题相关讨论将很快开始。卡塔尔外交大臣穆罕默德表示，各方已同意在未来一段时间继续推进讨论，并在前伊朗最高领袖葬礼仪式结束后，尽早安排下一轮会谈。	偏空
阿曼反对向通过霍尔木兹海峡的船只征收过境费，但对讨论与海事服务相关的收费持开放态度。与此同时，部分欧洲大国承认，霍尔木兹海峡收取通行费已不可避免。此前有消息称，阿曼已提出一项对途经霍尔木兹海峡船只收取服务费的方案。	偏多
国际清算银行发布报告称，全球公共债务攀升、金融体系脆弱性凸显、人工智能投资热潮可持续性存疑等多重因素正在放大全球经济风险，各国必须实施稳健审慎的宏观政策。霍尔木兹海峡“历史性关闭”引发能源及其他原材料供应危机，对全球经济前景构成新的威胁。尽管地缘政治紧张局势有所缓解且油价大幅下跌，但此次冲击造成的影响可能持续存在。	中性
中东局势再添变数。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗方面在未来几天内“基本没有与美方举行任何级别会晤的计划”。巴加埃表示，可能于7月1日在多哈进行的相关活动，将主要围绕谅解备忘录条款的执行情况展开。卡塔尔外交部发言人安萨里表示，美国总统特使及特朗普女婿访问卡塔尔，但不包括与伊方直接谈判。	偏多

