

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	1421.800	-10.31	EC次主力收盘价	1677.2	-10.70↓
	EC2510-EC2512价差	-255.40	+13.00↑	EC2510-EC2602价差	-48.40	+17.60↑
	EC合约基差	876.06	-16.50↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	51053	-1323↓			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	2297.86	-18.70↓	SCFIS (美西线) (周)	1,130.42	-153.39↓
	SCFI (综合指数) (周)	1550.74	-41.85↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	0.04↑
	CCFI (综合指数) (周)	1232.29	-29.06↓	CCFI (欧线) (周)	1,789.50	2.26↑
	波罗的海干散货指数 (日)	2018.00	-15.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	1,644.00	15.00↑
	平均租船价格 (巴拿马型船)	12235.00	-128.00↓	平均租船价格 (好望角型船)	27,300.00	1386.00↑
行业消息	<p>1、央行部署下半年重点工作提到，继续实施好适度宽松的货币政策，抓好各项货币政策措施的执行，畅通货币政策传导，提升货币政策实施效果。强化利率政策执行和监督。加大“两重”“两新”等重点领域的融资支持力度。支持化解重点产业结构性矛盾。加快拓展贸易项下人民币使用。</p> <p>2、美国总统特朗普签署行政令，拟对尚未与美方达成协议的国家或地区（包括加拿大、巴西等）征收10%至41%不等的对等关税，并明确所有关税将自2025年8月7日正式生效，而非此前宣布的8月1日“最后期限”。尽管最后生效日有所推迟，但美方态度丝毫未见缓和。</p> <p>3、美联储消息，理事库格勒将在其任期结束前离职，于8月8日正式生效。库格勒的提前退出可能会动摇目前围绕美联储主席鲍威尔的继任进程的时间表。在美国总统特朗普推动降低利率之际，这给他创造了美联储一个重要的职位空缺，也给未来美联储主席任命带来了些许不确定性。</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EC2510收跌0.72%，远月合约收跌1%左右。最新SCFIS欧线结算运价指数为2297.86，较上周回落18.7点，环比下行0.8%，现货指标持续回落。美国总统特朗普签署行政命令，修改对数十个国家的“对等关税”，税率从10%到41%不等，未列明国家则统一适用10%的关税税率。此外，所有被认为是为了规避关税而转运的货物将被额外征收40%的关税。一系列关税措施进一步加剧全球贸易局势不确定性，推高市场对贸易冲突再度升级的预期。6月美国标普全球综合PMI指数从5月的53小幅回落至52.8。价格压力明显加剧，主要驱动因素包括关税政策的影响，以及融资成本、薪资压力和燃料价格的上涨。美国6月零售销售数据呈现超预期反弹，环比增速录得0.6%，显著高于市场预期的0.1%，且较前值-0.9%明显改善。尽管面临贸易政策不确定性，美国消费端仍展现出较强的韧性，部分或于特朗普暂缓关税条例有关，但考虑到近期关税政策有所加码，后续通胀仍存在上行风险，或对未来数月的零售数据构成一定影响。此外，中国近期对欧盟白兰地、医疗器械等品类实施反制禁令，进一步加剧中欧贸易紧张关系，引发市场担忧。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，7、8月份是欧洲、日本、越南等国家与美国重新谈判的窗口期，不确定性尚存，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>8-5 14:45 法国6月工业产出月率</p> <p>8-5 17:00 欧元区6月PPI月率</p> <p>8-5 20:30 美国6月贸易帐(亿美元)</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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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