

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	1749.400	-61.9↓	EC次主力收盘价	1636.6	-56.80↓
	EC2512-EC2602价差	112.80	+57.20↑	EC2512-EC2604价差	577.40	+19.10↑
	EC合约基差	-244.60	+292.79↑			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	21157	-4048↓			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	1504.80	296.09↑	SCFIS（美西线）（周）	1,327.91	62.56↑
	SCFI（综合指数）（周）	1495.10	-55.60↓	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	0.12↑
	CCFI（综合指数）（周）	1058.17	36.78↑	CCFI（欧线）（周）	1,366.85	43.04↑
	波罗的海干散货指数（日）	2072.00	12.00↑	巴拿马型运费指数（日）	1,865.00	-20.00↓
	平均租船价格（巴拿马型船）	17564.00	0.00↑	平均租船价格（好望角型船）	28,080.00	150.00↑
行业消息	<p>1、美方宣布于2025年11月10日至2026年11月9日暂停实施出口管制穿透性规则，即在此期间，被列入美国出口管制“实体清单”等制裁清单的企业，其持股超过50%的关联企业将不会因穿透性规则被迫加同等出口管制制裁。商务部对此回应指出，这是美方落实中美吉隆坡经贸磋商共识的重要举措。对于暂停一年后的安排，双方还将会继续讨论。</p> <p>2、在商务部举办的学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会上，商务部部长王文涛指出，要在大力提振消费、稳步扩大制度型开放、积极扩大自主开放、推动贸易创新发展、拓展双向投资合作空间、高质量共建“一带一路”等方面出台更多细化措施，高质量编制商务领域系列专项规划。</p> <p>3、美国参议院投票通过《持续拨款与延期法案》，为结束政府“停摆”迈出关键一步。该法案将为联邦政府提供资金至明年1月30日，并撤销“停摆”期间的部分裁员措施，同时临时防止进一步裁员。美国众议院计划周三就参议院通过的临时拨款法案投票。</p> <p>4、央行发布第三季度货币政策执行报告指出，下一步要实施好适度宽松的货币政策，保持社会融资条件相对宽松，同时继续完善货币政策框架，强化货币政策的执行和传导。报告通过专栏指出，与银行贷款相比，社会融资规模和货币供应量等总量指标更为全面、合理，观察金融总量要更多看社会融资规模、货币供应量指标。</p>					
	 <p>更多资讯请关注！</p>					
观点总结	<p>周三集运指数（欧线）期货价格集体下行，主力合约EC2512收跌3.42%，远月合约收跌1-5%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为1504.8，较上周上涨296.09点，环比上行24.5%，大幅上涨，料支撑运价回升。10月份中国的制造业PMI数据超季节性回落，新出口订单指数大幅下滑1.9个百分点至45.9，出口增速转升为降，均反映终端运输需求的复苏基础并不牢固。主流船司相继发布11月涨价函，但目前来看11月下旬提涨基本落空，船司提涨一致性出现分化，从而使得主力合约回吐此前涨幅。地缘端，目前来中东局势，尤其是巴以冲突，正处于一个极其微妙且不稳定的阶段，导致红海复航的预期不断延后。德国经济超预期带动市场信心回升，并刺激欧元区经济回暖。而德国新政府拟议的财政扩张政策若有更明确细节出台（例如减税方案、基建项目推进时间表等），提升投资者对欧元区中期增长的信心。德国投资者信心指数在10月已因刺激前景显著回升，11月有望继续改善。综上，贸易战局势改善、地缘冲突迎来实质性缓和拐点，并且四季度航运旺季到来，亦有一定影响。当前运价市场受消息面影响多，期价料震荡加剧，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	11-13 待定 美国10月末季调CPI年率					
	11-13 待定 美国至11月8日当周初请失业金人数(万人)					
	11-13 14:30 法国第三季度ILO失业率					
	11-13 15:00 英国第三季度GDP年率初值					
	11-13 15:00 英国9月制造业产出月率					
	11-13 18:00 欧元区9月工业产出月率					

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。

瑞达期货