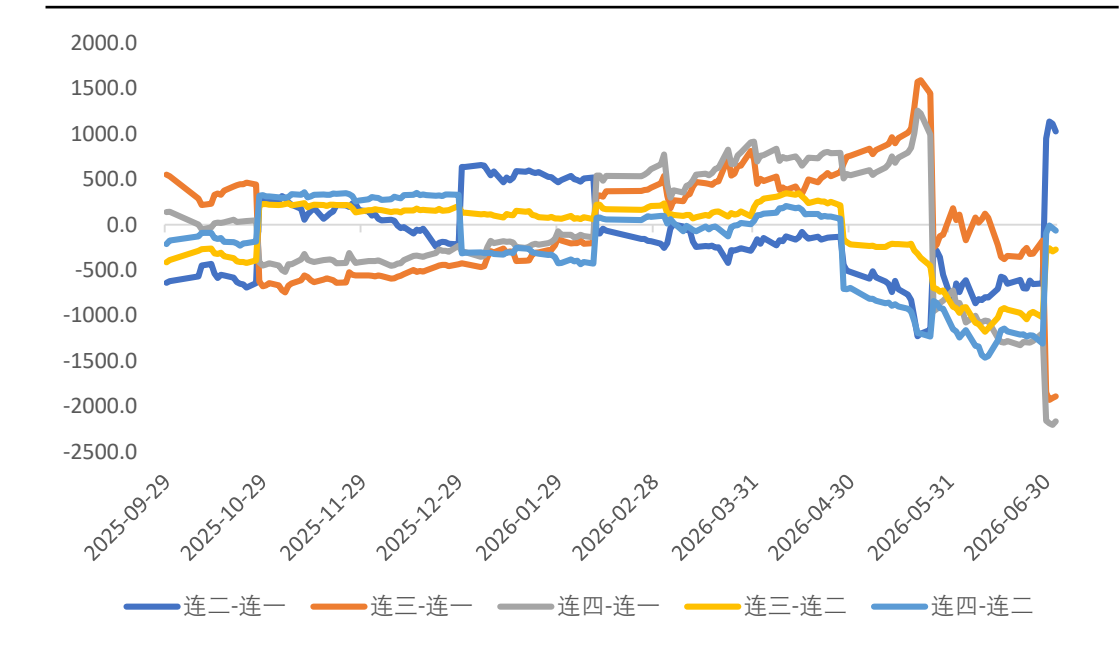
三、周度市场数据

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）

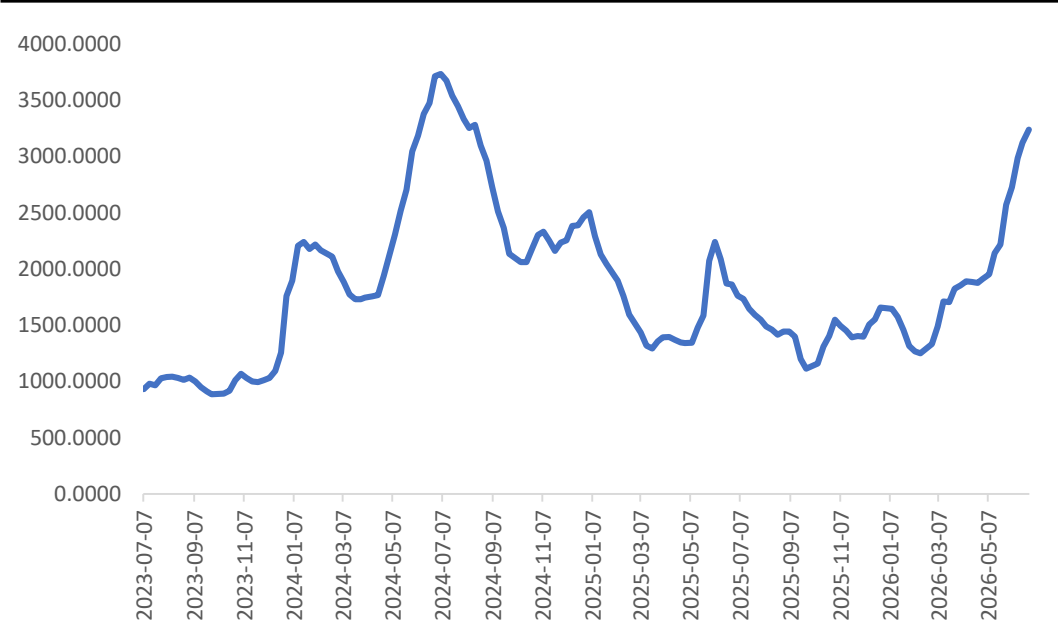
图5、近远月合约价差



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

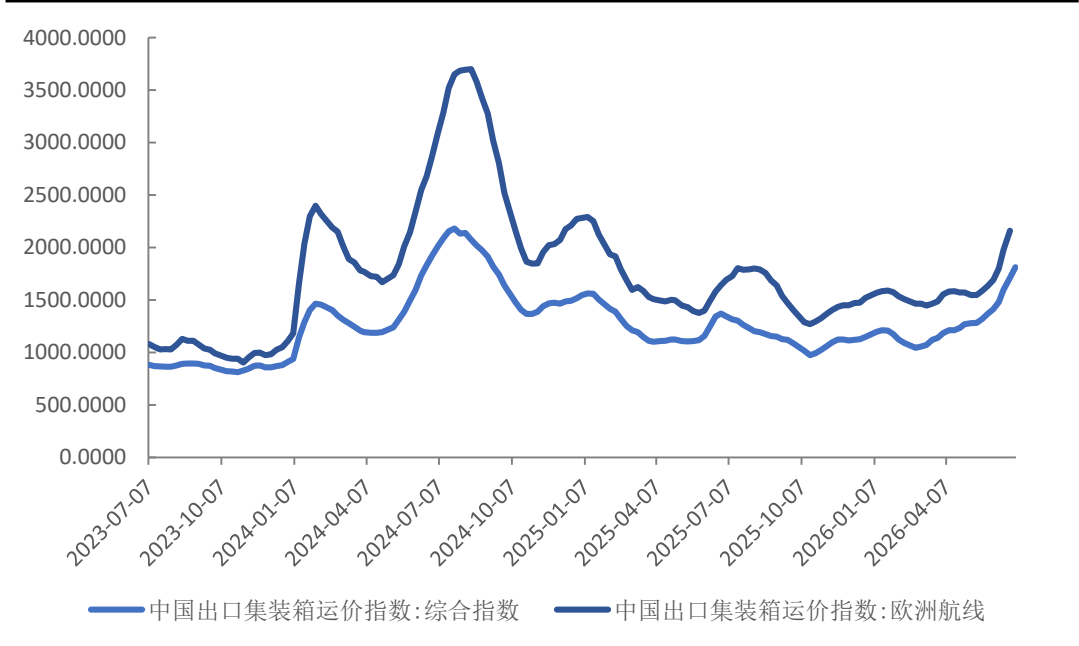
本周集运指数（欧线）期货合约基差、价差持续收敛。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

