

| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1740.000 | 5.14↑    | EC次主力收盘价        | 2197.5    | +6.01↑    |
|           | EC2610-EC2611价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -184.50  | +30.50↑  | EC2610-EC2612价差 | -513.50   | -41.00↓   |
|           | EC合约基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,498.52 | +242.50↑ |                 |           |           |
| 期货持仓头寸（手） | EC主力持仓量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 25315    | 312↑     |                 |           |           |
| 现货价格      | SCFIS（欧线）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3238.52  | -7.86↓   | SCFIS（美西线）（周）   | 4,207.26  | 3.41↑     |
|           | SCFI（综合指数）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3409.63  | 54.39↑   | 集装箱船运力（万标准箱）    | 3,459.41  | 0.00↑     |
|           | CCFI（综合指数）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1821.65  | -25.31↓  | CCFI（欧线）（周）     | 2,270.18  | -122.72↓  |
|           | 波罗的海干散货指数（日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2841.00  | 50.00↑   | 巴拿马型运费指数（日）     | 2,103.00  | 15.00↑    |
|           | 平均租船价格（巴拿马型船）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 13659.00 | 0.00↑    | 平均租船价格（好望角型船）   | 37,286.00 | -1219.00↓ |
|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |          |          |                 |           |           |
| 行业消息      | <div> 1、美国贸易代表格里尔表示，加拿大拒绝在最后期限前与美国最终敲定贸易协议，并仍在继续对美国采取报复性措施。加拿大总理卡尼称，谈判进展还不足以实现为加拿大国民设定的目标。美国海关与边境保护局随后发布指引，宣布依据第338条款，对特定加拿大进口商品加征额外关税。一名特朗普政府高级官员证实，对部分加拿大商品加征50%关税的措施，将于美东时间8月22日凌晨00:01正式生效。 </div>                                                                                                                                                                        |          |          |                 |           |           |
|           | <div> 2、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取新一代通信网建设情况汇报，部署进一步清理拖欠企业账款工作，研究持续改善空气质量有关工作。会议指出，要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势，牢牢把握新一代通信网建设的机遇，坚持应用牵引、适度超前，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设，巩固提升我国信息通信业竞争优势。 </div>                                                                                                                                                                                               |          |          |                 |           |           |
|           | <div> 3、美国总统特朗普就美债市场、伊朗局势以及北美贸易谈判等多个议题发表讲话。谈及近期美国财政部扩大长期美债回购操作，特朗普表示，自己没有指示财政部长贝森特干预美国债券市场，美国经济增长将自行化解国债问题。在伊朗问题上，特朗普称，美国“已经彻底控制整个地区”，伊朗“可能”与美国达成协议，但目前还没有准备好达成协议。谈及美加墨贸易协议时，特朗普表示，美国“理应能够与加拿大达成协议”，目前进展顺利，美国已与墨西哥启动一份新的协议。 </div>                                                                                                                                            |          |          |                 |           |           |
| 观点总结      | <div> 周一集运指数（欧线）期货价格多数上涨，主力合约EC2610收涨5.14%，远月合约收涨2-6%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为3238.52，较上周下跌7.86点，环比下行0.2%。伊朗最高国家安全委员会秘书霍扎伊表示，如果美国对伊朗继续发动经济战，将没有石油会通过霍尔木兹海峡乃至波斯湾地区。伊朗将任何国家参与或支持美国对伊朗人民发动的经济战视为战争行为。美国总统特朗普此前宣布 对伊朗采取“针对任何国家实施过的最严厉经济行动”，称这这将是一场规模空前的“经济战和经济孤立”。地缘局势进一步转冷，风险溢价助推运价上行。 </div>                                                                                          |          |          |                 |           |           |
|           | <div> 现价端，目前头部船司集装箱大柜报价均值约在大柜4000-4800美金（马士基下调200-300美金至4300-4400），实际揽货价格降至大柜4100美金左右，现货逐步进入降价周期。需求方面，欧元区7月综合PMI初值升至51.9，为四个月来首次重返扩张区间并创五个月新高；德国商业活动四个月来首次实现增长，法国产出虽继续下滑但降幅已收窄至微乎其微的水平，欧元区其余国家和地区则录得八个月以来最强劲的扩张。7月欧元区经济边际回暖，但地缘政治环境持续波动，复苏势头能否延续仍有待观察。接下来，航运业供需格局未发生重大改变，地缘谈判缓慢推进叠加淡季，从而降低集装箱运输成本预期，导致运价持续下行。但美伊谈判的不确定性依旧存在，这或带来短期震荡，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。 </div> |          |          |                 |           |           |
|           | <div> </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |          |          |                 |           |           |
| 重点关注      | <div> 8-25 14:00 德国第二季度末季调GDP年终值 </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |          |          |                 |           |           |
|           | <div> 8-25 16:00 德国8月IFO商业景气指数 </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |          |                 |           |           |
|           | <div> 8-25 21:00 美国6月S&amp;P/CS20座大城市末季调房价指数年率<br/> 8-25 22:00 美国8月谘商会消费者信心指数 </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |          |          |                 |           |           |

## 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