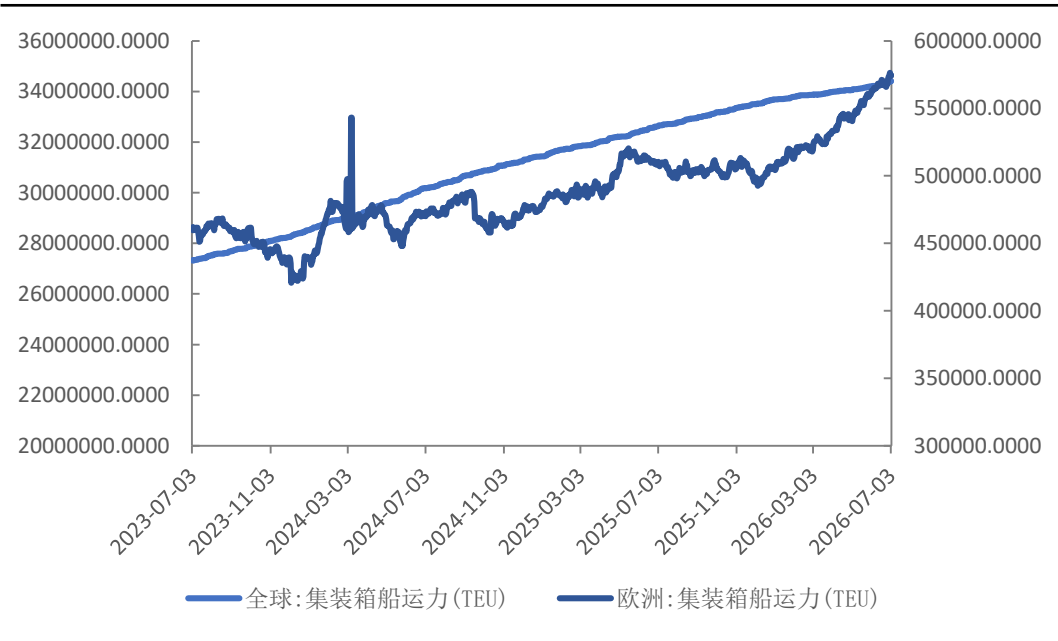
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数持续高涨。

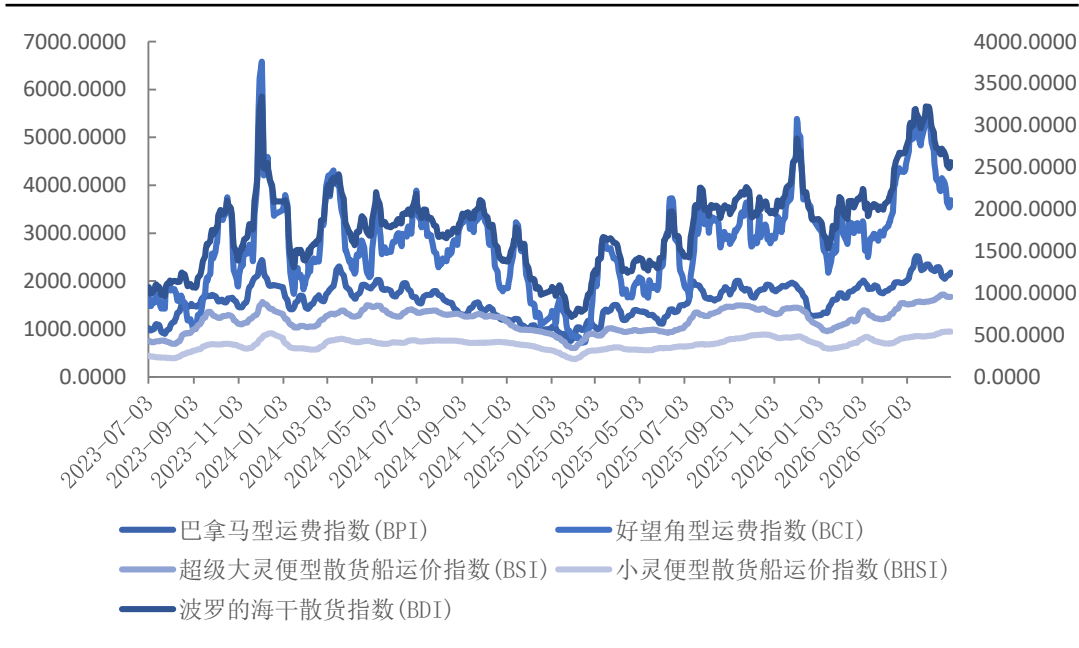
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: iFinD 瑞达期货研究院

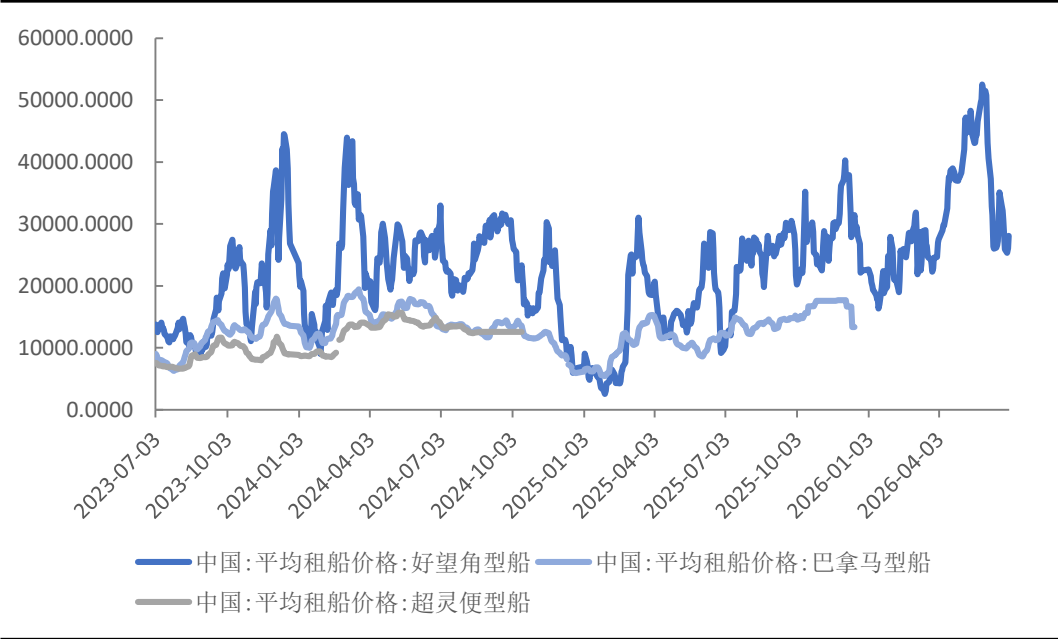
全球集装箱运力持续增长，欧线运力波动回升；
本周BDI及BPI回落，运价现价波动大。

图9、 各类运价指数



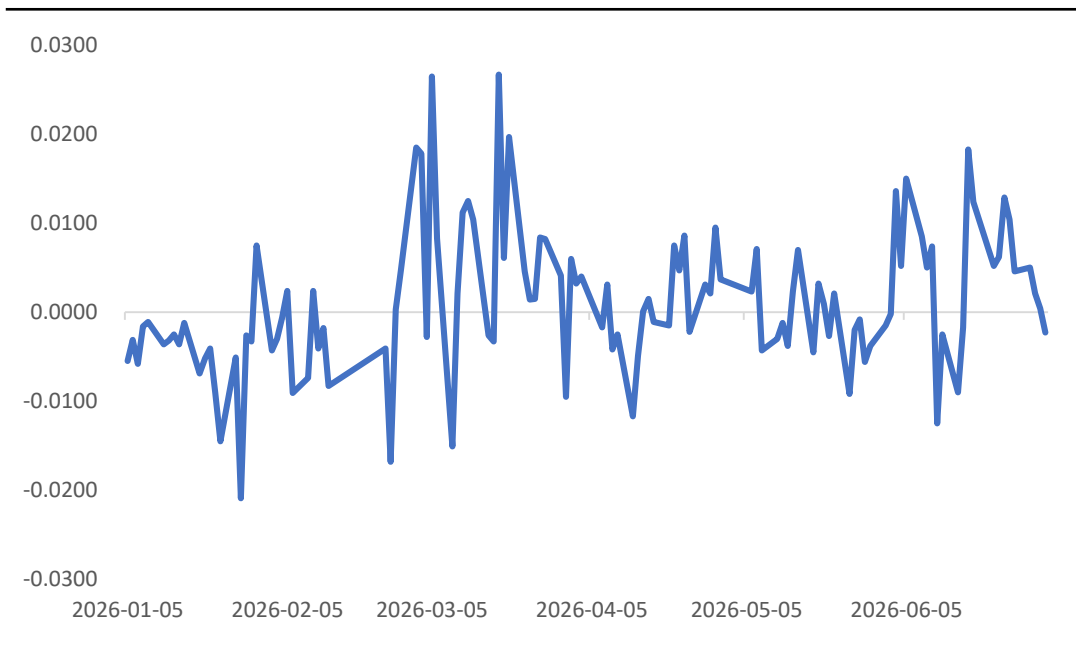
来源: iFinD 瑞达期货研究院

图10、平均租船价格



来源: iFinD 瑞达期货研究院

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



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敛。

四、行情展望与策略

周度观点：本周集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2607收跌3.02%，远月合约收得-4-2%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3358.62，较上周上涨349.62点，环比上行11.6%。当伊朗外长阿拉格齐在访问伊拉克期间表示，未来30天内霍尔木兹海峡完全由伊朗控制，干预将延迟开放。此外，伊朗方面在未来几天内“基本没有与美方举行任何级别会晤的计划”。巴加埃表示，可能于7月1日在多哈进行的相关活动，将主要围绕谅解备忘录条款的执行情况展开。卡塔尔外交部发言人安萨里表示，美国总统特使及特朗普女婿访问卡塔尔，但不包括与伊方直接谈判。关键谈判仍为达成一致，地缘局势不明朗。现价端，OA更新28周现货报价，COSCO小幅调降至大柜5800-5900美金；OOCL常规FAK报价大柜5500-5600美金，回落约200美金水平，OA联盟带头调降运价暗示8月运价拐点基本确认，带动集运欧线（期货）价格下行，后续观察其他船司的定价跟进情况。需求方面，欧元区6月CPI同比增速由前期高位回落，制造业及服务业PMI同步录得回升，经济动能边际修复，但仍处弱复苏区间。

综上，美伊局势超预期好转导致此前能源价格飙升带来的负面影响边际减弱，霍尔木兹海峡的逐步开启料缓解此前带来的运价压力。但由于美伊谈判仍未涉及核、浓缩铀处置等关键议题，市场对远月合约仍处于观望态度。此外，头部船司宣涨不及预期，落地情况依旧需要观察，短期运价缺乏上行支撑。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。